

Výročná správa

2018

Continental Matador Rubber, s. r. o.

Tel. +421 42 461 1111
Fax +421 42 461 3365

Terézie Vansovej 1054
020 01 Púchov, Slovenská republika

www.continental.sk
www.continental-corporation.com

**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“)**

Spoločníkovi 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 2018, ktorá je uvedená od strany 16 priloženej výročnej správy. K účtovnej závierke sme 27. júna 2019 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 súvahu k 31. decembru 2018, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, 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 2018 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

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 zákona o účtovníctve 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 spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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.

27. jún 2019

Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Peter Nemečkay
Licencia UDVA č. 1054

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 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.

20. november 2019
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Peter Nemečkay
Licencia UDVA č. 1054

Obsah

Príhovor riaditeľa závodu	1
Profil spoločnosti	2
Prehľad dcérskych a pridružených spoločností	4
Continental korporácia	6
Kľúčové informácie o spoločnosti	8
Ekonomická a finančná pozícia	11
Ostatné zverejnenia	15
Účtovná závierka 2018	16

Príhovor riaditeľa závodu

Vážení obchodní partneri, spolupracovníci, kolegyne a kolegovia,

som rád, že Vám môžem predstaviť výsledky spoločnosti Continental Matador Rubber, s. r. o. za uplynulý rok 2018.

Rok 2018 potvrdzoval fakt, že trhom hýbe zmena, nakoľko sme od jeho začiatku niekoľkokrát zmenili naše výrobné plány tak, aby sme čo najefektívnejšie reagovali na meniace sa požiadavky zákazníkov. Cez všetky komplikácie, ktoré to spôsobilo môžeme konštatovať, že sme rok 2018 uzatvorili splnením všetkých požiadaviek a navyše s rekordným množstvom vyrobených pneumatík. Potvrdili sme, že aj v náročných podmienkach na trhu práce a zvyšujúcej sa konkurencie, dokážeme ďalej posúvať naše limity. Pokračujeme v náročnom zavádzaní technológie výroby SSR pneumatík, implementujeme nové informačné technológie zvyšujúce presnosť a kvalitu výroby, plníme náročné požiadavky zákazníkov prvej výbavy, inštalujeme jednotlivé prvky automatizácie výrobných procesov, tak aby sme boli dostatočne pripravení na budúcnosť. V komplexnom porovnaní kvality medzi závodmi sa postupne opäť prepracovávame na popredné pozície a v parametri „Najlepšie zlepšenie oproti predchádzajúcemu roku“ sme sa umiestnili na prvom mieste. Pri neustále sa sprisňujúcich požiadavkách na kvalitu je to určite výborný výsledok, ktorý len potvrdzuje potenciál, ktorý v našich pracovníkoch máme. Aj cez obmedzenie objemu investícií budeme pokračovať v už rozbehnutých a naplánovaných projektoch v oblasti zlepšovania pracovného prostredia a automatizácie procesov. Verím, že jedna z dlho pripravovaných investičných akcií, a to ventilácia a adiabatické chladenie Lisovne Stará hala prinesie výraznú zmenu v kvalite pracovného prostredia už v letnej sezóne 2019. To je len jeden príklad, ktorý ukazuje, že pre spoločnosť Continental je oblasť pracovného prostredia, ergonómie a ekológie jednou z hlavných priorít.

Ďakujem všetkým zamestnancom, obchodným partnerom a odborovým organizáciám za profesionálnu prácu a prístup, vďaka ktorým sme spoločne dosiahli výsledky za rok 2018.

Anton Vatala
riaditeľ závodu, konateľ

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 nepenažný 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 automobily a pre nákladné automobily;
- 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 nepenažný vklad bol zaregistrovaný v obchodnom registri dňa 10. júla 2007.

V septembri 2007 MATADOR a.s. predal svoj 100 % podiel v spoločnosti MATADOR RUBBER, s.r.o. spoločnosti M.I.L. MATINVESTMENTS LIMITED, ktorá 2. novembra 2007 predala 51 % podiel spoločnosti Continental Caoutchouc-Export Aktiengesellschaft, 100 % dcérskej spoločnosti Continental AG. V júni 2008 M.I.L. MATINVESTMENTS LIMITED, minoritný spoločník, predal 15 % z ich 49 % podielu väčšinovému vlastníkovi a od júla 2008 Continental Caoutchouc-Export Aktiengesellschaft vlastnil 66 % podiel v spoločnosti.

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

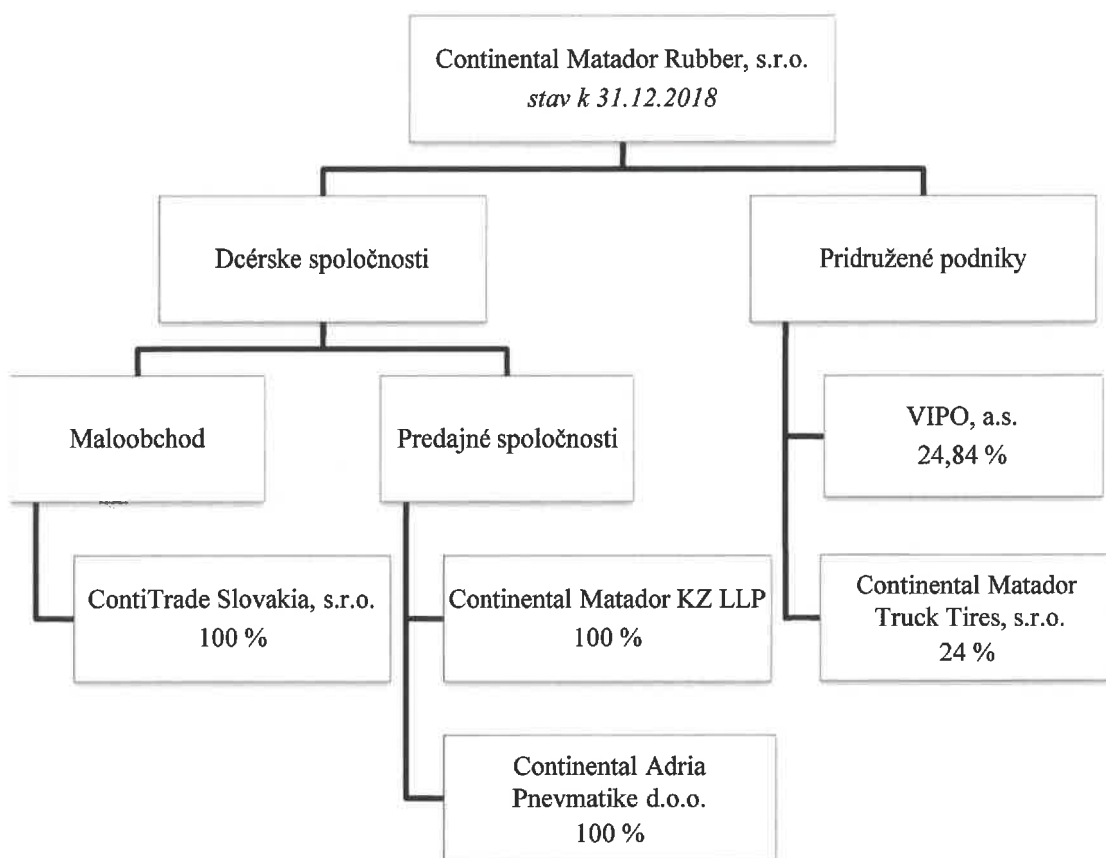
Vo februári 2009 M.I.L. MATINVESTMENTS Limited vyhlásil, že využije opciu dohodnutú v zmluve o kúpe akcií na predaj zostávajúceho 34 % podielu spoločnosti Continental AG. Od 10. júla 2009 je Continental AG 100 % vlastníkom spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o.

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

Vedenie spoločnosti

Anton Vatala	konateľ, riaditeľ závodu
Jan Zajíc	konateľ, finančný riaditeľ (do 27. mája 2019)
Ladislav Rosina	konateľ
Igor Krištofik	konateľ, riaditeľ ľudských vzťahov

Prehľad dcérskych a pridružených spoločností



Spoločnosť nemá žiadne organizačné zložky v zahraničí.

Podnikateľské zameranie spoločnosti

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

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

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je výroba osobných, ľahkých nákladných a SUV pneumatík značiek skupiny Continental. Predajná činnosť sa delí na trhy náhradnej spotreby a trhy prvej výbavy.

Činnosti v oblasti produkcie dopravných pásov pokrývajú zvyšné podnikateľské zameranie Spoločnosti.

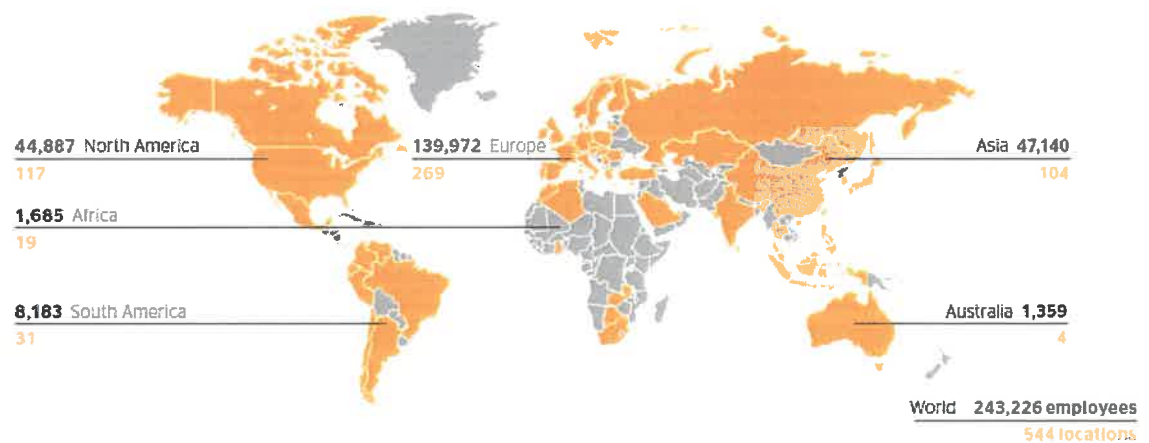
Spoločnosť má v súčasnosti tri dcérske spoločnosti a dve finančné investície v pridružených podnikoch, hlavne v oblasti výroby a predaja pneumatík. Tieto spoločnosti predstavujú predajné spoločnosti v Kazachstane a v Slovinsku a maloobchodnú spoločnosť na Slovensku. Ostatné finančné investície sa týkajú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

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 2018 skupina Continental zamestnávala 243 226 zamestnancov v 60 krajinách sveta.

544 locations in 60 countries and markets



Korporáciu Continental v súčasnosti tvorí 572 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 2018 dosiahli v úhrne tržby vo výške 17,6 miliardy EUR a zamestnávali spolu 102 763 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.

Structure of the corporation

Continental Corporation Sales: €44.4 billion; Employees: 243,226				
Automotive Group Sales: €26.9 billion; Employees: 140,016			Rubber Group Sales: €17.6 billion; Employees: 102,763	
Chassis & Safety Sales: €9.6 billion Employees: 49,509	Powertrain Sales: €7.7 billion Employees: 42,601	Interior Sales: €9.7 billion Employees: 47,906	Tires Sales: €11.4 billion Employees: 55,840	ContiTech Sales: €6.3 billion Employees: 46,923

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 2019 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

Úsek ľudských vzťahov potvrdzoval v roku 2018 svoju dôležitú úlohu v napĺňaní strategických, ale aj operatívnych cieľov spoločnosti. Museli sme reagovať na rekordné zvyšovanie miezd v automobilovom priemysle a taktiež rekordne nízku mieru nezamestnanosti na Slovensku. Podobne ako viaceré spoločnosti, sme začali s cieľovým zamestnávaním zamestnancov z iných krajín, konkrétne z Ukrajiny, v súlade s legislatívnymi požiadavkami, ktoré sú na tento proces kladené. Spoločne so sociálnymi partnermi sme dosiahli dohodu v mzdovej oblasti, ktorá nám dáva dobré predpoklady na dlhodobú udržateľnosť pracovnej sily. Pokračovali sme v strategických projektoch, kde sme zvýšenú pozornosť venovali najmä stabilizácii zamestnancov a vytváraní vhodných pracovných podmienok, či už formou automatizácie vybraných činností, zlepšovaním pracovných podmienok, alebo kontinuálnym vzdelávaním.

V roku 2018 sme podpísali rámcové zmluvy s kľúčovými technickými univerzitami na Slovensku. Týmto krokom sme výrazným spôsobom, spoločne s následným rozvojom zamestnancov, prispeli k opätovnému posilňovaniu pozície Technologického a skúšobného centra v preberaní globálnych kompetencií v oblasti výskumu a vývoja pneumatík v koncernu Continental. Prijali sme 470 nových zamestnancov, ktorí prešli kompletným procesom zaškolenia, vrátane certifikácie na konkrétne profesie. K 31. decembru 2018 sme zamestnávali 3 243 zamestnancov, toho 309 žien. Priamo vo výrobných pozíciách dosiahol percentuálny podiel žien 6 %. Práve posilňovanie zamestnávania žien je pre nás dôležitou otázkou, ktorej venujeme zvýšenú pozornosť aj vytváraním vhodných pracovných podmienok. Priemerný vek zamestnancov dosiahol 39,4 roka. Úplné stredoškolské vzdelanie dosahuje 50,6 % zamestnancov, 32,2 % 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 3,4 %.

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 2018 predstavovali 28 390 tis. EUR (2017: 27 961 tis. EUR).

Životné prostredie

Spoločnosť Continental Matador Rubber, s.r.o. (CMR) venuje maximálnu možnú pozornosť otázkam bezpečnosti a zodpovedného správania, čo v sebe zahŕňa bezpečnosť a ochranu zdravia pri práci, ochranu pred požiarimi, 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. CMR identifikuje svoje environmentálne riziká, príležitosti i ohrozenia. V sledovanom období nedošlo k žiadnemu závažnému incidentu, ktorý by mal vplyv na kvalitu životného prostredia, všetky emisné limity boli dodržané. CMR na mesačnej báze sleduje a analyzuje kľúčové ukazovatele environmentálnej výkonnosti, medzi ktoré patria spotreba energií, spotreba vody, produkcia odpadov, spotreba rozpúšťadiel, miera recyklácie. CMR vynakladá maximálne úsilie na realizáciu 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 2018 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.

Ekonomická a finančná pozícia

Spoločnosť počas roka 2018 realizovala tržby z pokračujúcich činností vo výške 1 089 290 tis. EUR (2017: 1 007 797 tis. EUR). Zisk z prevádzkovej činnosti poklesol zo 195 478 tis. EUR v roku 2017 na 180 994 tis. EUR v roku 2018. Celkový zisk Spoločnosti po zdanení bol vo výške 156 830 tis. EUR (2017: 175 297 tis. EUR). V roku 2018 Spoločnosť neukončila žiadne činnosti.

Celkové aktíva Spoločnosti dosiahli úroveň 742 309 tis. EUR (2017: 768 078 tis. EUR). Prírastok nehnuteľností, strojov a zariadení bol vo výške 56 139 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 3 545 tis. EUR (2017: 2 138 tis. EUR) poklesli z minuloročných 300 089 tis. EUR na 284 210 tis. EUR.

Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti dosiahli hodnotu 230 326 tis. EUR (2017: 419 569 tis. EUR).

Continental Matador Rubber, s.r.o. <i>tis. EUR</i>	2018	2017
Tržby	1 089 290	1 007 797
Zisk pred zdanením a úrokmi	194 020	215 452
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	17,8%	21,4%
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	156 830	175 297
Kapitálové výdavky	56 139	91 060
Výskum a vývoj	28 390	27 961
% z tržieb	2,6%	2,8%
Odpisy	64 541	57 731
Zamestnanci k 31.12.	3 243	3 076

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 2018 medziročný nárast tržieb o 7,74 %. Čo sa týka jednotlivých segmentov - najvýraznejší medziročný nárast sme dosiahli v segmente ľahkých nákladných pneumatík, kde sme zaznamenali zvýšenie tržieb o 26 %. Výraznejší nárast zaznamenal aj segment nákladné pneumatiky, a to takmer 24 %. Najväčšia produktová skupina – Osobné pneumatiky skončila s medziročným nárastom tržieb o 4 %. Spoločnosť naďalej pokračuje v napĺňaní strategických zámerov rastu celkového objemu výroby a pokračujúcich investícií.

divízia Pneumatiky <i>tis. EUR</i>	2018	2017
Tržby	1 063 199	986 826
Zisk pred zdanením a úrokmi	192 643	213 800
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	18,1%	21,7%
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	155 453	173 645
Kapitálové výdavky	55 915	90 976
Výskum a vývoj	28 390	27 961
% z tržieb	2,7%	2,8%
Odpisy	64 249	57 436
Zamestnanci k 31.12.	3 122	2 971

**Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky
podľa produktov**

<i>tis. EUR</i>	2018	2017
<i>Produktová skupina</i>		
Osobné pneumatiky	360 068	345 718
Lahké nákladné pneumatiky	349 208	276 857
SUV a 4x4	120 096	119 657
Nákladné pneumatiky	85 689	69 141
Ostatné tržby	148 137	139 511
SPOLU	1 063 199	950 884

**Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky
podľa trhov**

<i>tis. EUR</i>	2018	2017
<i>Teritórium</i>		
Slovenská republika	239 848	137 673
Nemecko	187 632	175 774
Poľsko	85 735	72 408
Česká republika	129 567	112 276
Rusko	28 631	30 497
Východná Európa	62 433	64 287
Západná Európa	281 994	313 998
Zvyšok sveta	47 359	79 913
SPOLU	1 063 199	986 826

Z trhového hľadiska sme najvyšší nárast tržieb zaznamenali v tuzemsku. Poľský trh opäť zaznamenal nárast vo výške 18 %. Napriek obtiažnej situácii na českom trhu sme si oproti minulému roku vylepšili trhovú pozíciu. Nárast tržieb bol vo výške 15 %. Trh východnej Európy vrátane Ruska zaznamenal klesajúcu tendenciu v tržbách.

Výhľad pre rok 2019 – divízia Pneumatiky

Rok 2019 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.

Ekonomická a finančná pozícia – divízia Dopravné pásy

Rok 2018 pokračuje v trende rastu z konca roku 2017. Oživenie trhu nastalo vo východnej Európe, a to hlavne na trhu Ukrajiny a Českej republiky. Došlo k zlepšeniu všetkých ukazovateľov; plán tržieb bol prekročený o viac ako 115 %. V porovnaní s rokom 2017 došlo k nárastu tržieb z predaja o 123 %. Ceny gumárenských surovín pokračovali v raste, ale rastúca ťažba a rastúca spotreba dopravných pásov ako v ťažobnej tak aj v industriálnej oblasti umožňovali presadiť nárast predajných cien, ktoré kompenzovali viacnáklady spojené s rastom cien vstupov.

