

Výročná správa

2019

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



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
Internet: www.kpmg.sk

**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 2019, ktorá je uvedená od strany 16 priloženej výročnej správy. K účtovnej závierke sme 26. júna 2020 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, 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 2019, 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 auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne 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.

26. jún 2020
Bratislava, Slovenská republika

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 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.

18. jún 2020
Bratislava, Slovenská republika

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



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

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 2019	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 rok 2019. V uplynulom roku sme opäť v našom závode zlepšili historický rekord v počte vyrobených osobných pneumatík na 14,9 milióna. Celý rok sme spoločne pracovali na zlepšovaní informovanosti, motivácie, pracovného prostredia a stabilizácii, čo sa v posledných mesiacoch pozitívne odrazilo na zmene trendov fluktuácie, kvalite a produktivite. Implementovali sme mnohé nové technológie, predovšetkým s ohľadom na automatizáciu výrobných procesov a bezpečnosť a ochranu zdravia pri práci a zrealizovali viaceré projekty zamerané na efektivitu a kvalitu.

Pozitívne skutočnosti, ktoré vyplývajú z pravidelných zamestnaneckých prieskumov ukazujú na správnosť nastavenej stratégie a musia byť pre nás všetkých motiváciou k ďalšej spoločnej práci na rozbehnutých projektoch. Určite môžeme úprimne konštatovať, že uplynulý rok sme uzatvorili splnením všetkých požiadaviek a potvrdili sme, že aj v náročných podmienkach na trhu práce a zvyšujúcej sa konkurencie, dokážeme ďalej posúvať naše limity.

Všetci už teraz vieme, že pre všetkých sa bude rok 2020 už navždy spájať s pandémiou COVID-19 a súvisiacou hlbokou ekonomickou krízou, dôsledky ktorej budeme pociťovať dlhú dobu. Situácia na svetových trhoch s pneumatikami sa mení skutočne každým dňom a plánovanie našej výroby a výroba samotná tak musí veľmi rýchlo reagovať.

Obzvlášť v tomto čase je cestou k získaniu pozitívnych bodov v tomto zápase práve orientácia na kvalitu, nákladovú efektívnosť, produktivitu a vysokú flexibilitu v reakciách na požiadavky zákazníkov, tak v objeme, ako aj v sortimente.

Ďakujem v mene vedenia spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. všetkým zamestnancom, obchodným partnerom a zástupcom odborovým organizácií za profesionálnu prácu a prístup, vďaka ktorým sme spoločne dosiahli výsledky za rok 2019. Verím, že aj v roku 2020, ktorý je poznačený zložitou situáciou pandémie COVID-19 sa nám spoločne podarí posunúť dobré meno našej spoločnosti na novú, ešte vyššiu úroveň!

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 nepeňažný vklad do spoločnosti MATADOR RUBBER, s.r.o., vrátane všetkých aktivít, hmotných a nehmotných aktív a pasív v rámci nasledujúcich podnikateľských činností:

- pneumatiky: výroba, marketing, predaj a distribúcia osobných a ostatných pneumatík pre ľahké nákladné 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 nepeňažný vklad bol zaregistrovaný v obchodnom registri dňa 10. júla 2007.

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

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

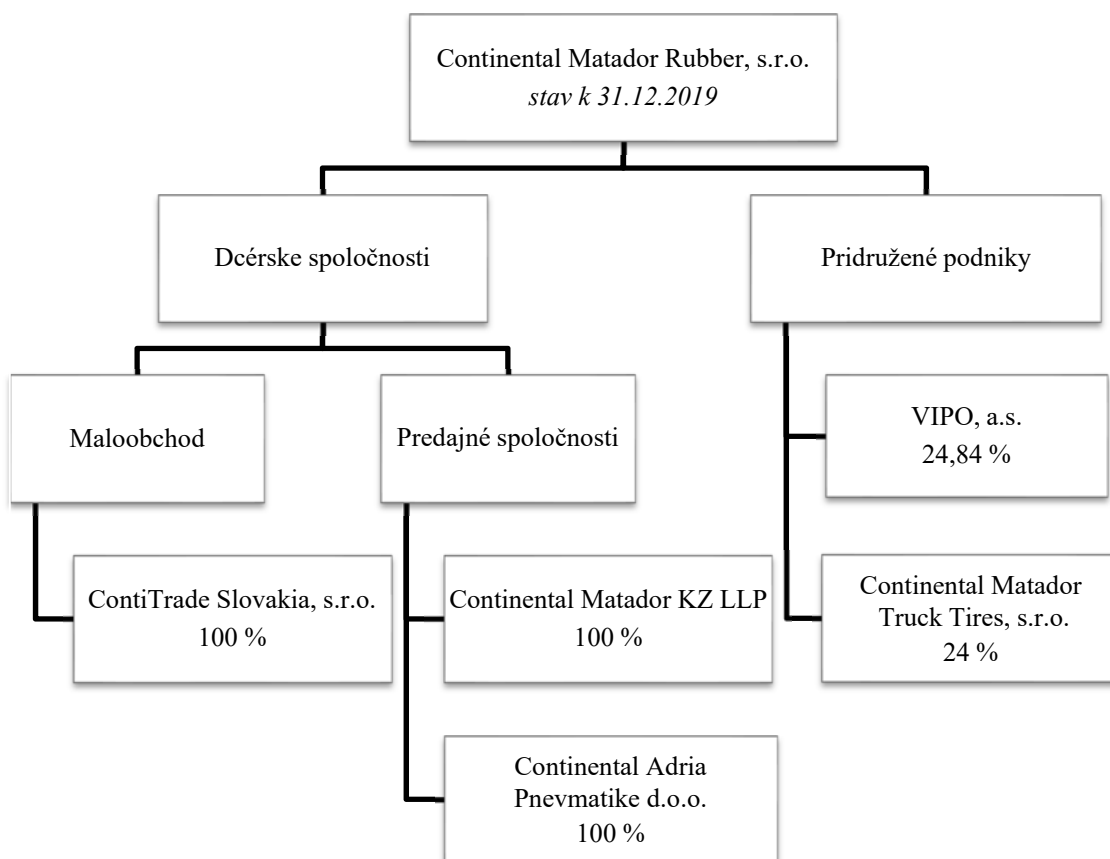
Vo februári 2009 M.I.L. MATINVESTMENTS Limited vyhlásil, že využije opciu dohodnutú v zmluve o kúpe akcií na predaj zostávajúceho 34 % podielu spoločnosti Continental AG. Od 10. júla 2009 je Continental AG 100 % vlastníkom spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o.

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

Vedenie spoločnosti

Anton Vatala	konateľ, riaditeľ závodu
Igor Krištofik	konateľ, riaditeľ ľudských vzťahov
Jan Zajíc	konateľ, finančný riaditeľ (do 27. mája 2019)
Marián Kurtin	konateľ, finančný riaditeľ (od 1. septembra 2019)
Ladislav Rosina	konateľ

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.

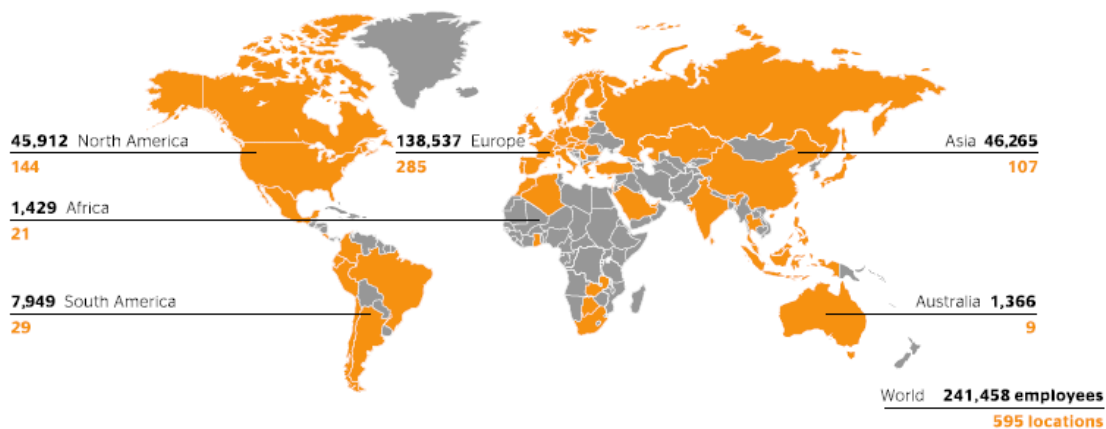
Spoločnosť má v súčasnosti tri dcérske spoločnosti a dve finančné investície v pridružených podnikoch, hlavne v oblasti výroby a predaja pneumatík. Tieto spoločnosti predstavujú predajné spoločnosti v Kazachstane a v Slovinsku a maloobchodnú spoločnosť na Slovensku. Ostatné finančné investície sa týkajú 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 2019 skupina Continental zamestnávala 241 458 zamestnancov v 59 krajinách sveta.

595 locations in 59 countries and markets



Korporáciu Continental v súčasnosti tvorí 581 spoločností. Je rozdelená na automobilovú a gumárenskú skupinu, ktorým v tomto poradí prináleží 60 % a 40 % celkových tržieb. Continental pozostáva z 5 divízií - Chassis & Safety, Powertrain, Interior, Tires, ContiTech.

Continental je hybnou silou mobilných konceptov budúcnosti, a to nielen v automobilovom priemysle. Aktivita Spoločnosti patria v rámci skupiny Rubber do divízie Pneumatiky a ContiTech. Obe divízie v roku 2019 dosiahli v úhrne tržby vo výške 18,0 miliardy EUR a zamestnávali spolu 102 685 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 in 2019

Continental Corporation				
Sales: €44.5 billion; Employees: 241,458				
Automotive Group			Rubber Group	
Sales: €26.5 billion; Employees: 138,295			Sales: €18.0 billion; Employees: 102,685	
Chassis & Safety	Powertrain	Interior	Tires	ContiTech
Sales: €9.4 billion Employees: 48,434	Sales: €7.8 billion Employees: 41,744	Sales: €9.6 billion Employees: 48,117	Sales: €11.7 billion Employees: 56,884	Sales: €6.4 billion Employees: 45,801

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.

Riadenie ľudských vzťahov

Rok 2019 sa niesol v znamení opätovne klesajúcej miery nezamestnanosti, čo spoločne so zvyšovaním miezd kládlo značné nároky na prácu s ľudskými zdrojmi. Z tohto dôvodu sme na úseku Riadenia ľudských vzťahov venovali veľkú pozornosť udržateľnosti personálu, rozvoju vlastných zamestnancov, ale taktiež sme sa zamerali na skvalitnenie výberového procesu nových zamestnancov.

Medzi konkrétne kroky podporujúce vyššie uvedené aktivity patrili napríklad úprava výplaty dochádzkového bonusu, skvalitňovanie pracovného prostredia vo výrobných prevádzkach, výplata náborového bonusu pre novoprijatých zamestnancov. Vzdelávanie a rozvoj bol zameraný okrem zvyšovania odbornosti, taktiež na skvalitnenie leadershipu na všetkých úrovniach vedenia ľudí. Zaviedli sme online testovanie pri výbere na pozície operátorov vo výrobe, čo bolo dôležité aj z pohľadu zvyšujúcich sa nárokov na túto skupinu zamestnancov. Nedostatok kvalifikovanej pracovnej sily na Slovensku sme riešili aj zamestnávaním zamestnancov z tretích krajín, konkrétne z Ukrajiny.

V oblasti výskumu a vývoja pokračoval trend preberania kompetencií v celosvetovom meradle, čo prinieslo aj vytvorenie nových pracovných miest. V spolupráci so Spojenou odbornou školou v Púchove sme otvorili druhý odbor duálneho vzdelávania. Po operátorovi gumárenskej a plastikárskej výroby sa začalo na zamestnanie v našej spoločnosti pripravovať 12 žiakov v odbore mechanik-mechatronik.

V roku 2019 sme prijali 259 nových zamestnancov, ktorí prešli kompletným procesom zaškolenia. K 31. decembru 2019 sme zamestnávali 3 245 zamestnancov, toho 320 žien. Priamo vo výrobných pozíciách dosiahol percentuálny podiel žien 6 %. Priemerný vek zamestnancov dosiahol 39,9 roka. Úplné stredoškolské vzdelanie dosahuje 50,6 % zamestnancov, 31,5 % sú vyučení a len 1,5 % má základné vzdelanie. Na druhej strane podiel vysokoškolákov bol k 15,7 percent 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 2,49 %.

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 2019 predstavovali 29 331 tis. EUR (2018: 28 390 tis. EUR).

Životné prostredie

Spoločnosť 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.

Continental Matador Rubber s.r.o. má certifikovaný systém environmentálneho manažérstva podľa ISO 14001. V júni 2020 spoločnosť úspešne prešla recertifikáciou v zmysle požiadaviek ISO 14001: 2015. Spoločnosť identifikuje svoje environmentálne riziká, príležitosti i ohrozenia. V sledovanom období nedošlo k žiadnemu závažnému incidentu, ktorý by mal vplyv na kvalitu životného prostredia, všetky emisné limity znečisťujúcich látok boli dodržané. Na mesačnej báze sa sledujú a analyzujú kľúčové ukazovatele environmentálnej výkonnosti, medzi ktoré patria spotreba energií, spotreba vody, produkcia odpadov, spotreba rozpúšťadiel, miera recyklácie. Spoločnosť vynakladá maximálne úsilie na realizáciu riešení, ktoré napriek nárastu produkcie minimalizujú vplyv priemyselnej výroby na životné prostredie. Tento trend zostáva prioritou aj do budúcnosti.

Súlad so všeobecne záväznými právnymi predpismi je predmetom kontrol zo strany orgánov verejnej správy. V roku 2019 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 00421 (0)42 461 2975, prostredníctvom ktorej je možné podať podnet, pripomienku, sťažnosť alebo získať informáciu v súvislosti s ochranou životného prostredia.

Ekonomická a finančná pozícia

Spoločnosť počas roka 2019 realizovala tržby z pokračujúcich činností vo výške 1 042 214 tis. EUR (2018: 1 089 290 tis. EUR). Zisk z prevádzkovej činnosti poklesol zo 180 994 tis. EUR v roku 2018 na 168 840 tis. EUR v roku 2019. Celkový zisk Spoločnosti po zdanení bol vo výške 149 935 tis. EUR (2018: 156 830 tis. EUR). V roku 2019 Spoločnosť neukončila žiadne činnosti.

Celkové aktíva Spoločnosti dosiahli úroveň 751 265 tis. EUR (2018: 742 309 tis. EUR). Prírastok nehnuteľností, strojov a zariadení bol vo výške 56 585 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 1 289 tis. EUR (2018: 3 545 tis. EUR) vzrástli z minuloročných 284 210 tis. EUR na 292 717 tis. EUR.

Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti dosiahli hodnotu 193 972 tis. EUR (2018: 230 326 tis. EUR).

Continental Matador Rubber, s.r.o. <i>tis. EUR</i>	2019	2018
Tržby	1 042 214	1 089 290
Zisk pred zdanením a úrokmi	183 458	194 020
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	17,6%	17,8%
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	149 935	156 830
Kapitálové výdavky	56 585	56 139
Výskum a vývoj	29 331	28 390
% z tržieb	2,8%	2,6%
Odpisy	70 391	64 541
Zamestnanci k 31.12.	3 245	3 243

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 2019 medziročný pokles tržieb o 4,65 %. Čo sa týka jednotlivých segmentov - najvýraznejší medziročný nárast sme dosiahli v segmente osobných pneumatík, kde sme zaznamenali zvýšenie tržieb o takmer 26 %. Nárast bol zaznamenaný aj v segmente ľahkých nákladných pneumatík, a to 6,3 %. Predaj výrazne zaostával v segmentoch SUV a 4x4 a nákladných pneumatikách.

divízia Pneumatiky <i>tis. EUR</i>	2019	2018
Tržby	1 013 802	1 063 199
Zisk pred zdanením a úrokmi	178 894	192 643
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	17,6%	18,1%
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	145 371	155 453
Kapitálové výdavky	56 427	55 915
Výskum a vývoj	29 331	28 390
% z tržieb	2,9%	2,7%
Odpisy	70 072	64 249
Zamestnanci k 31.12.	3 130	3 122

**Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky
podľa produktov**

<i>tis. EUR</i>	2019	2018
<i>Produktová skupina</i>		
Osobné pneumatiky	452 156	360 068
Ľahké nákladné pneumatiky	371 208	349 208
SUV a 4x4	27 050	120 096
Nákladné pneumatiky	10 588	85 689
Ostatné tržby	152 800	148 137
SPOLU	1 013 802	1 063 199

**Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky
podľa trhov**

<i>tis. EUR</i>	2019	2018
<i>Teritórium</i>		
Slovenská republika	112 995	239 848
Nemecko	209 696	187 632
Poľsko	87 287	85 735
Česká republika	91 168	129 567
Rusko	32 777	28 631
Východná Európa	31 442	62 433
Západná Európa	248 209	281 994
Zvyšok sveta	200 228	47 359
SPOLU	1 013 802	1 063 199

Z trhového hľadiska sme najvyšší nárast tržieb zaznamenali na ruskom a nemeckom trhu. Poľský trh si udržal pozíciu minulého roka. Situácia na českom a tuzemskom trhu sa výrazne zhoršila, a to s medziročným poklesom tržieb o 30 % (CZ) a 53 % (SK).

