

GRANVIA, a. s.

**INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
(PRIPRAVENÁ V SÚLADE S
MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI
FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA TAK, AKO
BOLI SCHVÁLENÉ EÚ)**

Rok sa skončil 31. decembra 2018

OBSAH

	Strana
Individuálna účtovná závierka:	
Individuálna súvaha	2
Individuálny výkaz ziskov a strát	3
Individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát	3
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
Individuálny výkaz peňažných tokov	5
Poznámky k individuálnym finančným výkazom	6 – 31

GRANVIA, a. s.
INDIVIDUÁLNA SÚVAHA
k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017
(v celých EUR)

	<i>Pozn.</i>	31. december 2018	31. december 2017
AKTÍVA			
NEOBEŽNÝ MAJETOK			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	12	15 689	25 910
Ostatné finančné investície	13	1 660	1 660
Finančný majetok netto	14	1 044 446 290	1 063 039 648
Odložené daňové pohľadávky	31.3.	74 763	49 668
Neobežný majetok celkom		1 044 538 402	1 063 116 886
Obežný majetok			
Pohľadávky z obchodného styku	15	1 326 129	1 252 780
Príjmy budúcich období	16	57 679 477	57 637 687
Pohľadávka z dane z príjmov právnických osôb	17	426 604	451 364
Iný krátkodobý prevádzkový majetok	17	51 817	184 619
Peniaze a zostatky na účtoch v bankách	18	49 073 800	47 244 663
Obežný majetok celkom		108 557 827	106 771 113
AKTÍVA CELKOM		1 153 096 229	1 169 887 999
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	19	25 000	25 000
Dodatočné kapitálové fondy z vkladov akcionárov	20	2 300 000	2 300 000
Zákonný rezervný fond	20	5 000	5 000
Nerozdelený zisk	21	34 072 590	26 113 407
Zabezpečenie peňažných tokov	22	-113 931 303	125 865 029
Ostatné nástroje vlastného imania	23	166 597 393	169 327 190
Vlastné imanie celkom		89 068 680	71 905 568
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úvery a pôžičky	24	1 012 244 311	1 046 211 881
Iné dlhodobé záväzky		4 377	4 444
Odložený daňový záväzok	31.3	97	0
Dlhodobé záväzky celkom		1 012 248 785	1 046 216 325
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Záväzky z obchodného styku	25	1 859	2 142 011
Úvery a pôžičky – krátkodobá časť	24.1	46 794 471	47 187 440
Iné krátkodobé záväzky	26	2 497 339	2 431 045
Splatné daňové záväzky	26	627 330	5 610
Krátkodobé záväzky celkom		51 778 764	51 766 106
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		1 153 096 229	1 169 887 999

GRANVIA, a. s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci sa 31. decembra 2018 a 31. decembra 2017
(v celých EUR)

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. decembra 2018	Rok končiaci sa 31. decembra 2017
Výnosy	27	108 834 552	110 467 629
Subdodávateľa: náklady na zákazku		2 882 055	3 737 848
Subdodávateľa: externé poradenské služby		381 339	294 724
Subdodávateľa: náklady na služby		8 379 024	7 822 780
Mzdové náklady a zamestnanecké požitky	28	154 507	133 671
Príspevky na sociálne zabezpečenie	28	52 562	39 026
Ostatné prevádzkové náklady	29	791 228	794 422
Náklady na odpisy a amortizáciu		10 220	13 862
Finančné náklady a finančné dlhy	30	68 341 082	70 462 346
Úrokové výnosy z bankových účtov a iné finančné výnosy		142 749	105 719
Zisk pred zdanením		27 985 284	27 274 669
Náklady na daň z príjmov	31	- 5 890 343	- 6 380 629
Čistý zisk (strata) za obdobie		22 094 941	20 894 040
		Rok končiaci sa 31. decembra 2018	Rok končiaci sa 31. decembra 2017
Čistý zisk (strata) za obdobie		22 094 941	20 894 040
Finančný nástroj: zmeny reálnej hodnoty		11 933 726	12 239 658
z toho			
Finančný majetok		-	-
Zabezpečenie peňažných tokov po odpočítaní dane		12 239 658	12 239 658
Súhrnný zisk (strata) celkom za obdobie		34 028 667	33 133 698

GRANVIA, a. s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2018 a 31. decembra 2017
(v celých EUR)

	<i>Základné imanie</i>	<i>Ostatné kapitálové fondy tvorené z vkladov akcionárov</i>	<i>Zákonný rezervný fond</i>	<i>Nerozdelný zisk</i>	<i>Zabezpečenie peňažných tokov</i>	<i>Ostatné nástroje vlastného imania</i>	<i>Celkom</i>
K 1. januáru 2017	25 000	2 300 000	5 000	27 774 593	-138 104 687	171 851 010	63 850 916
Čistý zisk za obdobie	-	-	-	20 894 040	-	-	20 894 040
Zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho nástroja po odpočítaní dane	-	-	-	-	12 239 658	-	12 239 658
Súhrnný zisk celkom za obdobie	-	-	-	20 894 040	12 239 658	-	33 133 698
Vyplatenie dividend	-	-	-	- 11 784 962	-	-	- 11 784 962
Kapitalizácia úrokov za predchádzajúce obdobie	-	-	-	-	-	-	-
Časové rozlíšenie úrokov účtované priamo do vlastného imania	-	-	-	- 13 633 245	-	13 633 245	-
Náklady na daň z príjmov účtované do vlastného imania	-	-	-	2 862 981	-	-	2 862 981
Platba úrokov	-	-	-	-	-	- 16 157 065	- 16 157 065
K 1. januáru 2018	25 000	2 300 000	5 000	26 113 407	- 125 865 029	169 327 190	71 905 568
Čistý zisk za obdobie	-	-	-	22 094 941	-	-	22 094 941
Zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho nástroja po odpočítaní danie	-	-	-	-	11 933 726	-	11 933 726
Súhrnný zisk celkom za obdobie	-	-	-	22 094 941	11 933 726	-	34 028 667
Vyplatenie dividend	-	-	-	- 3 554 346	-	-	- 3 554 346
Kapitalizácia úrokov za predchádzajúce obdobie	-	-	-	-	-	-	-
Časové rozlíšenie úrokov účtované priamo do vlastného imania	-	-	-	- 13 394 192	-	13 394 192	-
Náklady na daň z príjmov účtované do vlastného imania	-	-	-	2 812 780	-	-	2 812 780
Platba úrokov	-	-	-	-	-	- 16 123 989	- 16 123 989
K 31. decembru 2018	25 000	2 300 000	5 000	34 072 590	- 113 931 303	166 597 393	89 068 680

GRANVIA, a. s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci sa 31. decembra 2018 a 31. decembra 2017
(v celých EUR)

	Rok končiaci sa 31. decembra 2018	Rok končiaci sa 31. decembra 2017
Zisk pred zdanením	27 985 284	27 274 668
Položky upravujúce zisk pred zdanením na peňažný tok z prevádzkovej činnosti:		
Amortizácia a odpisy	10 221	13 862
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov	16 630 004	16 725 971
Úroky účtované do nákladov	51 733 628	53 414 415
Úroky účtované do výnosov	- 142 749	- 105 671
Zmeny pracovného kapitálu		
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	17 974 294	17 991 298
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	405 560	1 129 476
Účet dlhovej rezervy	0	0
Prevádzkové peňažné toky, netto	114 596 242	116 444 019
Prijaté úroky	142 749	105 671
Zaplatené úroky	- 52 161 690	- 53 835 718
Zaplatená daň z príjmov	- 5 652 880	- 2 880
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto	56 924 421	62 711 092
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI:		
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	-	-
Obstaranie cenných papierov a podielov	-	-
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto	-	-
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI:		
Príjmy z bankových úverov		
Splatenie pôžičiek	- 35 416 950	- 34 857 735
Príjmy z pôžičiek	0	0
Vyplatenie úrokov z nástrojov vlastného imania	- 16 123 989	- 16 157 065
Vyplatenie dividend	- 3 554 346	- 11 784 962
Peňažné toky z/(použité vo) finančnej činnosti, netto	- 55 095 285	- 62 799 762
ZMENA STAVU PEŇAZÍ A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV, NETTO	1 829 136	- 88 670
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA ZAČIATKU ROKA	47 244 664	47 333 334
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBIA	49 073 800	47 244 664

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

Poznámka:

V poznámkach sa uvádzajú informácie ustanovené opatrením o obsahu poznámok k individuálnym účtovným závierkam, pre ktoré má účtovná jednotka obsahovú náplň. Všetky údaje a informácie uvedené v týchto poznámkach vychádzajú z účtovníctva a nadväzujú na účtovné výkazy. Hodnotové údaje sú uvedené v eurocentoch alebo celých eurách (pokiaľ nie je uvedené inak).

1. PREDSTAVENIE SPOLOČOSTI

1.1. Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno a sídlo	GRANVIA, a. s. EBC, Blok A, Suché mýto 1, 811 03 Bratislava ID: 36 862 631, DIČ: SK2022805521
Dátum založenia	25. februára 2009
Dátum vzniku (podľa obchodného registra)	14. marca 2009

2. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

2.1. Opis Spoločnosti

GRANVIA, a. s., (ďalej len „spoločnosť“) je akciová spoločnosť zaregistrovaná v Slovenskej republike, ktorá bola založená 25. februára 2009. Hlavným predmetom obchodnej činnosti spoločnosti je návrh, výstavba, financovanie, prevádzka a údržba slovenskej rýchlostnej cesty R1 v úsekoch Nitra, západ - Tekovské Nemce a Banská Bystrica - severný obchvat v celkovej dĺžke 51,6 km počas 29 rokov a 9 mesiacov trvania koncesného obdobia.

Spoločnosť funguje v rámci jedného prevádzkového segmentu.

3. AKCIONÁRI SPOLOČNOSTI

Akciónári Spoločnosti k 31. decembru 2018 boli:

Spoločníci/Akciónári	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva %	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na základnom imaní %
	Nominálna hodnota	%		
VINCI Highways Slovakia* s.r.o.	12 500	50	50	50
Meridiam Infrastructure Slovakia S.á.r.l.	12 500	50	50	50
Total	25 000	100	100	100

Akciónári ovládajú spoločnosť spoločne.