Investície smerovali hlavne do zníženia spotreby energií a zabezpečenia spoľahlivosti kľúčových strojných zariadení a do vývoja nových produktov tzv. smart riešení.

divízia Dopravné pásy <i>tis. EUR</i>	2018	2017
Tržby	26 091	20 971
Zisk/Strata pred zdanením a úrokmi	1 377	1 652
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	5,3%	7,9%
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	1 377	1 652
Kapitálové výdavky	224	84
Výskum a vývoj	0	0
% z tržieb	0,0%	0,0%
Odpisy	292	295
Zamestnanci k 31.12.	121	105

**Štruktúra tržieb divízie Dopravné pásy
podľa trhov**
tis. EUR

<i>Teritórium</i>	2018	2017
EÚ, Stredná a Východná Európa	15 759	15 622
Rusko, Ukrajina a Kazachstan	10 332	5 349
SPOLU	26 091	20 971

Výhľad pre rok 2019 – divízia Dopravné pásy

Rast pokračuje a podľa objemu objednávok vieme, že situácia z pohľadu tržieb predaja a výkonnostných parametrov bude obdobná ako v roku 2018.

Prvýkrát v histórii závodu CBG Púchov sme dodali oceľolanové pásy so zabudovaným senzorovými slučkami ako výsledok vývoja, ktorý započal už koncom roka 2018. Jedná sa o tzv. smart riešenie, ktoré odberateľovi poskytne informácie o preprave, na základe ktorých môže výrazne predĺžiť životnosť svojej investície a znížiť prevádzkové náklady. Taktiež sme predstavili, ako novinku energoúsporný dopravný pás s oceľolanovou konštrukciou, ktorý výrazne zníži energetické nároky na pohon dopravného pásu na dopravníku. Investície budú zamerané na modernizáciu výrobných technológií a úsporu energií.

Ostatné zverejnenia

Rozdelenie zisku za rok 2018

Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2018.

Návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- výplata dividend spoločníkom vo výške 156 830 tis. EUR zo zisku za rok 2018.

Účtovná závierka 2018

Na nasledujúcich stranách nájdete individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. k 31. decembru 2018 zostavenú v zmysle ustanovení zákona o účtovníctve podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) prijatých Európskou úniou.



Individuálna účtovná závierka 2018

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 2018
Dátum zostavenia účtovnej závierky: 27. júna 2019



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 2018, 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 2018, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť. 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 jednotlivci alebo v súhne 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 spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Komunikujeme s osobami poverenými správou a riadením, okrem iného o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a významných zisteniach auditu vrátane všetkých významných nedostatkov vo vnútornej kontrole, ktoré zistíme počas auditu.

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“). Naš 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 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 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok; a
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

27. júna 2019

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:

KPMG Slovensko spol. s r.o.

Licencia SKAU No. 96



Zodpovedný audítor:

Peter NemečKay

Licencia UDVA No. 1054

Obsah

Vyhlásenie štatutárneho orgánu.....	6
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	12
3. Výnosy a náklady	25
4. Testovanie zníženia hodnoty majetku	26
5. Finančné výnosy a náklady	27
6. Daň z príjmu	28
7. Dlhodobý nehmotný majetok	29
8. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	30
9. Investície v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach	31
10. Zásoby	32
11. Pohľadávky z obchodného styku	33
12. Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	34
13. Ostatný krátkodobý majetok	34
14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	34
15. Vlastné imanie	35
16. Rezervy	35
17. Odložená daň	36
18. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	36
19. Záväzky z obchodného styku	37
20. Ostatné finančné záväzky	38
21. Ostatné záväzky	38
22. Finančné nástroje a riadenie finančných rizík	38
23. Súdne spory a ostatné nároky	42
24. Podmienené záväzky a povinnosti	42
25. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	43
26. Náklady na audit	43
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 2018 za spoločnosť Continental Matador Rubber, s.r.o. (ďalej len "Spoločnosť") je zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej len "IFRS") prijatými Európskou Úniou (ďalej len "EÚ") a zahŕňa všetky nevyhnutné primerané odhady.

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

Valné zhromaždenie schválilo spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, ako audítora pre rok 2018. Spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o. vykonala audit účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS prijatými EÚ.

V Púchove, 27. júna 2019

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

za rok končiaci sa 31. decembrom

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2018	2017
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	3	1 044 798	967 107
Ostatné výnosy	3	44 492	40 690
Výnosy spolu		1 089 290	1 007 797
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby		5 308	9 622
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie	3	-625 433	-565 255
Náklady na služby	3	-124 666	-114 730
Osobné náklady	3	-94 002	-81 610
Odpisy a amortizácia	7,8	-64 541	-57 731
Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku	4,8	-83	-75
Ostatné prevádzkové výnosy a náklady	3	-4 879	-2 540
Zisk z prevádzkovej činnosti		180 994	195 478
Finančné výnosy	5	20 265	26 336
Finančné náklady	5	-6 232	-4 674
Finančné výnosy (- náklady), netto		14 033	21 662
Zisk pred zdanením		195 027	217 140
Daň z príjmov	6	-37 830	-41 843
Daňová úľava	6	-367	-
Zisk		156 830	175 297
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ ZISK		156 830	175 297

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE

k 31. decembru

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2018	2017
MAJETOK			
Goodwill	7	16 199	16 199
Ostatný nehmotný majetok	7	101	131
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	8	424 159	433 934
Investície v dcérskych spoločnostiach	9	2 268	3 769
Investície v pridružených spoločnostiach	9	11 818	11 818
Pohľadávky z obchodného styku		9	-
Dlhodobý majetok		454 554	465 851
Zásoby	10	59 806	56 478
Pohľadávky z obchodného styku	11	58 658	49 916
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	12	21 036	16 490
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	18	140 000	175 000
Ostatný krátkodobý majetok	13	5 662	4 275
Pohľadávky, preplatok dani z príjmov		1 987	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	606	68
Krátkodobý majetok		287 755	302 227
Majetok spolu		742 309	768 078
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Základné imanie		176 650	176 650
Zákonný rezervný fond		17 665	17 665
Kapitálové fondy		11 214	11 214
Nerozdelený zisk		413 314	446 484
Vlastné imanie	15	618 843	652 013
Rezervy	16	12 124	10 797
Odložený daňový záväzok	17	18 201	18 556
Dlhodobé záväzky		30 325	29 353
Záväzky z obchodného styku	19	76 910	72 599
Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi	19	2 373	-
Splatná daň z príjmov		-	828
Rezervy	16	706	743
Ostatné finančné záväzky	20	7 686	7 688
Ostatné záväzky	21	5 466	4 854
Krátkodobé záväzky		93 141	86 712
Záväzky spolu		123 466	116 065
Vlastné imanie a záväzky spolu		742 309	768 078

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za rok končiaci sa 31. decembrom

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:			
Zisk pred zdanením		195 027	217 140
Úpravy o nepeňažné operácie:			
Amortizácia a odpisy	7,8	64 541	57 731
Zmena v rezervách	16	1 445	741
Úrokové (-)výnosy/(+)náklady netto	5	-1 007	-1 688
Výnosy z dividend	5	-14 785	-20 271
Zníženie hodnoty dlhodobého majetku a vyradený majetok	7,8	83	75
Zníženie hodnoty investícií	5	1 501	-
(-)Zisk/(+)strata z predaja dlhodobého majetku		-243	-226
Iné nepeňažné operácie		-3	1
Zmena pracovného kapitálu:			
Zásob	10	-3 329	-7 433
Pohľadávok z obchodného styku, ostatných pohľadávok z obchodného v rámci konsolidovaného celku a ostatného krátkodobého majetku	11	-14 237	1 223
Úverov poskytnutých v rámci konsolidovaného celku	12	35 000	205 000
Závazkov z obchodného styku, záväzkov zo zmlúv so zákazníkmi a iných záväzkov	19	7 140	4 561
Prijaté úroky		560	1 391
Zaplatená daň z príjmov		-41 367	-38 676
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		230 326	419 569
Peňažné toky z investičnej činnosti:			
Nákup dlhodobého majetku	7,8	-56 138	-91 126
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		1 562	1 532
Prijaté dividendy	5	14 785	20 271
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-39 791	-69 323
Peňažné toky z finančnej činnosti:			
Príjmy z bankových úverov a pôžičiek		-	-
Splátky bankových úverov a pôžičiek		-	-
Zvýšenie základného imania		-	-
Výplata dividend		-190 000	-350 239
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-190 000	-350 239
Úbytok/(prírastok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		537	7
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		68	62
Vplyv kurzových rozdielov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		3	-1
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	606	68

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

	tis. EUR				
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Stav k 1. januáru 2017	176 650	17 665	11 214	621 426	826 955
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	175 297	175 297
Výplata dividend	-	-	-	-350 239	-350 239
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Spolu	-	-	-	-174 942	-174 942
Stav k 31. decembru 2017	176 650	17 665	11 214	446 484	652 013
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	156 830	156 830
Výplata dividend	-	-	-	-190 000	-190 000
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Spolu	-	-	-	-33 170	-33 170
Stav k 31. decembru 2018	176 650	17 665	11 214	413 314	618 843

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) Hlavné činnosti Spoločnosti

- 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,
- kalibrácia meradiel a meracích zariadení mimo určených meradiel.

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 2018 bol 3 203 zamestnancov (2017: 2 979 zamestnancov), z toho 15 vedúcich zamestnancov (2017: 16 vedúcich zamestnancov). K 31. decembru 2018 mala Spoločnosť 3 243 zamestnancov (31. december 2017: 3 076 zamestnancov).

e) Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2018 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 2018 do 31. decembra 2018.

f) Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie

Účtovná závierka za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 12. júla 2018.

g) Štruktúra spoločníkov Spoločnosti

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

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

h) Konatelia

Anton Vatala	Konateľ, riaditeľ závodu (od 2. novembra 2007)
Igor Krištofik	Konateľ, riaditeľ ľudských zdrojov (od 30. októbra 2009)
Jan Zajíc	Konateľ, finančný riaditeľ (od 15. februára 2014 do 27. mája 2019)
Ladislav Rosina	Konateľ (od 22. júna 2011)

V mene Spoločnosti konajú dvaja konatelia spoločne.

i) Založenie spoločnosti

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.

2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a významné účtovné zásady

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

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

Termín IFRS zahŕňa aj Medzinárodné účtovné štandardy („IAS“) a interpretácie vytvorené Výborom pre interpretácie Medzinárodného finančného vykazovania („IFRIC“) a jeho predchodcom Stálym Interpretáčným Výborom („SIC“). Všetky Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo určené Európskou Úniou ako povinné pre účtovné obdobie 2018 boli Spoločnosťou uplatnené.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená na základe princípu historických cien.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje účtovné odhady a uplatnenie úsudku vedenia pri aplikácii postupov účtovania a následného vykázaní 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 schopná splatiť svoje záväzky. Taktiež dostupnosť cash pooling a úverov v rámci skupiny, ako aj vývoj v podnikaní a zisku v roku 2018, umožnia Spoločnosti plniť si svoje finančné záväzky.

a) Konsolidovaný celok

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

b) Funkčná a prezentačná mena

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

c) Cudzia mena

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

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

V roku 2007 Spoločnosť ocenila nepeňažné vklady v ich reálnej hodnote. Reálnou hodnotou rozumie tržová cena 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. Vid' časť (g) účtovných zásad.

e) Dlhodobý nehmotný a hmotný majetok

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

Pri predaji alebo vyradení dlhodobého majetku sa rozdiel medzi výnosmi z predaja a zostatkovou cenou tohto majetku vykáže vo výkaze komplexného výsledku za účtovné obdobie v rámci ostatných prevádzkových výnosov alebo nákladov. Náklady vynaložené na obstaranie po zaradení majetku do užívania sú aktivované len v prípade, ak je pravdepodobné, že

Spoločnosti budú v súvislosti s danou položkou majetku plynúť dodatočné budúce ekonomické úžitky a tieto náklady možno spoľahlivo oceniť. Náklady na opravy a údržbu sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

Položky náhradných dielov, náhradného vybavenia a obslužné vybavenie sa účtujú ako súčasť dlhodobého majetku, ak spĺňajú definíciu nehnuteľností, strojov a zariadení. V opačnom prípade (náhradné diely do hodnoty 10 tis. EUR/ks) sú tieto položky účtované priamo do spotreby.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Goodwill

V roku 2007 Spoločnosť ocenila nepeňažné vklady do Spoločnosti reálnou hodnotou. Rozdiel medzi reálnou hodnotou (4 695 638 tis. SKK; v eurách 155 866 tis. EUR) a skutočnou hodnotou nepeňažných vkladov na základe právnickej dokumentácie (SKK 5 237 847 000; v eurách 173 865 tis. EUR) predstavuje goodwill v hodnote 542 236 tis. SKK (v eurách 17 999 tis. EUR). V roku 2007 odpisy goodwillu predstavovali 54 224 tis. SKK (1 800 tis. EUR), a zostatková hodnota, ktorá predstavovala 488 012 tis. SKK (16 199 tis. EUR) bola prenesená do 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 zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním zásob (clo, preprava, poistenie, atď.), ich výrobou alebo ich presunom do súčasného miesta a stavu, ponížená o zľavy z nákupných cien. Obstarávacie hodnoty hotových výrobkov a nedokončenej výroby zahŕňajú náklady na suroviny, priame mzdové a ostatné priame náklady a súvisiacu výrobnú réžiu.

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

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

g) Podiely v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach

Podiely v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach sa v individuálnej účtovnej závierke vykazujú v obstarávacej hodnote. Spoločnosť ocenila svoje cenné papiere a vlastnicke 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

IFRS 9 nahrádza model "vzniknutých strát" v súlade s IAS 39 novým modelom, tzv. "očakávanej straty z úverovania" (ďalej „ECL“). Nový model znehodnotenia sa aplikuje na každý druh finančného majetku oceneného metódou amortizovaných hodnôt použitím efektívnej úrokovej miery. V súlade s IFRS 9 vzniká strata zo znehodnotenia skôr ako podľa IAS 39.

Finančný majetok ocenený metódou amortizovaných hodnôt použitím efektívnej úrokovej miery pozostáva z pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov a poskytnutej pôžičky spriazenej osobe.

Podľa IFRS 9 sa opravné položky oceňujú nasledujúcimi spôsobmi:

- 12-mesačné ECL: ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas nasledovných 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a
- celoživotné ECL: ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas celej očakávanej životnosti finančného majetku.

Spoločnosť sa rozhodla oceniť opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku sumou rovnajúcou sa celoživotným ECL.

Pri zisťovaní, či sa úverové riziko finančného majetku výrazne zvýšilo od jeho prvotného vykázania a pri výpočte ECL Spoločnosť využíva primerané podporné informácie, ktoré boli vyhodnotené ako vhodné a dostupné pre Spoločnosť bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia na ich získanie. Zahrňa to kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti a hodnotení úverového rizika vrátane informácií o budúcom možnom vývoji.

Spoločnosť predpokladá, že úverové riziko finančného majetku voči tretím stranám je výrazne vyššie, ak je uvedený majetok viac ako 30 dní po splatnosti.

Spoločnosť považuje finančný majetok za znehodnotený, ak:

- je nepravdepodobné, že dlžník zaplatí svoje záväzky voči Spoločnosti v plnom rozsahu bez toho, aby Spoločnosť realizovala úkony, akými sú napríklad realizácia zabezpečenia, alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Celoživotné ECL sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných znehodnotení počas celej očakávanej životnosti finančného majetku. Maximálne obdobie pre odhad ECL je zmluvná doba, počas ktorej je Spoločnosť vystavená úverovému riziku.

Meranie ECL

ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobností znehodnotenia a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú ocenené súčasnou hodnotou všetkých nedostatkov hotovostí (t.j. rozdiel medzi peňažnými tokmi, na ktoré má Spoločnosť podľa zmluvy nárok, a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva, že dostane).

ECL nie sú diskontované, pretože neobsahujú žiadnu významnú zložku financovania.

Straty zo zníženia hodnoty súvisiace s pohľadávkami z obchodného styku a ostatnými pohľadávkami sa vykazujú vo výsledku hospodárenia.

Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak zrušenie možno objektívne priradiť k udalosti, ktorá nastane po vykázaní straty zo zníženia hodnoty. V prípade finančného majetku oceneného amortizovanou hodnotou sa zrušenie vyказuje vo výsledku hospodárenia.

Prvotná aplikácia IFRS 9 nemala významný vplyv na účtovnú závierku. Spoločnosť využila možnosť ustanovenia 7.2.15 štandardu IFRS 9 a nezmenila klasifikáciu finančného majetku ani jeho ocenenie vrátane opravných položiek v porovnateľnom období v súlade s IFRS 9.

i) Finančné nástroje

Finančný nederivátový majetok

Klasifikácia

Spoločnosť zaradila svoj finančný majetok do kategórie finančného majetku oceňovaného v umorovanej hodnote. 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.

Vedenie Spoločnosti klasifikuje finančný majetok pri jeho prvotnom vykázaní. Klasifikácia finančného majetku sa môže zmeniť iba v prípade, že dôjde k zmene obchodného modelu. V takom prípade sa dotknutý finančný majetok preklasifikuje v prvý deň účtovného obdobia nasledujúceho po zmene obchodného modelu.

Posúdenie obchodného modelu

Spoločnosť posudzuje ciele obchodného modelu, na základe ktorého drží finančný majetok. Posúdenie obchodného modelu zahŕňa:

- stanovené postupy a ciele pre finančný majetok a výkon týchto postupov v praxi,
- ako je výkonnosť finančného majetku vyhodnocovaná a vykazovaná vedeniu Spoločnosti,
- riziká, ktoré majú vplyv na výkonnosť obchodného modelu (a finančného majetku držaného v rámci daného obchodného modelu) a ako Spoločnosť tieto riziká riadi,
- ako sú manažéri zodpovední za obchod odmeňovaní (napr. či sú odmeny stanovené na základe reálnej hodnoty riadeného majetku resp. na základe prijatých zmluvných peňažných tokov,
- frekvenciu, objem a načasovanie predaja finančného majetku v predchádzajúcich obdobiach, dôvody pre tieto predaje a očakávané predaje do budúcnosti.

Presuny finančného majetku tretím stranám, ktoré nevyústia do odúčtovania finančného majetku sa nepovažujú za predaj pre účely posúdenia.