Výhľad pre rok 2020 – divízia Pneumatiky

Spoločnosť v roku 2020 plánovala využiť svoje výrobné kapacity na úrovni predchádzajúceho roka, no v dôsledku pandémie Covid-19 došlo v priebehu 2. kvartálu 2020 k významnej redukcii výroby a predaja v dôsledku zásadných obmedzení výroby našich odberateľov, ktoré ovplyvnia finančné výsledky celého roka. Už na konci 2. kvartálu 2020 však Spoločnosť vyrábala na plné výrobné kapacity a na základe aktuálnych plánov predaja a objednávok od zákazníkov je výhľad do konca roka pozitívny. Keďže Spoločnosť reagovala na situáciu v 2. kvartáli 2020 výraznými programami redukcie nákladov a investícií, cashflow Spoločnosti je stabilný. Počas celého roka sa manažment zameriava na plnenie požiadaviek zákazníkov s vysokou mierou flexibility sortimentu výroby, optimalizáciu prevádzkových I investičných nákladov a plnenie všetkých záväzkov voči našim partnerom.

Ekonomická a finančná pozícia – divízia Dopravné pásy

Rok 2019 bol pre divíziu Dopravné pásy náročným rokom z viacerých pohľadov. Nestabilný vývoj v oblasti ťažobného priemyslu surovinových komodít znamenal prudký dopyt v začiatku roka a jeho ochabnutie v druhej polovici. Aktívny prístup smerom ku zákazníkovi a trhom nie vždy znamenal aj projekt, na konci ktorého boli dodávky dopravných pásov.

Dodávame zákazníkom v strednej a východnej Európe ale aj v Južnej Afrike. V minulom roku sme práve tam zaznamenali veľký úspech dodávkou pásov pod značkou Matador s tzv. „smart solution“ senzorovými slučkami v objeme 11 km.

Dodanie pásov v dohodnutých termínoch našim zákazníkom je kľúčové, preto naše úsilie, z pohľadu investícií tiež smerovalo k zabezpečeniu spoľahlivej prevádzky strojov produkcie v Púchove.

Tiež konkurencieschopnosť je základnou podmienkou úspechu, preto sme nielen znižovali náklady cez projekty zamerané na úsporu energií, surovín, ale vytvárali aj príležitosti vo forme rozširovania produktového portfólia nielen z produkcie púchovského závodu, ale aj z iných závodov divízie ContiTech. Jednalo sa o špeciálne teplovzdorné, elevátorové a profilové dopravné pásy.

divízia Dopravné pásy <i>tis. EUR</i>	2019	2018
Tržby	28 412	26 091
Zisk/Strata pred zdanením a úrokmi	4 564	1 377
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	16,1%	5,3%
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	4 564	1 377
Kapitálové výdavky	158	224
Výskum a vývoj	0	0
% z tržieb	0,0%	0,0%
Odpisy	341	292
Zamestnanci k 31.12.	115	121

**Štruktúra tržieb divízie Dopravné pásy
podľa trhov**

<i>tis. EUR</i>	2019	2018
<i>Teritórium</i>		
EÚ, Stredná a Východná Európa	19 787	15 759
Rusko, Ukrajina a Kazachstan	8 625	10 332
SPOLU	28 412	26 091

Výhľad pre rok 2020 – divízia Dopravné pásy

V roku 2020 chceme u našich zákazníkov viac presadiť potrebu po „smart riešeniach“ napr. senzorové slučky, monitorovacie systémy, EOB energoúsporné dopravné pásy, ktoré im umožnia mať viac kontroly nad prepravou surovín a znížiť náklady ich prevádzok.

Ostatné zverejnenia

Rozdelenie zisku za rok 2019

Valné zhromaždenie rozhodlo o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2019 nasledovne:

- výplata dividend spoločníkom vo výške 149 935 tis. EUR zo zisku za rok 2019.

Účtovná závierka 2019

Na nasledujúcich stranách nájdete individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. k 31. decembru 2019 zostavenú v zmysle ustanovení zákona o účtovníctve podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) prijatých Európskou úniou.



Individuálna účtovná závierka 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 2019, 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 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

26. jún 2020

Bratislava, Slovenská republika



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



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

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 2019
Dátum zostavenia účtovnej závierky: 26. júna 2020

Obsah

VYHLÁSENIE ŠTATUTÁRNEHO ORGÁNU	9
VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU	10
VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE	11
VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV	12
VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ	13
POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE	14
1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke	14
2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a významné účtovné zásady	15
3. Výnosy a náklady	28
4. Testovanie zníženia hodnoty majetku.....	29
5. Finančné výnosy a náklady.....	30
6. Daň z príjmu	31
7. Dlhodobý nehmotný majetok	32
8. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	33
9. Investície v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach.....	34
10. Zásoby	35
11. Pohľadávky z obchodného styku.....	36
12. Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	37
13. Ostatný krátkodobý majetok.....	37
14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	37
15. Vlastné imanie	38
16. Rezervy	38
17. Odložená daň	39
18. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	39
19. Závazky z obchodného styku.....	40
20. Ostatné finančné záväzky	41
21. Ostatné záväzky.....	41
22. Lízing.....	41
23. Finančné nástroje a riadenie finančných rizík	43
24. Súdne spory a ostatné nároky	47
25. Podmienené záväzky a povinnosti.....	47
26. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	48
27. Náklady na audit.....	48
28. Transakcie so spriaznenými osobami	49

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 2019 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 protiopatrenia.

Valné zhromaždenie schválilo spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, ako audítora pre rok 2019. Spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o. vykonala audit účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS prijatými EÚ.

V Púchove, 26. júna 2020

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

za rok končiaci sa 31. decembrom		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2019	2018
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	3	982 858	1 044 798
Ostatné výnosy	3	59 356	44 492
Výnosy spolu		1 042 214	1 089 290
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby		8 522	5 308
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie	3	-577 983	-624 902
Náklady na služby	3	-127 748	-124 666
Osobné náklady	3	-104 996	-94 533
Odpisy a amortizácia	7,8	-70 391	-64 541
Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku	4,8	-22	-83
Ostatné prevádzkové výnosy a náklady	3	-756	-4 879
Zisk z prevádzkovej činnosti		168 840	180 994
Finančné výnosy	5	21 949	20 265
Finančné náklady	5	-6 627	-6 232
Finančné výnosy (- náklady), netto		15 322	14 033
Zisk pred zdanením		184 162	195 027
Daň z príjmov	6	-34 227	-37 830
Daňová úľava	6	-	-367
Zisk		149 935	156 830
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ ZISK		149 935	156 830

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE

k 31. decembru

tis. EUR

tis. EUR

	Pozn.	2019	2018
MAJETOK			
Goodwill	7	16 199	16 199
Ostatný nehmotný majetok	7	133	101
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	8, 22	426 832	424 159
Investície v dcérskych spoločnostiach	9	2 268	2 268
Investície v pridružených spoločnostiach	9	11 818	11 818
Pohľadávky z obchodného styku		9	9
Dlhodobý majetok		457 259	454 554
Zásoby	10	69 923	59 806
Pohľadávky z obchodného styku	11	59 872	58 658
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	12	12 674	21 036
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	18	144 400	140 000
Ostatný krátkodobý majetok	13	3 315	5 662
Pohľadávky, preplatok dani z príjmov		3 725	1 987
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	97	606
Krátkodobý majetok		294 006	287 755
Majetok spolu		751 265	742 309
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		403 249	413 314
Vlastné imanie	15	608 778	618 843
Rezervy	16	15 258	12 124
Odložený daňový záväzok	17	16 769	18 201
Lízing	22	21 476	-
Dlhodobé záväzky		53 503	30 325
Záväzky z obchodného styku	19	69 311	76 910
Záväzky zo zmlúv so zákazníkmi	19	1 980	2 373
Rezervy	16	532	706
Lízing	22	3 560	-
Ostatné finančné záväzky	20	8 000	7 686
Ostatné záväzky	21	5 601	5 466
Krátkodobé záväzky		88 984	93 141
Záväzky spolu		142 487	123 466
Vlastné imanie a záväzky spolu		751 265	742 309

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za rok končiaci sa 31. decembrom

tis. EUR

tis. EUR

	Pozn.	2019	2018
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:			
Zisk pred zdanením		184 162	195 027
Úpravy o nepeňažné operácie:			
Amortizácia a odpisy	7,8,22	70 391	64 541
Zmena v rezervách	16	2 960	1 445
Úrokové (-)výnosy/(+)náklady netto	5	-704	-1 007
Výnosy z dividend	5	-16 977	-14 785
Zníženie hodnoty dlhodobého majetku a vyradený majetok	7,8	29	83
Zníženie hodnoty investícií	5	3 500	1 501
(-)Zisk/(+)strata z predaja dlhodobého majetku	3	-134	-243
Iné nepeňažné operácie		2	-3
Zmena pracovného kapitálu:			
Zásob	10	-10 117	-3 329
Pohľadávok z obchodného styku, ostatných pohľadávok z obchodného v rámci konsolidovaného celku a ostatného krátkodobého majetku	11	9 723	-14 237
Úverov poskytnutých v rámci konsolidovaného celku	12	-4 400	35 000
Závazkov z obchodného styku, záväzkov zo zmlúv so zákazníkmi a iných záväzkov	19	-7 542	7 140
Prijaté úroky		846	560
Zaplatené úroky		-369	-
Zaplatená daň z príjmov		-37 397	-41 367
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		193 972	230 326
Peňažné toky z investičnej činnosti:			
Nákup dlhodobého majetku	7,8	-56 565	-56 138
Vklad to dcérskej spoločnosti	9	-3 500	-
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		12 331	1 562
Prijaté dividendy	5	16 977	14 785
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-30 757	-39 791
Peňažné toky z finančnej činnosti:			
Splátky lízingových záväzkov	22	-3 722	-
Zvýšenie základného imania		-	-
Výplata dividend		-160 000	-190 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-163 722	-190 000
Úbytok/(prírastok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-508	537
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	14	606	68
Vplyv kurzových rozdielov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		2	3
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	97	606

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

	tis. EUR				
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Stav k 1. januáru 2018	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
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	149 935	149 935
Výplata dividend	-	-	-	-160 000	-160 000
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Spolu	-	-	-	-10 065	-10 065
Stav k 31. decembru 2019	176 650	17 665	11 214	403 249	608 778

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 2019 bol 3 231 zamestnancov (2018: 3 203 zamestnancov), z toho 17 vedúcich zamestnancov (2018: 15 vedúcich zamestnancov). K 31. decembru 2019 mala Spoločnosť 3 245 zamestnancov (31. december 2018: 3 243 zamestnancov).

e) Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2019 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 2019 do 31. decembra 2019.

f) Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie

Účtovná závierka za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 19. júla 2019.

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
Igor Krištofik	Konateľ, riaditeľ ľudských zdrojov
Marián Kurtin	Konateľ, finančný riaditeľ (od 1. septembra 2019)
Ladislav Rosina	Konateľ
Ján Zajíc	Konateľ, finančný riaditeľ (do 28. mája 2019)

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 2019 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 vykázania hodnôt majetku a záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa od odhadov môžu odlišovať. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach vedenia, ako aj iných udalostiach, vrátane očakávaných budúcich udalostí. Akékoľvek zmeny vyplývajúce z prehodnotenia účtovných odhadov sa zaúčtujú v období, v ktorom k takémuto prehodnoteniu došlo, a následne sa zohľadnia aj v súvisiacich budúcich obdobiach.

Informácie o významných neistotách v odhadoch a kritických rozhodnutiach súvisiacich s aplikovaním účtovných metód, ktoré mali významný vplyv na hodnoty vykázané v účtovnej závierke, sú bližšie popísané v jednotlivých bodoch poznámok, a sú to nasledovné: testovanie goodwillu na zníženie hodnoty, hlavne súvisiace predikcie budúcich peňažných tokov a diskontná sadzba (pozri bod 4). Informácie o neistotách pri odhadoch a predpokladoch uplatnených pri ich tvorbe sú uvedené v relevantných bodoch alebo sú súčasťou významných účtovných metód uvedených nižšie.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania, tzn. že v dohľadnom čase bude Spoločnosť pokračovať vo svojej činnosti. Spoločnosť má k dispozícii dostatočné úverové limity v bankách, aby bola schopná splatiť svoje záväzky. Taktiež dostupnosť cash poolingu a úverov v rámci skupiny, ako aj vývoj v podnikaní a zisku v roku 2019, 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, Hannover, Nemecko, ktorá je vedená v Obchodnom registri v Hanoveri (HRB č. 3527), ktorá je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky skupiny Continental. Continental AG zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku skupiny Continental, ktorá je k nahliadnutiu na vyššie uvedenej adrese.

b) Funkčná a prezentačná mena

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

c) Cudzia mena

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

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

V roku 2007 Spoločnosť ocenila nepeňažné vklady v ich reálnej hodnote. Reálnou hodnotou rozumie trhovú cenu alebo ocenenie kvalifikovaným odhadom alebo posudkom znalca. 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 otváracej IFRS súvahy k 1. januáru 2008 na základe historických cien. Od 1. januára 2008 sa goodwill neodpisuje, ale sa raz ročne testuje na zníženie hodnoty.

Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

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

f) Zásoby

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

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

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

g) Podiely v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach

Podiely v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach sa v individuálnej účtovnej závierke vykazujú v obstarávacej hodnote.

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 spriaznenej osobe.

Podľa IFRS 9 sa opravné položky oceňujú nasledujúcimi spôsobmi:

- 12-mesačné ECL: ECL, ktoré vyplynú 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 prvého 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. Zahŕňa 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 vykazuje vo výsledku hospodárenia.

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 nezaplatennej 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 nevýstia do odúčtovania finančného majetku sa nepovažujú za predaj pre účely posúdenia.

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

Pohl'adávky z obchodného styku, ostatné pohl'adávky a pôžičky

Pohl'adávky z obchodného styku, ostatné pohl'adávky 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. Pohl'adávky 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 pohl'adávku 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 pohl'adávky 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, odstúpné, 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 odpracoval v Spoločnosti menej ako 5 rokov. Ak zamestnanec odpracoval v Spoločnosti 5 až 20 rokov, Spoločnosť vypláca zamestnancovi dvojnásobok jeho priemerného mesačného zárobku. Ak zamestnanec odpracoval v Spoločnosti 20 a menej ako 35 rokov, Spoločnosť vypláca zamestnancovi trojnásobok jeho priemerného mesačného zárobku. Ak zamestnanec odpracoval v Spoločnosti 35 rokov a menej ako 40 rokov, Spoločnosť mu vypláca päťnásobok jeho priemerného zárobku. Ak zamestnanec odpracoval viac ako 40 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 vykazaný v súvahe v súvislosti s plánom vopred stanoveného dôchodkového plnenia predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaného plnenia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, očistenej o nevykázané zisky alebo straty z úprav poistno-matematických odhadov a nákladov minulej služby. Zisky alebo straty z úprav poistno-matematických odhadov sú vykázané v rámci výkazu komplexného výsledku v účtovnom období, v ktorom vznikli. Zisky a straty z odchýlok skutočného vývoja od pôvodných predpokladov a zo zmien v poistno-matematických predpokladoch sú časovo rozlišované do výkazu komplexného výsledku po dobu predpokladanej priemernej zostávajúcej doby zamestnania príslušných zamestnancov.

Požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru

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

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.

q) Lízing

Nájmy – IFRS 16

Pri uzavretí zmluvy Spoločnosť vyhodnocuje, či zmluva obsahuje nájom. Zmluva predstavuje nájomnú zmluvu resp. obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie daného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Spoločnosť považuje zmluvu za nájom, ak spĺňa všetky nasledujúce podmienky:

- existuje identifikovaný majetok, či už explicitne alebo implicitne, a
- nájomca získa v podstate všetky ekonomické úžitky z používania identifikovaného majetku, a
- nájomca má právo riadiť používanie identifikovaného majetku.

Táto účtovná metóda sa použije pre zmluvy uzavreté po 1. januári 2019.

Pri prvotnom vykázaní a následnom precenení lízingovej zmluvy, ktorá obsahuje lízingovú zložku, Spoločnosť priradí zmluvne dohodnutú protihodnotu na každú lízingovú zložku pomerne na základe jej hodnoty v prípade, ak by bola dohodnutá samostatne. Spoločnosť účtuje samostatne o lízingových a ne-lízingových zložkách.