*Názov spoločnosti VINCI Concessions Slovakia s.r.o. bol zmenený na VINCI Highways Slovakia s.r.o. dňa 17. marca 2018.

4. ORGÁNY SPOLOČNOSTI

Dozorná rada

Dozorná rada od 10. marca 2018

Emmanuel Walliser – člen
David Delgado Romero – člen
Cédric Bernard Marie Braunwald – člen
Sandrine Irene Benmussa – člen

Dozorná rada do 10. marca 2018

Emmanuel Walliser – člen
David Delgado Romero – člen
Cédric Bernard Marie Braunwald – člen
Pierre Louis Delseny – člen

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

Predstavenstvo

Predstavenstvo od 7. decembra 2016

Marcel Jean Gérard Vial – predseda
Martin Schlor – podpredseda

5. NEOBMEDZENÉ RUČENIE

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach.

6. DÔVOD A SPÔSOB ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Táto účtovná závierka predstavuje riadnu ročnú individuálnu účtovnú závierku spoločnosti GRANVIA, a.s. podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Ročná účtovná závierka bola zostavená za vykazované obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej len "IFRS") prijatými Európskou úniou (ďalej len "EÚ") a zároveň predstavujú slovenskú účtovnú závierku spoločnosti.

Valné zhromaždenie schválilo spoločnosť Deloitte Audit s.r.o., Slovakia aby vykonávala štatutárny audit účtovnej závierky za vykazované obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018. Celkové výdavky na audítorské služby vykázané v účtovnej závierke za bežné účtovné obdobie sú 42 073 EUR. Celá suma zahŕňa poplatok za audit finančných výkazov vrátane auditu finančných informácií uvedených v IFRS Reporting Package, za rok končiaci sa 31. decembra 2018 neboli poskytnuté žiadne iné audítorské služby ani neaudítorské služby.

7. ÚDAJE ZA MINULÉ ÚČTOVNÉ OBDOBIA A ÚPRAVA

Pre položky aktív, pasív a vlastného imania sa uvádzajú porovnateľné údaje k 31. decembru 2017 s cieľom zabezpečiť súlad s prezentáciou zostatkov k 31. Decembru 2017. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. rok končiaci 31. Decembra 2017.

Účtovná závierka za vykazované obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 bola schválená Valným zhromaždením 24. mája 2018.

8. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

Oddiel A: Informácie týkajúce sa počiatočného uplatňovania nových zmien a doplnení existujúcich noriem platných pre súčasné vykazované obdobie

Nasledovné nové štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie vydané medzinárodným výborom pre účtovné štandardy (IASB) a adoptované EÚ pre momentálne vykazované obdobie:

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“** – prijaté EÚ dňa 22. novembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** a dodatky k IFRS 15 „Dátum účinnosti IFRS 15“ – prijaté EÚ dňa 22. septembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“** – Klasifikácia a oceňovanie transakcií s platbami na základe podielov prijaté EÚ dňa 26. februára 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Uplatňovanie IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 4 „Poistné zmluvy“ – prijaté EÚ dňa 3. novembra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, alebo keď sa IFRS 9 „Finančné nástroje“ uplatňuje po prvýkrát),
- **Dodatky k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** – Vysvetlenie k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ – prijaté EÚ dňa 31. októbra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 40 „Investičný majetok“** – Prevody do investičného majetku – prijaté EÚ dňa 14. marca 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr);

- **Dodatky k IFRS 1 a IAS 28 z dôvodu „Projektu zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 8. februára 2018 (dodatky k IFRS 1 a IAS 28 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **IFRIC 22 „Transakcie v cudzej mene a vopred platené plnenia“** – zálohové platby v cudzej mene – prijaté EÚ 28. marca 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom, a interpretácie nevedli k akýmkoľvek významným zmenám v účtovnej závierke spoločnosti.

IFRS 15 “Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi”

Spoločnosť vykonala analýzu pravdepodobného vplyvu prijatia IFRS 15. Po zvážení 5-krokového procesu, ktorý vyžaduje IFRS 15, spoločnosť GRANVIA a.s. vyhodnotila, že aplikácia IFRS 15 nezmení účtovné zásady uplatňované pri vykazovaní výnosov. Zásady uplatňované do dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, spĺňajú a sú vo všetkých významných hľadiskách v súlade s požiadavkami stanovenými v IFRS 15. Účtovná jednotka neočakáva žiadne významné zmeny vyplývajúce z aplikácie IFRS 15.

Spoločnosť predpokladá, že prijatie týchto štandardov, zmeny a doplnenia existujúcich noriem a nových interpretácií nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti v období prvotnej aplikácie.

IFRS 9 „Finančné nástroje“

Spoločnosť zvažila dôsledky prijatia IFRS 9 a vyhodnotila, že aplikácia IFRS 9 nevedie k žiadnym menám v rozpoznávaní a meraní ich finančného majetku a finančných záväzkov. Spoločnosť pokračuje v meraní finančného majetku a dlhopisov v amortizovanej hodnote. IFRS 9 rozdeľuje finančný majetok, ktorý je momentálne v rozsahu IAS 39 klasifikovaný do dvoch tried – ten, ktorý je meraný amortizovanými nákladmi a ten, ktorý je meraný reálnou hodnotou. **Finančný majetok (projekt cesty R1)** držaný a uznaný v súlade s IFRIC 12 dodržiava kritéria finančného majetku, ktorý je meraný amortizovanými nákladmi, menovite:

- I. Majetok je držaný v rámci business modelu, ktorého cieľ je vlastníctvo majetku, z ktorého budú plynúť zmluvné peňažné prostriedky; a
- II. Zmluvné podmienky finančného majetku vedú k určeným dátumom k peňažným tokom, ktoré sú výlučne platby z istiny úrokov nesplatené istiny

Doteraz použitý IAS 39 uvádzal, že finančný majetok, ktorý bol držaný do splatnosti sa vykazuje a oceňuje v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Amortizovaná hodnota sa vypočíta pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková sadzba je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja na čistú účtovnú hodnotu finančného majetku alebo pasíva. Finančný majetok, ktorý nie je vykázaný v reálnej hodnote, hoci vykazuje zisk a stratu, podlieha testu na zníženie hodnoty. Ak nie je možné spoľahlivo určiť očakávanú životnosť, použije sa zmluvná životnosť.

V súlade s IFRS 9 sú všetky finančné záväzky oceňované v amortizovaných nákladoch s niekoľkými výnimkami, napríklad derivátmi, inými pasívami držanými na obchodovanie, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote výkazom ziskov a strát. Spoločnosť naďalej drží svoje finančné záväzky – emitované dlhopisy v amortizovanej hodnote.

Oddiel B: Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydaných IASB a prijaté EÚ, ktoré ešte nie sú v platnosti

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky, nasledovné nové štandardy, dodatky k existujúcim štandardom, a interpretácie vydané IASB a prijaté EÚ nie sú ešte v platnosti:

- **IFRS 16 „Lízingy“** – prijaté EÚ dňa 31. októbra 2017 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“** – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou prijaté EÚ 23. októbra 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **IFRIC 23 „Neistota pri posudzovaní dane z príjmov“** prijaté EÚ 23. októbra 2018 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že neprijme tieto nové štandardy, zmeny a doplnenia k existujúcim štandardom, a interpretácie skôr ako vstúpia do platnosti. Spoločnosť predpokladá, že prijatie týchto nových štandardov, zmien a doplnení existujúcich noriem a nových interpretácií nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti v období počiatočnej aplikácie.

IFRS 16 „Lízingy“

Spoločnosť analyzovala dopad použitia IFRS 16 na jej účtovnú závierku a dochádza k záveru, že dopad nie je významný. Momentálne si spoločnosť prenája 3 autá prostredníctvom operatívneho lízingu a prenája si kancelárske priestory na mieste Suché mýto 1, Bratislava (sídlo spoločnosti). Podľa výpočtov spoločnosti dopad na účtovnú závierku je v hodnote 4 306 EUR, ktoré sa vykazujú ako zníženie vlastného imania k 1. januáru 2019. To znamená, že kumulatívny náklad na prenájom vykázaný k 1. januáru 2019 prevyšuje kumulatívne odpisovanie „majetok na používanie“, ktorý by sa vykázal v súlade s účtovným štandardom IFRS 16, o 4 306 EUR. Táto suma nie je pre spoločnosť významná.

Oddiel C: Stav schvaľovania EÚ

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zverejnenia účtovnej závierky (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v plnom znení):

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Definícia podniku (účinná pre podnikové kombinácie, pre ktoré je dátum akvizície je buď na alebo po začiatku prvého ročného účtovného obdobia začínajúceho 1. januára 2020 alebo neskôr a akvizície majetku, ku ktorým dochádza buď na alebo po začiatku tohto obdobia)
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chybách“** – definícia materiálu (účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr);
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Úprava, krátenie alebo vysporiadanie plánu (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Dlhodobá účasť v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu projektu „Zvyšovanie kvality IFRS (cyklus 2015 – 2017)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k odkazom na Koncepčný rámec účtovných štandardov IFRS** (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).

GRANVIA a.s. predpokladá, že prijatie týchto nových štandardov, zmeny a doplnenia existujúcich noriem a nových interpretácií nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti v období počiatočnej aplikácie.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančného majetku a záväzkov, ktorých zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

Podľa odhadov účtovnej jednotky by použitie zabezpečovacieho účtovania pre portfólio finančného majetku alebo záväzkov podľa **IAS 39 "Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie"** nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatňovalo ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Jediný významný rozdiel medzi slovenskými účtovnými štandardmi (SAS), ktorý slúži ako základ pre výpočet dane Spoločnosti a IFRS, je vo vzťahu k účtovníctvu hedgingu peňažných tokov. Zmluva o zaistení peňažných tokov a zmluva o pôžičke boli uzatvorené s tým istým syndikátom bánk a úhrnná úverová facilitá sa rovná nominálnej hodnote hedgingu peňažných tokov. Zabezpečenie peňažných tokov súvisí so všetkými očakávanými výplatami úrokov z požiadaviek Granvia na financovanie projektov. Preto podľa IAS 39 po refinancovaní spoločnosť musí pokračovať v amortizácii rezerv na zabezpečenie peňažných tokov podľa pôvodného plánu odpisovania. Naproti tomu v rámci spoločnosti SAS boli všetky rezervy na zabezpečenie peňažných tokov prepustené do zisku a straty okamžite po ukončení zmluvy o zabezpečení peňažných tokov.