Posúdenie, či zmluvné peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny

Pre účely tohto posúdenia je „istina“ definovaná ako reálna hodnota finančného majetku pri jeho prvotnom vykázaní. „Úrok“ je definovaný ako protihodnota za časovú hodnotu peňazí a za úverové riziko týkajúce sa sumy nezaplatenej istiny za určité obdobie a za ďalšie základné riziká a náklady (napr. riziko likvidity a administratívne náklady) taktiež ako marža.

Pre posúdenie, či zmluvné toky predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny, Spoločnosť posudzuje zmluvné podmienky finančného nástroja. Napríklad, či finančný majetok obsahuje zmluvné podmienky, ktoré môžu takým spôsobom ovplyvniť načasovanie a hodnotu zmluvných peňažných tokov, že by táto podmienka nebola splnená. Posúdenie tiež zahŕňa:

- podmienené udalosti, ktoré môžu ovplyvniť načasovanie a hodnotu peňažných tokov,
- platby vopred a opcie na predĺženie,
- podmienky, ktoré obmedzujú schopnosť Spoločnosti požadovať vyplatenie peňažných tokov z špecifického majetku (napr. bez-regresné doložky).

Finančný majetok v umorovanej hodnote zahŕňa pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky a peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Pohľadávky sa považujú za držané v rámci obchodného modelu držby do splatnosti („held-to-collect“) pričom zostávajú vykazované Spoločnosťou.

Pohľadávky z obchodného styku, ostatné pohľadávky a pôžičky

Pohľadávky z obchodného styku, ostatné pohľadávky a poskytnuté pôžičky sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú ocenené vo výške amortizovaných nákladov, použitím efektívnej úrokovej miery, a sú upravené o zníženie hodnoty. Pohľadávky z obchodného styku sú započítané so záväzkami z obchodného styku a uvedené netto vo výkaze o finančnej situácii iba v prípade ak, existuje zákonná vynútiteľnosť práva a úmysel zrealizovať majetok a uhradiť záväzky súčasne alebo uhradiť ich netto.

Spoločnosť účtuje peňažné prostriedky v rámci cash poolového účtu ako pohľadávku voči podnikom v skupine, pretože tieto peniaze sú používané inou spoločnosťou v rámci skupiny podnikov Continental AG, a preto sa vykazuje vo forme poskytnutého krátkodobého úveru spoločnostiam v rámci konsolidovaného celku ako ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku.

Následné oceňovanie a zisk a strata

Finančný majetok v umorovanej hodnote sa následne oceňuje v umorovanej hodnote s použitím efektívnej úrokovej miery. Umorovaná hodnota sa zníži o straty zo zníženia hodnoty. Výnosové úroky, kurzové zisky a straty a strata zo zníženia hodnoty sú vykázané s vplyvom na výsledok hospodárenia. Zisk alebo strata pri odúčtovaní sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Odúčtovanie

Finančný majetok je odúčtovaný, keď:

- majetok je splatený alebo práva na peňažné toky z tohto majetku uplynuli iným spôsobom alebo
- spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z tohto majetku okamžite po obdržaní príjmu, pričom
 - previedla v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom tohto majetku, alebo
 - nepreviedla a ani si neponechala v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom, ale neponechala si kontrolu. Kontrola je ponechaná, ak zmluvná strana nemá praktickú schopnosť predať tento majetok nezávislej tretej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Nederivátové finančné záväzky - ocenenie

Spoločnosť klasifikuje nederivátové finančné záväzky do kategórie ostatných finančných záväzkov.

j) 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. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú menovitou hodnotou.

k) 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.

l) 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.

m) Rezervy

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

n) 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.

o) 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 10, 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

Záväzok vykázaný v súvahe v súvislosti s plánom vopred stanoveného dôchodkového plnenia predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaného plnenia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, očistená o nevykázané zisky

alebo straty z úprav 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 pozitky. Spoločnosť vykazuje náklady na pozitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru vtedy, keď je preukázateľne rozhodnutá ukončiť pracovný pomer zamestnanca alebo skupiny zamestnancov v súlade s formálnym plánom bez možnosti odvolania alebo vtedy, keď je pripravená poskytnúť pozitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru v dôsledku ponuky predloženej za účelom podpory dobrovoľného zníženia stavu zamestnancov. Pozitky splatné viac ako 12 mesiacov po konci účtovného obdobia sú odúročené na súčasnú hodnotu.

p) 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. V roku 2018 spoločnosť podala dodatočné daňové priznanie za rok 2016 kvôli zníženiu už uplatnenej daňovej úľavy o 367 tis. EUR.

q) Lízing

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

Finančný lízing sa vykazuje vtedy, keď Spoločnosť znáša v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom majetku. Majetok obstaraný formou finančného lízingu je na začiatku nájomného vzťahu aktivovaný buď v jeho reálnej hodnote, alebo v súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Lízingové splátky sa rozdeľujú medzi záväzok a finančný náklad tak, aby sa dosiahla konštantná miera uplatnená na neuhradený finančný zostatok. Zodpovedajúce záväzky z prenájmu, bez finančných nákladov, sú súčasťou záväzkov. Úrokové náklady sa

vykazujú vo výkaze komplexného výsledku za účtovné obdobie počas doby trvania lízingu tak, aby sa dosiahla konštantná úroková miera uplatnená na zostatok záväzku z lízingu za každé obdobie. Majetok obstaraný prostredníctvom finančného lízingu sa odpisuje buď počas doby životnosti majetku, alebo počas doby trvania lízingu, ak je kratšia.

r) Výnosy

Spoločnosť prvotne aplikovala štandard IFRS 15 s využitím metódy kumulatívneho účinku, a preto sa porovnateľné informácie neprehodnocovali a naďalej sa vykazujú podľa IAS 18 a IAS 11. Spoločnosť súčasne nezaznamenala zmenu v súvislosti s aplikáciou IFRS 15, ktorá by mala dopad na vlastné imanie spoločnosti pri prvotnej aplikácii štandardu.

Výnosy sú ocenené na základe protihodnoty (angl. "consideration") uvedenej v zmluve so zákazníkom a sú znížené o hodnoty zinkasované v mene tretích strán. Výnosy z predaja sa vykážu v momente prevodu kontroly nad tovarom na zákazníka.

V porovnateľnom období Spoločnosť ocenila výnosy reálnou hodnotou prijatého plnenia alebo pohľadávky. Výnosy z predaja tovaru boli vykázané vtedy, keď došlo k prevodu významných rizík a úžitkov plynúcich z vlastníctva tovaru na zákazníka, návratnosť plnenia bola pravdepodobná a súvisiace náklady a možné vrátenia tovaru bolo možné spoľahlivo odhadnúť. Spoločnosť si neponechala kontrolu nad predaným tovarom a hodnotu výnosov bolo možné spoľahlivo oceniť.

Prevažná časť výnosov Spoločnosti pochádza od spriaznených osôb (časť 27. Transakcie so spriaznenými osobami).

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

Predaj pneumatík a polotovarov

Spoločnosť vykazuje výnosy z predaja pneumatík a polotovarov (zmesí) v momente prechodu kontroly na zákazníkov, ktorý je určený podľa INCOTERMS. Spoločnosť zvyčajne využíva také dodacie podmienky INCOTERMS, pri ktorých kontrola prechádza na zákazníka v momente prijatia výrobkov zákazníkom v prístave naloženia alebo v mieste dohondutom v zmluve (Spoločnosť využíva prevažne dodacie podmienky DAP, CIF a CIP). Hodnota, ktorú Spoločnosť fakturuje zákazníkovi obsahuje jednu povinnosť plnenia zmluvy. V prípade, ak zákazník Spoločnosti uhradil dodávku, pričom kontrola ešte k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neprešla na zákazníka, hodnota faktúry sa vykáže ako záväzok zo zmlúv so zákazníkmi. V súlade s IFRS 15 Spoločnosť vystupuje ako „principál“ a vykazuje výnosy na brutto báze.

Spoločnosť oceňuje výnosy fakturačnou cenou, ktorá je znížená o zľavy alebo do fakturácie súvisiace s uplatnením modelu transférových cien. Transferové ceny pneumatík, ktoré sa predávajú predajným organizáciám v rámci skupiny, sú stanovené z čistých tržieb predajných organizácií ponížených o prevádzkové náklady predajnej organizácie (náklady na predaj) a taktiež ponížených o primeranú maržu. Čistá tržba je tržobná alebo cenníková cena, znížená o predajné zrážky, ktorú môže predajná organizácia dosiahnuť na svojom vlastnom trhu.

Takmer 100% výnosov z predaja pneumatík a polotovarov bolo realizovaných so spoločnosťami v rámci konsolidovaného celku.

V súlade s prechodnými ustanoveniami IFRS 15, porovnateľné obdobie nebolo upravené. Manažment Spoločnosti posúdil, že vplyv IFRS 15 pri predaji pneumatík a polotovarov na účtovnú závierku nie je významný. Viac informácií o vplyve zavedenia štandardu IFRS 15 sa nachádza v časti s) Nové štandardy a interpretácie – povinnosť uplatňovať od 1. januára 2018.

Poskytovanie služieb

Tržby z poskytovaných služieb sa vykážu v tom období, v ktorom bola služba poskytnutá. Spoločnosť väčšinou poskytuje a fakturuje uskutočnené služby na mesačnej báze. Výhody z dodávaných služieb prechádzajú na zákazníka počas toho ako sú Spoločnosťou poskytované.

s) Nové štandardy a interpretácie – povinnosť uplatňovať od 1. januára 2018

Spoločnosť začala aplikovať IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi od 1. januára 2018. Relevantné účtovné zásady sú popísané v predchádzajúcich častiach.

t) Nové štandardy a interpretácie – schválené EÚ, zatiaľ nenadobudli účinnosť

Následovné nové štandardy a interpretácie ešte nenadobudli platnosť k 31. decembru 2018 a neboli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky:

IFRS 16 Lízingy

Štandard je účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, 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, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca 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.

Spoločnosť predbežne posúdila vplyv nového štandardu pri jeho prvej aplikácii na účtovnú závierku. Spoločnosť je zmluvnou stranou pri zmluvných ujednaniach, ktoré sú v rozsahu pôsobnosti IFRS 16 spojené so skladmi a dopravnými prostriedkami. Spoločnosť očakáva, že k 1. januáru 2019 vykáže aktívum s právom na užívanie vo výške približne 28 705 TEUR a lízingový záväzky - krátkodobé vo výške 3 639 TEUR a dlhodobé vo výške 25 066 TEUR.

IFRIC 23 Neistota ohľadom daňového posúdenia

Interpretácia je účinná pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená. IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktor 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 zdaniteľný 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 a nemá významne neisté daňové pozície.

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.

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 nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 by spoločnosť oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. 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.

u) Štandardy a interpretácie zatiaľ neprijaté EÚ

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 vykázu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladávaný 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.

IFRS 17: Poistné zmluvy

Štandard účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr, má sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je povolená. Tento štandard ešte nebol prijatý EÚ.

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov.

IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovania v ich historickej hodnote.

Spoločnosť neočakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky Spoločnosti, nakoľko Spoločnosť nepodniká v poisťovníctve.

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.

Doplnenia k IAS 19 Zamestnanecké požitky

Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 a neskôr. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia vyžadujú, aby Spoločnosť pri zmenách plánu, dodatkoch, redukciách alebo vysporiadaniach, použila aktualizované a upravené predpoklady pre stanovenie nákladov súčasnej služby a čistých úrokov od zmeny plánu po koniec vykazovaného obdobia.

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

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie

Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik.

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

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby

Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch.

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

3. Výnosy a náklady

	tis. EUR	
	2018	2017
Výrobky	904 699	854 178
Tovar	140 099	112 929
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	1 044 798	967 107
Ostatné výnosy - služby	44 492	40 690
Výnosy celkom	1 089 290	1 007 797
Náklady na tovar	-139 449	-112 396
Spotreba materiálu	-452 098	-422 370
Spotreba energie	-33 886	-30 489
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie celkom	-625 433	-565 255
Opravy a udržiavanie	-12 809	-11 861
Doprava a prepravné náklady	-23 196	-22 165
Náklady na logistiku	-6 721	-5 966
Výskum a vývoj	-28 390	-27 961
Reklama	-190	-187
Náklady na reprezentáciu	-152	-216
Cestovné	-1 530	-1 598
Obchodné známky	-12 512	-11 687
Prenájom priestorov, strojov, výrobných pracovníkov	-7 174	-6 792
Ostatné náklady na služby	-31 992	-26 297
Náklady na služby celkom	-124 666	-114 730
Mzdové náklady	-62 615	-54 804
Náklady na sociálne poistenie	-16 682	-14 352
Náklady na zdravotné poistenie	-6 658	-5 790
Ostatné mzdové náklady	-8 046	-6 664
Osobné náklady celkom	-94 002	-81 610
Dane a poplatky	-1 601	-1 531
Ostatné náklady	-3 781	-1 662
Ostatné príjmy	503	653
Ostatné prevádzkové náklady a výnosy celkom	-4 879	-2 540

tis. EUR		
Produktová štruktúra výnosov	2018	2017
Pneumatiky	864 376	813 024
Polotovary - zmesi	192 504	139 511
Dopravné pásy	1 320	364
Licencie	1 846	1 789
Výskum a vývoj	17 083	15 009
Ostatné	12 161	38 100
Výnosy spolu	1 089 290	1 007 797

tis. EUR		
Teritoriálna štruktúra výnosov	2018	2017
Európa	1 005 572	930 618
Ázia	27 832	33 151
Amerika	55 609	43 833
Austrália	277	195
Výnosy spolu	1 089 290	1 007 797

Významnú časť výnosov v roku 2018 a 2017 tvorili najmä výnosy z predaja pneumatík, polotovarov a služieb spriazneným stranám (viď poznámka 27).

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	2018	2017
Diskontná sadzba	7,68	8,27
Miera rastu použitá na extrapoláciu	2,0	2,0
Plánovaná miera rastu / (poklesu) EBIT (priemer za nasledujúcich päť rokov)	-5,4	1,5

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 30,0%) pri trhovej úrokovej miere 1,9%.

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 2 299 421 EUR (2017: 2 183 317 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	2018	2017
Diskontná sadzba	37,8	42,8

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

5. Finančné výnosy a náklady

	tis. EUR	
	2018	2017
Prijaté dividendy	14 785	20 271
Úrokové výnosy	1 022	1 689
Kurzové zisky	4 458	4 376
Spolu finančné výnosy	20 265	26 336
Úrokové náklady	-15	-1
Kurzové straty	-4 716	-4 673
Straty zo zníženia hodnoty finančných investícií	-1 501	-
Spolu finančné náklady	-6 232	-4 674

Prijaté dividendy

	tis. EUR	
Spoločnosť	2018	2017
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	14 753	20 239
VIPO, a.s.	32	32
Spolu	14 785	20 271

Testovanie na zníženie hodnoty investícií

Testovanie na zníženie hodnoty v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch bolo uskutočnené na konci účtovného obdobia na základe päťročného podnikateľského plánu, v prípadoch ak boli identifikované indikátory možného zníženia hodnoty dlhodobého finančného majetku týchto investícií, ako napríklad zhoršenie trhových podmienok a

zníženie dopytu na niektorých trhoch. Testy porovnávajú účtovnú hodnotu investícií a návratnú hodnotu, stanovenú na základe modelu diskontovaných peňažných tokov.

Pre účel diskontovania peňažných tokov boli použité diskontné sadzby špecifické pre jednotlivé krajiny. Pre Slovensko bola použitá sadzba 7,68% a pre Kazachstan 11,79%. Diskontné sadzby boli stanovené na základe cieľovej kapitálovej štruktúry a koeficientu dlhu porovnateľných spoločností. Peňažné toky boli projektované na základe historických skúseností, súčasných prevádzkových výsledkov a päťročného podnikateľského plánu. Peňažné toky pre budúce účtovné obdobia boli extrapolované za predpokladu konštantného rastu vo výške okolo 1% v závislosti od očakávaného vývoja a dlhodobej inflácie na jednotlivých trhoch a za predpokladu, že použité percento rastu neprekročí dlhodobý rast stanovený pre jednotlivé odvetvia na týchto trhoch.

Na základe horeuvedeného posúdenia hodnoty bola zaúčtovaná strata zo zníženia hodnoty v dcérskej spoločnosti v Conti Trade Slovakia, s.r.o. v hodnote 1 501 tis. EUR.

6. Daň z príjmu

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

	tis. EUR	
	2018	2017
Zisk pred zdanením	195 027	217 140
- z toho daň 21%	40 956	45 599
Daňové neuznané náklady	1 160	775
Prehodnotenie odloženej dane	24	-
Výnosy nepodliehajúce dani	-3 105	-4 257
Daň platená v zahraničí	6	27
Oslobodenie od dane (daňová úľava)		
Iné odpočty	-1 212	-301
Zmena odloženej dane v dôsledku zmeny sadzby dane		-
Daň z príjmov vo vzťahu k predchádzajúcim zdaňovacím obdobiam	367	-
Zdaniteľné cenové rozdiely z transakcií so spriaznenými osobami		-
Celková vykázaná daň	38 197	41 843
Efektívna daň	20%	19%
<i>Pozostávajúca z:</i>		
Splatná daň	38 552	39 885
Odložená daň	-355	1 958
Celková vykázaná daň	38 197	41 843

Spoločnosť si uplatňuje nasledovné odpočty:

- Odpočet výdavkov (nákladov) na výskum a vývoj, výsledkom ktorého je úľava na dani vo výške 1 200 tis. EUR (2017: 295 tis. EUR).
- Odpočet základu dane vzhľadom na poskytnutie praktického vyučovania žiakom na základe učebnej zmluvy, ktorý vyústil do zníženia výslednej dane vo výške 11 tis. EUR (2017: 6 tis. EUR).

Spoločnosť podala dodatočné daňové priznanie za rok 2016, v ktorom upravila znížila pôvodnú daňovú úľavu o 367 tis. EUR.

7. Dlhodobý nehmotný majetok

tis. EUR	Goodwill	Softvér	Patenty a obchodné známky	Obstaraný majetok	Spolu
Obstarávacia hodnota					
k 1.1.2017	16 199	1 253	1 791	47	19 290
Prírastky	-	31	-	-9	23
Úbytky: likvidácia	-	-4	-	-	-4
Presuny	-	19	-	-19	-
k 31.12.2017	16 199	1 299	1 791	19	19 309
k 1.1.2018	16 199	1 299	1 791	19	19 309
Prírastky	-	29	-	16	45
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	-	-	-	-
Presuny	-	-	-	-	-
k 31.12.2018	16 199	1 328	1 791	35	19 354
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
k 1.1.2017	-	-1 088	-1 791	-	-2 879
Odpisy	-	-105	-	-	-105
Úbytky: likvidácia	-	4	-	-	4
k 31.12.2017	-	-1 189	-1 791	-	-2 980
k 1.1.2018	-	-1 189	-1 791	-	-2 980
Odpisy	-	-74	-	-	-74
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	-	-	-	-
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2018	-	-1 263	-1 791	-	-3 054
Účtovná hodnota					
k 1.1.2017	16 199	165	-	47	16 412
k 31.12.2017	16 199	110	-	19	16 329
k 1.1.2018	16 199	110	-	19	16 329
k 31.12.2018	16 199	65	-	35	16 299

Žiadny dlhodobý nehmotný majetok nebol založený v prospech tretej strany.

8. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

tis. EUR	Pozemky	Budovy	Stroje, prístroje a zariadenia	Obstaraný majetok	Spolu
Obstarávacia hodnota					
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
k 1.1.2018	2 827	194 216	553 516	39 402	789 961
Prírastky	-	-359	29 793	26 660	56 094
Úbytky: predaj	-4	-	-3 235	-	-3 240
Úbytky: likvidácia	-	-	-8 390	-	-8 390
Presuny	-	4 639	33 663	-38 302	-
k 31.12.2018	2 823	198 496	605 347	27 760	834 425
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
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
k 1.1.2018	-	-49 841	-306 187	-	-356 028
Odpisy	-	-8 485	-55 981	-	-64 466
Úbytky: predaj	-	-	1 921	-	1 921
Úbytky: likvidácia	-	-	8 307	-	8 307
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2018	-	-58 326	-351 940	-	-410 266
Účtovná hodnota					
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
k 1.1.2018	2 827	144 375	247 329	39 402	433 933
k 31.12.2018	2 823	140 170	253 407	27 760	424 160

Prírastky a obstarané nehnuteľnosti, stroje a zariadenia v roku 2018 a 2017 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 %	2018	2017
Continental Matador KZ LLP (AO Matador-A, AK)	Kazachstan	100	2 260	2 260
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	Slovenská republika	100	-	1 501
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	Slovinská republika	100	8	8
SPOLU			2 268	3 769

Pridružená spoločnosť a spoločne ovládaná spoločnosť:	Krajina	Podiel na základnom imaní %	2018	2017
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	Slovenská republika	24	11 432	11 432
VIPO, a.s.	Slovenská republika	24,84	386	386
SPOLU			11 818	11 818

INVESTÍCIE SPOLU			14 086	15 587
-------------------------	--	--	---------------	---------------

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(-)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	348 910	308 870	161 308	130 401	585 016	559 163	70 603	61 471
VIPO, a.s.	12 079	9 351	6 257	3 642	14 442	7 659	419	318
Continental Matador KZ LLP*	5 128	2 634	2 943	999	13 068	10 817	548	258
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	11 031	11 072	10 655	8 180	14 534	13 857	-2 517	309
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	20 396	18 823	16 296	16 803	90 806	85 052	2 081	1 382

* na prepočet kazachstanského tenge bol použitý kurz 1 EUR = 439,069 KZT zo dňa 2.1.2019

10. Zásoby

	tis. EUR	
	2018	2017
Materiál	3 592	3 038
Mínus: opravná položka k materiálu	-	-
Materiál – netto	3 592	3 038
Nedokončená výroba	6 628	6 388
Hotové výrobky	40 361	37 533
Mínus: opravná položka k hotovým výrobkom	-596	-444
Hotové výrobky – netto	39 765	37 089
Polotovary	-	-
Tovar	9 865	9 980
Mínus: opravná položka k tovaru	-44	-17
Tovar – netto	9 821	9 963
SPOLU	59 806	56 478

Zmena opravnej položky k zásobám	1.1.2018	Tvorba	Použitie	31.12.2018
Opravná položka k materiálu	-	-	-	-
Opravná položka k výrobkom	-444	-596	444	-596
Opravná položka k tovaru	-17	-44	17	-44
SPOLU	-461	-640	461	-640

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

Žiadne zásoby nie sú predmetom záložného práva.

11. Pohľadávky z obchodného styku

tis. EUR		
	2018	2017
Pohľadávky z obchodného styku	58 775	50 714
Mínus: opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	-117	-798
Pohľadávky z obchodného styku - netto	58 658	49 916
Z ktorých:		
Pohľadávky voči tretím stranám	5 847	5 717
Pohľadávky voči Continental spoločnostiam v skupine (spriaznené osoby)	52 485	44 604
Preddavky	443	393
Spolu – brutto	58 775	50 714

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2018 pohľadávky so záväzkami vo výške 21 615 tis. EUR (2017: 18 809 tis. EUR).

Zmena opravnej položky k pohľadávkam	1.1.2018	Tvorba	Použitie	31.12.2018
Opravná položka k pohľadávkam	-798	-62	743	-117

Veková štruktúra	Hodnota spolu	Do splatnosti	Po splatnosti					
			1 to 14	15 až 29	30 až 59	60 až 89	90 až 120	nad 120
k 31.12.2018	58 775	56 753	1 167	195	260	114	-1	287
Opravná položka	-117							-117
Pohľadávky netto	58 658							170
k 31.12.2017	50 714	46 431	1 205	490	87	20	35	2 446
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 prostriedky. Spoločnosť účtuje zostatok na účte cash pool ako pohľadávku, pretože tieto peniaze sú poskytované formou pôžičky ostatným spoločnostiam v rámci konsolidovaného celku Continental AG.

tis. EUR

	2018	2017
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku – cash pool	21 036	16 490
SPOLU	21 036	16 490

13. Ostatný krátkodobý majetok

tis. EUR

	2018	2017
Daň z pridanej hodnoty a ostatné dane	1 596	1 426
Náklady budúcich období	290	535
Preddavky k nehnuteľnostiam, strojom a zariadeniam	3 545	2 138
Ostatný krátkodobý finančný majetok	232	176
SPOLU	5 663	4 275

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

tis. EUR

	2018	2017
Pokladnica	28	27
Ceniny (parkovacie karty)	2	1
Bankové účty	576	40
SPOLU	606	68

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú držané v nasledujúcich menách:

tis. EUR

Mena	2018	2017
USD	10	15
CZK	574	35
EUR	22	18
GBP	-	-
SPOLU	606	68

Bankové účty a hotovosť sú plne k dispozícii Spoločnosti.

15. Vlastné imanie

	tis. EUR	
	2018	2017
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	413 314	446 484
SPOLU	618 843	652 013

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 2018 vo výške 156 830 tis. EUR čaká na schválenie Valným zhromaždením. Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2018, pričom návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- výplata dividend spoločníkom vo výške 156 830 tis. EUR zo zisku za rok 2018.

16. Rezervy

	tis. EUR				
Rezervy	01.01.2018	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	31.12.2018
Benefit pre zamestnancov na odchodné do dôchodku	9 567	1 946	-920	-	10 593
Jubileá - benefit pre zamestnancov	1 230	516	-215	-	1 531
Dlhodobé rezervy spolu	10 797	2 462	-1 135	-	12 124
Rezerva na garančné opravy	539	472	-407	-	604
Rezerva na sprostredkovateľské provízie	155	-	-155	-	-
Rezervy na audit	49	102	-49	-	102
Krátkodobé rezervy spolu	743	574	-456	-	706
Spolu	11 540	3 036	-1 591	-	12 830

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:

	2018	2017
Počet zamestnancov k 31.12.	3 243	3 076
Ročná fluktuácia zamestnancov	2,45%	2,25%
Očakávaný ročný nárast miezd	10,00%	7,00%
Diskontná sadzba	1,75%	1,86%

10% nárast alebo pokles diskontnej sadzby pri kalkulácii rezervy na odchodné do dôchodku a rezerve na jubileá by viedol k zníženiu rezervy o 168 tis. EUR (2017: o 263 tis. EUR) alebo k zvýšeniu rezervy o 245 tis. EUR (2017: o 275 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	
	2018	2017
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou:		
dlhodobý hmotný majetok	112 500	112 253
pohľadávky	-88	-802
zásoby	-6 993	-6 693
rezervy a ostatné záväzky	-18 750	-16 398
Spolu	86 669	88 360
Sadzba dane z príjmov	21%	21%
Odložený daňový záväzok	18 201	18 556

Zmena odloženého daňového záväzku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	tis. EUR
Stav k 31. decembru 2017	18 556
Stav k 31. decembru 2018	18 201
Zmena stavu vykázaná ako náklad	-355

18. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku

K 31.12.2018 Spoločnosť v rámci skupiny ICO úverov poskytla úvery vo výške 140 000 tis. EUR (2017: 175 000 tis. EUR). Vážený priemer pri úveroch v rámci skupiny bol 0,60 % p.a. (2017: 0,60 %).

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	2018	2017
Continental AG	EUR	0,60 %	22.1.2019	140 000	175 000
SPOLU				140 000	175 000

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 sú uzatvorené na dobu neurčitú s jednomesačnou výpovednou lehotou. Cashpoolingové služby ponúkajú jednotlivým spoločnostiam skupiny Continental v Slovenskej republike možnosť čerpania kreditných a debetných pozícií. K 31.12.2018 Spoločnosť v rámci cashpoolingu disponovala s kreditným zostatkom vo výške 21 036 tis. EUR (2017: 16 284 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 2018 predstavovala nečerpaná časť z úverového limitu, bankových garancií a dokumentárnych akreditívov čiastku 4 700 tis. EUR (2017: 4 840 tis. EUR).

19. Závazky z obchodného styku

	tis. EUR	
	2018	2017
Závazky z obchodného styku voči tretím stranám	53 810	52 636
Závazky z obchodného styku v rámci skupiny	23 016	19 963
Preddavky	84	-
Spolu	76 910	72 599
z toho:		
v lehote splatnosti	68 116	63 355
po lehote splatnosti	8 794	9 244
SPOLU	76 910	72 599

	tis. EUR	
	2018	2017
Závazky po lehote splatnosti celkom, z toho:	8 794	9 244
do 90 dní	7 029	6 886
od 91 do 120 dní	671	699
od 121 do 150 dní	-424	500
od 151 do 180 dní	533	585
od 181 do 360 dní	143	182
nad 361 dní	842	392

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2018 záväzky s pohľadávkami vo výške 21 615 tis. EUR (2017: 18 809 tis. EUR).

Závazky zo zmlúv so zákazníkmi

Závazky zo zmlúv so zákazníkmi sú k 31.12.2018 vo výške 2 373 TEUR (2017: 0 TEUR) a ako výnos budú vykázané v januári 2019.

20. Ostatné finančné záväzky

tis. EUR		
	2018	2017
Závazky voči zamestnancom – mzdy a odmeny	7 462	7 343
Ostatné	224	345
SPOLU	7 686	7 688

21. Ostatné záväzky

tis. EUR		
	2018	2017
Výnosy budúcich období	-	-
Závazky zo sociálneho fondu	470	385
Závazky zo sociálneho poistenia	2 607	2 209
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku	1 748	1 726
Daň z príjmu – zamestnanci a zrážková daň	636	531
Ostatné – daň z motorových vozidiel	5	3
SPOLU	5 466	4 854

Prehľad o pohybe sociálneho fondu	1.1.2018	Tvorba	Použitie	31.12.2018
Závazky zo sociálneho fondu	385	869	-784	470

22. Finančné nástroje a riadenie finančných rizík

Spoločnosť je vystavená nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

- Úverové riziko
- Riziko likvidity
- Trhové riziko

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 centrály. 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	
	2018	2017	2018	2017
k 31. decembru				
MAJETOK				
Pohľadávky z obchodného styku	58 658	49 916	-	-
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	21 036	16 490	-	-
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	140 000	175 000	-	-
Ostatný finančný majetok	232	176	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	606	68	-	-
SPOLU	220 532	260 459	-	-
ZÁVÄZKY				
Záväzky z obchodného styku	76 910	72 599	-	-
Ostatné finančné záväzky	7 686	7 688	-	-
SPOLU	84 596	80 287	-	-

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.

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

Riziko likvidity

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

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

Splatnosť finančných záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Kategória finančných nástrojov tis. EUR	do 6 mesiacov		od 6 do 12 mesiacov		nad 1 rok		SPOLU	
k 31. decembru	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	76 767	72 417	143	182	-	-	76 910	72 599
Ostatné finančné záväzky	7 686	7 688	-	-	-	-	7 686	7 688
SPOLU	84 453	80 105	143	182	-	-	84 596	80 287

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 CZK, USD, GBP, PLN a RUB). 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 2018 bolo nasledovné:

Mena (tis. EUR)	EUR	CZK	USD	GBP	PLN	RUB	Ostatné	SPOLU
Pohľadávky z obchodného styku	27 213	10 408	4 695	1 765	5 585	2 781	6 211	58 658
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	21 036	-	-	-	-	-	-	21 036
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	140 000	-	-	-	-	-	-	140 000
Ostatný finančný majetok	232	-	-	-	-	-	-	232
Peňažné prostriedky	22	574	10	-	-	-	-	606
Závazky z obchodného styku	-76 848	-17	-2	-1	-	-	-43	-76 910
Ostatné finančné záväzky	-7 686	-	-	-	-	-	-	-7 686
Menové riziko spolu	103 969	10 965	4 703	1 764	5 585	2 781	6 168	135 935

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
Závazky z obchodného styku	-72 473	-9	-97	-17	-	-	-3	-72 599
Ostatné finančné záväzky	-7 688	-	-	-	-	-	-	-7 688
Menové riziko spolu	137 484	9 591	1 258	1 865	3 274	2 032	5 859	161 363

Analýza citlivosti

Posilnenie kurzu eura o 5% voči menám uvedeným v tabuľke nižšie k 31. decembru 2018 by znížilo zisk za účtovné obdobie o 1 230 TEUR (k 31. decembru 2017 by znížilo zisk o 857 TEUR). Oslabenie kurzu eura o 5% voči nasledujúcim menám k 31. decembru 2018 by zvýšilo zisk za účtovné obdobie 1 360 TEUR (k 31. decembru 2017 by zvýšilo zisk o 947 TEUR). Táto analýza predpokladá, že všetky ostatné premenné, predovšetkým úroková miera, zostanú nezmenené. Táto analýza bola uskutočnená na základe koncoročných hodnôt, a preto sa nemusí zhodovať s budúcim vývojom.

vplyv v TEUR	31.12.2018		31.12.2017	
	Zisk (Strata)		Zisk (Strata)	
	zvýšenie o 5%	zvýšenie o 5%	zníženie o 5%	zníženie o 5%
CZK	-524	579	-456	504
USD	-224	248	-59	65
GBP	-84	93	-88	98
RUB	-132	146	-97	107
PLN	-266	294	-157	173
Spolu	-1 230	1 360	-857	947

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2018 Spoločnosť nevstúpila do žiadnej menovej derivátovej operácie na zaistenie svojej menovej pozície.

Úrokové riziko

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2018 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 2018, 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 30 705 tis. EUR (2017: 29 104 tis. EUR).

Spoločnosť si najíma najmä skladové priestory a stroje vo forme prevádzkového lízingu, pričom doba nájmu sa pohybuje od 1 do 15 rokov. Tabuľka uvádza celkové minimálne lízingové splátky (nájom) vyplývajúce z nezrušiteľných operatívnych prenájmov:

	v tis. EUR	
	31.december 2018	31.december 2017
do 1 roka	3 667	4 288
od 1 do 5 rokov	11 132	17 084
nad 5 rokov	13 958	22 894
	28 757	44 266

Celkové výdavky na nájomné predstavujú 7 043 tis. EUR vrátane služieb (2017: 6 070 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 2018 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 2018.

Iné

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

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

V roku 2019 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mohli mať dopad na účtovnú závierku zostavenú za rok 2018, okrem toho, že spoločnosť poskytla dňa 21. mája 2019 svojej dcérskej spoločnosti ContiTrade Slovakia, s.r.o. úver vo výške EUR 8,3 miliónov s úrokom 0,55% p.a. V júni 2019 Valné zhromaždenie rozhodlo zvýšiť ostatné kapitálové fondy v tejto dcérskej spoločnosti peňažným príspevkom vo výške EUR 3,5 milióna.

26. Náklady na audit

V roku 2018 predstavovali náklady na audit finančných výkazov za rok 2018 a previerok reportovacích formulárov materskej spoločnosti čiastku 134 tis. EUR (2017: 130 tis. EUR). V účtovnom období 2018 boli taktiež zaznamenané náklady za daňové a poradenské služby vykonané audítorom v čiastke 1 tis. EUR (2017: 2 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 2018	Predaj (výnosy) tis. EUR 2018	Nákup (náklady) tis. EUR 2017	Predaj (výnosy) tis. EUR 2017
Služby	-714	216	-742	118
Licencie	-243	-	-228	-
Úroky	-1	1 022	-1	1 689
SPOLU	-958	1 238	-971	1 807

Kategória: dcérske spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2018	Predaj (výnosy) tis. EUR 2018	Nákup (náklady) tis. EUR 2017	Predaj (výnosy) tis. EUR 2017
Tovar a výrobky	-1	14 286	-	13 067
Materiál a nedokončené výrobky	-208	-	-21	-
Služby	-5	246	-239	308
SPOLU	-214	14 532	-260	13 375

Kategória: pridružené spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2018	Predaj (výnosy) tis. EUR 2018	Nákup (náklady) tis. EUR 2017	Predaj (výnosy) tis. EUR 2017
Tovar a výrobky	-76 556	4	-57 359	-
Materiál a nedokončené výrobky	-428 082	170 266	-401 629	151 482
Dlhodobý hmotný majetok	-456	6	-34	11
Pozemky	-	3	-	-
Služby	-6 504	22 554	-6 597	21 415
Licencie	-	763	-	569
SPOLU	-511 598	193 596	-465 619	173 477

Kategória: ostatné spoločnosti v rámci skupiny

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2018	Predaj (výnosy) tis. EUR 2018	Nákup (náklady) tis. EUR 2017	Predaj (výnosy) tis. EUR 2017
Tovar a výrobky	-58 480	814 836	-54 553	780 352
Materiál a nedokončené výrobky	-4 434	10 099	-4 529	7 551
Dlhodobý hmotný majetok	-16 426	1 554	-24 190	1 378
Služby	-12 314	2 885	-10 928	2 580
Výskum a vývoj	-27 358	17 083	-27 961	15 009
Licencie	-11 970	575	-11 407	538
SPOLU	-130 982	847 032	-133 568	807 408

Transakcie so spriaznenými osobami SPOLU:

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2018	Predaj (výnosy) tis. EUR 2018	Nákup (náklady) tis. EUR 2017	Predaj (výnosy) tis. EUR 2017
Tovar a výrobky	-135 037	829 126	-111 912	793 419
Materiál a nedokončené výrobky	-432 724	180 365	-406 179	159 033
Dlhodobý hmotný majetok	-16 882	1 560	-24 224	1 389
Pozemky	-	3	-	-
Služby	-19 537	25 901	-18 506	24 421
Výskum a vývoj	-27 358	17 083	-27 961	15 009
Licencie	-12 213	1 338	-11 635	1 107
Úroky	-1	1 022	-1	1 689
SPOLU	-643 752	1 056 398	-600 418	996 067

b) Odmeňovanie manažmentu

Odmeny (zahrňujúce iba krátkodobé odmeny: mzdy, variabilné bonusy a iné odmeny) členov predstavenstva a kľúčového manažmentu, ktorý v roku 2018 pozostával z 18 ľudí, za ich aktivity počas roka v hodnote 2 008 tis. EUR (2017: 1 953 tis. EUR, priemer 18 ľudí).