Najatý majetok (Spoločnosť ako nájomca)

Spoločnosť vykáže právo na používanie majetku a záväzok z nájmu na začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané lízingové stimuly. Spoločnosť nemá z titulu nájmov záväzky na demontáž alebo na uvedenie predmetu nájmu do pôvodného stavu po ukončení doby nájmu a preto na ne netvorí žiadne rezervy v zmysle IAS 37.

Pri stanovení doby nájmu sa predovšetkým posudzuje dĺžka dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia resp. možnosti predĺženia zmluvy. Pri posudzovaní pravdepodobnosti uplatnenia možnosti predĺženia resp. predčasného ukončenia doby nájmu Spoločnosť berie do úvahy všetky relevantné skutočnosti a okolnosti, ktoré poskytujú ekonomické podnety na uplatnenie (neuplatnenie) týchto možností. Doba, o ktorú je možné zmluvu predĺžiť (resp. doba, ktorá nasleduje po možnosti zmluvu predčasne ukončiť), sa zahrnie do doby nájmu iba v prípade, že si je Spoločnosť dostatočne istá, že predĺženie bude uplatnené.

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až do jeho ukončenia. V prípade, ak nájom zahŕňa prevod vlastníctva alebo kúpnu opciu, sa právo na používanie majetku odpisuje rovnomerne počas doby použiteľnosti majetku. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného znehodnotenia práva na používanie majetku sa uskutočňuje podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je opísané v účtovnej zásade v bode e).

Závazok z nájmu sa prvýkrát oceňuje v deň sprístupnenia najatého majetku nájomcovi (deň začiatku nájmu). Závazky z lízingu sa prvotne oceňujú v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu, ktoré neboli zaplatené k dátumu počiatočného ocenenia s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje prírastková výpožičková miera nájomcu („the incremental borrowing rate“) v prípade, že nie je známa lízingová prirážka prislúchajúca danej lízingovej zmluve. Prírastková výpožičková miera nájomcu bola stanovená na základe dostupných finančných informácií týkajúcich sa Spoločnosti. Následné precenenie lízingového záväzku sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy (napr. zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie prípadne predčasné ukončenie zmluvy, zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, zmena posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia kúpnej opcie atď.). Akékoľvek následné prehodnotenie záväzku z nájmu bude mať vplyv aj na ocenenie práva na používanie majetku. Ak by to viedlo k zápornej hodnote práva na používanie majetku, zostávajúci vplyv sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia (takže výsledné právo na používanie majetku bude vykázané v nulovej hodnote).

Spoločnosť uplatnila voliteľnú výnimku a nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzok z nájmu pri všetkých typoch nájomných zmlúv s dobou nájmu 12 mesiacov alebo menej. Náklady súvisiace s týmito nájmi sú v účtovnej závierke vykázané ako prevádzkové náklady rovnomerne počas doby nájmu.

Spoločnosť tiež uplatnila voliteľnú výnimku a nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzok z nájmu pri nájomných zmluvách, v ktorých je hodnota najatého majetku jednoznačne nižšia ako 5 000 EUR. Pri určení predpokladanej hodnoty majetku sa vychádza z predpokladu, že ide o nový majetok. Ak nie je možné spoľahlivo určiť hodnotu majetku, voliteľná výnimka sa pre takýto nájom neaplikuje.

Spoločnosť vo výkaze finančnej pozície vykazuje právo na používanie majetku v rámci nehnuteľností, strojov a zariadení a záväzky z nájmu v rámci krátkodobých a dlhodobých úverov a pôžičiek. Ďalej Spoločnosť vo výkaze peňažných tokov vykázala transakcie súvisiace s nájmom nasledovne:

- platby za istinu týkajúcu sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z finančných činností,
- platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti (uplatňujú sa tu požiadavky na zaplatený úrok v súlade s IAS 7),
- platby za krátkodobý nájom, nájom drobného majetku a platby variabilných častí nájomného, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti.

Nájmy – IAS 17 (porovnateľné obdobie)

Najatý majetok (Spoločnosť ako nájomca)

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

Finančný lízing sa vykazuje vtedy, keď Spoločnosť znáša v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom majetku. Majetok obstaraný formou finančného lízingu je na začiatku nájomného vzťahu aktivovaný buď v jeho reálnej hodnote, alebo v súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Lízingové splátky

sa rozdeľujú medzi záväzok a finančný náklad tak, aby sa dosiahla konštantná miera uplatnená na neuhradený finančný zostatok. Zodpovedajúce záväzky z prenájmu, bez finančných nákladov, sú súčasťou záväzkov. Úrokové náklady sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku za účtovné obdobie počas doby trvania lízingu tak, aby sa dosiahla konštantná úroková miera uplatnená na zostatok záväzku z lízingu za každé obdobie. Majetok obstaraný prostredníctvom finančného lízingu sa odpisuje buď počas doby životnosti majetku, alebo počas doby trvania lízingu, ak je kratšia.

r) Výnosy

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.

Prevažná časť výnosov Spoločnosti pochádza od spriaznených osôb (časť 28. 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 trhovú alebo cenníkovú cenu, zníženú o predajné zrážky, ktorú môže predajná organizácia dosiahnuť na svojom trhu. Náklady na predaj sú všetky náklady vznikajúce v súvislosti s prevádzkou predajnej organizácie (predaj, distribúcia, administratíva, variabilné náklady, úroky atď.). Marža (primeraný prevádzkový zisk) je aplikovaná rovnomerne na všetky trhy a všetky produkty, a je fixovaná na úroveň, ktorá zabezpečuje primeraný zisk predajnej organizácie z dlhodobého hľadiska. Všetky dodávky výrobných organizácií sa realizujú na báze "free domicile", to znamená, že všetky náklady vynaložené v súvislosti s prepravou tovaru na prvé miesto vyloženia predajnej organizácie, sú znášané výrobnou organizáciou. V prípade exportných dodávok znáša výrobná organizácia všetky náklady súvisiace s prepravou tovaru na hranice alebo do príslušného distribučného skladu. V prípade, že primeraný zisk predajnej organizácie nie je dosiahnutý alebo je prekročený, uskutoční sa vyrovnanie dobropisom alebo ťarchopisom. Finálne vyrovnanie („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 dohondutia 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 trhovú alebo cenníkovú cenu, zníženú 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.

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 2019

IFRS 16 Lízingy

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Spoločnosť aplikovala nový štandard od 1. januára 2019 prostredníctvom modifikovaného retrospektívneho prístupu.

Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

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

Bližšie informácie k prvej aplikácii sú uvedené v poznámke 22.

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

K 31. decembru 2019 boli vydané a následne prijaté EÚ nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť a teda neboli Spoločnosťou pri zostavovaní tejto účtovnej závierky aplikované.

Zmeny a doplnenia IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby Účinné pre obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. Zmeny a doplnenia objasňujú a zosúladujú definíciu „materiálu“ a poskytujú usmernenie na zlepšenie konzistentnosti pri uplatňovaní tohto konceptu vždy, keď sa používa v IFRS štandardoch. Účtovná jednotka neočakáva, že dodatky budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na jej účtovnú závierku.

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

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr.

Doplnenia sú reakciou na obavy súvisiace s implementáciou IFRS 9 pred implementovaním štandardu, ktorý má nahradiť IFRS 4 a ktorý vypracováva IASB. Doplnenia zavádzajú dve voliteľné riešenia. Jedným riešením je dočasná výnimka z IFRS 9, ktoré odkladá jeho aplikáciu pre niektorých poisťovateľov. Druhé riešenie je prístup k prezentácii ktorý, zmierňuje volatilitu, ktorá sa môže vyskytnúť v prípade, ak sa IFRS 9 aplikuje pred novým štandardom pre poistné zmluvy.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu jej účtovnej závierky, pretože Spoločnosť nie je poskytovateľom poistenia.

IFRS 17: Poistné zmluvy

(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 poisťných 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 poisťné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Závazky 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 IFRS 3 Podnikové kombinácie

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. 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.

Zmeny a doplnenia IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7, Reforma úrokových mier

Účinné od 1. januára 2020. Skoršia aplikácia je povolená. Dodatky sa zaoberajú otázkami ovplyvňujúcimi finančné vykazovanie v období pred reformou IBOR, sú povinné a vzťahujú sa na všetky zaist'ovacie vzťahy, ktoré sú priamo ovplyvnené neistotami súvisiacimi s reformou IBOR. Od všetkých spoločností, ktoré majú zaistenie reformou IBOR, sa vyžaduje:

- pri hodnotení, či sú budúce peňažné toky vysoko pravdepodobné, sa pri reforme IBOR nezmení referenčná hodnota úrokovej sadzby, na ktorej sú založené zaistené peňažné toky. V prípade ukončených hedgingových vzťahov sa rovnaký predpoklad uplatňuje aj pri určovaní, či sa očakáva, že budú zabezpečené budúce peňažné toky.
- posúdiť, či ekonomický vzťah medzi zaistenou položkou a zabezpečovacím nástrojom existuje na základe predpokladov, že referenčná hodnota úrokovej sadzby, na ktorej je zaistená položka a zabezpečovací nástroj založený, sa nezmení v dôsledku reformy IBOR.
- neprerušit' zaist'ovací vzťah počas obdobia neistoty vyplývajúcej z reformy IBOR iba preto, že skutočné výsledky zaistenia sú mimo rozsahu 80-125%.
- samostatne identifikovateľnú požiadavku uplatňovať iba na začiatku zabezpečovacieho vzťahu. Podobná výnimka sa poskytuje aj na redizajnovanie zabezpečovaných položiek pri zabezpečeniach, ktoré sa často redizajnujú – napr. makro zabezpečenie.

Účtovná jednotka neočakáva, že dodatky budú mať pri ich prvotnej aplikácii významný dopad na jej účtovnú závierku.

u) Nové štandardy a interpretácie – zatiaľ neboli schválené 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 vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladajúci 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.

Spoločnosť neplánuje aplikovať vyššie uvedené nové štandardy, doplnenia štandardov a interpretácie pred dňom ich účinnosti. Všetky nové štandardy, doplnenia štandardov a interpretácie, ktoré sú relevantné pre Spoločnosť, budú aplikované Spoločnosťou, keď nadobudnú účinnosť.

3. Výnosy a náklady

	tis. EUR	
	2019	2018
Výrobky	830 938	904 699
Tovar	151 920	140 099
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	982 858	1 044 798
Ostatné výnosy - služby	59 356	44 492
Výnosy celkom	1 042 214	1 089 290
Náklady na tovar	-152 006	-139 449
Spotreba materiálu	-390 615	-451 567
Spotreba energie	-35 362	-33 886
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie celkom	-577 983	-624 902
Opravy a udržiavanie	-10 770	-12 809
Doprava a prepravné náklady	-27 427	-23 196
Náklady na logistiku	-7 398	-6 721
Výskum a vývoj	-29 331	-28 390
Reklama	-202	-190
Náklady na reprezentáciu	-161	-152
Cestovné	-1 014	-1 530
Obchodné známky	-12 952	-12 512
Prenájom priestorov, strojov, výrobných pracovníkov	-2 626	-7 174
Ostatné náklady na služby	-35 867	-31 990
Náklady na služby celkom	-127 748	-124 666
Mzdové náklady	-68 461	-62 615
Náklady na sociálne poistenie	-18 685	-16 682
Náklady na zdravotné poistenie	-7 321	-6 658
Ostatné mzdové náklady	-10 529	-8 577
Osobné náklady celkom	-104 996	-94 533
Dane a poplatky	-1 505	-1 601
Ostatné náklady	-894	-3 781
Zisk z predaja dlhodobého majetku	134	243
Ostatné príjmy	1 509	260
Ostatné prevádzkové náklady a výnosy celkom	-756	-4 879

	tis. EUR	
Produktová štruktúra výnosov	2019	2018
Pneumatiky	907 886	864 376
Polotovary - zmesi	84 476	192 504
Dopravné pásy	28 083	1 320
Licencie	2 007	1 846
Výskum a vývoj	19 072	17 083
Ostatné	690	12 161
Výnosy spolu	1 042 214	1 089 290

tis. EUR		
Teritoriálna štruktúra výnosov	2019	2018
Európa	909 957	1 005 572
Ázia	35 645	27 832
Amerika	95 882	55 609
Austrália	730	277
Výnosy spolu	1 042 214	1 089 290

Významnú časť výnosov v roku 2019 a 2018 tvorili najmä výnosy z predaja pneumatík, polotovarov a služieb spriazneným stranám (viď poznámka 28).

4. Testovanie zníženia hodnoty majetku

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

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

Goodwill v hodnote 16 199 tis. EUR je alokovaný do divízie Pneumatiky, ktorá predstavuje hlavnú prevádzkovú činnosť Spoločnosti. Jednotka predpokladá, že bude profitovať zo synergii z presunutia podnikania v roku 2007, z ktorého goodwill vznikol. Testovanie na pokles hodnoty jednotiek generujúcich peňažné prostriedky divízie Pneumatiky 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	2019	2018
Diskontná sadzba	7,68	7,68
Miera rastu použitá na extrapoláciu	2,0	2,0
Plánovaná miera rastu / (poklesu) EBIT (priemer za nasledujúcich päť rokov)	0,9	-5,4

Diskontná sadzba bola stanovená ako sadzba po zdanení, na základe historického priemeru vážených priemerných nákladov na celkový kapitál – WACC, s možnou finančnou pákou (podiel dlhu 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 2 944 037 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	2019	2018
Diskontná sadzba	38,9	37,8

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

5. Finančné výnosy a náklady

	tis. EUR	
	2019	2018
Prijaté dividendy	16 977	14 785
Úrokové výnosy	970	1 022
Kurzové zisky	4 003	4 458
Spolu finančné výnosy	21 950	20 265
Úrokové náklady	-266	-15
Kurzové straty	-2 861	-4 716
Straty zo zníženia hodnoty finančných investícií	-3 500	-1 501
Spolu finančné náklady	-6 627	-6 232

Prijaté dividendy	tis. EUR	
Spoločnosť	2019	2018
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	16 945	14 753
VIPO, a.s.	32	32
Spolu	16 977	14 785

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 3 500 tis. EUR (2018: 1 500 tis. EUR).

6. Daň z príjmu

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

	tis. EUR	
	2019	2018
Zisk pred zdanením	184 163	195 027
- z toho daň 21%	38 674	40 956
Daňové neuznané náklady	1 171	1 160
Prehodnotenie odloženej dane	-	24
Výnosy nepodliehajúce dani	-3 565	-3 105
Daň platená v zahraničí	5	6
Oslobodenie od dane (daňová úľava)	-2 057	-1 212
Iné odpočty	-	-
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	34 227	38 197
Efektívna daň	19%	20%
<i>Pozostávajúca z:</i>		
Splatná daň	35 659	38 552
Odložená daň	-1 432	-355
Celková vykázaná daň	34 227	38 197

Spoločnosť si uplatňuje nasledovné odpočty:

- Odpočet výdavkov (nákladov) na výskum a vývoj, výsledkom ktorého je úľava na dani vo výške 2 042 tis. EUR (2018: 1 200 tis. EUR).
- Odpočet základu dane vzhľadom na poskytnutie praktického vyučovania žiakom na základe učebnej zmluvy, ktorý vyústil do zníženia výslednej dane vo výške 15 tis. EUR (2018: 11 tis. EUR).

7. Dlhodobý nehmotný majetok

tis. EUR	Goodwill	Softvér	Patenty a obchodné známky	Obstaraný majetok	Spolu
Obstarávacia hodnota					
k 1.1.2018	16 199	1 299	1 791	19	19 309
Prírastky	-	29	-	16	45
Úbytky: likvidácia	-	-	-	-	-
Presuny	-	-	-	-	-
k 31.12.2018	16 199	1 328	1 791	35	19 354
k 1.1.2019	16 199	1 328	1 791	35	19 354
Prírastky	-	-	-	86	86
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	-228	-	-	-228
Presuny	-	24	-	-24	-
k 31.12.2019	16 199	1 125	1 791	97	19 212
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
k 1.1.2018	-	-1 189	-1 791	-	-2 980
Odpisy	-	-74	-	-	-74
Úbytky: likvidácia	-	-	-	-	-
k 31.12.2018	-	-1 263	-1 791	-	-3 054
k 1.1.2019	-	-1 263	-1 791	-	-3 054
Odpisy	-	-54	-	-	-54
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	228	-	-	228
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2019	-	-1 089	-1 791	-	-2 880
Účtovná hodnota					
k 1.1.2018	16 199	110	-	19	16 329
k 31.12.2018	16 199	65	-	35	16 299
k 1.1.2019	16 199	65	-	35	16 299
k 31.12.2019	16 199	36	-	97	16 332

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 1.1.2018	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
k 1.1.2019	2 823	198 496	605 347	27 760	834 425
Prírastky	-	5 725	25 328	25 446	56 499
Úbytky: predaj	-	-	-6 733	-9 397	-16 130
Úbytky: likvidácia	-	-287	-1 803	-	-2 090
Presuny	-	11 105	12 769	-23 873	-
k 31.12.2019	2 823	215 039	634 908	19 936	872 704
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
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
k 1.1.2019	-	-58 326	-351 940	-	-410 266
Odpisy	-	-8 883	-57 341	-	-66 224
Úbytky: predaj	-	-	3 933	-	3 933
Úbytky: likvidácia	-	287	1 780	-	2 067
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2019	-	-66 922	-403 568	-	-470 490
Účtovná hodnota					
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
k 1.1.2019	2 823	140 170	253 407	27 760	424 160
k 31.12.2019	2 823	148 117	231 340	19 936	402 214

Súčasťou sumy dlhodobý hmotný majetok v súvahe k 31. decembru 2019 je aj právo na užívanie majetku v hodnote 24 816 tisíc EUR (pozri pozn. 22).