STRUČNÉ OPISY NOVÝCH ŠTANDARDOV/ZMENY A DOPLNENIA NOVÝCH ŠTANDARDOV/INTERPRETÁCIÍ

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“**, ktorý rada IASB vydala dňa 24. júla 2014, nahrádza IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“. IFRS 9 obsahuje požiadavky na vykazovanie a oceňovanie, na zníženie hodnoty, odúčtovanie a požiadavky na všeobecné účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch.

Klasifikácia a oceňovanie – IFRS 9 zavádza nový prístup ku klasifikácii finančného majetku, ktorý vychádza z charakteristík peňažných tokov a z obchodného modelu, v ktorom je majetok držaný. Tento jednotný prístup vychádzajúci zo zásad nahrádza existujúce požiadavky založené na pravidlách podľa IAS 39. Výsledkom nového modelu je tiež jednotný model pre zníženie hodnoty, ktorý sa uplatňuje na všetky finančné nástroje.

Zníženie hodnoty – IFRS 9 zavádza nový model zníženia hodnoty na základe očakávanej straty, ktorý bude vyžadovať včasnejšie vykazovanie očakávaných strát z úverov. Podľa nového štandardu budú musieť účtovné jednotky účtovať o očakávaných stratách z úverov od momentu prvého výkazania finančných nástrojov a včasnejšie vykazovať očakávané straty počas celej životnosti finančného nástroja.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch – IFRS 9 zavádza významne upravený model účtovania o zabezpečovacích nástrojoch a kvalitnejšie zverejnenia informácií o aktivitách riadenia rizík. Nový model predstavuje významné prepracovanie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch, ktoré zosúladuje spôsob účtovania s aktivitami riadenia rizík.

Vlastné úverové riziko – IFRS 9 odstraňuje volatilitu vo výkaze ziskov a strát, ktorá bola spôsobená zmenami úverového rizika záväzkov, ktoré sa oceňujú v reálnej hodnote. Táto zmena v účtovaní znamená, že zisky vyplývajúce zo zhoršenia vlastného úverového rizika účtovnej jednotky z takýchto záväzkov sa už nevykazujú vo výkaze ziskov a strát.

- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** vydala rada IASB dňa 28. mája 2014 (dňa 11. septembra 2015 rada IASB odložila dátum účinnosti IFRS 15 na 1. januára 2018 a dňa 12. apríla 2016 vydala vysvetlenie k tomuto štandardu). IFRS 15 uvádza, ako a kedy bude účtovná jednotka zostavujúca účtovnú závierku podľa IFRS vykazovať výnosy, a zároveň vyžaduje, aby účtovné jednotky poskytovali používateľom účtovnej závierky informatívnejšie a relevantnejšie zverejnenia. Štandard nahrádza IAS 18 „Výnosy“, IAS 11 „Zákazková výroba“ a viacero interpretácií súvisiacich s výnosmi. Uplatnenie tohto štandardu je povinné pre všetky účtovné jednotky zostavujúce účtovnú závierku podľa IFRS a vzťahuje sa takmer na všetky zmluvy so zákazníkmi: medzi hlavné výnimky patria lízinky, finančné nástroje a poisťné zmluvy. Základný princíp nového štandardu spočíva v tom, že spoločnosti vykazujú výnosy tak, aby zobrazili prevod tovarov alebo služieb zákazníkom v sumách, ktoré zohľadňujú protiplnenie (t. j. platbu), na ktoré má spoločnosť podľa svojich očakávaní nárok výmenou za tieto tovary alebo služby. Nový štandard priniesie aj zverejnenie kvalitnejších informácií o výnosoch; poskytuje usmernenie pre transakcie, ktoré doteraz neboli komplexne riešené (napr. výnosy zo služieb a úpravy zmlúv), a zlepšiť usmernenie pre dohody s viacerými prvkami.
- **IFRS 16 „Lízinky“** vydala rada IASB dňa 13. januára 2016. Podľa IFRS 16 nájomca vykazuje majetok s právom používania a záväzok z lízingu. Majetok s právom používania sa účtuje podobne ako ostatný nefinančný majetok a podľa toho sa aj odpisuje. Záväzok z lízingu sa prvotne oceňuje súčasnou hodnotou lízingerových splátok splatných počas doby trvania lízingu a je diskontovaný sadzbou v rámci lízingu (implicitná úroková miera lízingu), ak ju možno jednoducho určiť. Ak sa táto sadzba nedá jednoducho určiť, nájomca použije svoju úrokovú sadzbu pôžičky. Podľa IFRS 16, rovnako ako podľa jeho predchodcu IAS 17, prenajímatelia klasifikujú lízinky podľa charakteru ako

operatívne a finančné. Lízing sa klasifikuje ako finančný prenájom, ak sa ním prevádzajú v podstate všetky riziká a úžitky plynúce z vlastníctva podkladového majetku. V opačnom prípade sa lízing klasifikuje ako operatívny prenájom. V prípade finančných prenájomov vykazuje prenajímateľ finančné výnosy počas doby trvania lízingu na základe štruktúry, ktorá zohľadňuje konštantnú periodickú mieru návratnosti čistej investície. Prenajímateľ vykazuje splátky pri operatívnom prenájme ako výnosy na rovnomernom základe alebo na inom systematickom základe, ak lepšie zohľadňuje štruktúru, v ktorej sa úžitok z používania podkladového majetku znižuje.

- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ – Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou** vydala rada IASB dňa 12. októbra 2017. Dodatky upravujú existujúce požiadavky IFRS 9 týkajúce sa práv ukončenia s cieľom umožniť ocenenie v amortizovaných nákladoch (alebo v závislosti od obchodného modelu ocenenie reálnou hodnotou cez ostatné súhrnné zisky) aj v prípade platieb s negatívnou kompenzáciou. Na základe dodatkov nie je znamienko výšky predčasného splatenia relevantné, t. j. v závislosti od úrokovej sadzby platnej v čase ukončenia možno platbu vykonať aj v prospech zmluvnej strany, ktorá realizuje predčasné splatenie. Výpočet tejto kompenzačnej platby musí byť rovnaký v prípade penále za predčasné splatenie, ako aj v prípade zisku z predčasného splatenia.
- **Dodatky o odkazom na koncepčný rámec v štandardoch IFRS** vydaných IASB 29. marca 2018. Vzhľadom na skutočnosť, že koncepčný rámec bol revidovaný, IASB aktualizovala odkazy na koncepčný rámec v štandardoch IFRS. Dokument obsahuje zmeny a doplnenia IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC-32. Toto sa uskutočnilo s cieľom podporiť prechod na revidovaný koncepčný rámec pre spoločnosti, ktoré vyvíjajú účtovné zásady s použitím koncepčného rámca, ak sa na konkrétnu transakciu nevzťahuje žiadny IFRS štandard.

9. PRÁVNÝ DÔVOD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2018 bola zostavená ako riadna účtovná závierka v súlade s § 17 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a v súlade s IFRS schválenými EÚ a slovenskou účtovnou závierkou spoločnosti za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018.

Ročná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 bola zostavená na základe zásady nepretržitej činnosti.

10. ÚDAJE ZA PREDCHÁDZAJÚCE OBDOBIE

Sumy vykázané v súvahe a výkaze ziskov a strát za porovnateľné predchádzajúce obdobia boli predložené, aby umožnili porovnanie s bežným obdobím.

11. INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH A POSTUPOCH

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s IFRS platnými v EÚ tak, ako to vyžaduje zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien s výnimkou niektorých finančných nástrojov. Základné účtovné zásady sú uvedené nižšie. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe účtovných zásad, ktoré sú konzistentne opísané v predchádzajúcom období, pokiaľ nie je uvedené inak.

a. Budovy, stavby, stroje a zariadenia

Jednotlivé položky budov, stavieb, strojov a zariadení sa účtujú v obstarávacej cene alebo výrobných nákladoch mínus oprávky a akékoľvek straty zo zníženia hodnoty. Tento majetok sa neprečisťuje.

Odpisy sa vo všeobecnosti počítajú rovnomerne počas doby používania majetku.

Hlavné doby použitia rôznych kategórií budov, stavieb, strojov a zariadení sú nasledovné:

Trieda hmotného a nehmotného majetku	Doba odpisovania
Iné stavby	6-30 rokov
Zariadenie staveniska a technické zariadenie	4-21 rokov
Dopravné prostriedky	4-20 rokov
Dlhodobý nehmotný majetok	3-6 rokov

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

Zisk alebo strata z predaja alebo vyradenia majetku sa počíta ako rozdiel medzi výnosmi z predaja (vyradenia) a zostatkovou účtovnou hodnotou vyradeného majetku a vykazuje sa vo výkaze ziskov a strát, ak sú splnené kritéria vykazovania výnosov.

Ďalšie náklady sa zahrňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa účtujú ako samostatný majetok, ak je pravdepodobné, že spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky v súvislosti s touto položkou a že náklady tejto položky možno spoľahlivo oceniť. Všetky ostatné náklady na opravu a údržbu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát vo finančnom období, v ktorom vznikli.

Majetok, ktorý sa odpisuje, sa posudzuje z hľadiska zníženia hodnoty vždy k dátumu zostavenia účtovnej závierky, aby sa zistilo, či existujú udalosti alebo došlo k zmenám okolností, ktoré naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje vo výške, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Návratná hodnota sa rovná reálnej hodnote majetku zníženej o náklady na predaj alebo použiteľnej hodnote podľa toho, ktorá hodnota je vyššia. Na účely posúdenia zníženia hodnoty sa majetok zaraďuje do skupín na najnižších úrovniach, pre ktoré existujú samostatne identifikovateľné prírastky peňažných tokov (jednotky vytvárajúce peňažné prostriedky). Akýkoľvek odhad zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení sa vykazuje v plnej výške vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom dochádza k danému zníženiu hodnoty.