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

Prijaté úvery	2018	2017
Na začiatku roka	-	-
Čistá zmena	-	-
Na konci roka	-	-

Poskytnuté úvery	2018	2017
Na začiatku roka	175 000	380 000
Čistá zmena	-35 000	-205 000
Na konci roka	140 000	175 000

Cashpooling	2018	2017
Na začiatku roka	16 490	17 661
Čistá zmena (úvery prijaté, splátky úverov)	4 546	-1 171
Na konci roka	21 036	16 490

d) Dividendy (tis. EUR):

Prijaté dividendy	2018	2017
Dcérske spoločnosti	-	-
Pridružené spoločnosti	14 785	20 271
SPOLU	14 785	20 271

Vyplatené dividendy	2018	2017
Continental Global Holding Netherlands B.V.	189 999	350 237
Continental Reifen Deutschland GmbH	1	2
SPOLU	190 000	350 239

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

Saldo	2018	2017
Materská spoločnosť:		
Pohľadávky	235	141
Záväzky	-	-
Dcérske spoločnosti:		
Pohľadávky	746	367
Záväzky	-13	-18
Pridružené spoločnosti:		
Pohľadávky	2	-
Záväzky	-16 486	-11 412
Ostatné spoločnosti v rámci skupiny:		
Pohľadávky	51 502	44 096
Záväzky	-6 517	-8 533
SPOLU:		
Pohľadávky	52 485	44 604
Záväzky	-23 016	-19 963

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

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

27. júna 2019



Anton Vatala
Podpis štatutárneho orgánu



Igor Kríštofik
Podpis štatutárneho orgánu

Annual Report

2018

Continental Matador Rubber, s. r. o.

Tel. +421 42 461 1111
Fax +421 42 461 3365

Terézie Vansovej 1054
020 01 Púchov, Slovak Republic

www.continental.sk
www.continental-corporation.com



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 Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of Continental Matador Rubber, s.r.o. (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 2018 presented from page 15 of the accompanying Annual Report. We have issued an independent auditors' report on the financial statements on 27th June 2019 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 balance sheet as at 31 December 2018, the income statement for the year then ended, and notes, 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 2018, and of its financial performance for the year then ended in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting").

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 the Act on Accounting, 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.

27th June 2019
Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:
Peter Nemečkay
License UDVA No. 1054

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act 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.

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

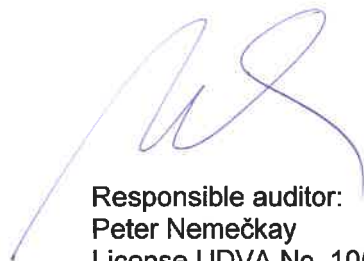
Based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, in our opinion:

- the information given in the Annual Report for the year 2018 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.

20th November 2019
Bratislava, Slovak Republic

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



Responsible auditor:
Peter Nemečkay
License UDVA No. 1054

Content

Plant Manager Speech	1
Company Profile	2
Overview of subsidiaries and associated companies	4
Continental Corporation	6
Key information about the Company	8
Economic and Financial Position	10
Other Disclosures	14
Financial Statements 2018	15

Plant Manager Speech

Dear business partners, colleagues,

I am glad to present you the results of Continental Matador Rubber, s. r. o. for the year 2018.

Year 2018 confirmed the fact, that there were changes on the market and we had to change our production plans couple of times to react to new requirements of our customers in the most effective way. Despite all the complications we can proclaim, that we closed the year 2018 successfully fulfilling all requirements and with record number of tires produced. We proved, that even under challenging conditions of Slovak labor market and increasing pressure from competitors, we are able to reach beyond our limits. We continually introduce new technology of SSR tires production, implement new information technologies with the aim to increase accuracy and quality of production, fulfill high requirements of OE customers, work on automation of our production processes, with target to be prepared the best for the future. We are making our way up in the complex quality benchmark between Continental plants and we were awarded recognition for “Most improved Plant 2018” in Quality Award 2018. This is an excellent result, which proves the potential, that we have in our workforce, while the quality requirements are increasing all the time. It is our intention to continue in ongoing planned projects in area of improving work environment and automation of processes despite the limited investment. I believe, one of the investment projects we have been working on for a long time, ventilation and adiabatic cooling in Curing division in Old hall will bring a significant positive change in the quality of work environment in summer season 2019. This is only one example which shows, that work environment, ergonomics and ecology are among the priorities of company Continental.

I would like to thank all our employees, business partners and unions for professional work and approach. Only in cooperation with all of you, we were able to reach our result for year 2018.

Anton Vatala
Plant Manager, Executive

Company Profile

Business name and Seat of the Company

Continental Matador Rubber, s.r.o.

Terézie Vansovej 1054

Púchov 020 01

History of the Company

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

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

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

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

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

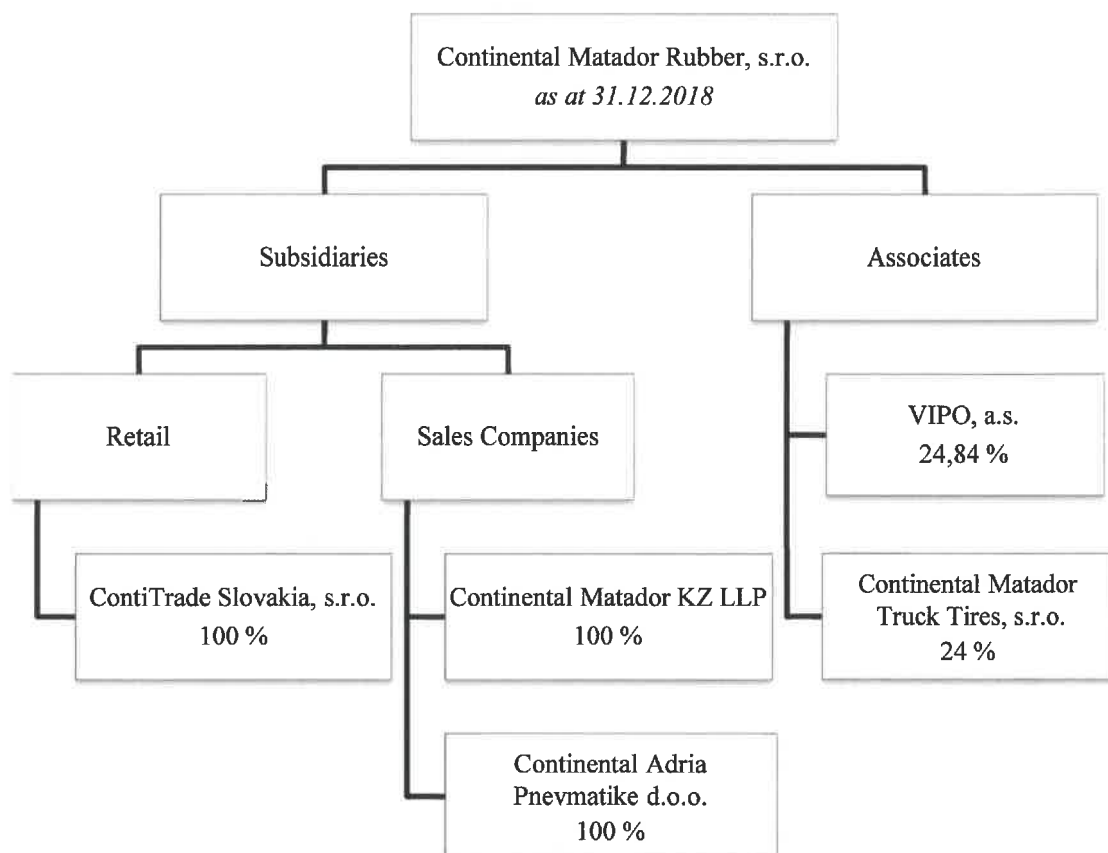
In June 2008, M.I.L. MATINVESTMENTS LIMITED, the minority shareholder, sold 15 % of its 49 % share to the other majority shareholder and from July 2008 Continental Caoutchouc-Export-Aktiengesellschaft owned 66 % of Company's share capital. In December 2008 Continental Caoutchouc-Export-Aktiengesellschaft sold all of its shares to another holding company of the Continental Group: Continental Global Holding Netherlands B.V.

In February 2009 M.I.L. MATINVESTMENTS Limited announced using of the option as agreed in the Share Purchase Agreement to sell the remaining 34 % of the shares in the company to Continental AG. Since 10 July 2009 all shares in the Company have been in the ownership of the Continental Group. As at 1 July 2011 Vipotest, s.r.o. was merged into Continental Matador Rubber, s.r.o.

Management

Anton Vatala	Executive, Plant Manager
Jan Zajíc	Executive, Financial Manager (by 27 th May 2019)
Ladislav Rosina	Executive
Igor Krištofik	Executive, Human Relations Manager

Overview of subsidiaries and associated companies



The Company has no branches in foreign countries.

Business Focus

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

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

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

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

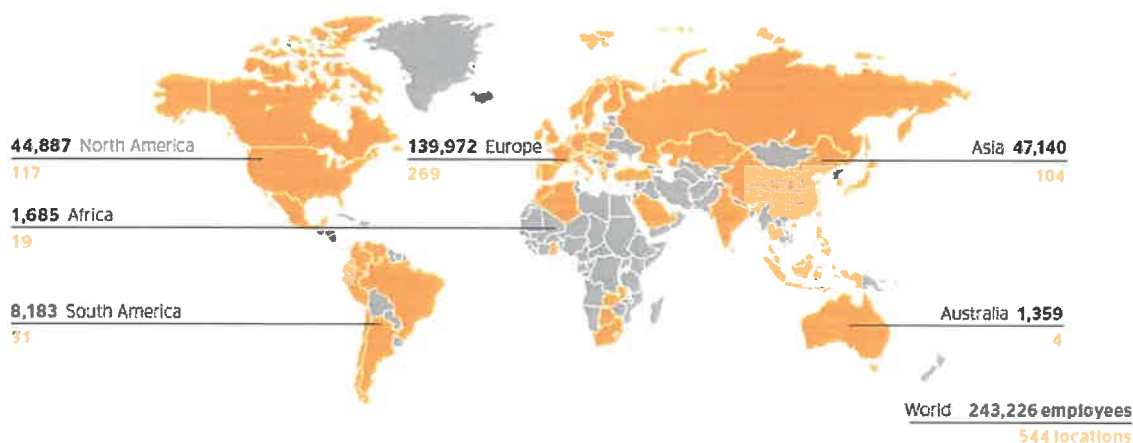
Continental Corporation

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 2018, the Continental Group employed 243,226 employees in 60 countries worldwide.

544 locations in 60 countries and markets



The Continental Corporation currently comprises 572 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 17.6 billion EUR in 2018 and employed 102,763 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 offroad 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

Continental Corporation				
Sales: €44.4 billion; Employees: 243,226				
Automotive Group			Rubber Group	
Sales: €26.9 billion; Employees: 140,016			Sales: €17.6 billion; Employees: 102,763	
Chassis & Safety	Powertrain	Interior	Tires	ContiTech
Sales: €9.6 billion Employees: 49,509	Sales: €7.7 billion Employees: 42,601	Sales: €9.7 billion Employees: 47,906	Sales: €11.4 billion Employees: 55,840	Sales: €6.3 billion Employees: 46,923

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 2018 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

In 2018, the Human Relations department confirmed its important role in fulfilling the Company's strategic as well as operational goals. We had to respond to record wage increase in the automotive industry and at the same time record low unemployment rates in Slovakia. Like many companies, we have started employment of employees from other countries, namely Ukraine, in accordance with the legislative requirements imposed on this process. We have reached an agreement with social partners in the wage sphere, which gives us good preconditions for the long-term sustainability of the workforce. We continued in strategic projects, where we paid attention to stabilize employees and creating suitable working conditions whether by automatization of selected activities, improving working conditions or continuous education.

In 2018 we signed frame contracts with key technical universities in Slovakia. By this act, we have made a significant contribution, together with subsequent development of employees, to strengthening the position of the Technology and Global evaluation center in assuming global competences in tire research and development in the Continental group.

In 2018, we hired 470 newcomers, who went through whole training process, including certification for specific positions. As of 31 December 2018, we employed 3,243 employees, including 309 women. Directly in production positions women ratio reached 6 %. Strengthening of women's employment is an important topic for us, so we are trying to create appropriate working conditions for them. The average age of employees reached 39.4 years old. 50.6 % of employees achieved full 4 years high school education with graduation, 32.2 % achieved 3 years high school education with skills certificate and only 1.6 % has primary education. On the other hand, ratio of university graduated employees is close up to 16 % and 0.7 % ratio of PhD employees.

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 3.4 % 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 28,390 tsd EUR (2017: 27,961 tsd EUR).

Environment

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

The Company identifies its environmental risks, opportunities and threats. There was no major incident affecting the quality of the environment and all emission limits were fulfilled during 2018. 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. 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 2018, 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.

Economic and Financial Position

During 2018 the Company realized sales from continuing operations in amount of 1,089,290 tsd EUR (2017: 1,007,797 tsd EUR). The operating profit of the Company decreased from 195,478 tsd EUR in 2017 to 180,994 tsd EUR in 2018. The total comprehensive net profit of the Company amounted to 156,830 tsd EUR (2017: 175,297 tsd EUR). In 2018 the Company reported no discontinued operations. Total assets of the Company reached a level of 742,309 tsd EUR (2017: 768,078 tsd EUR). Additions to property, plant and equipment amounted to 56,139 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 3,545 tsd EUR (2017: 2,138 tsd EUR) decreased from former 300,089 tsd EUR to 284,210 tsd EUR.

Net cash flows from operating activities reached the amount 230,326 tsd EUR (2017: 419,569 tsd EUR).

Continental Matador Rubber, s.r.o.	2018	2017
<i>tsd EUR</i>		
Sales	1 089 290	1 007 797
EBIT	194 020	215 452
EBIT / Sales (% of sales)	17,8%	21,4%
(+)Profit/(-)Loss for the period	156 830	175 297
Capital Expenditures	56 139	91 060
Research & Development	28 390	27 961
% of sales	2,6%	2,8%
Depreciation and amortisation	64 541	57 731
Employees at 31.12.	3 243	3 076

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 7.74 % was achieved. The most significant annual increase was achieved in the segment of light truck tires, where we recorded increased sales by 26 %. A substantial increase was also recorded in segment of Truck Tires nearly 24 %. The largest product group – Passenger Light Tires ended with the annual sales increase of 4 %. The Company continues to meet the strategic objectives of growth in overall production volume and continuing investments.

Tire division <i>tsd EUR</i>	2018	2017
Sales	1 063 199	986 826
EBIT	192 643	213 800
EBIT / Sales (% of sales)	18,1%	21,7%
(+)Profit/(-)Loss for the period	155 453	173 645
Capital Expenditures	56 139	91 060
Research & Development	28 390	27 961
% of sales	2,7%	2,8%
Depreciation and amortisation	64 249	57 436
Employees at 31.12.	3 243	3 076

Sales of Tire division per product group <i>tsd EUR</i>	2018	2017
<i>Product group</i>		
Passenger Light Tires	360 068	345 718
Light Truck Tires	349 208	276 857
SUV and 4x4	120 096	119 657
Truck Tires	85 689	69 141
Other revenue	148 137	139 511
TOTAL	1 063 199	950 884

Sales of Tire division per product market <i>tsd EUR</i>	2018	2017
<i>Territory</i>		
Slovak Republic	239 848	137 673
Germany	187 632	175 774
Poland	85 735	72 408
Czech Republic	129 567	112 276
Russia	28 631	30 497
Eastern Europe	62 433	64 287
Western Europe	281 994	313 998
Other World	47 359	79 913
TOTAL	1 063 199	986 826

From a market point of view, the most significant increase was recorded on domestic market. Poland market recorded an increase in sales by 18 % again. Despite the difficult situation on the Czech market, we improved our market position compared to last year. Sales increased by 15 %. The Eastern European market, including Russia, recorded a downward trend in sales.

Outlook 2019 – Tire division

The year 2019 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.

Economic and financial position – Conveyor Belts division

The growth tendency from the end of 2017 continued. The recovery of the markets was seen in Eastern Europe, Mainly in Ukraine and Czech Republic. The improvement of performance parameters meant positive increase of net sales by 115 % compared to budget 2018. In comparison to year 2017 the net sales rose by 123 %. The raw material prices continued in rising but growth of production in the mining and industrial area meant that we have managed to melt these extra costs into the markets.

When it comes to the investments our focus was headed into the reduction of energy consumption and securing of the key machines' reliability. Last but not least we have started development of new smart solutions for our customers.

Conveyor Belts division	2018	2017
<i>tsd EUR</i>		
Sales	26 091	20 971
EBIT	1 377	1 652
EBIT / Sales (% of sales)	5,3%	7,9%
(+)Profit/(-)Loss for the period	0	0
Capital Expenditures	224	84
Research & Development	0	0
% of sales	0,0%	0,0%
Depreciation and amortisation	292	295
Employees at 31.12.	121	105

Sales of Conveyor Belts division per product market <i>tsd EUR</i>		2018	2017
	<i>Territory</i>		
	EU, Central and Eastern Europe	15 759	15 622
	Russia, Ukraine and Kazakhstan	10 332	5 349
	TOTAL	26 091	20 971

Outlook 2019 – Conveyor Belts division

Growth in production in mining and industrial sector continues what is seen in the order book and the situation from performance parameters perspective will be similar to year 2018. The first time in existence of CBG Púchov plant we have produced and supplied Matador steel cord belts with sensor loops built in. The development of this product started in the end of 2018 yet. It is smart solution extending belt lifespan, bringing extra operational information helping to reduce cost of transport to its users. The latest news is introduction of new Matador energy saving steel cord belt reducing tremendously energy consumption of the running conveyor belt.

The investments will be focused to the modernization of production technologies and energy cost savings.