Všetok dlhodobý hmotný majetok je poistený globálnym poistným 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 %	2019	2018
Continental Matador KZ LLP (AO Matador-A, AK)	Kazachstan	100	2 260	2 260
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	Slovenská republika	100	-	-
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	Slovinská republika	100	8	8
SPOLU			2 268	2 268

Pridružená spoločnosť a spoločne ovládaná spoločnosť:	Krajina	Podiel na základnom imaní %	2019	2018
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	14 086
-------------------------	--	--	---------------	---------------

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

Spoločnosť	Aktíva		Závazky		Tržby		Zisk(+)/strata(-)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	329 826	348 910	140 095	161 308	612 932	585 016	72 733	70 603
VIPO, a.s.	10 836	12 079	4 860	6 257	11 087	14 442	387	419
Continental Matador KZ LLP*	9 439	5 128	7 415	2 943	18 031	13 068	-71	548
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	10 672	11 031	8 907	10 655	14 934	14 534	-2 111	-2 517
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	20 708	20 396	14 823	16 296	92 888	90 806	1 785	2 081

* na prepočet kazachstanského tenge bol použitý kurz 1 EUR = 429,033 KZT zo dňa 2.1.2020

10. Zásoby

	tis. EUR	
	2019	2018
Materiál	4 038	3 592
Mínus: opravná položka k materiálu	-2	-
Materiál – netto	4 036	3 592
Nedokončená výroba	7 319	6 628
Hotové výrobky	46 884	40 361
Mínus: opravná položka k hotovým výrobkom	-225	-596
Hotové výrobky – netto	46 659	39 765
Polotovary	-	-
Tovar	11 951	9 865
Mínus: opravná položka k tovaru	-42	-44
Tovar – netto	11 909	9 821
SPOLU	69 923	59 806

Zmena opravnej položky k zásobám	1.1.2019	Tvorba	Použitie	31.12.2019
Opravná položka k materiálu	-	-2	-	-2
Opravná položka k výrobkom	-596	-225	596	-225
Opravná položka k tovaru	-44	-42	44	-42
SPOLU	-640	-269	640	-269

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

Žiadne zásoby nie sú predmetom záložného práva.

11. Pohľadávky z obchodného styku

tis. EUR

	2019	2018
Pohľadávky z obchodného styku	59 929	58 775
Mínus: opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	-57	-117
Pohľadávky z obchodného styku - netto	59 872	58 658
Z ktorých:		
Pohľadávky voči tretím stranám	7 946	5 847
Pohľadávky voči Continental spoločnostiam v skupine (spriaznené osoby)	51 542	52 485
Preddavky	441	443
Spolu – brutto	59 929	58 775

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2019 pohľadávky so záväzkami vo výške 11 305 tis. EUR (2018: 21 615 tis. EUR).

Zmena opravnej položky k pohľadávkam	1.1.2019	Tvorba	Použitie	31.12.2019
Opravná položka k pohľadávkam	-117	-22	82	-57

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 31.12.2019	59 929	56 045	511	691	1 445	724	7	506
Opravná položka	-57	-1	-	-1	-2	-1	-	-52
Pohľadávky netto	59 872	56 044	511	690	1 443	723	7	454
k 31.12.2018	58 775	56 753	1 167	195	260	114	-1	287
Opravná položka	-117							-117
Pohľadávky netto	58 658							170

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

	2019	2018
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku – cash pool	12 674	21 036
SPOLU	12 674	21 036

13. Ostatný krátkodobý majetok

tis. EUR

	2019	2018
Daň z pridanej hodnoty a ostatné dane	1 705	1 596
Náklady budúcich období	91	290
Preddavky k nehnuteľnostiam, strojom a zariadeniam	1 289	3 545
Ostatný krátkodobý finančný majetok	231	232
SPOLU	3 315	5 663

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

tis. EUR

	2019	2018
Pokladnica	27	28
Ceniny (parkovacie karty)	1	2
Bankové účty	69	576
SPOLU	97	606

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú držané v nasledujúcich menách:

tis. EUR

Mena	2019	2018
USD	48	10
CZK	26	574
EUR	23	22
SPOLU	97	606

Bankové účty a hotovosť sú plne k dispozícii Spoločnosti.

15. Vlastné imanie

tis. EUR

	2019	2018
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	403 249	413 314
SPOLU	608 778	618 843

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 2019 vo výške 149 935 tis. EUR čaká na schválenie Valným zhromaždením. Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2019, pričom návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- výplata dividend spoločníkom vo výške 149 935 tis. EUR zo zisku za rok 2019.

16. Rezervy

tis. EUR

Rezervy	01.01.2019	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	31.12.2019
Benefit pre zamestnancov na odchodné do dôchodku	10 593	3 072	-412	-	13 253
Jubileá - benefit pre zamestnancov	1 531	646	-172	-	2 005
Dlhodobé rezervy spolu	12 124	3 718	-584	-	15 258
Rezerva na garančné opravy	604	408	-533	-	479
Rezervy na audit	102	53	-102	-	53
Krátkodobé rezervy spolu	706	461	-635	-	532
Spolu	12 830	4 179	-1 219	-	15 790

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 poisťnej matematiky a nasledujúcich predpokladov:

	2019	2018
Počet zamestnancov k 31.12.	3 245	3 243
Ročná fluktuácia zamestnancov	2,57 %	2,45 %
Očakávaný ročný nárast miezd	10,50 %	10,00 %
Diskontná sadzba	0,77 %	1,75 %

10 % nárast alebo pokles diskontnej sadzby pri kalkulácii rezervy na odchodné do dôchodku a rezerve na jubileá by viedol k zníženiu rezervy o 262,9 tis. EUR (2018: zníženie o 168 tis. EUR) alebo k zvýšeniu rezervy o 83,7 tis. EUR (2018: zvýšenie o 245 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	
	2019	2018
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou:		
dlhodobý hmotný majetok	132 360	112 500
pohľadávky	-57	-88
zásoby	-6 534	-6 993
iné aktíva	-180	-
rezervy a ostatné záväzky	-45 739	-18 750
Spolu	79 851	86 669
Sadzba dane z príjmov	21%	21 %
Odložený daňový záväzok	16 769	18 201

Zmena odloženého daňového záväzku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	tis. EUR
Stav k 31. decembru 2018	18 201
Stav k 31. decembru 2019	16 769
Zmena stavu vykázaná ako náklad	-1 432

18. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku

K 31.12.2019 Spoločnosť v rámci skupiny ICO úverov poskytla úvery vo výške 144 400 tis. EUR (2018: 140 000 tis. EUR). Vážený priemer pri úveroch v rámci skupiny bol 0,57 % p.a. (2018: 0,60 %).

Úroková miera pri všetkých úveroch sa stanovuje na základe medzibankových úrokových sadzieb pre danú menu EURIBOR (EUR), ku ktorej 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	2019	2018
Continental AG	EUR	0,60 %	23.1.2020	140 000	140 000
ContiTrade Slovakia	EUR	0,70 %	23.1.2020	4 400	-
SPOLU				144 400	140 000

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 sContinental v Slovenskej republike možnosť čerpania kreditných a debetných pozícií. K 31.12.2019 Spoločnosť v rámci cashpoolingu disponovala s kreditným zostatkom vo výške 12 674 tis. EUR (2018: 21 036 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 2019 predstavovala nečerpaná časť z úverového limitu, bankových garancií a dokumentárnych akreditívov čiastku 4 700 tis. EUR (2018: 4 700 tis. EUR).

19. Závazky z obchodného styku

	tis. EUR	
	2019	2018
Závazky z obchodného styku voči tretím stranám	51 812	53 810
Závazky z obchodného styku v rámci skupiny	17 499	23 016
Preddavky	-	84
Spolu	69 311	76 910
z toho:		
v lehote splatnosti	60 139	68 116
po lehote splatnosti	9 172	8 794
SPOLU	69 311	76 910

	tis. EUR	
	2019	2018
Závazky po lehote splatnosti celkom, z toho:	9 172	8 794
do 90 dní	8 131	7 029
od 91 do 120 dní	88	671
od 121 do 150 dní	-31	-424
od 151 do 180 dní	103	533
od 181 do 360 dní	142	143
nad 361 dní	739	842

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2019 záväzky s pohľadávkami vo výške 11 305 tis. EUR (2018: 21 615 tis. EUR).

Závazky zo zmlúv so zákazníkmi

Závazky zo zmlúv so zákazníkmi sú k 31.12.2019 vo výške 1 981 tis. EUR (2018: 2 373 tis. EUR), a ako výnos budú vykázané v januári 2020.

20. Ostatné finančné záväzky

tis. EUR		
	2019	2018
Záväzky voči zamestnancom – mzdy a odmeny	7 941	7 462
Ostatné	59	224
SPOLU	8 000	7 686

21. Ostatné záväzky

tis. EUR		
	2019	2018
Výnosy budúcich období	-	-
Záväzky zo sociálneho fondu	395	470
Záväzky zo sociálneho poistenia	2 769	2 607
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku	1 751	1 748
Daň z príjmu – zamestnanci a zrážková daň	682	636
Ostatné – daň z motorových vozidiel	4	5
SPOLU	5 601	5 466

Prehľad o pohybe sociálneho fondu	1.1.2019	Tvorba	Použitie	31.12.2019
Záväzky zo sociálneho fondu	470	1 168	-1 243	395

22. Lízing

Okrem poznámok v bode 2 (Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a významné účtovné zásady), požiadavky na zverejnenie, ktoré vznikli v súvislosti s IFRS 16 Lízingy, sú zoskupené v tejto poznámke.

Informácie o prechode na IFRS 16 a jeho prvotné prijatie

Spoločnosť uplatnila výnimku a aplikovala nový štandard IFRS 16 na všetky zmluvy, ktoré uzatvorila pred 1. januárom 2019 a identifikovala ich ako nájmy podľa IAS 17 a IFRIC 4 (grandfather the definition of lease on transition). To znamená, že nanovo neposudzuje lízingové zmluvy, ktoré boli vyhodnotené ako lízing podľa IAS 17, či spĺňajú novú definíciu lízingu podľa IFRS 16. Úpravy sa preto uvádzajú v počiatočných účtovných hodnotách k 1. januáru 2019.

Spoločnosť uplatnila voliteľnú výnimku a nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzok z nájmu pri všetkých typoch nájomných zmlúv s dobou nájmu 12 mesiacov alebo menej. Náklady súvisiace s týmito nájmi sú v účtovnej závierke vykázané ako prevádzkové náklady rovnomerne počas doby nájmu.

Spoločnosť tiež uplatnila voliteľnú výnimku a nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzok z nájmu pri nájomných zmluvách, v ktorých je hodnota najatého majetku jednoznačne nižšia ako 5 000 EUR. Pri určení predpokladanej hodnoty majetku sa vychádza z predpokladu, že ide o nový majetok. Ak nie je možné spoľahlivo určiť hodnotu majetku, voliteľná výnimka sa pre takýto nájom neaplikuje.

Lízingy, ktoré boli predtým klasifikované ako operatívny lízing v súlade s IAS 17, sa vykazujú podľa IFRS 16.C8 s použitím nasledujúcich požiadaviek na vykazovanie a oceňovanie:

K dátumu prvého prijatia Spoločnosť ako nájomca oceňuje záväzok z lízingu v súčasnej hodnote ešte nezaplatených lízingových splátok. Vo výkaze finančnej pozície sa vykazuje v rámci krátkodobých a dlhodobých úverov a pôžičiek. Diskontovanie je stanovené pomocou váženého priemeru prírastkových úrokových mier k 1. januáru 2019, v prípade ak nebola známa lízingová prirážka pre danú lízingovú zmluvu.

Majetok z práva na používanie vykázaný nájomcom k dátumu prvého prijatia sa oceňuje v obstarávacej cene. Táto suma zahŕňa zodpovedajúci lízingový záväzok a lízingové splátky, berúc do úvahy všetky prijaté lízingové stimuly. Vykazuje sa v nehnuteľnostiach, strojoch a zariadeniach. Odpisy sa účtujú rovnomerne.

Spoločnosť nevyhodnocuje nájomné zmluvy existujúce k dátumu prvého prijatia.

Vykazované aktíva s právom na použitie sa následne odpisujú rovnomerne počas celej životnosti podkladového materiálu alebo do konca doby prenájmu berúc do úvahy opcie na predĺženie alebo ukončenie nájmu, ak sú vysoko pravdepodobné. Odhadovaná životnosť majetku s právom použitia sa určuje na základe životnosti nehnuteľností, strojov a zariadení. Okrem toho sa podkladové aktívum pravidelne odpisuje, aby sa zohľadnili prípadné straty zo zníženia hodnoty, a upravuje sa o špecifické precenenie lízingového záväzku.

Prechod na IFRS 16 nemal vplyv na počiatočnú hodnotu nerozdeleného zisku k 1. januáru 2019.

V prípade lízingu, ktoré boli predtým klasifikované ako finančný lízing v súlade s IAS 17:

Zavedenie nového štandardu malo predovšetkým vplyv na predtým vykázaný operatívny prenájom. Štandard odstránil duálny model účtovania u nájomcu podľa IAS 17 eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom. Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzok z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzok sa úročí. Pre ocenenie záväzkov z nájmu (určenie súčasnej hodnoty lízingových platieb), ktoré boli predtým vykázané ako operatívny prenájom, Spoločnosť k 1. januáru 2019 použila priemernú váženú diskontnú sadzbu (stanovenú ako prírastkovú výpožičkovú mieru nájomcu) vo výške 1,05%.