Diskontné sadzby použité pri výpočte súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vychádzajú z finančnej situácie spoločnosti a z ekonomického prostredia Slovenskej republiky k súvahovému dňu. Diskontná sadzba bude predstavovať sadzbu/sadzby pred zdanením, ktorá/é vyjadruje/ú aktuálne trhové posúdenie:

- a. časovej hodnoty peňazí, a
- b. rizík špecifických pre daný majetok, pre ktorý neboli upravené odhady budúcich peňažných tokov.

b. Finančné deriváty

Finančné deriváty sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou k dátumu uzatvorenia zmlúv o finančnom deriváte a neskôr preceňujú na reálnu hodnotu na konci každého účtovného obdobia. Výsledný zisk alebo strata sa vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát, pokiaľ sa derivát neoznačuje alebo nefunguje ako zabezpečovací nástroj - v tom prípade načasovanie jeho zaúčtovania do výkazu ziskov a strát závisí od charakteru zabezpečovacieho vzťahu.

Ocenenie reálnou hodnotu vychádza z modelu. Na základe tohto modelu sa simuluje trhové ocenenie swapu.

Účtovanie zabezpečovacieho nástroja

Spoločnosť mala určité zabezpečovacie nástroje. Tieto nástroje obsahovali deriváty, ktoré sa klasifikujú ako zabezpečenie peňažných tokov. Pri vzniku zabezpečovacieho vzťahu účtovná jednotka zdokumentuje vzťah medzi zabezpečovacím nástrojom a zabezpečenou položkou, ciele riadenia rizika a stratégiu realizácie rôznych zabezpečovacích operácií. Od vzniku zabezpečenia spoločnosť priebežne dokumentovala, či je zabezpečovací nástroj vysoko efektívny pri kompenzácii zmien reálnej hodnoty alebo peňažných tokov zabezpečenej položky súvisiacich so zabezpečovaným rizikom.

Zabezpečenie peňažných tokov

Efektívna časť zmien reálnej hodnoty finančných derivátov, ktoré sa tak označujú a ktoré spĺňajú kritériá zabezpečenia peňažných tokov, sa vykazuje v ostatných súhrnných príjmoch a je kumulovaná v rezerve na zabezpečenie peňažných tokov. Zisk alebo strata týkajúca sa neefektívnej časti sa vykazuje priamo do výkazu ziskov a strát a je uvedená v riadku „Úrokové výnosy z bankových účtov a iné finančné výnosy“.

Sumy vykázané v predchádzajúcom období v ostatných súhrnných príjmoch a kumulované vo vlastnom imaní sa reklasifikujú vo výkaze ziskov a strát v obdobiach, keď sa zabezpečená položka vykazuje vo výkaze ziskov a strát v rovnakom riadku ako vykázaná zabezpečená položka.

Účtovanie zabezpečovacieho nástroja sa skončí, keď spoločnosť zruší zabezpečovací vzťah, po expirácii zabezpečovacieho nástroja alebo jeho predaji, vypovedaní, resp. realizácii predmetnej zmluvy, alebo keď prestane spĺňať podmienky účtovania zabezpečovacieho nástroja. Akýkoľvek zisk alebo strata zaúčtované do výkazu súhrnných ziskov a strát a kumulované do vlastného imania ostávajú vo vlastnom imaní a vykazujú sa až po konečnom vykázaní predpokladanej operácie do výkazu ziskov a strát. Ak sa už ďalší výskyt zabezpečovacej transakcie neočakáva, zisky alebo straty kumulované vo vlastnom imaní sa vykážu priamo do výkazu ziskov a strát.

c. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

d. Úročené úvery a dlhopisy

Úročené úvery a dlhopisy sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi. Rozdiel medzi hodnotou, v ktorej sa úvery a dlhopisy splatia a amortizovanými nákladmi, sa vykazuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania úverového vzťahu. Úvery a dlhopisy splatné do jedného roka sa vykazujú ako krátkodobé záväzky. Úvery a dlhopisy so splatnosťou viac ako jeden rok sa vykazujú ako dlhodobé záväzky.

Časť dlhopisov splatná do jedného roka sa považuje za krátkodobý záväzok.

e. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť, peniaze na bankových účtoch a cenné papiere so splatnosťou menej ako tri mesiace od dátumu vydania, pri ktorých nehrozí významná zmena hodnoty.

f. Časové rozlíšenie

Spoločnosť odhaduje náklady a záväzky, ktoré neboli fakturované ku dňu súvahy. Tieto náklady a záväzky sa časovo rozlišujú v účtovných záznamoch a vykazujú vo finančných výkazoch v období, s ktorým súvisia.

g. Rezervy

Rezervy sa účtujú v prípade, ak má spoločnosť zákonnú alebo konštruktívnu povinnosť vyplývajúcu z minulej udalosti, je pravdepodobné, že splnenie danej povinnosti spôsobí úbytok aktív a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku tohto úbytku.

h. Výnosy

Finančné aktívum sa vykazuje počas výstavby alebo modernizácie a finančný príjem sa vykazuje pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby z finančného aktíva ako aj výnosov týkajúcich sa výstavby alebo následnej fázy modernizácie. Okrem toho sa zostatok finančných aktív znižuje, keď dôjde k inkasu súvisiacich platieb. Výnosy z prevádzky a údržby sa vykazujú v súlade s IFRS 15.

Základnou zásadou IFRS 15 je, že účtovná jednotka vykáže výnosy za účelom zobrazenia prevodu prisľúbených tovarov alebo služieb zákazníkom v sume, ktorá odráža protihodnotu, za ktorú účtovná jednotka očakáva, že bude oprávnená výmenou za tento tovar alebo služby. Tento základný princíp sa realizuje v päťstupňovom modelovom rámci:

1. Identifikuje zmluvu so zákazníkom
2. Identifikuje povinnosti plnenia zmluvy v zmluve
3. Určí transakčnú cenu
4. Priradí cenu transakcie k plneniu povinností vyplývajúcich zo zmluvy
5. Uzná výnosy, keď (alebo akonáhle) účtovná jednotka splní povinnosť plniť si svoje záväzky.

/ . Dividendy

Dividendy sa vykazujú ako záväzok v období, v ktorom sú priznané.

j. Sociálne zabezpečenie a zamestnanecké požitky

Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zákonné zdravotné, dôchodkové a nemocenské poistenie ako aj na poistenie v nezamestnanosti na základe brutto miezd a štatutárnych sadzieb platných počas roka. Na týchto príspevkoch sa podieľajú aj zamestnanci. Náklady na sociálne poistenie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v rovnakom období ako súvisiace osobné náklady. Spoločnosti nevznikajú žiadne záväzky na platby prevyšujúce štatutárne sadzby.

k. Náklady na prijaté úvery a pôžičky

Náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom vznikli. Úverové poplatky priamo súvisiace so vznikom dlhu sa účtujú na ťarchu zostatku dlhu a rovnomerne odpisujú do výkazu ziskov a strát počas očakávanej doby splatnosti finančného nástroja.

/ . Splatná daň z príjmov

Daň z príjmu sa vypočíta z účtovného zisku vykázaného v súlade s IFRS, v znení prijatom EÚ, upravená o určité položky, ktoré ustanovuje všeobecný záväzný predpis vydaný Ministerstvom financií Slovenskej republiky, po odpočítaní určitých položiek na daňové účely na základe sadzby dane z príjmov vo výške 21 %.

m. Odložená daň z príjmov

Odložené daňové pohľadávky sa vo všeobecnosti vykazujú za všetky odpočítateľné dočasné rozdiely, ak je pravdepodobné, že vznikne zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť odpočítateľné dočasné rozdiely. Pri výpočte odloženej dane sa používa sadzba dane z príjmov očakávaná v období, v ktorom sa má vysporiadať príslušná pohľadávka alebo záväzok. Odložená daň sa účtuje vo výkaze ziskov a strát s výnimkou tých pohľadávok a záväzkov, ktoré sa účtujú priamo s protizápisom vo vlastnom imaní.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa navzájom zúčtujú, ak existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok so splatnými daňovými záväzkami a ak súvisia s daňou z príjmov vyrubenou tým istým daňovým úradom.

n. Významné účtovné odhady a kľúčové zdroje neistoty pri odhadoch

Finančný majetok z koncesnej zmluvy

Finančný majetok sa vykazuje podľa IFRIC 12, nakoľko má spoločnosť výhradné právo prijímať peňažné prostriedky od poskytovateľa koncesie (Ministerstva dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky) výmenou za návrh, výstavbu, financovanie, prevádzku a údržbu projektovej cestnej komunikácie.

Pohľadávka voči poskytovateľovi koncesie sa vykazuje v amortizovaných nákladoch. Úroky sa tiež vypočítajú pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby a vykazujú vo výkaze ziskov a strát, keď je majetok zaúčtovaný v amortizovaných nákladoch. Zmeny v odhadovaných peňažných tokoch z finančného majetku vyplývajú zo zmeny koncesných platieb z dôvodu dodatočných prác alebo požadovaných služieb schválených poskytovateľom koncesie, z dôvodu zliav súvisiacich s úrovňou nedostupnosti alebo kvality.

Výnosy z finančného majetku sa odvodzujú pomocou odhadu vnútornej miery návratnosti (IRR - internal rate of return). Model IRR vychádza zo skúseností VINCI Group s podobnými projektmi. Výpočet IRR bol zrevidovaný k dátumu emisie dlhopisov.