Other Disclosures

Profit distribution 2018

The shareholders meeting will decide the distribution of profit for the year 2018. The proposal of the statutory body of the Company is as follows:

- dividend payment in amount of 156,830 tsd EUR to the shareholders for the year 2018.

Financial Statements 2018

On the following pages you can find separate financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. as at 31 December 2018 prepared in compliance with Act on accounting according to International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by the European Union.



Separate Financial Statements

2018

Legal name of the Company: Continental Matador Rubber, s.r.o.
Registered office of the Company: 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

Financial Statements for the year ended: 31 December 2018
Date of Preparation of the Financial Statements: 27 June 2019



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

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 2018, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, 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:

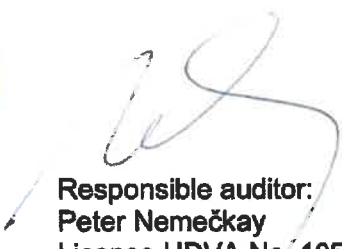
- the information given in the Annual Report for the year 2018 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

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.

27 June 2019
Bratislava, Slovak Republic

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




Responsible auditor:
Peter Nemečkay
License UDVA No. 1054

Content

Statement of the Statutory Body	6
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	12
3. Revenues and expenses	24
4. Impairment testing	25
5. Financial income and expenses	26
6. Income tax	27
7. Intangible assets	28
8. Property, plant and equipment (PPE)	29
9. Investments in subsidiaries, associates and joint ventures	30
10. Inventories	31
11. Trade receivables	31
12. Other receivables within the group	32
13. Other current assets	32
14. Cash and cash equivalents	32
15. Equity	33
16. Provisions	33
17. Deferred tax	34
18. Loans provided to companies within the group	35
19. Trade payables	35
20. Other financial liabilities	36
21. Other liabilities	36
22. Financial instruments and financial risk management	36
23. Legal disputes and other claims	40
24. Contingent liabilities and commitments	40
25. Subsequent events	41
26. Audit fees	41
27. Transactions with related parties	41

Statement of the Statutory Body

The Statutory Body of the Company Continental Matador Rubber, s.r.o. is responsible for the preparation, completeness and integrity of the financial statements. These financial statements for the year ended 31 December 2018 of the Company Continental Matador Rubber, s.r.o. (hereinafter referred to “the Company”) were prepared in accordance 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 are reliable. This includes standardized guidelines for accounting, risk management and established internal controls, which help the Company to identify significant risks at an early stage and to take counter-measures.

The Company’s General Meeting approved KPMG Slovensko spol. s r.o. located at Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava as the auditor of the financial statements for the year 2018. KPMG Slovensko spol. s r.o. audited the financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU.

Púchov, 27 June 2019

Statement of Comprehensive Income

for the year ended 31 December

		ths EUR	ths EUR
	Note	2018	2017
Revenues from sale of products and merchandise	3	1 044 798	967 107
Other revenues	3	44 492	40 690
Total Revenues		1 089 290	1 007 797
Change in finished products and work in progress		5 308	9 622
Cost of merchandise sold, consumed raw material and energy consumption	3	-625 433	-565 255
Service costs	3	-124 666	-114 730
Personnel expenses	3	-94 002	-81 610
Amortisation and depreciation	7,8	-64 541	-57 731
Impairment of property, plant and equipment	4,8	-83	-75
Other operating income and expenses	3	-4 879	-2 540
Operating profit		180 994	195 478
Financial income	5	20 265	26 336
Financial expenses	5	-6 232	-4 674
Net financial income		14 033	21 662
Profit before income tax		195 027	217 140
Income tax	6	-37 830	-41 843
Tax relief	6	-367	-
Profit for the period		156 830	175 297
Other comprehensive income		-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		156 830	175 297

Statement of Financial Position

as at 31 December

	Note	ths EUR 2018	ths EUR 2017
ASSETS			
Goodwill	7	16 199	16 199
Other intangible assets	7	101	131
Property, plant and equipment	8	424 159	433 934
Investments in subsidiaries	9	2 268	3 769
Investments in associates	9	11 818	11 818
Trade receivables		9	-
Non-current assets		454 554	465 851
Inventories	10	59 806	56 478
Trade receivables	11	58 658	49 916
Other receivables within the group	12	21 036	16 490
Loan provided within the group	18	140 000	175 000
Other current assets	13	5 662	4 275
Receivables, Income tax overpayment		1 987	-
Cash and cash equivalents	14	606	68
Current assets		287 755	302 227
Total Assets		742 309	768 078
EQUITY AND LIABILITIES			
Share capital		176 650	176 650
Legal Reserve Fund		17 665	17 665
Capital Funds		11 214	11 214
Retained earnings		413 314	446 484
Total Equity	15	618 843	652 013
Provisions	16	12 124	10 797
Deferred tax liability	17	18 201	18 556
Non-current liabilities		30 325	29 353
Trade payables	19	76 910	72 599
Contract liabilities	19	2 373	-
Income tax due		-	828
Provisions	16	706	743
Other financial liabilities	20	7 686	7 688
Other liabilities	21	5 466	4 854
Current liabilities		93 141	86 712
Total Liabilities		123 466	116 065
Total Equity and Liabilities		742 309	768 078

Statement of Cash Flow

for the year ended 31 December

		ths EUR	ths EUR
	Note	2018	2017
Operating activities:			
Profit before income tax		195 027	217 140
Adjustments for non-monetary transactions:			
Amortisation and depreciation	7,8	64 541	57 731
Change in provisions	16	1 445	741
Interest (-) income / (+) expense, net	5	-1 007	-1 688
Dividend income	5	-14 785	-20 271
Impairment losses on intangible and tangible assets and discarded assets	7,8	83	75
Impairment losses on investments	5	1 501	-
(-)Gain / (+)Loss from the sale of non-current assets		-243	-226
Other non-monetary transactions		-3	1
Changes in working capital:			
Inventories	10	-3 329	-7 433
Trade receivables, other receivables within the group and other current assets	11	-14 237	1 223
Loans provided within the group	12	35 000	205 000
Trade payables, contract liabilities and other liabilities	19	7 140	4 561
Interest received		560	1 391
Income tax paid		-41 367	-38 676
Net cash inflow from operating activities		230 326	419 569
Cash flows from investing activities:			
Acquisition of non-current assets	7,8	-56 138	-91 126
Proceeds from sale of non-current assets		1 562	1 532
Dividends received	5	14 785	20 271
Net cash outflow from investing activities		-39 791	-69 323
Cash flows from financing activities:			
Income from loans and borrowings		-	-
Repayment of loans and borrowings		-	-
Increase in share capital		-	-
Distributed dividends		-190 000	-350 239
Net cash outflow from financing activities		-190 000	-350 239
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		537	7
Cash and cash equivalents at 1 January		68	62
Effect of exchange rate differences on cash and cash equivalents		3	-1
Cash and cash equivalents at 31 December	14	606	68

Statement of Changes in Equity

	Share capital	Legal Reserve Fund	Capital Funds	Retained earnings	ths EUR Total
Balance as at 1 January 2017	176 650	17 665	11 214	621 426	826 955
(+)Profit/(-)loss for accounting period	-	-	-	175 297	175 297
Distributed dividends	-	-	-	-350 239	-350 239
Transfer to Legal Reserve Fund	-	-	-	-	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-174 942	-174 942
Balance as at 31 December 2017	176 650	17 665	11 214	446 484	652 013
(+)Profit or (-)loss	-	-	-	156 830	156 830
Distributed dividends	-	-	-	-190 000	-190 000
Contribution to Legal Reserve Fund	-	-	-	-	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-33 170	-33 170
Balance as at 31 December 2018	176 650	17 665	11 214	413 314	618 843

Notes to the Financial Statements

1. General Information about the Reporting Entity

a) Basic information

Legal name:	Continental Matador Rubber, s.r.o.
Registered office:	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 principal activities of the Company comprise:

- 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
- Calibration of gauges and gauges outside of designated gauges

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 number of employees

The average recalculated number of employees of the Company was 3 203 in the accounting period 2018 (2 979 in the accounting period 2017), including 15 managers (2017: 16 managers). At the end of the reporting period, the Company employed 3 243 employees (31 December 2017: 3 076 employees).

e) Legal reason for the preparation of the financial statements

The financial statements of the Company as at 31 December 2018 have been prepared as ordinary financial statements in accordance with Article §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 2018 till 31 December 2018.

f) Date of approval of the financial statement for the preceding reporting period

On 12 July 2018 the General Meeting approved the financial statements of the Company for the previous reporting period.

g) Shareholders structure

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

The ultimate parent company is Continental AG Germany.

h) Statutory Representatives

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 till 27 May 2019)
Ladislav Rosina	Executive (since 22 June 2011)

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

i) Company establishment

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 Trenčín, 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.

2. Basis of Preparation and Significant Accounting Policies

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

Until 2008, the Company prepared its financial statements in accordance with Slovak Accounting Regulations ("SAR"). From 1 January 2009, the Company is required 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 required International Financial Reporting Standards adopted by the European Union in 2018 have been applied.

The financial statements have been prepared on the basis of historical cost.

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

Information about significant uncertainties in estimates and critical decisions, which are connected with the application of accounting policies and which have significant influence on values in the financial statements, is 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 are described in relevant notes or in the applied procedures.

The financial statements were prepared using the going concern assumption that the Company will continue its operations in the foreseeable future. The Company has enough credit limits in banks to be able to repay its liabilities. Cash pooling and intra-group loans, as well as business and profit development in 2018 enable the Company to meet its financial obligations.

a) Consolidation group

The Company has used the exception from preparing 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 the euro, which is the Company's functional currency. All financial information presented in euro has been rounded to the nearest thousand euros.

c) Foreign currency

Transactions in foreign currencies are translated to euro at the foreign exchange rate of the ECB or NBS ruling 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 ruling 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 initially measured at cost less accumulated depreciation (amortisation) and accumulated impairment losses. Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset (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. Subsequent costs are capitalised only if it is probable that the future economic benefits embodied within the asset will flow to the Company and its cost can be measured reliably. Expenditure on repairs and maintenance are included in the statement of comprehensive income recognised as an expense when incurred.

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 (spare parts up to EUR 10 ths. per a piece) are expensed.

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 (conversion cost) includes direct costs directly attributable to bringing the assets to 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 expensed in the period in which they are incurred, except for costs which are capitalised as part of acquisition cost of qualifying assets.

Research costs are not capitalized, they are expensed in the accounting period in which they are incurred. Development costs requires a plan or design for the production of new or substantially improved products and processes. Development costs should be capitalised if they 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 the development and to use or sell the asset. The expenditure capitalised includes direct material, direct labour, overhead costs and capitalised borrowing costs, that are directly attributes to the development. Other development expenditure should be recognised as an expense in the statement of comprehensive income as incurred.

Intangible assets are amortised according to the amortisation schedule set on the basis of the estimated useful lives. If an asset is put into use in the period from the first day of the month until the middle of the month, the amortisation commences on the first day of the month. If an asset is put into use in the second part of the month, the amortisation commences on the first day of the following month.

The estimated useful life and amortisation method of intangible assets are as follows:

	Estimated useful life in years	Amortisation method
Capitalised development costs	4	straight-line
Software	4	straight-line
Patents and trademarks	5	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. If an asset is put into use in the period from the first day of the month until the middle of the month, depreciation commences on the first day of the month. If an asset is put into use in the second part of the month, depreciation commences on the first day of the following month. Land is not depreciated.

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

	Estimated useful life 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, assets and liabilities contributed as part of the contribution in kind. The difference between the fair value (SKK 4 695 638 ths; EUR 155 866 ths) and the value of the actual contribution per the legal documentation (SKK 5 237 847 ths ; EUR 173 865 ths) represented goodwill of SKK 542 236 ths (EUR 17 999 ths). In 2007, the amortisation of goodwill amounted to SKK 54 224 ths (EUR 1 800 ths), and the carrying amount of goodwill of SKK 488 012 ths (EUR 16 199 ths) was recognized the opening IFRS balance sheet as at 1 January 2008 (transition date) on the basis of historical 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 tests 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 inventory is based on the weighted average principle and includes purchase price and related costs (duty, transport, insurance, etc.), related production costs and other costs incurred in bringing the inventories to their current 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 realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

Inventory is written down to net realizable value. Allowances for slow moving and obsolete stock are recorded based on a regular review of the ageing structure of products and the management review.

g) Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures

Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures are recognized in these separate financial statements at acquisition 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 SKK 1 170 773 ths (EUR 38 863 ths). 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 historical 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

IFRS 9 replaces the 'incurred loss' model in IAS 39 with an 'expected credit loss' (ECL) model. New impairment model is applied to each class of financial asset measured at amortized costs using the effective interest rate method. Under IFRS 9 credit losses are recognized earlier than under IAS 39.

The financial asset at amortized cost using the effective interest rate method consist of trade and other receivables, cash and cash equivalents, and a related party loan.

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

- 12-month ECLs: these are ECLs that result from all 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 asset.

Loss allowances for trade receivables and contract assets are always measured at an amount equal to lifetime ECLs.

When determining whether the credit risk of a financial asset has increased significantly since initial recognition and when estimating ECLs, the Company considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, bases on the Company's historical experience and informed credit assessment and including forward-looking information.

The Company assumes that the credit risk on a financial asset has increased significantly if it is more than 30 days past due.

The Company considers a financial asset to be in default when:

- the borrower is unlikely to pay its credit obligations to the Company in full, without recourse by the Company to actions such as realizing security (if any is held); or
- the financial asset is more than 90 days past due.

Lifetime ECLs are the ECLs that result from all possible default events over the expected life of a financial instrument. The maximum period considered when estimating ECLs is the maximum contractual period over which the Company is exposed to credit risk.

Measurement of ECLs

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Company expects to receive).

ECLs are not discounted because they do not contain any significant financing component. All impairment losses related to trade and other receivables are recognized in profit or loss.

An impairment loss is reversed if the reversal can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognized. For financial assets measured at amortized cost, the reversal is recognized in profit or loss.

The initial application of IFRS 9 had no significant impact on the financial statements. The Company has used the option under regulation 7.2.15 of IFRS 9 and has not modified the classification of financial assets and its measurement, including allowances for the comparable period in accordance with IFRS 9.

i) Financial instruments

Financial non-derivative assets

Classification

The Company classifies its financial as measured at amortized cost. Financial asset is measured at amortized cost if it meets both of the following conditions:

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

The financial assets are classified by management on the initial recognition. Financial assets are not reclassified subsequently to their initial recognition unless the business model has changed. In such a case, the respective financial asset is reclassified in the first day of the accounting period after the change in the business model.

Business model assessment

The Company makes an assessment of the objective of the business model in which a financial asset is held. The information considered includes:

- the stated policies and objectives for the financial asset(s) and the operation of those policies in practice;
- how the performance of the financial asset(s) is evaluated and reported to the Company's management;
- the risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and how those risks are managed;
- how managers of the business are compensated – e.g. whether compensation is based on the fair value of the assets managed or the contractual cash flows collected;
- the frequency, volume and timing of sales of financial assets in prior periods, the reasons for such sales and expectations about future sales activity.

Transfers of financial assets to third parties in transactions that do not qualify for derecognition are not considered sales for this purpose.

Assessment whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest

For the purposes of this assessment, 'principal' is defined as the fair value of the financial asset on initial recognition. 'Interest' is defined as consideration for the time value of money and for the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time and for other basic lending risks and costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as a profit margin.

In assessing whether the contractual cash flows are solely payments of principal and interest, the Company considers the contractual terms of the instrument. This includes assessing whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or amount of contractual cash flows such that it would not meet this condition. In making this assessment, the Company considers:

- contingent events that would change the amount or timing of cash flows;
- prepayment and extension feature; and
- terms that limit the Company's claim to cash flows from specified assets (e.g. non-recourse features).

The financial assets at amortized cost consist of trade and other receivables, cash and cash equivalents. The receivables are considered to be held within a held-to-collect business model consistent with the Company's continuing recognition of the receivables.

Trade receivables, other receivables and loans

Trade receivables, other receivables, and loans are recognized initially at fair value, subsequent to initial recognition they are measured at amortized cost using the effective interest method, reduced by impairment losses. Trade receivables and trade payables are offset and the net amount is presented in statement of financial position only if the Company has a legal right to set off the amounts and intends either to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Company account for cash on cash pool account as receivable to group companies because this cash is being used by other company in Continental AG group and thus represents a form of credit provided to companies within consolidated group as other receivables within a consolidated group.

Subsequent measurement and gains and losses

Financial assets at amortized cost are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. The amortized cost is reduced by impairment losses. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognized in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is recognized in profit or loss.

Derecognition

The Company derecognizes a financial asset, when:

- the asset is redeemed or the rights to the cash flows from the assets otherwise expire, or
- the Company has transferred the rights to the cash flow from financial assets or entered qualifying pass-through arrangement while
 - transferring substantially all the risks and rewards of ownership of the assets, or
 - transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose additional restrictions on the sale.

Financial assets non-derivative financial liabilities - measurement

The Company classifies non-derivative financial liabilities as other financial liabilities.

j) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash, bank account balances and current financial assets, where the risk of a change in the value of the asset is very low. Cash and cash equivalents are valued at their nominal value.

k) 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.

l) Accrued expenses and deferred income

Accrued expenses and deferred income are recognized at their nominal value and are presented in accordance with the matching principle in terms of substance and time.

m) 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. The

provision is recognized when the Company has a present legal or construction obligation as a result of a past event that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Among others, the company records provisions for severance payments, retirement bonus payments, jubilee payments, legal disputes, commissions and warranties provided.

n) 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.

o) Employee benefits

Short-term employee benefits

Salaries, wages, social security contributions, paid annual leave and paid sick leave, bonuses and benefits in kind (for example, health care) are recorded at 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.

Based on the Labour Code, an employee is entitled to receive a retirement bonus amounting to one average monthly wage upon old age retirement. Based on the Collective agreement, the Company is obliged to pay a retirement bonus of one average monthly salary to an employee upon retirement (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 entitled to receive a retirement bonus amounting to two average monthly wage upon retirement. If an employee has worked for the Company from twenty and up to thirty-five years, the employee is entitled to receive a retirement bonus amounting to three average monthly wage upon retirement. If an employee has worked for the Company from thirty-five years and up to forty years, the employee is entitled to receive a retirement bonus amounting to five average monthly wage upon retirement. If an employee has worked for the Company for more than forty years, the employee is entitled to receive a retirement bonus amounting to six average monthly wage upon retirement.

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

- at 10, 15, 20, 25, 30, 35 and 40 years work anniversary,
- at 50th birthday based on length of employment,
- at 60th birthday based on length of employment,
- upon retirement (old age pension, early old age pension, invalidity pension).