Záväzky z nájmu, ktoré neboli vykázané vo výkaze finančnej pozície k 31. decembru 2018 odsúhlasené na záväzky z nájmu k 1. januáru 2019 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	tis. EUR
Záväzky z operatívneho prenájmu k 31. decembru 2018	29 913
Súčasná hodnota záväzkov z nájmu k 1. januáru 2019	28 757

Prehľad práv na používanie majetku z nájmu podľa IFRS 16 vykázaných v rámci nehnuteľností, strojov a zariadení je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

tis. EUR	Právo na používanie				
	Pozemky	Budovy	Stroje a technické vybavenie	Ostatné vybavenie	Spolu
Účtovná hodnota					
k 31. decembru 2018	-	-	-	-	-
k 1. januáru 2019	32	27 769	752	204	28 757
Transfer	-	-413	174	220	-20
Odpisy	-1	-3 735	-211	-166	-4 113
Úbytky: likvidácia	-	-	-	-6	-6
k 31. decembru 2019	31	23 620	715	251	24 618

Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

tis. EUR

	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
	Platby nájomného	Úrok	Záväzok z lízingu
do 1 roka	3 801		
<i>Krátkodobá časť spolu</i>	<i>3 801</i>	<i>241</i>	<i>3 560</i>
1 – 2 roky	2 391		
2 – 3 roky	2 269		
3 – 4 roky	2 123		
4 – 5 rokov	1 648		
viac ako 5 rokov	14 288		
<i>Dlhodobá časť spolu</i>	<i>22 719</i>	<i>1 242</i>	<i>21 476</i>
Celková hodnota záväzkov z nájmu	26 520	1 483	25 036

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

tis. EUR

	31.12.2019
Nákladové úroky	265
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu	1 332
Náklady na krátkodobý nájom	222
Náklady na nájom drobného hmotného majetku s výnimkou nákladov na krátkodobý nájom drobného hmotného majetku	180

Nákladový úrok týkajúci sa záväzkov z nájmu je vykázaný v rámci finančných nákladov vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných v prehľade peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	tis. EUR
Celková platba za nájmy	3 776
Celková platba úrokov	265

23. 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	
	2019	2018	2019	2018
k 31. decembru				
MAJETOK				
Pohľadávky z obchodného styku	59 872	58 658	-	-
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	12 674	21 036	-	-
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	144 400	140 000	-	-
Ostatný finančný majetok	231	232	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	97	606	-	-
SPOLU	217 274	220 532	-	-
ZÁVÄZKY				
Záväzky z obchodného styku	69 311	76 910	-	-
Ostatné finančné záväzky	8 000	7 686	-	-
Lízingový záväzok	25 036	-	-	-
SPOLU	102 347	84 596	-	-

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

Riziko likvidity

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

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

Splatnosť finančných záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Kategória finančných nástrojov tis. EUR	do 6 mesiacov		od 6 do 12 mesiacov		1 až 5 rokov		nad 5 rokov		SPOLU	
k 31. decembru	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Lízing vrátane úrokov	1 901	-	1 901	-	8 431	-	14 288	-	26 520	-
Záväzky z obchodného styku	68 430	76 767	142	143	739	-	-	-	69 311	76 910
Ostatné finančné záväzky	8 000	7 686	-	-	-	-	-	-	8 000	7 686
SPOLU	78 221	84 453	2 042	143	9 170	-	14 288	-	103 721	84 596

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 2019 bolo nasledovné:

Mena (tis. EUR)	EUR	CZK	USD	GBP	PLN	RUB	Ostatné	SPOLU
Pohľadávky z obchodného styku	29 844	6 525	7 680	2 144	4 879	1 900	6 900	59 872
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	12 674	-	-	-	-	-	-	12 674
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	144 400	-	-	-	-	-	-	144 400
Ostatný finančný majetok	231	-	-	-	-	-	-	231
Peňažné prostriedky	23	26	48	-	-	-	-	97
Závazky z obchodného styku	-69 285	-14	-9	-1	-	-	-2	-69 311
Lízing	-25 036	-	-	-	-	-	-	25 036
Ostatné finančné záväzky	-8 000	-	-	-	-	-	-	-8 000
Menové riziko spolu	84 851	6 537	7 719	2 143	4 879	1 900	6 898	114 927

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

Analýza citlivosti

Posilnenie kurzu eura o 5% voči menám uvedeným v tabuľke nižšie k 31. decembru 2019 by znížilo zisk za účtovné obdobie o 1 101 TEUR (k 31. decembru 2018 by znížilo zisk o 1 230 TEUR). Oslabenie kurzu eura o 5% voči nasledujúcim menám k 31. decembru 2019 by zvýšilo zisk za účtovné obdobie 1 218 TEUR (k 31. decembru 2018 by zvýšilo zisk o 1 360 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	31.12.2019		31.12.2018	
	Zisk (Strata)		Zisk (Strata)	
	zvýšenie o 5%	zníženie o 5%	zvýšenie o 5%	zníženie o 5%
CZK	-313	346	-524	579
USD	-363	401	-224	248
GBP	-101	112	-84	93
RUB	-91	101	-132	146
PLN	-234	258	-266	294
Spolu	-1 101	1 218	-1 230	1 360

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2019 Spoločnosť nevstúpila do žiadnej menovej derivátovej operácie na zaistenie svojej menovej pozície.

Úrokové riziko

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2019 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.

24. Súdne spory a ostatné nároky

Spoločnosť nemá žiadne väčšie súdne spory alebo ostatné nároky k 31. decembru 2019, ktoré môžu viesť k podstatnému úbytku alebo prírastku peňažných prostriedkov.

25. Podmienené záväzky a povinnosti

Budúce investičné záväzky

K 31. decembru 2019 eviduje Spoločnosť budúce investičné záväzky (commitments) v hodnote 10 200 tis. EUR (2018: 30 705 tis. EUR).

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Záruky

Spoločnosť k 31. decembru 2019 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 2019.

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.

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

Svetová zdravotnícka organizácia vyhlásila dňa 11. marca 2020 v súvislosti so šírením koronavírusu globálnu pandémiu a Slovenská vláda vyhlásila 12. marca stav núdze. Spoločnosť pripravila a uvádza možný dopad tejto následnej udalosti na účtovnú závierku, pričom je potrebné mať na zreteli, že je takmer nemožné odhadnúť a zahrnúť všetky skutočnosti, ktorými táto situácia ovplyvní činnosť Spoločnosti v budúcnosti.

Spoločnosť dôsledne realizovala krízové riadenie so zabezpečovaním všetkých opatrení pre zabezpečenie bezpečnosti zamestnancov v rámci spoločnosti.

Situácia COVID 19 nemala zásadný vplyv na dostupnosť tovarov u našich zákazníkov, bolo však potrebné reagovať na výrazné obmedzenie dopytu na trhu, a to z hľadiska výrobcov automobilov a i náhradnej spotreby. Spoločnosť nemala výraznejší problém pri zabezpečovaní vstupných surovín a umiestnenia tovaru na trhu, z hľadiska plynulosti dodávok, prepravných kapacít a pod.

Spoločnosť reagovala čiastočným obmedzením výroby, kde pokles výroby je regulovaný podľa vývoja dopytu na konkrétnych trhoch, konkrétne došlo úpravám výrobných plánov v marci, apríli a máji 2020. Vzhľadom k poklesu odbytu a výroby očakáva Spoločnosť zhoršenie finančných výsledkov v roku 2020 v porovnaní s plánom, avšak tento pokles by nemal významným spôsobom ovplyvniť činnosť Spoločnosti v roku 2020. Spoločnosť disponuje dostatočnou hotovosťou and neočakáva problém s plnením svojich záväzkov, keď budú splatné.

V ďalších mesiacoch roka 2020 spoločnosť bude flexibilne reagovať na požiadavky trhu so zabezpečením výrobkov podľa vývoja dopytu.

27. Náklady na audit

V roku 2019 predstavovali náklady na audit finančných výkazov a previerok reportovacích formulárov materskej spoločnosti čiastku 135 tis. EUR (2018: 134 tis. EUR). V účtovnom období 2019 boli taktiež zaznamenané náklady za daňové a poradenské služby vykonané audítorom v čiastke 1 tis. EUR (2018: 1 tis. EUR).

28. 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 2019	Predaj (výnosy) tis. EUR 2019	Nákup (náklady) tis. EUR 2018	Predaj (výnosy) tis. EUR 2018
Služby	-864	248	-714	216
Licencie	-131	-	-243	-
Úroky	-1	938	-1	1 022
SPOLU	-996	1 186	-958	1 238

Kategória: dcérske spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2019	Predaj (výnosy) tis. EUR 2019	Nákup (náklady) tis. EUR 2018	Predaj (výnosy) tis. EUR 2018
Tovar a výrobky	-357	14 760	-1	14 286
Materiál a nedokončené výrobky	-19	-	-208	-
Služby	-3	252	-5	246
SPOLU	-379	15 012	-214	14 532

Kategória: pridružené spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2019	Predaj (výnosy) tis. EUR 2019	Nákup (náklady) tis. EUR 2018	Predaj (výnosy) tis. EUR 2018
Tovar a výrobky	-94 070	237	-76 556	4
Materiál a nedokončené výrobky	-356 247	70 393	-428 082	170 266
Dlhodobý hmotný majetok	-23	10 622	-456	6
Pozemky	-	-	-	3
Služby	-6 299	35 144	-6 504	22 554
Licencie	-	901	-	763
SPOLU	-456 639	117 297	-511 598	193 596

Kategória: ostatné spoločnosti v rámci skupiny

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2019	Predaj (výnosy) tis. EUR 2019	Nákup (náklady) tis. EUR 2018	Predaj (výnosy) tis. EUR 2018
Tovar a výrobky	-59 542	855 000	-58 480	814 836
Materiál a nedokončené výrobky	-2 996	13 086	-4 434	10 099
Dlhodobý hmotný majetok	-9 879	1 756	-16 426	1 554
Služby	-13 643	2 695	-12 314	2 885
Výskum a vývoj	-29 149	19 072	-27 358	17 083
Licencie	-13 116	637	-11 970	575
SPOLU	-128 325	892 246	-130 982	847 032

Transakcie so spriaznenými osobami SPOLU:

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2019	Predaj (výnosy) tis. EUR 2019	Nákup (náklady) tis. EUR 2018	Predaj (výnosy) tis. EUR 2018
Tovar a výrobky	-153 969	869 997	-135 037	829 126
Materiál a nedokončené výrobky	-359 262	83 479	-432 724	180 365
Dlhodobý hmotný majetok	-9 902	12 378	-16 882	1 560
Pozemky	-	-	-	3
Služby	-20 809	38 339	-19 537	25 901
Výskum a vývoj	-29 149	19 072	-27 358	17 083
Licencie	-13 247	1 538	-12 213	1 338
Úroky	-1	938	-1	1 022
SPOLU	-586 339	1 025 741	-643 752	1 056 398

b) Odmeňovanie manažmentu

Odmeny (zahrňujúce iba krátkodobé odmeny: mzdy, variabilné bonusy a iné odmeny) členov predstavenstva a kľúčového manažmentu, ktorý v roku 2019 pozostával z 19 ľudí, za ich aktivity počas roka v hodnote 2 100 tis. EUR (2018: 2 008 tis. EUR, priemer 18 ľudí).

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

Prijaté úvery	2019	2018
Na začiatku roka	-	-
Čistá zmena	-	-
Na konci roka	-	-

Poskytnuté úvery	2019	2018
Na začiatku roka	140 000	175 000
Čistá zmena	4 400	-35 000
Na konci roka	144 400	140 000

Cashpooling	2019	2018
Na začiatku roka	21 036	16 490
Čistá zmena (úvery prijaté, splátky úverov)	-8 362	4 546
Na konci roka	12 674	21 036

d) Dividendy (tis. EUR):

Prijaté dividendy	2019	2018
Dcérske spoločnosti	-	-
Pridružené spoločnosti	16 977	14 785
SPOLU	16 977	14 785

Vyplatené dividendy	2019	2018
Continental Global Holding Netherlands B.V.	159 999	189 999
Continental Reifen Deutschland GmbH	1	1
SPOLU	160 000	190 000

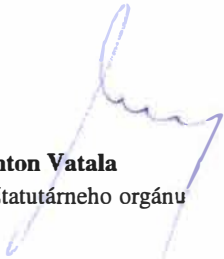
e) Zostatky pohľadávok a záväzkov bez opravných položiek (v tis. EUR – okrem úverov):

Saldo	2019	2018
Materská spoločnosť:		
Pohľadávky	257	235
Záväzky	-	-
Dcérske spoločnosti:		
Pohľadávky	394	746
Záväzky	-46	-13
Pridružené spoločnosti:		
Pohľadávky	-	2
Záväzky	-11 381	-16 486
Ostatné spoločnosti v rámci skupiny:		
Pohľadávky	50 891	51 502
Záväzky	-6 072	-6 517
SPOLU:		
Pohľadávky	51 542	52 485
Záväzky	-17 499	-23 016

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, P 100.7 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.

26. júna 2020



Anton Vatala
Podpis štatutárneho orgánu



Marián Kurtin
Podpis štatutárneho orgánu

Annual Report

2019

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.
Dvořákov nábřeží 10
P. O. BOX 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

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

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

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

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

We have audited the financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. ("the Company") as of 31 December 2019 presented from page 15 of the accompanying Annual Report. We have issued an independent auditors' report on the financial statements on 26 June 2020 with the following wording:

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2019, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2019, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

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



Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

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



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

26 June 2020
Bratislava, Slovak Republic

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

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

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

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

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

- the information given in the Annual Report for the year 2019 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.

18 September 2020
Bratislava, Slovak Republic

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



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

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 2019	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 2019. Last year, we again improved the historical record in the number of produced passenger tires to 14.9 million in our plant. Throughout the year, we worked together to improve awareness, motivation, the working environment and stabilization, which in recent months has had a positive effect on changing trends in staff turnover, quality and productivity. We have implemented many new technologies, especially regarding the automation of production processes and safety and health protection at work, and we have implemented several projects focused on efficiency and quality.

The positive facts that result from regular employee surveys show the correctness of the set strategy and must be a motivation for all of us to continue working together on the running projects. We can honestly say that we closed the past year by meeting all the requirements and confirmed that even in the challenging conditions of the labor market and increasing competition, we can push our limits further.

We all already know that for all, 2020 will forever be associated with the COVID-19 pandemic and the related deep economic crisis, the consequences of which we will feel for a long time. The situation on the world tire markets is really changing every day, and our production planning and production itself must react very quickly. Especially at this time, the way to gain positive points in this match is the focus on quality, cost-effectiveness, productivity and high flexibility in responding to customer requirements, both in terms of volume and range.

Thank you on behalf of the management of Continental Matador Rubber, s.r.o. to all employees, business partners and trade union representatives for the professional work and approach that together we achieved the results of 2019. I believe that even in 2020, which is marked by the difficult situation of the COVID-19 pandemic, we will be able to move the reputation of our society to a new even higher level!

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, 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.

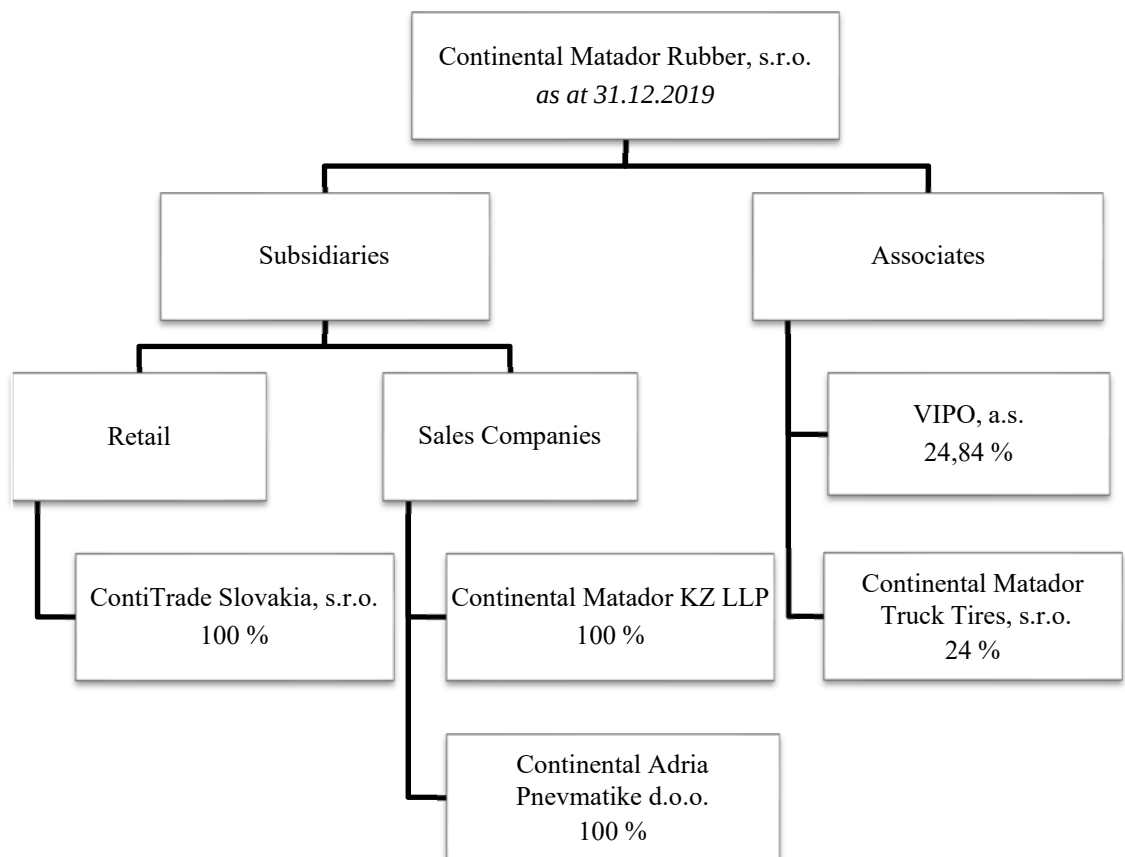
In June 2008, M.I.L. MATINVESTMENTS LIMITED, the minority shareholder, sold 15 % of its 49 % share to the other majority shareholder and from July 2008 Continental Caoutchouc-Export-Aktiengesellschaft owned 66 % of Company's share capital. In December 2008 Continental Caoutchouc-Export-Aktiengesellschaft 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
Igor Krištofik	Executive, Human Relations Manager
Jan Zajíc	Executive, Financial Manager (by 27 th May 2019)
Marián Kurtin	Executive, Financial Manager (since 1 st September 2019)
Ladislav Rosina	Executive

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.