Finančný model, na základe ktorého sa vypočíta miera vnútornej miery návratnosti, vychádza z predpokladov súvisiacich s vysokými nákladmi na údržbu, ktoré sú naplánované na obdobie koncesie v súlade s podmienkami koncesnej zmluvy. Odhadovaná výška nákladov a načasovanie prác údržby prognózovaných vo finančnom modeli vychádzajú z technického know-how a skúseností spoločností skupiny VINCI s podobnými projektmi. Tieto odhady sa budú aktualizovať na základe údajov získaných pravidelným technickým monitorovaním projektovej cestnej komunikácie a vývoja cien v odvetví.

o. Zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení

Spoločnosť nezaznamenala žiadne zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení k 31. Decembru 2018

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

12. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

Budovy, stavby, stroje a zariadenia sa skladajú z nasledujúcich položiek:

	<i>Stroje, prístroje a zariadenia</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena k 1. januáru 2017	154 820	154 820
Prírastky	-	-
Úbytky	-	-
Presuny	-	-
Obstarávacia cena k 31. decembru 2018	154 820	154 820
Oprávky k 1. januáru 2018	128 910	128 910
(Tvorba)/rozpustenie opravnej položky	-	-
Úbytky	-	-
Odpis	10 221	10 221
Oprávky k 31. decembru 2018	139 131	139 131
Zostatková hodnota k 1. januáru 2018	25 910	25 910
Zostatková hodnota k 31. decembru 2018	15 689	15 689

	<i>Stroje, prístroje a zariadenia</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena k 1. januáru 2017	178 498	178 498
Prírastky	1 698	1 698
Úbytky	25 376	25 376
Presuny	-	-
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	154 820	154 820
Oprávky k 1. januáru 2017	140 424	140 424
(Tvorba)/rozpustenie opravnej položky	-	-
Úbytky	-	-
Odpis	25 376	25 376
Oprávky k 31. decembru 2017	13 862	13 862
Zostatková hodnota k 1. januáru 2017	128 910	128 910
Zostatková hodnota k 31. decembru 2017	38 704	38 704
	25 910	25 910

12.1. Spôsob poistenia majetku

<i>Predmet poistenia</i>	<i>Názov poisťovne</i>	<i>Výška poistenia</i>
Škoda na majetku a prerušenie prevádzky	Hlavný poisťovateľ: Allianz Global Corporate & Specialty SE	Škoda na majetku: EUR 690 194 000 Prerušenie prevádzky: EUR 121 391 000
Všeobecná zodpovednosť	QBE Insurance (Europe) Limited	EUR 35 000 000

13. OSTATNÉ FINANČNÉ INVESTÍCIE

Spoločnosť nevlastní žiadne podiely v dcérskej alebo pridruženej spoločnosti, a preto nevypracúva konsolidovanú účtovnú závierku. Podiel Spoločnosti v nadácii GRANVIA Foundation endowment vo výške 1 660 EUR je vykázaný v položke Ostatné dlhodobé finančné aktíva. Táto investícia sa vykazuje v obstarávacej cene a nie je konsolidovaná, pretože nie je významná.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

14. FINANČNÝ MAJETOK, NETTO

Spoločnosť vykazuje pohľadávku voči poskytovateľovi vyplývajúcu z koncesnej zmluvy ako finančný majetok netto.

Finančný majetok (dlhodobá pohľadávka) vyplývajúci z koncesnej zmluvy pozostáva z:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Stavebná časť	391 406 149	451 579 420
z toho:		
Aktivované stavebné náklady	951 460 938	951 460 938
Prirážka	19 024 725	19 024 725
Amortizácia	(579 079 514)	(518 906 243)
Časť služieb	42 923 948	40 527 545
z toho:		
Aktivované stavebné náklady	67 693 019	60 505 728
Prirážka	679 117	607 304
Amortizácia	(25 448 188)	(20 585 484)
Finančná časť	610 115 865	570 932 689
z toho:		
Aktivované stavebné náklady	855 737 087	760 215 734
Prirážka	(246 621 222)	(189 283 045)
Stavba odpočívadiel Pohranice	328	(6)
Celkom	1 044 446 290	1 063 039 648

Spoločnosť uzatvorila koncesnú zmluvu s Ministerstvom dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky o návrhu, výstavbe, financovaní, prevádzke a údržbe slovenskej rýchlostnej cesty R1 v úsekoch: Nitra, západ - Tekovské Nemce a Banská Bystrica— severný obchvat na 29 rokov a 9 mesiacov trvania koncesného obdobia. Koncesná zmluva spĺňa definície koncesnej zmluvy podľa IFRIC 12.

V súlade s IFRIC 12 sa tento typ koncesnej zmluvy účtuje ako finančný majetok.

Koncesná zmluva umožňuje zníženie platby za dostupnosť v prípade refinancovania/reštrukturalizácie dlhu/vlastného imania spoločnosti, ktorého výsledkom by bol tzv. zisk z refinancovania. Zisk z refinancovania je výsledkom refinancovania a financovanie projektu je jednou z hlavných podmienok zmluvy. Podľa koncesnej zmluvy by malo Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR získať až 90 % zisku z refinancovania vo forme zrážky z pôvodne dohodnutých platieb. V roku 2013 preto došlo k významnej zmene refinancovania, čo viedlo k prepočítaniu vnútornej miery návratnosti použitej na časové rozlíšenie výnosových úrokov z finančného majetku.

Koncesná zmluva definuje režimy predčasného ukončenia (t. j. ukončenia pred konečným dátumom koncesie) z niekoľkých dôvodov, napr. porušenie podmienok zmluvy zo strany koncesionára, nepretržité porušovanie zmluvy, nedovolené konanie, dobrovoľné ukončenie zo strany verejného obstarávateľa, porušenie podmienok zmluvy zo strany verejného obstarávateľa, alebo ukončenie bez vzniku pochybenia (t. j. v prípade udalosti vyššej moci). Suma splatná verejným obstarávateľom pri ukončení Koncesnej zmluvy sa líši v závislosti od dôvodu takéhoto ukončenia. V roku 2018 nenastala žiadna taká udalosť, ktorá by viedla k predčasnému ukončeniu Koncesnej zmluvy, ani sa neočakáva, že k nej dôjde v blízkej budúcnosti.

Na začiatku roka 2016 spoločnosť uzatvorila zmluvu s Ministerstvom dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky o výstavbe, prevádzke a údržbe odpočívadiel nachádzajúcich sa v regióne Pohranice na 53. km rýchlostnej cesty R1. Práce sa začali na jar 2016 a ich ukončenie je naplánované na rok 2019. Zmluva spĺňa definíciu koncesnej zmluvy podľa IFRIC 12.

V súlade s IFRIC 12 sa tento typ koncesnej zmluvy účtuje ako finančný majetok. Počas fázy výstavby sa uplatňuje IAS 11 „Zákazková výroba“ počas fázy výstavby a IAS 18 „Výnosy“ vo fáze prevádzky. (Ďalšie informácie sa uvádzajú v pozn. 27)

K dátumu účtovnej závierky sa rozdiel medzi sumami fakturovanými Ministerstvu a hodnotou zákazkovej výroby, ktorá sa vypočíta pomocou metódy stupňa ukončenia alebo sa zaúčtuje ako samostatný finančný majetok - odpočívadla Pohranice.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

K 31. decembru 2018 sa sumy fakturované Ministerstvu rovnali hodnote zákazkovej výroby ale výrobca vyfakturoval prácu v celkovej hodnote o 328 EUR nižšej, z čoho vznikla finančná pohľadávka znejúca na sumu 328 EUR.

15. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Stav k 31. Decembru 2018	Stav k 31. Decembru 2017
Pohľadávky z obchodného styku	1 376 626	1 303 277
Opravná položka k pochybným pohľadávkam	(50 497)	(50 497)
Pohľadávky z obchodného styku, netto	1 326 129	1 252 780

Členenie pohľadávok z obchodného styku

	Stav k 31. Decembru 2018	
	Pohľadávky do splatnosti	Pohľadávky po splatnosti
Krátkodobé pohľadávky		
Po splatnosti do 30 dní	1 166 018	-
Po splatnosti do 90 dní	-	17 353
Po splatnosti do 180 dní	-	17 019
Po splatnosti do 360 dní	-	62 851
Po splatnosti viac ako 360 dní	-	62 888
Celkom	1 166 018	160 111

	Stav k 31. Decembru 2017	
	Pohľadávky do splatnosti	Pohľadávky po splatnosti
Krátkodobé pohľadávky		
Po splatnosti do 30 dní	1 129 605	21 274
Po splatnosti do 90 dní	-	-
Po splatnosti do 180 dní	-	70 874
Po splatnosti do 360 dní	-	1 352
Po splatnosti viac ako 360 dní	-	80 172
Celkom	1 129 605	173 672

16. PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Jednotková platba ešte nefakturovaná	57 509 203	57 475 139
Poplatok za prenájom odpočívadiel - OMV	141 869	141 739
Iné	28 405	20 809
Celkom	57 679 477	57 637 687

Podľa koncesnej zmluvy je Spoločnosť oprávnená získať fixnú ročnú dostupnosť platby, ktorá je fakturovaná mesačne a polročne ("Jednotková platba"). Uvedené sumy predstavujú odhad jednotkových poplatkov, ktoré nie sú fakturované za príslušné šesťmesačné obdobia.

Poplatok za prenájom odpočívadiel OMV sa fakturuje ročne za príslušný rok v súlade so Zmluvou o prevádzke a údržbe odpočívadiel uzavretou s OMV Slovensko, s.r.o. Poplatok za službu sa vypočíta na základe obratu prevádzkových plôch a výkonu palív. K 31. decembru 2018 nebola vystavená faktúra za prenájom odpočívadiel. Vyššie uvedený časovo rozlíšený príjem predstavuje najlepší dostupný odhad poplatku za rok 2018. Koncesionár odsúhlasil zdieľanie 50% poplatkov za služby s Verejným obstarávateľom. Vyššie uvedená suma predstavuje čistý zisk, ktorý patrí Koncesionárovi.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

17. POHĽADÁVKY Z DANE Z PRÍJMOV PRÁVNICKÝCH OSÔB A INÝ KRÁTKODOBÝ PREVÁDZKOVÝ MAJETOK

Iný krátkodobý prevádzkový majetok zahŕňa:

	<i>Stav k 31. decembru 2018</i>	<i>Stav k 31. decembru 2017</i>
Daňové pohľadávky – DPH	426 604	451 364
Daňové pohľadávky – daň z príjmov PO	-	-
Náklady budúcich období	22 150	103 488
Zálohové platby	25 912	68 807
Iné prevádzkové pohľadávky	3 755	12 324
Total	478 421	635 983

18. PENIAZE A ZOSTATKY NA ÚČTOCH V BANKÁCH

	<i>Stav k 31. decembru 2018</i>	<i>Stav k 31. decembru 2017</i>
Hotovosť na bankových účtoch	49 073 800	47 244 664
	49 073 800	47 244 664

Vyššie uvedené peňažné prostriedky predstavujú hotovosť z bankových účtov. Všetky bankové účty sú založené v prospech spoločnosti Law Debenture Trust Corporation p.l.c. Táto spoločnosť bola vymenovaná za bezpečnostného zástupcu pre vydané dlhopisy.