Liability arising from past employment benefits is calculated as present value of liability as at reporting date net off 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 provided as a result of an entity terminating employment before the valid date of retirement, or on an employee accept an offer of benefits in exchange for the termination of employment. 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.

p) Income tax

Income taxes are measured using the balance sheet 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 income tax is recognized as expenses when it is 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 tax rates that are expected to be applied to temporary difference when they 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 the future taxable profit will be available against which they can be utilized.

Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax liabilities and assets, and they relate to taxes levied 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 EUR 8 409 ths and used it as a reduction of corporate income tax rate for the investment project to which the tax relief relates to. In order to benefit from the tax relief, the Company must fulfil the conditions that form part of the concession thus granted. 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. In 2018, the Company filed an additional tax return for 2016 due to a reduction of the already applied tax relief of EUR 367 ths.

q) Leases

Leases are classified as operating 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.

Finance lease is recorded when the Company bears a considerable part of the risk and potential rewards 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. Lease 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. Lease assets are depreciated over the shorter or the lease term and their useful lives.

r) Revenues

The Company initially applied IFRS 15 using the cumulative effect method and therefore the comparable information has not been restated and continued to be presented under IAS 18 and IAS 11. The Company assessed that the initial application of IFRS 15 had no impact on equity.

Revenue is measured based on the consideration specified in the customer contract and is reduced by the value collected on behalf of third parties. Revenue is recognised when a customer obtains control of the goods or services.

In the comparative period, the Company measured revenue at fair value of received consideration or receivable. Revenue from the sale of goods was recognised when the significant risks and rewards of ownership of the goods were transferred to the customer, the return on fulfilment was probable and the related costs and possible returns of goods could be reliably estimated. The Company has no control of the sold goods and revenues could be reliably measured.

The significant part of the Company's revenue comes from related parties (see Note 27).

Intercompany prices for products sold to subsidiaries and parent company (for example, selling companies), are determined on arm's-length basis. Operating expenses (selling expenses) and a reasonable profit margin are deducted from net sales of the selling companies. 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 from the 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 cost of delivery to the point where goods are unloaded, are borne by the manufacturing company. For exports, the manufacturer bears expenses for transporting the goods to its border or to the respective shipment warehouse. If the reasonable operating profit of the selling company is not met or is exceeded, it will be balanced by credit note (equalization payment). Final equalization is performed once a year.

Sale of tires and semi-finished products

The Company recognises revenues from the sale of tires and semi-finished products at the moment of transfer of the control to customers, which is determined by INCOTERMS. The Company usually uses INCOTERMS based on which control passes to the customer at the moment of acceptance of the products by the customer at the port of loading or at the place specified in the contract (the Company uses mainly DAP, CIF and CIP delivery terms). The value invoiced to customers includes the one obligation to meet the contract. If the Company's customer has paid the delivery, but control for goods has not been transferred to the customer at the date of preparation of the financial statement, the value is recognised as a contract liability. In compliance with IFRS 15, the Company acts as a principal and revenues are presented gross.

The revenues are measured at the nominal value, which is reduced by discounts or invoices related to the application of the transfer pricing model. The transfer prices of tires which are sold to group selling companies are based on net sales of the selling companies reduced by operating costs and a reasonable margin. Net revenue is a market price, reduced by sales deductions that the selling companies can achieve on its own market. Almost 100% of the revenues from the sale of tires and semi-finished products were realized by the companies within the consolidated group.

In accordance of IFRS15, comparable period was not adjusted. Management of the Company assessed that the impact on the financial statements is not significant. More information about the impact of the adoption of IFRS 15 is presented in a section s) New accounting standards and interpretations effective in the current period.

Provision of services

Revenue from services provided is recognized in the period in which the service is rendered. Mostly, the Company provides and invoices the services performed on monthly basis. The benefits of the services provided are transferred to the customer as they are provided by the Company.

s) New accounting standards and interpretations effective in the current period

The Company has initially applied IFRS 9 Financial Instruments and IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers as of 1 January 2018. Relevant accounting policies are described in the previous sections.

t) New accounting standards and interpretations that are not yet effective

The following new Standards and Interpretations are relevant for the Company but are not yet effective for the annual reporting period ended 31 December 2018 and were not applied by preparing of these 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 recognize 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.

The Company does not expect that the new Standard, when initially applied, will have material impact on the financial statements. The Company has contractual arrangements in the scope of IFRS 16 that only relates to warehouses and vehicles. As of 1 January 2019, the Company expects to recognize an asset with a right of use of approx. EUR 28 705 ths, a short-term lease obligation of EUR 3 639 ths and a long-term lease obligation of EUR 25 066 ths.

IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments

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

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. An entity 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 a material impact on the financial statements as the Entity does not operate in a complex multinational tax environment / does not have material uncertain tax positions.

Amendments to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019.

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 pre-payable 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 pre-payable financial assets with negative compensation.

u) New Standards and Interpretations that are not yet endorsed by EU

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

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

IFRS 17: Insurance Contracts

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021; to be applied prospectively. Early application is permitted. This pronouncement is not yet endorsed by the EU.

IFRS 17 replaces IFRS 4, which was brought in as an interim Standard in 2004. IFRS 4 has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using national accounting standards, resulting in a multitude of different approaches.

IFRS 17 solves the comparison problems created by IFRS 4 by requiring all insurance contracts to be accounted for in a consistent manner, benefiting both investors and insurance companies. Insurance obligations will be accounted for using current values, instead of historical cost.

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 Entity does not operate in the insurance industry.

Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures

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

The Amendments clarifies that companies account for investments in associates or joint ventures, for which equity method is not applied, in accordance with provisions of IFRS 9 Financial Instruments.

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

- 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 accounts 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.

Amendments to IAS 19: Employee Benefits

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. These amendments are not yet endorsed by the EU. The Amendments require that the Entity uses current and updated assumptions when a change to a plan, and amendment, curtailment or settlement, takes place to determine current service cost and net interest for the remainder of the reporting period after the change to the plan.

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

Amendments to IFRS 3 Business Combinations

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020. These amendments are not yet endorsed by the EU. The amendments narrowed and clarified the definition of a business. They also permit a simplified assessment of whether an acquired set of activities and assets is a group of assets rather than a business.

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

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020. These amendments are not yet endorsed by the EU. The amendments clarify and align the definition of 'material' and provide guidance to help improve consistency in the application of that concept whenever it is used in IFRS Standards.

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

3. Revenues and expenses

	ths EUR	
	2018	2017
Products	904 699	854 178
Merchandise	140 099	112 929
Revenues from sale of products and merchandise	1 044 798	967 107
Other revenue - services	44 492	40 690
Total Revenues	1 089 290	1 007 797
Cost of merchandise	-139 449	-112 396
Material consumption	-452 098	-422 370
Energy consumption	-33 886	-30 489
Total Cost of merchandise sold, consumption of material and energy	-625 433	-565 255
Repairs and maintenance	-12 809	-11 861
Freight and transport costs	-23 196	-22 165
Costs of logistics	-6 721	-5 966
Research and development	-28 390	-27 961
Advertising	-190	-187
Representation expenses	-152	-216
Travel expenses	-1 530	-1 598
Trademarks	-12 512	-11 687
Rent of premises, machines, workers	-7 174	-6 792
Other service costs	-31 992	-26 297

	2018	2017
Total Service costs	-124 666	-114 730
Wages and salaries	-62 615	-54 804
Social insurance	-16 682	-14 352
Health insurance	-6 658	-5 790
Other social costs	-8 046	-6 664
Total Personnel expenses	-94 002	-81 610
Taxes and fees	-1 601	-1 531
Other expenses	-3 781	-1 662
Other income	503	653
Total Other operating expenses and income	-4 879	-2 540

	ths EUR	
Revenues – Product structure	2018	2017
Tires	864 376	813 024
Semi-finished products - Compounds	192 504	139 511
Conveyor belts	1 320	364
Licences	1 846	1 789
Research and development	17 083	15 009
Others	12 161	38 100
Total Revenues	1 089 290	1 007 797

	ths EUR	
Revenues – Territorial structure	2018	2017
Europe	1 005 572	930 618
Asia	27 832	33 151
America	55 609	43 833
Australia	277	195
Total Revenues	1 089 290	1 007 797

A significant part of the revenues in 2018 and 2017 were mainly revenues from the sale of tires, semi-finished products and services to related parties (see Note 27).

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 EUR 16 199 ths is allocated to the Tire division which represents the main operating activity of the Company. This unit expects 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 disposal costs to sell, estimated using discounted cash flows. The fair value measurement was categorised as a Level 3-fair value, determined using the valuation techniques with unobservable inputs.

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 industry and have been based on historical data from both external and internal sources.

As percentage	2018	2017
Discount rate	7,68	8,27
Terminal value growth rate	2,0	2,0
Budgeted EBIT growth rate (average for next five years)	-5,4	1,5

The discount rate was a post-tax rate based on the historical average weighted-average cost of total capital - WACC, with a possible financial leverage of 30% at a market interest rate of 1.9%.

The cash flow projections included estimates for five years and the growth rate used to extrapolate after this period. The growth rate was determined by management's as its estimate of the long-term composite EBIT growth rate, with the assumptions that a market participant would have made.

EBIT and revenue growth rates were projected taking into account the average growth rates over the past five years and the estimated sales volume and growth in operations over the next five years. Projected EBIT growth rate declined in comparison with previous year, as the Company expects higher growth in material cost and employee wages with lower revenue growth in the future.

The estimated recoverable amount of the cash generating unit (CGU) exceeded its carrying amount by approximately 2 299 421 EUR (2017: 2 183 317 EUR). Management has identified that a reasonably possible change in two key assumptions could cause the carrying amount would 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:

As percentage	2018	2017
Discount rate	37,8	42,8

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

5. Financial income and expenses

	ths EUR	
	2018	2017
Dividends received	14 785	20 271
Interest income	1 022	1 689
Exchange rate gains	4 458	4 376
Total Financial Income	20 265	26 336
Interest cost	-15	-1
Exchange rate losses	-4 716	-4 673
Impairment losses on financial investments	-1 501	-
Total Financial Expenses	-6 232	-4 674

ths EUR

Dividends received

Company	2018	2017
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	14 753	20 239
VIPO, a.s.	32	32
TOTAL	14 785	20 271

Impairment testing for investments

Impairment testing of subsidiaries and associates was performed based on five-year business plan at the end of the accounting period, when indicators of possible impairment of the long-term financial assets of such investments were identified, such as deterioration of market conditions or decreased demand in some markets. The tests compare a book value of investments and recoverable amount based on the discounted cash flow model.

Country-specific discount rates were used for discounting cash flows. For Slovakia, the rate 7.68% and for Kazakhstan 11.79% was applied. Discount rates were set on the basis of the target capital structure and the debt ratio of comparable companies. Cash flows were projected on the basis of historical experience, current operating results and a five-year business plan. Cash flows for future accounting periods have been extrapolated under the assumption of constant growth of around 1%, depending on expected developments and long-term inflation on individual markets, and assuming that the percentage of growth used does not exceed the sector-specific long-term growth in these markets.

Based on above-mentioned assessment, an impairment loss in the amount of EUR 1 501 ths was recognized in the subsidiary Conti Trade Slovakia, s.r.o..

6. Income tax

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

	ths EUR	
	2018	2017
Profit before tax	195 027	217 140
- of which tax at 21%	40 956	45 599
Non-tax-deductible expenses	1 160	775
Deferred Tax reassessment	24	-
Income not subject to tax	-3 105	-4 257
Tax paid abroad	6	27
Tax relief		
Other deductions	-1 212	-301
Change of deferred tax arising from a change in the income tax rate		-
Current income tax related to previous tax periods	367	-
Taxable price differences from related parties' transactions		-
Total reported tax	38 197	41 843
Effective tax rate	20%	19%
<i>Comprising:</i>		
Current tax	38 552	39 885
Deferred tax	-355	1 958
Total reported tax	38 197	41 843

The Company utilizes the following deductions as follows:

- Deduction of expenditures for research and development resulting into the tax deduction in amount of EUR 1 200 ths (2017: EUR 295 ths).

- 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 EUR 11 ths (2017: EUR 6 ths).

The company filed an additional tax return for 2016 in which the initial tax relief was adjusted - decreased by EUR 367 ths.

7. Intangible assets

	Goodwill	Software	Patents and trademarks	Acquisition of intangible assets	Total
ths EUR					
Acquisition Cost					
As at 1 January 2017	16 199	1 253	1 791	47	19 290
Increases	-	31	-	-9	23
Decreases: disposals	-	-4	-	-	-4
Transfers	-	19	-	-19	-
As at 31 December 2017	16 199	1 299	1 791	19	19 309
As at 1 January 2018	16 199	1 299	1 791	19	19 309
Increases	-	29	-	16	45
Decreases: sale	-	-	-	-	-
Decreases: disposals	-	-	-	-	-
Transfers	-	-	-	-	-
As at 31 December 2018	16 199	1 328	1 791	35	19 354
Amortisation and impairment losses					
As at 1 January 2017	-	-1 088	-1 791	-	-2 879
Amortisation/Depreciation for the period	-	-105	-	-	-105
Decreases: disposals	-	4	-	-	4
As at 31 December 2017	-	-1 189	-1 791	-	-2 980
As at 1 January 2018	-	-1 189	-1 791	-	-2 980
Amortisation/Depreciation for the period	-	-74	-	-	-74
Decreases: sale	-	-	-	-	-
Decreases: disposals	-	-	-	-	-
Impairment loss	-	-	-	-	-
As at 31 December 2018	-	-1 263	-1 791	-	-3 054
Carrying amounts					
As at 1 January 2017	16 199	165	-	47	16 412
As at 31 December 2017	16 199	110	-	19	16 329
As at 1 January 2018	16 199	110	-	19	16 329
As at 31 December 2018	16 199	65	-	35	16 299

The Company does not have any non-current intangible assets subject to the right of lien and other restrictions.

8. Property, plant and equipment (PPE)

ths EUR	Land	Buildings	Plant, machinery and equipment	Acquisition of PPE	Total
Acquisition Cost					
as at 1 January 2017	2 827	174 291	490 081	43 075	710 274
Increases	-	13 760	42 781	34 496	91 037
Decreases: sale	-	-	-4 223	-	-4 223
Decreases: disposals	-	-	-7 121	-6	-7 127
Transfers	-	6 165	31 998	-38 163	-
As at 31 December 2017	2 827	194 216	553 516	39 402	789 961
As at 1 January 2018	2 827	194 216	553 516	39 402	789 961
Increases	-	-359	29 793	26 660	56 094
Decreases: sale	-4	-	-3 235	-	-3 240
Decreases: disposals	-	-	-8 390	-	-8 390
Transfers	-	4 639	33 663	-38 302	-
As at 31 December 2018	2 823	198 496	605 347	27 760	834 425
Depreciation and impairment losses					
as at 1 January 2017	-	-41 938	-266 499	-	-308 437
Amortisation/Depreciation for the period	-	-7 903	-49 723	-	-57 626
Decreases: sale	-	-	2 983	-	2 983
Decreases: disposals	-	-	7 052	-	7 052
Impairment loss	-	-	-	-	-
As at 31 December 2017	-	-49 841	-306 187	-	-356 028
As at 1 January 2018	-	-49 841	-306 187	-	-356 028
Amortisation/Depreciation for the period	-	-8 485	-55 981	-	-64 466
Decreases: sale	-	-	1 921	-	1 921
Decreases: disposals	-	-	8 307	-	8 307
Impairment loss	-	-	-	-	-
As at 31 December 2018	-	-58 326	-351 940	-	-410 266
Carrying amounts					
As at 1 January 2017	2 827	132 353	223 582	43 075	401 837
As at 31 December 2017	2 827	144 375	247 329	39 402	433 933
As at 1 January 2018	2 827	144 375	247 329	39 402	433 933
As at 31 December 2018	2 823	140 170	253 407	27 760	424 160

Additions and acquisition of property, plant and equipment in 2018 and 2017 consist mainly of investments related to expansion of the passenger cars tire production.

In the Notarial central register of Liens, a lien on the Recycling Fund in the amount of EUR 333 256 has been created by a pledge agreement of 19 March 2014 on the basis of a grant.

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

ths EUR

Subsidiaries:	Country	Ownership interest in share capital %	2018	2017
Continental Matador KZ LLP (AO Matador-A, AK)	Kazakhstan	100	2 260	2 260
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	Slovak Republic	100	-	1 501
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	Slovenia	100	8	8
TOTAL			2 268	3 769

Associated companies and joint venture:	Country	Ownership interest in share capital %	2018	2017
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	Slovak Republic	24	11 432	11 432
VIPO, a.s.	Slovak Republic	24.84	386	386
TOTAL			11 818	11 818

TOTAL INVESTMENTS			14 086	15 587
--------------------------	--	--	---------------	---------------

Key balance sheet and income statement figures of the Company's subsidiaries and associates (shown at 100%) are set below:

ths EUR

Company	Assets		Liabilities		Revenues		Profit (+)/Loss (-)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	348 910	308 870	161 308	130 401	585 016	559 163	70 603	61 471
VIPO, a.s.	12 079	9 351	6 257	3 642	14 442	7 659	419	318
Continental Matador KZ LLP*	5 128	2 634	2 943	999	13 068	10 817	548	258
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	11 031	11 072	10 655	8 180	14 534	13 857	-2 517	309
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	20 396	18 823	16 296	16 803	90 806	85 052	2 081	1 382

* FX rate 1 EUR = 439.069 KZT as at 2 January 2019 was used.

10. Inventories

ths EUR

	2018	2017
Raw materials	3 592	3 038
Less: allowance for material	-	-
Raw materials – net	3 592	3 038
Work in progress	6 628	6 388
Finished goods	40 361	37 533
Less: allowance for finished goods	-596	-444
Finished goods – net	39 765	37 089
Semi-finished goods	-	-
Merchandise	9 865	9 980
Less: allowance for merchandise	-44	-17
Merchandise – net	9 821	9 963
TOTAL	59 806	56 478

Movement of inventory allowances	1 Jan 2018	Creation	Reversal (Use)	31 Dec 2018
Allowances for material	-	-	-	-
Allowances for goods	-444	-596	444	-596
Allowances for merchandise	-17	-44	17	-44
TOTAL	-461	-640	461	-640

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

ths EUR

	2018	2017
Trade receivables	58 775	50 714
Less: allowances for receivables	-117	-798
Trade receivables - net	58 658	49 916
Out of which:		
Trade receivables from third parties	5 847	5 717
Trade receivables from Continental group companies (related parties)	52 485	44 604
Prepayments	443	393
Total – gross	58 775	50 714

Offset of trade receivables with trade payables within companies in Continental group as at 31 December 2018 amounted to EUR 21 615 ths (2017: EUR 18 809 ths).