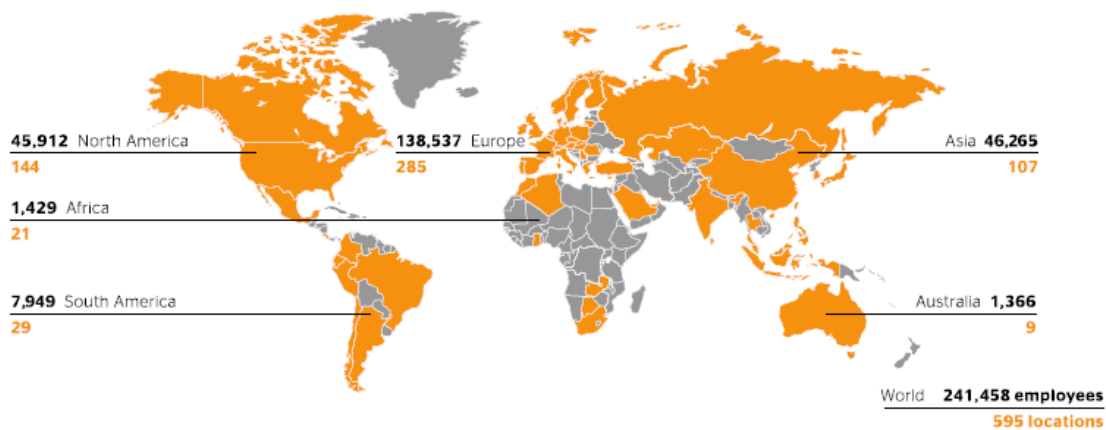
Continental Corporation

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 2019, the Continental Group employed 241,458 employees in 59 countries worldwide.

595 locations in 59 countries and markets



The Continental Corporation currently comprises 581 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 18.0 billion EUR in 2019 and employed 102,685 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 in 2019

Continental Corporation				
Sales: €44.5 billion; Employees: 241,458				
Automotive Group			Rubber Group	
Sales: €26.5 billion; Employees: 138,295			Sales: €18.0 billion; Employees: 102,685	
Chassis & Safety	Powertrain	Interior	Tires	ContiTech
Sales: €9.4 billion	Sales: €7.8 billion	Sales: €9.6 billion	Sales: €11.7 billion	Sales: €6.4 billion
Employees: 48,434	Employees: 41,744	Employees: 48,117	Employees: 56,884	Employees: 45,801

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.

Human relations management

The year 2019 was marked by a steadily declining unemployment rate. Together with rising wages, it placed considerable demands on working with human resources. This was the reason, why division of Human Relations, paid big attention to the sustainability of staff, the development of our own employees, but we also focused on improving the hiring process of new employees.

Specific steps which supported above mentioned activities are, for example, adjusting the payment of the attendance bonus, improving the working environment in production facilities, and paying the recruitment bonus for newly hired employees. Education and development were focused not only on increasing professionalism, but also on leadership improving at all levels of people management. We established online testing that was included to hiring process of operators in production. We see the importance of this step-in regard of increasing demands. We introduced online testing when selecting positions for operators in production, which was also important in view of the increasing demands on this group of employees. We also solved the absence of qualified manpower in Slovakia by hiring employees from third countries, specifically from Ukraine.

In the Research and Development division, the trend of taking over the competencies continued a global scale, which led to creation of new jobs in our location. We have opened second field of dual education in cooperation with the local high school. After the rubber and plastics production operator, 12 students began to prepare for employment in our company in mechanic and mechatronics field.

In 2019, we hired 259 newcomers, who went through whole training process. As of December 31st, 2019, we employed 3,245 employees, including 320 women. Women ratio directly in production positions reached 6 %. The average age of employees reached 39.9 years old. 50.6 % of employees achieved full 4 years high school education with graduation, 31.5 % achieved 3 years high school education with skills certificate and only 1.5 % has primary education. On the other hand, ratio of university graduated employees is close to 15.7 % 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 2.49 % in comparison with 2018.

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 29,331 tsd EUR (2018: 28,390 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 2020 the Company successfully underwent recertification in line with the requirements of a 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 2019. 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 2019, 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 2019 the Company realized sales from continuing operations in amount of 1,042,214 tsd EUR (2018: 1,089,290 tsd EUR). The operating profit of the Company decreased from 180,994 tsd EUR in 2018 to 168,840 tsd EUR in 2019. The total comprehensive net profit of the Company amounted to 149,935 tsd EUR (2018: 156,830 tsd EUR). In 2019 the Company reported no discontinued operations. Total assets of the Company reached a level of 751,265 tsd EUR (2018: 742,309 tsd EUR). Additions to property, plant and equipment amounted to 56,585 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 1,289 tsd EUR (2018: 3,545 tsd EUR) increased from former 284,210 tsd EUR to 292,717 tsd EUR.

Net cash flows from operating activities reached the amount 193,972 tsd EUR (2018: 230,326 tsd EUR).

Continental Matador Rubber, s.r.o. <i>tsd EUR</i>	2019	2018
Sales	1 042 214	1 089 290
EBIT	183 458	194 020
EBIT / Sales (% of sales)	17,6%	17,8%
(+)Profit/(-)Loss for the period	149 935	156 830
Capital Expenditures	56 585	56 139
Research & Development	29 331	28 390
% of sales	2,8%	2,6%
Depreciation and amortisation	70 391	64 541
Employees at 31.12.	3 245	3 243

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 decreased by 4.65 % in 2019. The most significant annual increase was achieved in the segment of passenger light tires, where we recorded increased sales by 26 %. An increase was also recorded in segment of light truck tires by 6.3 %. Sales significantly lagged in segment of SUV and 4x4 and truck tires.

Tire division <i>tsd EUR</i>	2019	2018
Sales	1 013 802	1 063 199
EBIT	178 894	192 643
EBIT / Sales (% of sales)	17,6%	18,1%
(+)Profit/(-)Loss for the period	145 371	155 453
Capital Expenditures	56 427	55 915
Research & Development	29 331	28 390
% of sales	2,9%	2,7%
Depreciation and amortisation	70 072	64 249
Employees at 31.12.	3 130	3 122

**Sales of Tire division
per product group**

<i>tsd EUR</i>	2019	2018
<i>Product group</i>		
Passenger Light Tires	452 156	360 068
Light Truck Tires	371 208	349 208
SUV and 4x4	27 050	120 096
Truck Tires	10 588	85 689
Other revenue	152 800	148 137
TOTAL	1 013 802	1 063 199

Sales of Tire division per product market

<i>tsd EUR</i>	2019	2018
<i>Territory</i>		
Slovak Republic	112 995	239 848
Germany	209 696	187 632
Poland	87 287	85 735
Czech Republic	91 168	129 567
Russia	32 777	28 631
Eastern Europe	31 442	62 433
Western Europe	248 209	281 994
Other World	200 228	47 359
TOTAL	1 013 802	1 063 199

From a market point of view, the most significant increase was recorded on Russian and German market. The Polish market kept its market position last year. The situation on the Czech and domestic market deteriorated significantly, with a year-on-year decrease in sales of 30 % (CZ) and 53 % (SK).

Outlook 2020 – Tire division

The company planned to use its production capacity at the previous year's level in 2020, but as a result of the Covid-19 pandemic, production and sales were significantly reduced during 2nd quarter 2020 due to major production constraints on our customers, affecting financial results throughout the year. However, already at the end of the 2nd quarter 2020, the Company was producing at full production capacity, and based on current sales plans and orders from customers, the outlook to the end of the year is positive. As the Company responded to the situation in the 2nd quarter of 2020 with significant cost and investment reduction programs, the Company's cash flow is stable. Throughout the year, the management focuses on meeting customer requirements with a high degree of flexibility in the production range, optimizing operating and investment costs and fulfilling all obligations to our partners.

Economic and financial position – Conveyor Belts division

Year 2019 was for Conveyor Belts division demanding year from many points of views. Unstable development of raw materials in mining meant steep enquiry from the start of the year but lack of the interest in second half of the year. Active approach towards the customers meant we gained the projects for conveyor belts in the end. We supply to the customers in Middle and Eastern Europe but to South Africa too. In the last year we won the project for Matador branded belts with the sensor loops in the volume 11 kilometers what was for us the historical success. Supplying of the belts on time is very important for our customers that is why our investments was headed to reliability of the machinery of CBG Púchov production. The competitiveness is one of the most important topic for us and our investments was concentrated to energy and raw materials saving projects. Our product portfolio was wider about the smart solutions products (for example heat resistant belts, elevator belts, profile belts) but not only from Púchov plant but from the other CBG plants too.

Conveyor Belts division	2019	2018
<i>tsd EUR</i>		
Sales	28 412	26 091
EBIT	4 564	1 377
EBIT / Sales (% of sales)	16,1%	5,3%
(+)Profit/(-)Loss for the period	4 564	1 377
Capital Expenditures	158	224
Research & Development	0	0
% of sales	0,0%	0,0%
Depreciation and amortisation	341	292
Employees at 31.12.	115	121

Sales of Conveyor Belts division per product market	2019	2018
<i>tsd EUR</i>		
<i>Territory</i>		
EU, Central and Eastern Europe	19 787	15 759
Russia, Ukraine and Kazakhstan	8 625	10 332
TOTAL	28 412	26 091

Outlook 2020 – Conveyor Belts division

In the year 2020 we want push more smart solutions, monitoring services, service materials, energy saving belts amongst our customers. We want to be an attractive solution for our customers. With our products they can better control their operational costs too.

Other Disclosures

Profit distribution 2019

The shareholders meeting decided the distribution of profit for the year 2019 as follows:

- dividend payment in amount of 149,935 tsd EUR to the shareholders for the year 2019.

Financial Statements 2019

On the following pages you can find separate financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. as at 31 December 2019 prepared in compliance with Act on accounting according to International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by the European Union.



Separate Financial Statements

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

Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' Report

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

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2019, 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 2019, 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 2019 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

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

26 June 2020
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU č. 96



Responsible auditor:
Ing. Ľuboš Vančo
License SKAU č. 745

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: Commercial Register of the District court Trenčín, Section: Sro,
File No.: 17315/R

Financial Statements for the year ended: 31 December 2019
Date of Preparation of the Financial Statements: 26 June 2020

Content

Statement of the Statutory Body.....	4
Statement of Comprehensive Income.....	5
Statement of Financial Position.....	6
Statement of Cash Flow.....	7
Statement of Changes in Equity	8
Notes to the Financial Statements	9
1. General Information about the Reporting Entity.....	9
2. Basis of Preparation and Significant Accounting Policies	10
3. Revenues and expenses	24
4. Impairment	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.....	32
12. Other receivables within the group.....	32
13. Other current assets	33
14. Cash and cash equivalents	33
15. Equity	33
16. Provisions	34
17. Deferred tax.....	35
18. Loans provided to companies within the group.....	35
19. Trade payables.....	36
20. Other financial liabilities	36
21. Other liabilities	37
22. Leasing	37
23. Financial instruments and financial risk management.....	39
24. Legal disputes and other claims.....	43
25. Contingent liabilities and commitments	43
26. Subsequent events	44
27. Audit fees.....	44
28. Transactions with related parties	45

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 2019 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 2019. KPMG Slovensko spol. s r.o. audited the financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU.

Púchov, 26 June 2020

Statement of Comprehensive Income

for the year ended 31 December		ths EUR	ths EUR
	Note	2019	2018
Revenues from sale of products and merchandise	3	982 858	1 044 798
Other revenues	3	59 356	44 492
Total Revenues		1 042 214	1 089 290
Change in finished products and work in progress		8 522	5 308
Cost of merchandise sold, consumed raw material and energy consumption	3	-577 983	-624 902
Service costs	3	-127 748	-124 666
Personnel expenses	3	-104 996	-94 533
Amortisation and depreciation	7,8	-70 391	-64 541
Impairment of property, plant and equipment	4,8	-22	-83
Other operating income and expenses	3	-756	-4 879
Operating profit		168 840	180 994
Financial income	5	21 949	20 265
Financial expenses	5	-6 627	-6 232
Net financial income		15 322	14 033
Profit before income tax		184 162	195 027
Income tax	6	-34 227	-37 830
Tax relief	6	-	-367
Profit for the period		149 935	156 830
Other comprehensive income		-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		149 935	156 830

Statement of Financial Position

as at 31 December		ths EUR	ths EUR
	Note	2019	2018
ASSETS			
Goodwill	7	16 199	16 199
Other intangible assets	7	133	101
Property, plant and equipment	8, 22	426 832	424 159
Investments in subsidiaries	9	2 268	2 268
Investments in associates	9	11 818	11 818
Trade receivables		9	9
Non-current assets		457 259	454 554
Inventories	10	69 923	59 806
Trade receivables	11	59 872	58 658
Other receivables within the group	12	12 674	21 036
Loan provided within the group	18	144 400	140 000
Other current assets	13	3 315	5 662
Receivables, Income tax overpayment		3 725	1 987
Cash and cash equivalents	14	97	606
Current assets		294 006	287 755
Total Assets		751 265	742 309
EQUITY AND LIABILITIES			
Share capital		176 650	176 650
Legal Reserve Fund		17 665	17 665
Capital Funds		11 214	11 214
Retained earnings		403 249	413 314
Total Equity	15	608 778	618 843
Provisions	16	15 258	12 124
Deferred tax liability	17	16 769	18 201
Leasing	22	21 476	-
Non-current liabilities		53 503	30 325
Trade payables	19	69 311	76 910
Contract liabilities	19	1 980	2 373
Provisions	16	532	706
Leasing	22	3 560	-
Other financial liabilities	20	8 000	7 686
Other liabilities	21	5 601	5 466
Current liabilities		88 984	93 141
Total Liabilities		142 487	123 466
Total Equity and Liabilities		751 265	742 309

Statement of Cash Flow

for the year ended 31 December

ths EUR

ths EUR

	Note	2019	2018
Operating activities:			
Profit before income tax		184 162	195 027
Adjustments for non-monetary transactions:			
Amortisation and depreciation	7,8	70 391	64 541
Change in provisions	16	2 960	1 445
Interest (-) income / (+) expense, net	5	-704	-1 007
Dividend income	5	-16 977	-14 785
Impairment loss on intangible and tangible assets and discarded assets	7,8	29	83
Impairment loss on investments	5	3 500	1 501
(-) Gain / (+) Loss from the sale of non-current assets	3	-134	-243
Other non-monetary transactions		2	-3
Changes in working capital:			
Inventories	10	-10 117	-3 329
Trade receivables, other receivables within the group and other current assets	11	9 723	-14 237
Loans provided within the group	12	-4 400	35 000
Trade payables, contract liabilities and other liabilities	19	-7 542	7 140
Interest received		846	560
Interest paid		-369	-
Income tax paid		-37 397	-41 367
Net cash inflow from operating activities		193 972	230 326
Cash flows from investing activities:			
Acquisition of non-current assets	7,8	-56 565	-56 138
Contribution to subsidiary		-3 500	
Proceeds from sale of non-current assets		12 331	1 562
Dividends received	5	16 977	14 785
Net cash outflow from investing activities		-30 757	-39 791
Cash flows from financing activities:			
Repayment of leases		-3 722	-
Distributed dividends		-160 000	-190 000
Net cash outflow from financing activities		-163 722	-190 000
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		-508	537
Cash and cash equivalents at 1 January	14	606	68
Effect of exchange rate differences on cash and cash equivalents		2	3
Cash and cash equivalents at 31 December	14	97	606

Statement of Changes in Equity

	ths EUR				
	Share capital	Legal Reserve Fund	Capital Funds	Retained earnings	Total
Balance as at 1 January 2018	176 650	17 665	11 214	446 484	652 013
(+)Profit/(-)Loss for accounting period	-	-	-	156 830	156 830
Distributed dividends	-	-	-	-190 000	-190 000
Transfer to Legal Reserve Fund	-	-	-	-	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-33 170	-33 170
Balance as at 31 December 2018	176 650	17 665	11 214	413 314	618 843
(+)Profit or (-)Loss	-	-	-	149 935	149 935
Distributed dividends	-	-	-	-160 000	-160 000
Contribution to Legal Reserve Fund	-	-	-	-	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-10 065	-10 065
Balance as at 31 December 2019	176 650	17 665	11 214	403 249	608 778

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:	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 3 231 in the accounting period 2019 (3 203 in the accounting period 2018), including 17 managers (2018: 15 managers). At the end of the reporting period, the Company employed 3 245 employees (31 December 2018: 3 243 employees).

e) Legal reason for the preparation of the financial statements

The financial statements of the Company as at 31 December 2019 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 2019 till 31 December 2019.

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

On 19 July 2019 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
Igor Krištofik	Executive, Human Resource Manager
Marián Kurtin	Executive, Financial Manager (since 1 September 2019)
Ladislav Rosina	Executive
Ján Zajíc	Executive, Financial Manager (till 28 May 2019)

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 2019 have been applied.

The financial statements have been prepared based on 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 2019 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 to produce 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 enough 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 based on 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 based on 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) based on 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 based on 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.

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

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 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 has worked for the Company less than 5 years. If an employee has worked for the Company for 5 up to 20 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 20 and up to 35 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 35 years and up to 40 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 40 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.

q) Leases

IFRS 16

At inception of a contract, the Company assesses whether a contract is, or contains, lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period in exchange for consideration. The Company considers a contract to be a lease in case that all following conditions are met:

- the contract involves the use of an identified asset, this may be specified explicitly or implicitly, and
- the Company has the right to obtain substantially all the economic benefits from use of asset, and
- the Company has the right to direct the use of the asset.