Účet rezervy dlhových služieb je peňažná hotovosť s obmedzeným použitím podľa podmienok dlhopisov vydaných spoločnosťou v roku 2013. Hotovosť môže byť vybraná skôr z termínovaného vkladu s výpovednou lehotou najmenej 32 dní.

19. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie pozostáva z 250 akcií (at 31 December 2017: 250 akcií) s nominálnou hodnotou 100 EUR na jednu akciu.

20. DODATOČNÉ KAPITÁLOVÉ FONDY TVORENÉ Z VKLADOV AKCIONÁROV A ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Po založení spoločnosti sa akcionári dohodli na vložení ostatných kapitálových fondov okrem základného imania. Ostatné kapitálové fondy boli vložené vo výške 2 300 000 EUR a odvtedy zostali nezmenené. Ich rozdelenie akcionárom je obmedzené staršími úverovými zmluvami.

Rezervné fondy pozostávajú zo zákonného rezervného fondu vytvoreného zo zisku a zo zákonného rezervného fondu z kapitálových vkladov.

Zákonný rezervný fond vytvorený zo zisku dosiahol k 31. decembru 2018 výšku 2 500 EUR (k 31. decembru 2017: 2 500 EUR). Podľa stanov spoločnosti nie je možné distribuovať zákonný rezervný fond a použiť ho len na pokrytí straty alebo zvýšiť zaregistrovaný majetok spoločnosti. Zákonný rezervný fond vytvorený z kapitálových príspevkov dosiahol k 31. decembru 2018 výšku 2 500 EUR (k 31. decembru 2017: 2 500 EUR).

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

21. NEROZDELENÝ ZISK

Nerozdelený zisk tvorí:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Nerozdelený zisk – počiatočný stav	26 113 407	27 774 593
Zisk netto za obdobie	22 094 941	20 894 040
Vyplatenie dividend	(3 554 346)	(11 784 962)
Časovo rozlíšené úroky z iných nástrojov vlastného imania	(13 394 192)	(13 633 245)
Súvisiaca daň z príjmov účtovaná priamo do vlastného imania	2 812 780	2 862 981
	34 072 590	26 113 407

Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku za vykazované obdobie 2018. Predstavenstvo navrhne dozornej rade, aby sa celá suma zisku preniesla na nerozdelený zisk.

22. REZERVY ZO ZABEZPEČENIA PEŇAŽNÝCH TOKOV

Vzťah zakladajúci zabezpečenie peňažných tokov a úverová zmluva boli uzatvorené s rovnakým syndikátom bánk a z hľadiska celkovej výšky sa úverová linka rovnala menovitej hodnote určeného zabezpečovacieho nástroja v čase vzniku projektu. Zabezpečenie peňažných tokov sa týka všetkých prognózovaných úrokových platieb spojených s požiadavkami financovania projektu zo strany Granvia. Preto podľa IAS 39 po splatení pôvodných úverov a po refinancovaní swapov emisiou verejne obchodovateľných dlhopisov na neregulovanej burze cenných papierov v Luxemburgu spoločnosť pokračuje v amortizácii rezerv zo zabezpečenia peňažných tokov podľa očakávanej platby úrokov z emitovaných dlhopisov.

Sumy vykázané priamo v ostatných súhrnných ziskoch predstavuje neamortizovaný zvyšok efektívnej časti reálnej hodnoty derivátov, ktoré sa označovali a ktoré spĺňali kritériá zabezpečenia peňažných tokov.

	Úrokový swap
Rezerva zo zabezpečenia peňažných tokov vykázaná vo vlastnom imaní k 1.1.2018	(125 865 029)
Prírastok počas roka	-
Zmena reálnej hodnoty	-
Z toho vplyv na zisk/stratu	-
Amortizácia (po odpočítaní odloženej dane)	11 933 726
Rezerva zo zabezpečenia peňažných tokov vykázaná vo vlastnom imaní k 31.12.2018	(113 931 303)
	Interest rate swap
Rezerva zo zabezpečenia peňažných tokov vykázaná vo vlastnom imaní k 1.1.2017	(138 104 687)
Prírastok počas roka	-
Zmena reálnej hodnoty	-
Z toho vplyv na zisk/stratu	-
Amortizácia (po odpočítaní odloženej dane)	12 239 658
Rezerva zo zabezpečenia peňažných tokov vykázaná vo vlastnom imaní k 31.12.2017	(125 865 029)

Amortizáciu v roku 2017 tvorí:

Náklady súvisiace s derivátovými transakciami účtované do výkazu ziskov a strát	15 105 982
Odložená daň	(3 172 256)
Amortizácia (po odpočítaní odloženej dane)	11 933 726

Zabezpečenie peňažných tokov zahŕňa:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Zabezpečenie peňažných tokov	(144 216 839)	(159 322 822)
Odložená daň účtovaná priamo do vlastného imania	30 285 536	33 457 793
Celkom	(113 931 303)	(125 865 029)

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

23. OSTATNÉ NÁSTROJE VLASTNÉHO IMANIA

<i>Veriteľ</i>	<i>Mena</i>	<i>Splatnosť</i>	<i>Stav k 31. decembru 2018</i>	<i>Stav k 31. decembru 2017</i>
VINCI Highways Slovakia s.r.o. (skoršie známa ako VINCI CONCESSIONS Slovakia s.r.o.)	Istina	EUR 2040	73 383 500	73 383 500
	Kapitalizované a časovo rozlíšené úroky		9 915 197	11 280 095
Meridiam Infrastructure Slovakia S.á.r.l.	Istina	EUR 2040	73 383 500	73 383 500
	Kapitalizované a časovo rozlíšené úroky		9 915 197	11 280 095
Celkom			166 597 393	169 327 190

Ostatné nástroje vlastného imania tvoria 2 zmluvy o podriadenom dlhu, ktoré sú klasifikované ako časť vlastného imania, nakoľko boli splnené požiadavky uvedené v IAS 32 pre klasifikáciu ako vlastné imanie z titulu opcie dlžníka (Granvia a.s.) konvertovať dlh na pevný počet nástrojov vlastného imania. Podľa dodatkov uzatvorených v roku 2013 má dlžník právo kedykoľvek konvertovať úroky a istinu na základné imanie. Dlžník musí konvertovať každých 100 EUR podriadeného dlhu na jednu akciu spoločnosti.

Podriadený dlh je úročený úrokovou sadzbou vo výške 8 % p. a. Úroky sú splatné v ktorýkoľvek deň splatnosti len v prípade, ak to povoľujú dokumenty financovania. Všetky úroky, ktoré by inak boli splatné, nesmú byť splatné, ale musia sa kapitalizovať a následne byť úročené úrokovou sadzbou, ako keby išlo o istinu.

Nákladové úroky sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní podľa časovej a vecnej súvislosti spolu so súvisiacou daňovou úľavou vypočítanou na základe zákonnej sadzby platnej v období, v ktorom je k dispozícii daňový odpočet.

24. EMITOVANÉ DLHOPISY

Emitované dlhopisy tvoria:

	<i>Stav k 31. decembru 2018</i>	<i>Stav k 31. decembru 2017</i>
Emitované dlhopisy, z toho:	1 059 073 282	1 093 399 321
<i>Krátkodobá časť</i>	46 828 971	47 187 440
<i>Dlhodobá časť</i>	1 012 244 311	1 046 211 881

24.1. DLHOPISY

Spoločnosť emitovala v roku 2013 dlhopisy na účely refinancovania existujúceho nadriadeného dlhu. Menovitá hodnota dlhopisov predstavuje 1 200 373 638 EUR. Čistá hodnota je 1 127 176 456 EUR. Dlhopisy majú kupón a sú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,781 % p. a. so splácaním úrokov v polročných intervaloch. Konečný dátum splatnosti dlhopisov je 30. september 2039.

	<i>Stav k 31. decembru 2018</i>	<i>Stav k 31. decembru 2017</i>
Dlhodobá časť, netto	1 012 244 311	1 046 211 881
<i>Z toho:</i>		
<i>Istina</i>	1 028 719 487	1 064 124 010
<i>úroky</i>	-	-
<i>Poplatky súvisiace s emisiou dlhopisov</i>	(16 475 176)	(17 912 129)
Krátkodobá časť, netto	46 828 971	47 187 440
<i>Z toho:</i>		
<i>Istina</i>	35 404 523	35 416 950
<i>úroky</i>	12 861 400	13 289 463
<i>Poplatky súvisiace s emisiou dlhopisov</i>	(1 436 952)	(1 518 973)
Celkom	1 093 432 288	1 093 399 321

Podľa dokumentácie o financovaní musí spoločnosť spĺňať rôzne podmienky a finančné ukazovatele. K 31. decembru 2018 spoločnosť dodržiavala všetky požadované ukazovatele.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

25. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

Závazky z obchodného styku a iné záväzky predstavujú:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Závazky z obchodného styku	1 747 506	2 033 040
Závazky z obchodného styku u po lehote splatnosti	112 118	108 971
Celkom	1 859 624	2 142 011

Z toho, sumy dlžné materskej a sesterskej spoločnosti:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Závazky z obchodného styku	1 852 201	2 118 929
Total	1 852 201	2 118 929

26. INÉ KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY

Iné krátkodobé záväzky tvoria:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Ostatné dane a sociálne záväzky	627 219	9 058
Iné krátkodobé záväzky	18 816	26 650
Rezervy	2 478 634	2 400 946
Iné krátkodobé záväzky – spriaznené spoločnosti	-	-
Celkom	3 124 669	2 436 654

Rezervy tvoria:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Stav k 1. januáru	2 400 946	2 332 937
Tvorba rezerv počas roka	2 478 634	2 223 281
Použitie rezerv počas roka	(2 400 946)	(2 155 272)
Stav k 31. decembru	2 478 634	2 400 946
<i>Z toho: splatná suma</i>	<i>2 478 634</i>	<i>2 400 946</i>

K 31. decembru 2018 spoločnosť tvorila rezervy na nevyčerpané dovolenky vrátane odvodov na sociálne a zdravotné poistenie v sume 2 799 EUR (k 31. decembru 2017: 2 799 EUR) a rezervy na nevyfakturované dodávky v sume 2 145 125 EUR (k 31. decembru 2017: 2 214 983 EUR).