Movement of allowances for receivables	1 Jan 2018	Creation	Reversal (Use)	31 Dec 2018
Allowances for receivables	-798	-62	743	-117

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
as at 31 Dec 2018	58 775	56 753	1 167	195	260	114	-1	287
Allowances	-117							-117
Receivables net	58 658							170
as at 31 Dec 2017	50 714	46 431	1 205	490	87	20	35	2 446
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 participates in the cash-pooling structure of Slovak companies belonging to the Continental AG group. Continental AG is owner of the main cash-pool structure account in the Slovak republic and manages these funds. The Company records cash pool balance as receivable because these funds are provided in a form of a loan to other companies within Continental AG group.

	ths EUR	
	2018	2017
Other receivables within the group – cash pooling	21 036	16 490
TOTAL	21 036	16 490

13. Other current assets

	ths EUR	
	2018	2017
VAT and other taxes	1 596	1 426
Deferred expenses	290	535
Prepayments for property, plant and equipment	3 545	2 138
Other current financial assets	232	176
TOTAL	5 663	4 275

14. Cash and cash equivalents

ths EUR

	2018	2017
Cash in hand	28	27
Stamps and vouchers: parking cards	2	1
Cash at bank	576	40
TOTAL	606	68

Cash and cash equivalents are held in the following currencies:

	ths EUR	
Currency	2018	2017
USD	10	15
CZK	574	35
EUR	22	18
GBP	-	-
TOTAL	606	68

Bank accounts and cash in hand are at the Company's full disposal.

15. Equity

	ths EUR	
	2018	2017
Share capital	176 650	176 650
Legal Reserve Fund	17 665	17 665
Capital reserves	11 214	11 214
Retained earnings / Accumulated losses	413 314	446 484
TOTAL	618 843	652 013

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 EUR 176 650 ths resulted from a contribution of EUR 7 ths and a non-financial contribution (contribution in kind) of EUR 176 643 ths.

Capital fund was created at 1 July 2007 upon an increase in share capital resulting from a contribution in kind. The amount of EUR 11 214 ths represents the difference between the appointed expert's valuation of the value of the contribution in kind valued by the expert and the amount by which the share capital was increased.

The allocation of the profit for the year 2018 of EUR 156 830 ths is awaiting the approval of the shareholders. The shareholders meeting will decide the distribution of profit of the year 2018. 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 EUR 156 830 ths to the shareholders from the profit of the year 2018.

16. Provisions

ths EUR

Provisions	1 Jan 2018	Creation	Usage	Release	31 Dec 2018
Retirement – one-off benefit on retirement	9 567	1 946	-920	-	10 593
Anniversaries - employee benefits	1 230	516	-215	-	1 531
Long term Provisions total	10 797	2 462	-1 135	-	12 124
Provision for warranties	539	472	-407	-	604
Provision for commissions	155	-	-155	-	-
Provision for audit	49	102	-49	-	102
Short term Provisions total	743	574	-456	-	706
TOTAL	11 540	3 036	-1 591	-	12 830

Provisions for benefits for retirement, work and life anniversary of employees are set at net present value as at 31 December, based on expected future cash expenditures using actuarial and following assumptions:

	2018	2017
Number of employees as at 31 Dec	3 243	3 076
Annual employee turnover rate	2.45%	2.25%
Annual expected wage increase	10.00%	7.00%
Discount rate	1.75%	1.86%

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 EUR 168 ths (2017: by EUR 263 ths) or an increase of the provision by EUR 245 ths (2017: by EUR 275 ths), 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:

	ths EUR	
	2018	2017
Temporary differences between the book value of assets and liabilities and their tax base:		
property, plant and equipment	112 500	112 253
receivables	-88	-802
inventories	-6 993	-6 693
provisions and other liabilities	-18 750	-16 398
Total	86 669	88 360
Income tax rate	21%	21%
Deferred tax liability	18 201	18 556

The change in the deferred tax liability is presented in the table below:

	ths EUR
Balance as at 31 December 2017	18 556

Balance as at 31 December 2018	18 201
Change (recognized in profit or loss) as expense	-355

18. Loans provided to companies within the group

The Company provided ICO loans to group companies amounting to EUR 140 000 ths at 31 December 2018 (2017: EUR 175 000 ths). The weighted average interest rate on loans within the group is 0.60 % p. a. (2017: 0.60 %).

The interest rates on all loans are determined on the basis of the interbank rates for the currency LIBOR (USD), EURIBOR (EUR) and PRIBOR (CZK), plus respective margins. This means that interest rates and related revenues vary based on the movements of the interbank interest rate rates.

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

	Currency	Interest rate	Maturity	2018	2017
Continental AG	EUR	0.60 %	22 Jan 2019	140 000	175 000
SPOLU				140 000	175 000

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 a possibility of drawing credit and debit position. As at 31 December 2018, the Company had available credit balance on cash pool account amounting to EUR 21 036 ths (2017: EUR 16 284 ths).

The Company has the option of drawing loans up to EUR 5 000 thousand in the form of overdraft, loan tranches, bank guarantees and letters of credit. As at 31 December 2018, the undrawn amount of the credit limit, bank guarantees, and letter of credit was in the amount of EUR 4 700 thousand (2017: 4 840 thousand).

19. Trade payables

	ths EUR	
	2018	2017
Trade payables due to third parties	53 810	52 636
Trade payables due to companies within the group	23 016	19 963
Prepayments	84	-
TOTAL	76 910	72 599
of which:		
not yet due	68 116	63 355
overdue	8 794	9 244
TOTAL	76 910	72 599

	ths EUR	
	2018	2017
Trade payables overdue, of which:	8 794	9 244
past due 90 days	7 029	6 886
past due 91 - 120 days	671	699

past due 121 - 150 days	-424	500
past due 151 - 180 days	533	585
past due 181 - 360 days	143	182
overdue 361 days	842	392

Offset of trade receivables with trade payables within companies in Continental group as at 31 December 2018 amounted to EUR 21 615 ths (2017: EUR 18 809 ths).

Contract liabilities

Contract liabilities are amounted to EUR 2 373 ths as at 31 December 2018 (2017: EUR 0 ths) and will be recognized as revenue in January 2019.

20. Other financial liabilities

	ths EUR	
	2018	2017
Liabilities to employees – wages and bonuses	7 462	7 343
Others	224	345
TOTAL	7 686	7 688

21. Other liabilities

	ths EUR	
	2018	2017
Deferred income	-	-
Liabilities from social fund	470	385
Liabilities from social insurance	2 607	2 209
Provision for untaken holiday	1 748	1 726
Income tax liabilities employees and withholding tax	636	531
Others – vehicle tax	5	3
TOTAL	5 466	4 854

Movement of social fund	1 Jan 2018	Creation	Usage	31 Dec 2018
Liabilities from social fund	385	869	-784	470

22. Financial instruments and financial risk management

The Company is exposed to the following risks due to 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'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 the 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 thb EUR	Borrowings and receivables/ payables		Fin. asset /liability at fair value through profit and loss	
	2018	2017	2018	2017
As at 31 December				
ASSETS				
Trade receivables	58 658	49 916	-	-
Other receivables within the group	21 036	16 490	-	-
Loan provided within the group	140 000	175 000	-	-
Other financial assets	232	176	-	-
Cash and cash equivalents	606	68	-	-
TOTAL	220 532	260 459	-	-
LIABILITIES				
Trade liabilities	76 910	72 599	-	-
Other financial liabilities	7 686	7 688	-	-
TOTAL	84 596	80 287	-	-

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 and conditions are offered. The review includes external ratings if available. Sale 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 from companies within the group 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 in which the majority of companies within the Continental Group participate.

Solvency and payment discipline of third-party customers outside the group is regularly assessed using the information system, payment discipline assessment and credit limits. A breakdown of maturity of trade receivable is described in Note 12 Trade receivables.

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 recognized a bad debt allowance in case when it estimates a loss from irrecoverable receivables, the bankruptcy of customers or the existence of legal disputes with customers.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that 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 to managing liquidity is to ensure, as far as possible is, that it will have sufficient liquidity to meet its liabilities when they are due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Company's reputation.

The Company is actively working to secure sufficient liquidity to enable them to fulfil all financial liabilities. For this purpose it has agreed credit lines with banks and uses cash pooling services providing immediate funds within the Continental Group in the Slovak Republic. If needed, the Company is allowed to take short term loans from companies within the group under the conditions stipulated by group rules and after agreement with the parent company.

The following table shows the contractual maturity of financial liabilities:

Category of Financial instruments thb EUR	within 6 months		from 6 months to 12 months		Over 1 year		TOTAL	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
As at 31 December								
Loans and borrowings	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade liabilities	76 767	72 417	143	182	-	-	76 910	72 599
Other financial liabilities	7 686	7 688	-	-	-	-	7 686	7 688
TOTAL	84 453	80 105	143	182	-	-	84 596	80 287

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 liabilities or receivables (primarily CZK, USD, GBP, PLN and RUB). The review of these currency positions is reported to the headquarters of the parent company, which processes and evaluates the overall currency position are denominated. In the case of uncovered currency exposure, the parent company may enter into hedging operations at the level of the Continental Group.

The Company's exposure to the foreign currency risk as at 31 December 2018 is as follows:

Currency (ths EUR)	EUR	CZK	USD	GBP	PLN	RUB	Other	TOTAL
Trade receivables	27 213	10 408	4 695	1 765	5 585	2 781	6 211	58 658
Other receivables within the group	21 036	-	-	-	-	-	-	21 036
Loan provided within the group	140 000	-	-	-	-	-	-	140 000
Other financial assets	232	-	-	-	-	-	-	232
Cash	22	574	10	-	-	-	-	606
Trade payables	-76 848	-17	-2	-1	-	-	-43	-76 910
Other financial liabilities	-7 686	-	-	-	-	-	-	-7 686
Total currency risk	103 969	10 965	4 703	1 764	5 585	2 781	6 168	135 935

The Company's exposure to the foreign currency risk as at 31 December 2017 is as follows:

Currency (ths 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
Trade payables	-72 473	-9	-97	-17	-	-	-3	-72 599
Other financial liabilities	-7 688	-	-	-	-	-	-	-7 688
Total currency risk	137 484	9 591	1 258	1 865	3 274	2 032	5 859	161 363

Sensitivity analysis

Strengthening of the Euro by 5% compared to currencies stated in table below will lead to decrease in the profit by EUR 1 230 ths (as at 31 December 2017: decrease in the profit by EUR 857 ths). Weakening of the Euro by 5% compared to following currencies as at 31 December 2018 will lead to increase in the profit by EUR 1 360 ths (as at 31 December 2017: increase in the profit by EUR 947 ths). This analysis assumes other variables, mainly interest rate, remains unchanged. This analysis was calculated based on year end values, therefore it may not match the future development.

Impact in ths EUR	31 Dec 2018		31 Dec 2017	
	Profit (Loss)		Profit (Loss)	
	increase by 5%	decrease by 5%	increase by 5%	decrease by 5%
CZK	-524	579	-456	504
USD	-224	248	-59	65
GBP	-84	93	-88	98
RUB	-132	146	-97	107
PLN	-266	294	-157	173
Total	-1 230	1 360	-857	947

The Company does not actively trade with derivatives. In 2018 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 2018 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 to prevent financial losses and damage to the Company's reputation with overall cost effectiveness and to also avoid control procedures that overly undermine 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 identify operational risk is assigned to senior management within each department. This responsibility is supported by the Company's overall strategy 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 with regulatory and other legal requirements
- Documentation of controls and procedures
- Requirements for the assessment of operational risks, and the adequacy of controls and procedures to address the risks identified regularly
- 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 company internal audit department. The results of audit 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 2018 that can lead to a significant outflow or inflow of cash.

24. Contingent liabilities and commitments*Capital commitments*

At the end of the year, the Company made a commitment to buy PPE in the amount of EUR 30 705 ths (2017: EUR 29 104 ths). The Company leases mostly warehouses premises and machines under operating leasing for period of 1 to 15 years. The following table states the minimal leasing repayments (rent) resulting from irreversible operating leasings:

	in ths EUR	
	31 December 2018	31 December 2017
Within 1 year	3 667	4 288
From 1 to 5 years	11 132	17 084
Over 5 years	13 958	22 894
	28 757	44 266

The rental expenses, including the services in the amount of EUR 7 043 ths (2017: EUR 6 070 ths) and represents mainly expenses for leasing of warehouse premises and machines.

Tax legislation

As many areas of the Slovak tax law have not been sufficiently tested in practice, there is some uncertainty as to how the tax authorities would apply them. The extend of this uncertainty cannot be quantified and will be reduced only if legal precedents or official interpretations are available.

Guarantees

The Company has no guarantees as of 31 December 2018.

Assets pledged for loans

There are no restrictions on proprietary right and also no property, plant and equipment was pledged as security for liabilities during 2018.

Others

The Company is obliged to pay the easement established by the contract in 2016 and related amendment of 6 February 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 date of the easement to the entitled - Stredoslovenská energetika - Distribúcia, a.s.

25. Subsequent events

No events with a material impact on the true and fair presentation of facts subject to the accounting for the year 2018 occurred in year 2018, except that the Company provided a loan to its subsidiary ContiTrade Slovakia, s.r.o. in amount of EUR 8.3 mil with an interest of 0.55% p.a. In June 2019, the General Assembly decided to increase other capital funds in this subsidiary with a cash contribution of EUR 3.5 mil.

26. Audit fees

In 2018, fees for audit of 2018 financial statements and review of the group reporting package were in the amount of EUR 134 ths (2017: EUR 130 ths) for audit and reviews of the 2018 financial statements, including of parent company reporting packages, were recognised. The cost of tax and advisory services carried out by the auditor in the amount of EUR 1 ths (2017: EUR 2 ths) occurred in accounting period 2018.

27. Transactions with related parties

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

a) Transactions for the purchase and sale of merchandise, services and financial expenses and revenues:

Category: Parent company

Transaction	Purchase (expenses) ths EUR 2018	Sale (income) ths EUR 2018	Purchase (expenses) ths EUR 2017	Sale (income) ths EUR 2017
Services	-714	216	-742	118
Licences	-243	-	-228	-
Interest	-1	1 022	-1	1 689
TOTAL	-958	1 238	-971	1 807

Category: Subsidiaries

Transaction	Purchase (expenses) ths EUR 2018	Sale (income) ths EUR 2018	Purchase (expenses) ths EUR 2017	Sale (income) ths EUR 2017
Goods and merchandise	-1	14 286	-	13 067
Material and semi-finished products	-208	-	-21	-
Services	-5	246	-239	308
TOTAL	-214	14 532	-260	13 375

Category: Associates

Transaction	Purchase (expenses) ths EUR 2018	Sale (income) ths EUR 2018	Purchase (expenses) ths EUR 2017	Sale (income) ths EUR 2017
Goods and merchandise	-76 556	4	-57 359	-
Material and semi-finished products	-428 082	170 266	-401 629	151 482
Property, plant and equipment	-456	6	-34	11
Land	-	3	-	-
Services	-6 504	22 554	-6 597	21 415
Licences	-	763	-	569
TOTAL	-511 598	193 596	-465 619	173 477

Category: Other companies within the Group

Transaction	Purchase (expenses) ths EUR 2018	Sale (income) ths EUR 2018	Purchase (expenses) ths EUR 2017	Sale (income) ths EUR 2017
Goods and merchandise	-58 480	814 836	-54 553	780 352
Material and semi-finished products	-4 434	10 099	-4 529	7 551
Property, plant and equipment	-16 426	1 554	-24 190	1 378
Services	-12 314	2 885	-10 928	2 580
Research and development	-27 358	17 083	-27 961	15 009

Licences	-11 970	575	-11 407	538
TOTAL	-130 982	847 032	-133 568	807 408

TOTAL related party transactions:

Transaction	Purchase (expenses) ths EUR 2018	Sale (income) ths EUR 2018	Purchase (expenses) ths EUR 2017	Sale (income) ths EUR 2017
Goods and merchandise	-135 037	829 126	-111 912	793 419
Material and semi-finished products	-432 724	180 365	-406 179	159 033
Property, plant and equipment	-16 882	1 560	-24 224	1 389
Land	-	3	-	-
Services	-19 537	25 901	-18 506	24 421
Research and development	-27 358	17 083	-27 961	15 009
Licences	-12 213	1 338	-11 635	1 107
Interest	-1	1 022	-1	1 689
TOTAL	-643 752	1 056 398	-600 418	996 067

b) Remuneration of key management members

The remuneration (comprising only short-term benefits: salaries, variable bonuses and benefits) of statutory directors and key management, which in 2018 comprised 18 people, for their activities during the year amounted to EUR 2 008 ths (2017: EUR 1 953 ths, an average of 18 people).

c) Transactions for received and granted loans and borrowings within Continental group (ths EUR):

Received loans	2018	2017
At the beginning of the year	-	-
Net change	-	-
At the end of the year	-	-

Granted loans	2018	2017
At the beginning of the year	175 000	380 000
Net change	-35 000	-205 000
At the end of the year	140 000	175 000

Cash pooling	2018	2017
At the beginning of the year	16 490	17 661
Net change (loans received, repayments)	4 546	-1 171
At the end of the year	21 036	16 490

d) Dividends (ths EUR):

Dividends received	2018	2017
Subsidiaries	-	-
Associates	14 785	20 271
TOTAL	14 785	20 271

Dividends paid out	2018	2017
Continental Global Holding Netherlands B.V.	189 999	350 237
Continental Reifen Deutschland GmbH	1	2
TOTAL	190 000	350 239

e) Balances of receivables and payables without allowances (ths EUR – except loans):

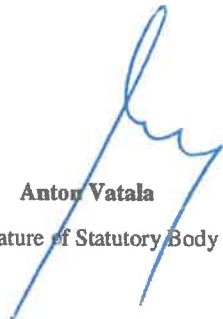
Balance	2018	2017
Parent company:		
Receivables	235	141
Liabilities	-	-
Subsidiaries:		
Receivables	746	367
Liabilities	-13	-18
Associates:		
Receivables	2	-
Liabilities	-16 486	-11 412
Other related parties:		
Receivables	51 502	44 096
Liabilities	-6 517	-8 533
TOTAL:		
Receivables	52 485	44 604
Liabilities	-23 016	-19 963

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

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

- “cost-plus” method for supplies of raw material, semi-finished products, property, plant and equipment, 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 tires produced for areas of research and development and licence fees, according to Continental group guideline P100.7 – P 100.8
- the financing method is based on the average of determined interest rates, for example LIBOR, EURIBOR, plus margins according to Continental group guideline P40.0

27 June 2019



Anton Vatala
Signature of Statutory Body



Igor Krístofík
Signature of Statutory Body