This policy is applied to contracts entered into on or after 1 January 2019.

At inception or on reassessment of a contract that contains a lease component, the Company allocates the consideration in the contract to each lease component based on their relative stand-alone prices. The Company accounts separately for the lease and non-lease components.

Leases (Company as a Lessee)

The Company recognises a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred less any lease incentives received. The Company has no obligation from lease regarding the costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the

underlying asset or the site on which it is located after the end of lease period and therefore does not create provision according to the IAS 37.

In determining the lease term, the Company considers the length of the lease term and early termination or extension option of contract. In assessing the likelihood of exercise extension or early termination option of lease term the Company consider all relevant facts and circumstances that provide economic impulse to exercise (not exercise) those options. The period by which the contract can be extended (or period which follows after early termination option of contract) will be included in the lease term only if the Company is sufficiently certain that the extension will be exercised.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the end of the lease term. If the lease contains transfer of ownership or call option, the right-of-use asset is depreciated using the straight-line method during the useful life of the asset. Depreciation begins on the date of commencement of the lease. The impairment assessment of the right-of-use asset is carried out in a similar way as impairment assessment of property, plant and equipment described in accounting policy e).

The lease liability is initially measured on the date when the leased asset is made available to the lessee (the lease commencement date). The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the Company's incremental borrowing rate.

Company's incremental borrowing rate was determined based on available financial information relating to the Company. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, if there is a change in the Company's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee or if the Company changes its assessment of whether it will exercise a purchase, extension or termination option. When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use asset, or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero (so that the final right-of-use asset will amount to zero).

The Company has elected not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases for all types of leases that have a lease term of 12 months or less. The Company recognises the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

The Company has also elected not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for contracts where the value of the leased asset is below 5,000 EUR. The estimated value of asset is based on the assumption that the asset is new. If the value of the asset cannot be reliably measured, the optional exception is not applied.

The Company recognises right-of-use asset as a part of property, plant and equipment and lease liabilities as a part of short-term and long-term loans and borrowings in the Statement of financial position. The Company recognises lease transactions in the Statement of cash flows as follows:

- principal lease payments as a part of financing activities,
- interest payments on lease liabilities as a part of operating activities (application of requirements for interest paid in accordance with IAS 7),
- payments relating to the short-term leases, leases of low-value assets and variable lease payments that are not included in the measurement of lease liabilities within cash flow from operating activities.

Leases – IAS 17 (comparative period)

Leases (Company as a Lessee)

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

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.

The significant part of the Company's revenue comes from related parties (see Note 28).

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.

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**IFRS 16 Leases**

IFRS 16 supersedes IAS 17 Leases and related interpretations. The Company had applied new standard from 1 January 2019 using the modified retrospective approach.

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 several 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.

For further information on the adoption refer to Note 22.

t) New accounting standards and interpretations adopted by EU 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 2019 and were not applied by preparing of these financial statements:

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.

Amendments to IFRS 4 - Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021; to be applied prospectively.

The amendments address concerns arising from implementing IFRS 9 before implementing the replacement standard that the IASB is developing for IFRS 4. The amendments introduce two optional solutions. One solution is a temporary exemption from IFRS 9, effectively deferring its application for some insurers. The other is an overlay approach to presentation to alleviate the volatility that may arise when applying IFRS 9 before the forthcoming insurance contracts standard.

The Company expects that the amendments, when initially applied, will not have a material impact on the financial statements as the Company is not an insurance provider.

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 IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7, Interest rates reform

Effective from 1 January 2020. Early application is permitted. The amendments address issues affecting financial reporting in the period leading up to IBOR reform, are mandatory and apply to all hedging relationships directly affected by uncertainties related to IBOR reform. All companies with hedges affected by IBOR reform are required to:

- assume that the interest rate benchmark on which hedged cash flows are based is not altered as a result of IBOR reform when assessing whether the future cash flows are highly probable. Also, for discontinued hedging relationships, the same assumption is applied for determining whether the hedged future cash flows are expected to occur.
- assess whether the economic relationship between the hedged item and the hedging instrument exists based on the assumptions that the interest rate benchmark on which the hedged item and the hedging instrument are based is not altered as a result of IBOR reform.
- not discontinue a hedging relationship during the period of uncertainty arising from IBOR reform solely because the actual results of the hedge are outside the range of 80-125%.
- apply the separately identifiable requirement only at the inception of the hedging relationship. A similar exception is also provided for redesignation of hedged items in hedges where dedesignation and redesignation take place frequently –e.g. macro hedges.

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

Amendments to IFRS 3 Business Combinations

Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020. 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 IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7, Interest Rate Benchmark Reform

The amendments address issues affecting financial reporting in the period leading up to IBOR reform, are mandatory and apply to all hedging relationships directly affected by uncertainties related to IBOR reform.

All companies with hedges affected by IBOR reform are required to:

- assume that the interest rate benchmark on which hedged cash flows are based is not altered as a result of IBOR reform when assessing whether the future cash flows are highly probable. Also, for discontinued hedging relationships, the same assumption is applied for determining whether the hedged future cash flows are expected to occur.
- assess whether the economic relationship between the hedged item and the hedging instrument exists based on the assumptions that the interest rate benchmark on which the hedged item and the hedging instrument are based is not altered as a result of IBOR reform.
- not discontinue a hedging relationship during the period of uncertainty arising from IBOR reform solely because the actual results of the hedge are outside the range of 80-125 per cent.

- apply the separately identifiable requirement only at the inception of the hedging relationship. A similar exception is also provided for redesignation of hedged items in hedges where dedesignation and redesignation take place frequently – e.g. macro hedges.

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

u) New accounting standards and interpretations that are not yet effective and were not adopted 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.

3. Revenues and expenses

	ths EUR	
	2019	2018
Products	830 938	904 699
Merchandise	151 920	140 099
Revenues from sale of products and merchandise	982 858	1 044 798
Other revenue - services	59 356	44 492
Total Revenues	1 042 214	1 089 290
Cost of merchandise	-152 006	-139 449
Material consumption	-390 615	-451 567
Energy consumption	-35 362	-33 886
Total Cost of merchandise sold, consumption of material and energy	-577 983	-624 902
Repairs and maintenance	-10 770	-12 809
Freight and transport costs	-27 427	-23 196
Costs of logistics	-7 398	-6 721
Research and development	-29 331	-28 390
Advertising	-202	-190
Representation expenses	-161	-152
Travel expenses	-1 014	-1 530
Trademarks	-12 952	-12 512
Rent of premises, machines, workers	-2 626	-7 174
Other service costs	-35 867	-31 992
Total Service costs	-127 748	-124 666
Wages and salaries	-68 461	-62 615
Social insurance	-18 685	-16 682
Health insurance	-7 321	-6 658
Other social costs	-10 529	-8 577
Total Personnel expenses	-104 996	-94 533
Taxes and fees	-1 505	-1 601
Other expenses	-894	-3 781
Gain from the sale of property, plant and equipment	134	243
Other income	1 509	260
Total Other operating expenses and income	-756	-4 879

	ths EUR	
Revenues – Product structure	2019	2018
Tires	907 886	864 376
Semi-finished products - Compounds	84 476	192 504
Conveyor belts	28 083	1 320
Licenses	2 007	1 846
Research and development	19 072	17 083
Others	690	12 161
Total Revenues	1 042 214	1 089 290

ths EUR		
Revenues – Territorial structure	2019	2018
Europe	909 957	1 005 572
Asia	35 645	27 832
America	95 882	55 609
Australia	730	277
Total Revenues	1 042 214	1 089 290

A significant part of the revenues in 2019 and 2018 were mainly revenues from the sale of tires, semi-finished products and services to related parties (see Note 28).

4. Impairment

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	2019	2018
Discount rate	7.68	7.68
Terminal value growth rate	2.0	2.0
Budgeted EBIT growth rate (average for next five years)	0.9	-5.4

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 considering 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 2 944 039 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	2019	2018
Discount rate	38.9	37.8

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

5. Financial income and expenses

	ths EUR	
	2019	2018
Dividends received	16 977	14 785
Interest income	970	1 022
Exchange rate gains	4 003	4 458
Total Financial Income	21 950	20 265
Interest cost	-266	-15
Exchange rate losses	-2 861	-4 716
Impairment losses on financial investments	-3 500	-1 501
Total Financial Expenses	-6 627	-6 232

Dividends received		ths EUR	
Company	2019	2018	
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	16 945	14 753	
VIPO, a.s.	32	32	
TOTAL	16 977	14 785	

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 based on the target capital structure and the debt ratio of comparable companies. Cash flows were projected based on 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 3 500 ths (2018: EUR 1 500 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	
	2019	2018
Profit before tax	184 163	195 027
- of which tax at 21%	38 674	40 956
Non-tax-deductible expenses	1 171	1 160
Deferred Tax reassessment	-	24
Income not subject to tax	-3 565	-3 105
Tax paid abroad	5	6
Other deductions	-2 057	-1 212
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	34 227	38 197
Effective tax rate	19%	20%
Comprising:		
Current tax	35 659	38 552
Deferred tax	-1 432	-355
Total reported tax	34 227	38 197

The Company utilizes the following deductions as follows:

- a) Deduction of expenditures for research and development resulting into the tax deduction in amount of EUR 2 042 ths (2018: EUR 1 200 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 15 ths (2018: EUR 11 ths).

7. Intangible assets

	Goodwill	Software	Patents and trademarks	Acquisition of intangible assets	Total
ths EUR					
Acquisition Cost					
As at 1 January 2018	16 199	1 299	1 791	19	19 309
Increases	-	29	-	16	45
Decreases: disposals	-	-	-	-	-
Transfers	-	-	-	-	-
As at 31 December 2018	16 199	1 328	1 791	35	19 354
As at 1 January 2019	16 199	1 328	1 791	35	19 354
Increases	-	-	-	86	86
Decreases: sale	-	-	-	-	-
Decreases: disposals	-	-228	-	-	-228
Transfers	-	24	-	-24	-
As at 31 December 2019	16 199	1 125	1 791	97	19 212
Amortisation and impairment losses					
As at 1 January 2018	-	-1 189	-1 791	-	-2 980
Amortisation/Depreciation for the period	-	-74	-	-	-74
Decreases: disposals	-	-	-	-	-
As at 31 December 2018	-	-1 263	-1 791	-	-3 054
As at 1 January 2019	-	-1 263	-1 791	-	-3 054
Amortisation/Depreciation for the period	-	-54	-	-	-54
Decreases: sale	-	-	-	-	-
Decreases: disposals	-	228	-	-	228
Impairment loss	-	-	-	-	-
As at 31 December 2019	-	-1 089	-1 791	-	-2 880
Carrying amounts					
As at 1 January 2018	16 199	110	-	19	16 329
As at 31 December 2018	16 199	65	-	35	16 299
As at 1 January 2019	16 199	65	-	35	16 299
As at 31 December 2019	16 199	36	-	97	16 332

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 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
As at 1 January 2019	2 823	198 496	605 347	27 760	834 425
Increases	-	5 725	25 328	25 446	56 499
Decreases: sale	-	-	-6 733	-9 397	-16 130
Decreases: disposals	-	-287	-1 803	-	-2 090
Transfers	-	11 105	12 769	-23 873	-
As at 31 December 2019	2 823	215 039	634 908	19 936	872 704
Depreciation and impairment losses					
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
As at 1 January 2019	-	-58 326	-351 940	-	-410 266
Amortisation/Depreciation for the period	-	-8 883	-57 341	-	-66 224
Decreases: sale	-	-	3 933	-	3 933
Decreases: disposals	-	287	1 780	-	2 067
Impairment loss	-	-	-	-	-
As at 31 December 2019	-	-66 922	-403 568	-	-470 490
Carrying amounts					
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
As at 1 January 2019	2 823	140 170	253 407	27 760	424 160
As at 31 December 2019	2 823	148 117	231 340	19 936	402 214

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

The property, plant and equipment in balance sheet comprise in balance sheet as at 31 December 2019 also the right of use of asset in the amount of EUR 24 816 ths. (refer to Note 22).

9. Investments in subsidiaries, associates and joint ventures

As at 31 December

ths EUR

Subsidiaries:	Country	Ownership interest in share capital %	2019	2018
Continental Matador KZ LLP (AO Matador-A, AK)	Kazakhstan	100	2 260	2 260
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	Slovak Republic	100	-	-
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	Slovenia	100	8	8
TOTAL			2 268	2 268

Associated companies and joint venture:	Country	Ownership interest in share capital %	2019	2018
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	14 086
--------------------------	--	--	---------------	---------------

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 (-)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	329 826	348 910	140 095	161 308	612 932	585 016	72 733	70 603
VIPO, a.s.	10 836	12 079	4 860	6 257	11 087	14 442	387	419
Continental Matador KZ LLP*	9 439	5 128	7 415	2 943	18 031	13 068	-71	548
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	10 672	11 031	8 907	10 655	14 934	14 534	-2 111	-2 517
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	20 708	20 396	14 823	16 296	92 888	90 806	1 785	2 081

* FX rate 1 EUR = 429.033 KZT as at 2 January 2020 was used.

10. Inventories

ths EUR

	2019	2018
Raw materials	4 038	3 592
Less: allowance for material	-2	-
Raw materials – net	4 036	3 592
Work in progress	7 319	6 628
Finished goods	46 884	40 361
Less: allowance for finished goods	-225	-596
Finished goods – net	46 659	39 765
Semi-finished goods	-	-
Merchandise	11 951	9 865
Less: allowance for merchandise	-42	-44
Merchandise – net	11 909	9 821
TOTAL	69 923	59 806

Movement of inventory allowances	1 Jan 2019	Creation	Reversal (Use)	31 Dec 2019
Allowances for material	-	-2	-	-2
Allowances for goods	-596	-225	596	-225
Allowances for merchandise	-44	-42	44	-42
TOTAL	-640	-269	640	-269

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

	2019	2018
Trade receivables	59 929	58 775
Less: allowances for receivables	-57	-117
Trade receivables - net	59 872	58 658
Out of which:		
Trade receivables from third parties	7 946	5 847
Trade receivables from Continental group companies (related parties)	51 542	52 485
Prepayments	441	443
Total – gross	59 929	58 775

Offset of trade receivables with trade payables within companies in Continental group as at 31 December 2019 amounted to EUR 11 305 ths (2018: EUR 21 615 ths).

Movement of allowances for receivables	1 Jan 2019	Creation	Reversal (Use)	31 Dec 2019
Allowances for receivables	-117	-22	82	-57

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 2019	59 929	56 045	511	691	1 445	724	7	506
Allowances	-57	-1	-	-1	-2	-1	-	-52
Receivables net	59 872	56 044	511	690	1 443	723	7	454
as at 31 Dec 2018	58 775	56 753	1 167	195	260	114	-1	287
Allowances	-117							-117
Receivables net	58 658							170

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

	2019	2018
Other receivables within the group – cash pooling	12 674	21 036
TOTAL	12 674	21 036

13. Other current assets

ths EUR

	2019	2018
VAT and other taxes	1 705	1 596
Deferred expenses	91	290
Prepayments for property, plant and equipment	1 289	3 545
Other current financial assets	231	232
TOTAL	3 316	5 663

14. Cash and cash equivalents

ths EUR

	2019	2018
Cash in hand	27	28
Stamps and vouchers: parking cards	1	2
Cash at bank	69	576
TOTAL	97	606

Cash and cash equivalents are held in the following currencies:

ths EUR

Currency	2019	2018
USD	48	10
CZK	26	574
EUR	23	22
TOTAL	97	606

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

15. Equity

ths EUR

	2019	2018
Share capital	176 650	176 650
Legal Reserve Fund	17 665	17 665
Capital reserves	11 214	11 214
Retained earnings / Accumulated losses	403 249	413 314
TOTAL	608 778	618 843

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 2019 of EUR 149 935 ths is awaiting the approval of the shareholders. The shareholders meeting will decide the distribution of profit of the year 2019. 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 149 935 ths to the shareholders from the profit of the year 2019.