27. VÝNOSY

Výnosy tvoria:

Kategória	2018	2017
Zákazková výroba R1 - stavebné práce aktivované	-	-
Zmluva o prevádzke a údržbe R1 – služby aktivované	7 259 167	6 342 747
Finančné výnosy – zaúčtované výnosové úroky	95 521 293	96 923 769
Zákazková výroba – odpočívadlá Pohranice	3 284 739	4 206 587
Ostatné prevádzkové výnosy	2 769 353	2 994 526
Celkom	108 834 552	110 467 629

Výnosy sú generované na základe vyššie uvedenej koncesnej zmluvy, ktorá spĺňa definíciu koncesionárskej zmluvy podľa IFRIC 12 a účtuje sa ako finančný majetok. Finančný výnos je odvodený z tohto finančného majetku (viac informácií sa nachádza v časti 14).

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

Zaúčtované výnosové úroky z finančného majetku boli vypočítané pomocou vnútornej miery návratnosti určenej pomocou finančného modelu vo výške 9,433 % od začiatku projektu do júla 2011 a vo výške 10,384 % od augusta 2011 do januára 2013, vo výške 10,211 % od januára 2013 do refinancovania (november 2013) a vo výške 9,218 % od novembra 2013 do apríla 2015, 9,209 % od mája 2015 do decembra 2015 a v roku 2016, pričom sa uplatňovala vnútorná miera návratnosti vo výške 9,213 %. V roku 2017 sa uplatňovala vnútorná miera návratnosti vo výške 9,221% a v roku 2018 9,242%.

Výnosy zo zákazkovej výroby - odpočívadla Pohranice boli vykázané v súlade s IFRIC 12, teda bol uplatnený IFRS 15. Pri vykazovaní výnosov sa výnosy vykazujú v čase, keď je splnená povinnosť plnenia. Na tento účel bola použitá metóda etapy ukončenia zmluvnej činnosti: podiel zmluvných nákladov vynaložených na doteraz vykonanú prácu a odhadu celkových nákladov na zákazku.

Momentálne spoločnosť nepredpokladá, že by mali vzniknúť nejaké zmluvné straty, a preto k 31. decembru 2018 nevykázala žiadnu stratu.

28. MZDOVÉ NÁKLADY A ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Mzdové náklady a zamestnanecké pôžitky:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Mzdové náklady	151 411	128 566
Náklady na sociálne zabezpečenie	52 562	39 027
Ostatné osobné náklady	3 096	5 105
Total	207 069	172 698

Priemerný počet zamestnancov:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Robotníci a administratívni pracovníci	4	3
Dočasne pridelení zamestnanci	1	1
Riadiaci pracovníci	1	1
Priemerný počet zamestnancov celkom	6	5

Počet zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtová závierka:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Robotníci a administratívni pracovníci	3	3
Dočasne pridelení zamestnanci	1	1
Riadiaci pracovníci	1	1
Priemerný počet zamestnancov celkom	5	5

Vyššie uvedení zamestnanci predstavujú výlučne zamestnancov s uzavretým trvalým pracovným pomerom. Spoločnosť tiež zamestnáva odborných pracovníkov na základe zmlúv o poskytovaní služieb a iných typov zmlúv o výkone činnosti.

29. OTHER OPERATING EXPENSES

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Nákupy (material, dodávky, tovar)	181 755	176 139
Prenájom priestorov	62 932	59 088
Dane a poplatky	302	1 433
Ostatné externé služby a ostatné prevádzkové náklady	546 239	557 762
Celkom	791 228	794 422

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

30. FINANČNÉ NÁKLADY NA FINANČNÉ DLHY

31.

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Nákladové úroky, celkom	51 733 627	53 414 415
<i>Z toho spriaznené osoby - akcionári</i>	-	-
Amortizácia zostatku rezerv zo zabezpečenia a zmeny reálnej hodnoty (pred zdanením)	15 105 982	15 493 238
Ostatné	1 501 417	1 554 693
Finančné náklady celkom	68 341 082	70 462 346

Nákladové úroky z podriadeného dlhu vo výške 13 394 192 EUR sa v roku 2018 účtovali priamo do nákladov.

32. DAŇ Z PRÍJMOV

32.1. Daň z príjmov

Daň z príjmov pozostáva z týchto položiek:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Splatná daň	9 087 597	2 865 862
Zmena odloženej dane	(24 998)	6 768 347
Daň vytvorená z vlastného imania	(3 172 256)	(3 253 580)
Daň z príjmov celkom	5 890 343	6 380 629

32.2. Odsúhlasenie dane z príjmov

Odsúhlasenie dane z príjmov, ktorá sa účtovala do nákladov vo výkaze ziskov a strát, s hypotetickou daňou vypočítanou na základe zákonnej sadzby dane vo výške 22 % a v prípade odloženej dane na základe zákonnej sadzby dane vo výške 21 % v súlade s novelou zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov, ktorá platí pre obdobia začínajúce sa 1. januára 2017:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Zisk pred zdanením	27 985 284	27 274 668
Teoretická daň pri miestnej sadzbe dane	5 876 910	5 727 680
Daňový vplyv trvalých rozdielov	13 433	652 949
Vplyv vykázananej odloženej daňovej pohľadávky	-	-
Daň z príjmov celkom	5 890 343	6 380 629

Od 1. januára 2014 bola sadzba dane z príjmov znížená na 22 %. Pre obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 bola sadzba dane z príjmov znížená na 21 %. V tabuľke sa uvádza prehľad sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej pre príslušné roky:

Do roku 2013	23%
2014 až 2016	22%
Od 2017	21%

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

31.3. Odložená daň

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Odložená daňová pohľadávka celkom	74 764	49 657
Časť odloženej daňovej pohľadávky zaúčtovaná do vlastného imania	-	-
Časť odloženej daňovej pohľadávky zaúčtovaná cez výkaz ziskov a strát.	74 764	49 657
<i>Odložená daň z tvorby nedaňových položiek časového rozlíšenia</i>	74 764	49 657
<i>Odložená daň z precenenia zabezpečenia peňažných tokov</i>	-	-
<i>Umorenie daňovej straty</i>	-	-
Odložený daňový záväzok celkom	97	11
Časť odloženého daňového záväzku zaúčtovaná do vlastného imania	-	-
Časť odloženého daňového záväzku zaúčtovaná cez výkaz ziskov a strát	97	11
<i>Z toho</i>		
<i>Rozdiel medzi daňovými a účtovnými odpismi</i>	97	11
<i>Nezaplatené zmluvné pokuty</i>	-	-
<i>Amortizácia swapu</i>	-	-
Odložená daňová pohľadávka netto	-	-
Odložený daňový záväzok	74 861	49 668

Daň z príjmov právnických osôb za zdaniteľné obdobie 2017 bola plne kompenzovaná daňovými stratami z predchádzajúcich rokov. K 31. decembru 2017 Spoločnosť nemá žiadne daňové straty, ktoré sa môžu použiť na zníženie dane z príjmov právnických osôb za zdaňovacie obdobia začínajúce sa od 1. januára 2018.

33. Významné transakcie so spriaznenými osobami

33.1. Spriaznené osoby

Spoločnosť uskutočnila počas účtovného obdobia tieto transakcie so spriaznenými osobami:

Spriaznená osoba	Kód druhu obchodu	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		2018	2017
Transakcie so sesterskými spoločnosťami:			
EUROVIA SK, a.s.			
<i>Výstavba R1</i>	03	(43 432)	(8 664)
<i>Výstavba odpočívadiel Pohranice</i>		2 925 487	3 746 513
<i>Ťažká údržba R1</i>		-	7 533
<i>Rutinná údržba transferových prvkov</i>		305 332	472 796
<i>Ostatné technické poradenstvo</i>		-	9 697
Granvia Operation a.s.			
<i>Prevádzka a údržba R1</i>	03	4 463 984	4 356 995
<i>Výnosy z refakturovaných nákladov</i>		(233 065)	(263 291)
<i>Ťažká údržba</i>		745 192	223 233
<i>Platby súvisiace s bezpečnosťou</i>		2 135 575	2 181 884
<i>Ostatné služby</i>		89 368	36 535
Meridiam CE GmbH			
<i>Expertné služby a poradenstvo</i>	03	116 808	-

Spoločnosť uskutočnila počas bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia nasledujúce transakcie s materskými spoločnosťami a dcérskymi spoločnosťami:

Dcérska/matierská spoločnosť	Kód druhu obchodu	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		2018	2017
Materská spoločnosť:			
MERIDIAM INFRASTRUCTURE MANAGERS S.a.r.l.			
<i>Odborné služby a výpomoc</i>	09	0	172 712
VINCI Highways Slovakia s.r.o. (kedysi VINCI CONCESIONS Slovakia s.r.o.)			

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

<i>Odborné služby a výpomoc</i>	09	298 873	214 028
<i>Ostatné spriaznené osoby</i>			
VINCI CONCESSIONS S.A.S			
<i>Odborné služby a výpomoc</i>	09	1 108	0

Kód druhu obchodu:

03 – poskytnutie služieb - subdodávateľa

09 – výpomoc – manažérske poplatky

Ostatné zostatky a transakcie s akcionármi sa uvádzajú vo výkaze zmien vo vlastnom imaní, v Pozn. 23, 24, 30.

Transakcie medzi spoločnosťou a spriaznenými osobami sa uskutočňujú za obvyklých trhových podmienok a za obvyklé ceny.

Zverejňovanie odmien kľúčových riadiacich pracovníkov:

Vyššie uvedené platby do VINCI Highways Slovakia s.r.o. a MERIDIAM INFRASTRUCTURE MANAGERS S.a.r.l. za odborné služby a výpomoc predstavujú platby za služby finančného riaditeľa a generálneho riaditeľa spoločnosti. V roku 2018 začali byť služby finančného riaditeľa fakturované spoločnosťou Meridiam CE GmbH namiesto MERIDIAM INFRASTRUCTURE MANAGERS S.a.r.l. Povaha služieb ostáva rovnaká, zmenil sa len objekt, ktorý poskytuje služby. Neboli vykonané žiadne iné platby, ako sú uvedené vyššie.