16. Provisions

ths EUR

Provisions	1 Jan 2019	Creation	Usage	Release	31 Dec 2019
Retirement – one-off benefit on retirement	10 593	3 072	-42	-	13 253
Anniversaries - employee benefits	1 531	646	-172	-	2 005
Long term Provisions total	12 124	3 718	-584	-	15 258
Provision for warranties	604	408	-533	-	479
Provision for audit	102	53	-102	-	53
Short term Provisions total	706	461	-635	-	532
TOTAL	12 830	4 179	-1 219	-	15 790

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:

	2019	2018
Number of employees as at 31 Dec	3 245	3 243
Annual employee turnover rate	2.57%	2.45%
Annual expected wage increase	10.50%	10.00%
Discount rate	0.77%	1.75%

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 262.9 ths (2018: by EUR 168 ths) or an increase of the provision by EUR 83.7 ths (2018: by EUR 245 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	
	2019	2018
Temporary differences between the book value of assets and liabilities and their tax base:		
property, plant and equipment	132 360	112 500
receivables	-57	-88
inventories	-6 534	-6 993
other assets	-180	-
provisions and other liabilities	-45 739	-18 750
Total	79 851	86 669
Income tax rate	21%	21%
Deferred tax liability	16 769	18 201

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

	ths EUR
Balance as at 31 December 2018	18 201
Balance as at 31 December 2019	16 769
Change (recognized in profit or loss) as expense	-1 432

18. Loans provided to companies within the group

The Company provided ICO loans to group companies amounting to EUR 144 400 ths at 31 December 2019 (2018: EUR 140 000 ths). The weighted average interest rate on loans within the group is 0.57 % p. a. (2018: 0.60 %).

The interest rates on all loans are determined based on the interbank rates for the currency EURIBOR (EUR) plus respective margin. 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	2019	2018
Continental AG	EUR	0.60 %	23 Jan 2020	140 000	140 000
ContiTrade Slovakia	EUR	0.70 %	23 Jan 2020	4 400	-
SPOLU				144 400	140 000

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 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 2019, the Company had available credit balance on cash pool account amounting to EUR 12 674 ths (2018: EUR 21 036 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 2019, the undrawn amount of the credit limit, bank guarantees, and letter of credit was in the amount of EUR 4 700 ths (2018: 4 700 ths).

19. Trade payables

ths EUR

	2019	2018
Trade payables due to third parties	51 812	53 810
Trade payables due to companies within the group	17 499	23 016
Prepayments	-	84
TOTAL	69 311	76 910
of which:		
not yet due	60 139	68 116
overdue	9 172	8 794
TOTAL	69 311	76 910

ths EUR

	2019	2018
Trade payables overdue, of which:	9 172	8 794
past due 90 days	8 131	7 029
past due 91 - 120 days	88	671
past due 121 - 150 days	-31	-424
past due 151 - 180 days	103	533
past due 181 - 360 days	142	143
overdue 361 days	739	842

Offset of trade receivables with trade payables within companies in Continental group as at 31 December 2019 amounted to EUR 11 305 ths (2018: EUR 21 615 ths).

Contract liabilities

Contract liabilities are amounted to 1 981 ths EUR as at 31 December 2019 (2018: 2 373 ths EUR) and will be recognized as revenue in January 2020.

20. Other financial liabilities

ths EUR

	2019	2018
Liabilities to employees – wages and bonuses	7 941	7 462
Others	59	224
TOTAL	8 000	7 686

21. Other liabilities

	ths EUR	
	2019	2018
Deferred income	-	-
Liabilities from social fund	395	470
Liabilities from social insurance	2 769	2 607
Provision for untaken holiday	1 751	1 748
Income tax liabilities employees and withholding tax	682	636
Others – vehicle tax	4	5
TOTAL	5 601	5 466

Movement of social fund	1 Jan 2019	Creation	Usage	31 Dec 2019
Liabilities from social fund	470	1 168	-1 243	395

22. Leasing

In addition to the note 2 (Basis of Preparation and Significant Accounting Policies), the disclosure requirements that arise in connection with IFRS 16 Leases are grouped in this note.

Information on the transition to IFRS 16 and its initial application

The Company applied the exemption and applied the new IFRS 16 to all contracts entered into before 1 January 2019 and identified them as leases in accordance with IAS 17 and IFRIC 4 (grandfather the definition of lease on transition). This means that it does not reassess leases contracts that have been assessed as leases in accordance with IAS 17 whether they meet the new definition of a lease under IFRS 16. The adjustments are therefore included in the opening balances as at 1 January 2019.

The Company has elected not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases for all types of leases that have a lease term of 12 months or less. The Company recognises the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

The Company has also elected not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for contracts where the value of the leased asset is below 5,000 EUR. The estimated value of asset assumes that the asset is new. If the value of the asset cannot be reliably measured, the optional exception is not applied.

Leases that were previously classified as operating leases in accordance with IAS 17 are recognised in accordance with IFRS 16.C8 using the following reporting and measurement requirements:

At the date of first acceptance, the Company, as a lessee, measures the lease liability at the present value of the lease payments not yet paid. Lease liability is reported in the statement of financial position within short-term and long-term loans and borrowings. Discounting is determined using the weighted average of incremental interest rates as of 1 January 2019, if the leasing surcharge for the given leasing contract was not known.

The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred less any lease incentives received. The right-of-use assets are reported under PPE and depreciated on a straight-line basis during the useful life of the asset.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the Company's incremental borrowing rate. Interest on lease liabilities is recognised as a part of finance costs in Statement of profit and loss and other comprehensive income.

The Company does not assess leases existing at the date of first application.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the end of the lease term. If the lease contains transfer of ownership or call option, the right-of-use asset is depreciated using the straight-line method during the useful life of the asset. Depreciation begins on the date of commencement of the lease. The impairment assessment of the right-of-use asset is carried out in a similar way as impairment assessment of property, plant and equipment described in accounting policy.

The transition to IFRS 16 did not affect the initial value of retained earnings as of 1 January 2019.

In the case of leases that were previously classified as finance leases in accordance with IAS 17:

Implementation of new standard had an impact on the previously recognised operating lease. The standard eliminates dual accounting model for lessees under IAS 17, 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 in exchange for consideration. For such contracts, the new model requires a lessee to recognise a right-of-use asset and a lease liability. The right-of-use asset is depreciated, and the liability accrues interest. The Company used a weighted-average discounted rate (determined as the lessee's incremental borrowing rate) of 1.05 % as of 1 January 2019 to measure lease liabilities (determining the present value of lease payments) that were previously recognised as operating lease.

Lease liabilities not recognised in Statement of financial position as at 31 December 2018 reconciled to lease liabilities at 1 January 2019 are shown in the following table:

	ths EUR
Operating lease commitment at 31 December 2018	29 913
Operating lease discounted using the incremental borrowing rate 1,05 % at 1 January 2019	28 757

Overview of right-of-use assets from lease according to the IFRS 16 recognised as a part of Property, plant and equipment is shown in the following table:

ths EUR	Right-of-Use				Total
	Land	Buildings	Technical equipment and Machinery	Other equipment, factory and office equipment	
Carrying amount					
as at 31 December 2018	-	-	-	-	-
as at 1 January 2019	32	27 769	752	204	28 757
Additions	-	-413	174	220	-20
Depreciation	-1	-3 735	-211	-166	-4 113
Disposals	-	-	-	-6	-6
as at 31 December 2019	31	23 620	715	251	24 618

Maturity analysis of lease liabilities is shown in the following table:

	31 December 2019	31 December 2019	31 December 2019
	Lease payments	Interests	Lease liability
less than 1 year	3 801		
<i>Short-term portion</i>	3 801	241	3 560
1-2 years	2 391		
2-3 years	2 269		
3-4 years	2 123		
4-5 years	1 648		
more than 5 years	14 288		
<i>Long-term portion</i>	22 719	1 242	21 476
Total undiscounted lease liabilities	26 520	1 483	25 036

Overview of lease transactions recognised in profit or loss is shown in the following table:

ths EUR

	31 December 2019
Interest on lease liabilities	265
Variable lease payments not included in the measurement of lease liabilities	1 332
Expenses relating to the short-term leases	222
Expenses relating to the leases of low-value assets, excluding short-term leases of low-value assets	180

Interest on lease liabilities is recognised as a part of finance costs in Statement of profit and loss and other comprehensive income.

Overview of lease transactions recognised in the Statement of cash flows is shown in the following table:

	ths EUR
Total cash outflow for leases	3 776
Total cash outflow for interests	265

23. 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	
	2019	2018	2019	2018
As at 31 December				
ASSETS				
Trade receivables	59 872	58 658	-	-
Other receivables within the group	12 674	21 036	-	-
Loan provided within the group	144 400	140 000	-	-
Other financial assets	231	232	-	-
Cash and cash equivalents	97	606	-	-
TOTAL	217 274	220 532	-	-
LIABILITIES				
Trade liabilities	69 311	76 910	-	-
Other financial liabilities	8 000	7 686	-	-
Lease liability	25 036	-	-	-
TOTAL	102 347	84 596	-	-

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 irrevocable 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 ths EUR	within 6 months		from 6 months to 12 months		1 to 5 years		over 5 years		TOTAL	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
As at 31 December										
Lease liabilities	1 901	-	1 901	-	8 431	-	14 288	-	26 520	-
Trade liabilities	68 430	76 767	142	143	739	-	-	-	69 311	76 910
Other financial liabilities	8 000	7 686	-	-	-	-	-	-	8 000	7 686
TOTAL	78 221	84 453	2 042	143	9 170	-	14 288	-	103 721	84 596

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 hedging operations at the level of the Continental Group.

The Company's exposure to the foreign currency risk as at 31 December 2019 is as follows:

Currency (ths EUR)	EUR	CZK	USD	GBP	PLN	RUB	Other	TOTAL
Trade receivables	29 844	6 525	7 680	2 144	4 879	1 900	6 900	59 872
Other receivables within the group	12 674	-	-	-	-	-	-	12 674
Loan provided within the group	144 400	-	-	-	-	-	-	144 400
Other financial assets	231	-	-	-	-	-	-	231
Cash	23	26	48	-	-	-	-	97
Trade payables	-69 285	-14	-9	-1	-	-	-2	-69 311
Lease liability	-25 036	-	-	-	-	-	-	-25 036
Other financial liabilities	-8 000	-	-	-	-	-	-	-8 000
Total currency risk	84 851	6 537	7 719	2 143	4 879	1 900	6 898	114 927

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

Sensitivity analysis

Strengthening of the Euro by 5% compared to currencies stated in table below will lead to decrease in the profit by 1 101 ths EUR (as at 31 December 2018: decrease in the profit by 1 230 ths EUR). Weakening of the Euro by 5% compared to following currencies as at 31 December 2019 will lead to increase in the profit by 1 218 ths EUR (as at 31 December 2018: increase in the profit by 1 360 ths EUR). 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 2019		31 Dec 2018	
	Profit (Loss)		Profit (Loss)	
	increase by 5%	decrease by 5%	increase by 5%	increase by 5%
CZK	-313	346	-524	579
USD	-363	401	-224	248
GBP	-101	112	-84	93
RUB	-91	101	-132	146
PLN	-234	258	-266	294
Total	-1 101	1 218	-1 230	1 360

The Company does not actively trade with derivatives. In 2019 the Company did not enter any currency derivatives operations for hedging its currency position.

Interest rate risk

The Company does not actively trade with derivatives. In 2019 the Company did not enter 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 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.

24. Legal disputes and other claims

The Company has no major legal disputes or other claims as at 31 December 2019 that can lead to a significant outflow or inflow of cash.

25. Contingent liabilities and commitments*Capital commitments*

At 31 December 2019 the Company had orders in place to acquire property, plant and equipment in the amount of EUR 10 200 ths. (31 December 2018: EUR 30 705 ths).

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 2019.

Assets pledged for loans

There are no restrictions on proprietary right and also no property, plant and equipment were pledged as security for liabilities during 2019.

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.

26. Subsequent events

The World Health Organization declared on 11 March 2020 the coronavirus outbreak, a pandemic, and Slovakia's government declared an emergency state on 12 March 2020. While preparing the impact of this subsequent events on the financial reporting, it is impossible to assess all the effects on the Company's operations in the future.

The Company has consistently implemented crisis management with all measures to ensure the safety of employees within the Company.

The situation of COVID 19 did not have a significant impact on the availability of goods for our customers, but it was necessary to respond to a considerable reduction in market demand, in terms of car manufacturers and replacement as well. The Company did not have a significant problem with supplying raw materials and placing goods on the market, in terms of continuity of supply, transport capacity, etc.

The Company responded with a partial reduction in production, where the decline in production is regulated according to the development of demand in specific markets, specifically adjustments to production plans in March, April and May 2020. As a result of the reduction in demand and production the Company expects worsening of the financial results in 2020 in comparison with the budget, but the drop shall not significantly impact the Company's operations during 2020. The Company has enough cash available and does not expect any issues with fulfilment of its liabilities when they fall due.

In upcoming months of 2020, the Company will respond flexibly to the market product demand.

27. Audit fees

In 2019, fees for audit of financial statements and review of the group reporting package in the amount of 135 ths EUR (2018: 134 ths EUR), including of parent company reporting packages, were recognised. The cost of tax and advisory services carried out by the auditor in the amount of 1 ths EUR (2018: 1 ths EUR) occurred in accounting period 2019.

28. 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 2019	Sale (income) ths EUR 2019	Purchase (expenses) ths EUR 2018	Sale (income) ths EUR 2018
Services	-864	248	-714	216
Licences	-131	-	-243	-
Interest	-1	938	-1	1 022
TOTAL	-996	1 186	-958	1 238

Category: Subsidiaries

Transaction	Purchase (expenses) ths EUR 2019	Sale (income) ths EUR 2019	Purchase (expenses) ths EUR 2018	Sale (income) ths EUR 2018
Products and merchandise	-357	14 760	-1	14 286
Material and semi-finished products	-19	-	-208	-
Services	-3	252	-5	246
TOTAL	-379	15 012	-214	14 532

Category: Associates

Transaction	Purchase (expenses) ths EUR 2019	Sale (income) ths EUR 2019	Purchase (expenses) ths EUR 2018	Sale (income) ths EUR 2018
Products and merchandise	-94 070	237	-76 556	4
Material and semi-finished products	-356 247	70 393	-428 082	170 266
Property, plant and equipment	-23	10 622	-456	6
Land	-	-	-	3
Services	-6 299	35 144	-6 504	22 554
Licences	-	901	-	763
TOTAL	-456 639	117 297	-511 598	193 596

Category: Other companies within the Group

Transaction	Purchase (expenses) ths EUR 2019	Sale (income) ths EUR 2019	Purchase (expenses) ths EUR 2018	Sale (income) ths EUR 2018
Products and merchandise	-59 542	855 000	-58 480	814 836
Material and semi-finished products	-2 996	13 086	-4 434	10 099
Property, plant and equipment	-9 879	1 756	-16 426	1 554
Services	-13 643	2 695	-12 314	2 885
Research and development	-29 149	19 072	-27 358	17 083
Licences	-13 116	637	-11 970	575
TOTAL	-128 325	892 246	-130 982	847 032

TOTAL related party transactions:

Transaction	Purchase (expenses) ths EUR 2019	Sale (income) ths EUR 2019	Purchase (expenses) ths EUR 2018	Sale (income) ths EUR 2018
Products and merchandise	-153 969	869 997	-135 037	829 126
Material and semi-finished products	-359 262	83 479	-432 724	180 365
Property, plant and equipment	-9 902	12 378	-16 882	1 560
Land	-	-	-	3
Services	-20 809	38 339	-19 537	25 901
Research and development	-29 149	19 072	-27 358	17 083
Licences	-13 247	1 538	-12 213	1 338
Interest	-1	938	-1	1 022
TOTAL	-586 339	1 025 741	-643 752	1 056 398

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 2019 comprised 19 people, for their activities during the year amounted to 2 100 ths EUR (2018: 2 008 ths EUR, an average of 18 people).

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

Received loans	2019	2018
At the beginning of the year	-	-
Net change	-	-
At the end of the year	-	-

Granted loans	2019	2018
At the beginning of the year	140 000	175 000
Net change	4 400	-35 000
At the end of the year	144 400	140 000

Cash pooling	2019	2018
At the beginning of the year	21 036	16 490
Net change (loans received, repayments)	-8 362	4 546
At the end of the year	12 674	21 036

d) Dividends (ths EUR):

Dividends received	2019	2018
Subsidiaries	-	-
Associates	16 977	14 785
TOTAL	16 977	14 785

Dividends paid out	2019	2018
Continental Global Holding Netherlands B.V.	159 999	189 999
Continental Reifen Deutschland GmbH	1	1
TOTAL	160 000	190 000

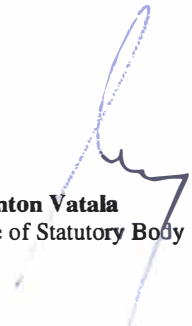
e) Balances of receivables and payables without allowances (ths EUR – except loans):

Balance	2019	2018
Parent company:		
Receivables	257	235
Liabilities	-	-
Subsidiaries:		
Receivables	394	746
Liabilities	-46	-13
Associates:		
Receivables	-	2
Liabilities	-11 381	-16 486
Other related parties:		
Receivables	50 891	51 502
Liabilities	-6 072	-6 517
TOTAL:		
Receivables	51 542	52 485
Liabilities	-17 499	-23 016

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, P100.7
- “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

26 June 2020



Anton Vatala
Signature of Statutory Body



Marián Kurlin
Signature of Statutory Body