34. Záväzné vzťahy a možné záväzky

34.1. Záležitosti súvisiace so životným prostredím

Vedenie spoločnosti je presvedčené, že spoločnosť spĺňa príslušné platné právne predpisy a normy vo všetkých podstatných aspektoch. Neočakáva sa, že spoločnosti vznikne v budúcnosti povinnosť zaplatiť významné pokuty alebo poplatky súvisiace so životným prostredím.

34.2. Dane

Daňové prostredie, v ktorom spoločnosť na Slovensku pôsobí, závisí od bežnej daňovej legislatívy a praxe s relatívne nízkym počtom precedensov. Pretože daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že daňové úrady môžu požadovať úpravy základu dane.

Miestne daňové úrady môžu kontrolovať daňové priznania počas obdobia 5 rokov (dokonca opakovane za to isté obdobie). V dôsledku toho sú daňové priznania spoločnosti za roky 2013 až 2018 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

34.3. Záväzky zo záruk

Spoločnosť neevidovala k 31. decembru 2018 žiadne záväzky zo záruk poskytnutých tretej strane.

35. Riadenie finančných rizík

35.1. Riadenie kapitálového rizika

Spoločnosť riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. Stratégia spoločnosti sa v tomto ohľade oproti roku 2017 nezmenila.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti vypočítaný pre účely finančných dokumentov:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Nesplatená istina - dlhopisy	1,064,124,010	1,099,540,960
CELKOM DIH	1,064,124,010	1,099,540,960
Základné imanie a kapitálové vklady akcionárov	2,325,000	2,325,000
Nesplatená istina – podriadený dlh	163,304,460	165,980,300
CELKOM Vlastné imanie	165,629,460	168,305,300
Ukazovateľ úverovej zaťaženosti	6.42	6.53

Účtovná jednotka je povinná sledovať pomer dlhu k vlastnému imaniu v súlade s požiadavkami ustanovenými Dokumentáciou k Financovaniu (The Trust Deed). Dokumentácia k Financovaniu stanovuje, že pomer dlhu k vlastnému imaniu, tak ako bol vypočítaný vyššie, nesmie prekročiť hodnotu 9 (90:10). Ako bolo uvedené vyššie, vypočítaná úroveň dlhu voči vlastnému imaniu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je značne nad požadovanou úrovňou. Nesplatená istina podriadeného dlhu predstavuje nesplatené zostatky pôvodnej istiny poskytnutej v rámci úveru, ako aj na úroky, ktoré boli kapitalizované a považujú sa za istinu a sú úročené ako pôvodná istina. Akýkoľvek bežný časovo rozlíšený úrok, ktorý nebol kapitalizovaný, je vylúčený z tohto výpočtu.

Podiel vlastného imania k záväzkom v zmysle slovenského Obchodného zákonníka:

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Dlhodobé záväzky	1,012,248,785	1,046,216,325
Krátkodobé záväzky	51,778,764	51,766,106
Záväzky celkom	1,064,027,549	1,097,982,431
Základné imanie	25,000	25,000
Dodatkové kapitálové fondy tvorené z vkladov akcionárov	2,300,000	2,300,000
Rezervný fond	5,000	5,000
Nerozdelený zisk	34,072,590	26,113,407
Zabezpečenie peňažných tokov	-113,931,303	-125,865,029
Ostatné nástroje vlastného imania	166,597,393	169,327,190
Vlastné imanie celkom	89,068,680	71,905,568
Podiel vlastného imania k záväzkom %	8.37%	6.55%

Účtovná jednotka je povinná sledovať pomer vlastného kapitálu k pasívam v súlade so slovenským obchodným zákonníkom, ako je uvedené vyššie. Podľa článku 67a Obchodného zákonníka sa spoločnosť považuje za spoločnosť v kríze, ak pomer vlastného kapitálu k pasívam je nižší ako určitá hranica. Minimálne zákonné hodnoty sú tieto: 2016 4%, 2017 6% a za rok 2018 a neskôr 8%. Ak požadovaný minimálny pomer nie je splnený, účtovná jednotka nesmie uskutočňovať akékoľvek platby akcionárom vrátane prerozdelenia dividend a splácania úverov poskytnutých akcionármi. Spoločnosť nepretržite

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

monitoruje úroveň pomeru a očakáva dosiahnutie požadovaného pomeru aj počas účtovného obdobia roku 2018. Preto sa neočakávajú žiadne obmedzenia platieb akcionárom.

35.2. Kategórie finančných nástrojov

	Stav k 31. decembru 2018	Stav k 31. decembru 2017
Finančný majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v bankách	49 073 800	47 244 664
Úvery a pohľadávky	1 045 774 079	1 064 294 088
Finančné záväzky		
Dlhopisy a úvery v amortizovaných nákladoch	1 059 038 782	1 093 399 321
Amortizované náklady (vrátane bilancie záväzkov z obchodného styku)	1 859 624	2 142 011

(1) Faktory finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám. Vo svojom programe riadenia rizík sa zameriava na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať potenciálne negatívne dopady na svoju finančnú situáciu.

(i) Úrokové riziko

Spoločnosť emitovala dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou, aby minimalizovala úrokové riziko. Financovanie spoločnosti do refinancovania, ku ktorému došlo na konci novembra 2013, bolo zaistené prostredníctvom syndikovaného úveru s variabilnou úrokovou sadzbou a úrokové riziko bolo riadené zabezpečovacím vzťahom, ktorý spoločnosť uzatvorila.

(ii) Úverové riziko

Úverové riziko je riziko, že dodávateľ nesplní svoje zmluvné povinnosti a vystaví spoločnosť riziku utrpenia škody alebo straty. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s renomovanými dôveryhodnými dodávateľmi. V prípade potreby musia subdodávateľia poskytnúť spoločnosti primerané zabezpečenie. Väčšina pohľadávok a finančného majetku vykazovaných spoločnosťou je splatná Ministerstvom dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR.

Derivátové a peňažné transakcie sa vykonávajú len s finančnými inštitúciami s vysokým úverovým ratingom (investičný rating).

(iii) Riziko nedostatočnej likvidity

Obozretné riadenie rizika nedostatočnej likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových liniek a schopnosť ukončiť otvorené trhové pozície. Spoločnosť udržiava dostatočný objem peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, aby mohla splácať záväzky podľa ich splatnosti a v súlade so schváleným finančným modelom.

Nasledujúce tabuľky znázorňujú zostatkovú dobu splatnosti nederivátových finančných záväzkov. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od spoločnosti môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľka uvádza peňažné toky z istiny a úrokov počas platnosti úverovej zmluvy.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v celých EUR)

Štruktúra dlhu spoločnosti a súvisiacich úrokových platieb (na základe úrokových sadzieb k 31. decembru 2018) podľa dátumu splatnosti sa uvádza nižšie:

<i>(v EUR)</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Kapitál a úrokové platby</i>	<i>Do 3 mesiacov</i>	<i>3 – 6 mesiacov</i>	<i>6 mesiacov – 1 rok</i>	<i>1 – 2 roky</i>	<i>2 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
Dlhopisy								
Istina – dlhodobá časť	- 1 028 719 487	- 1 028 719 487	-	-	-	- 23 909 548	- 98 223 008	- 906 586 931
Úrokové platby – dlhodobá časť	-	- 580 747 117	-	-	-	- 48 942 589	- 138 484 664	- 393 319 864
Medzisúčet: dlhodobá pôžička	- 1 028 719 487	- 1 609 466 604	-	-	-	- 72 852 137	- 236 707 672	- 1 299 906 795
Dlhopisy								
Istina – krátkodobá časť	- 35 404 523	- 35 404 523	- 17 522 070	-	- 17 882 453	-	-	-
Úrokové platby – krátkodobá časť	- 12 861 400	- 50 467 457	- 25 443 205	-	- 25 024 252	-	-	-
Medzisúčet: dlhodobá pôžička	- 48 265 923	- 85 871 980	- 42 965 275	-	- 42 906 705	-	-	-
I – Finančný dlh celkom	- 1 076 985 410	- 1 695 338 584	- 42 965 275	-	- 42 906 705	- 72 852 137	- 236 707 672	- 1 299 906 795
Finančný majetok netto	1 044 446 290	1 044 446 290	1 832 978	28 676 339	29 831 702	55 997 350	147 414 840	780 693 080
Úroky z finančného majetku	-	1 904 525 288	1 713 299	28 262 337	31 698 518	66 319 848	221 412 997	1 555 118 288
Krátkodobý majetok (okrem peňazí a zostatkov na účtoch v bankách)	59 484 027	59 484 027	59 484 027	-	-	-	-	-
Peniaze a zostatky na účtoch v bankách	49 073 800	-	-	-	-	-	-	-
II – Finančné aktíva celkom	1 153 004 117	3 008 455 605	63 030 304	56 938 676	61 530 220	122 317 198	368 827 837	2 335 811 368
Derivátové finančné nástroje - záväzky	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivátové finančné nástroje - aktíva	-	-	-	-	-	-	-	-
III - Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý finančný majetok (I + II + III)	76 018 707	1 313 117 021	20 065 029	56 938 676	18 623 515	49 465 061	132 120 165	1 035 904 573
IV – Záväzky z obchodného styku a iné krátkodobé záväzky	- 4 573 057	- 4 573 057	- 4 573 057	-	-	-	-	-
SPOLU (I + II + III + IV)	71 445 650	1 308 543 964	15 491 972	56 938 676	18 623 515	49 465 061	132 120 165	1 035 904 573

36. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

Po 31. decembri 2018 nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali komentár v týchto poznámkach.

37. SCHVÁLENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka na stranách 2 - 29 bola podpísaná v mene predstavenstva spoločnosti GRANVIA, a.s.:

Zostavené dňa:

**Podpisový záznam
člena štatutárneho
orgánu účtovnej
jednotky (generálny
riaditeľ):**

**Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky (finančný
riaditeľ):**

**Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:**

Schválené dňa: