

GRANVIA, a. s.

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

Rok končiaci sa 31. decembra 2014

GRANVIA, a. s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Predstavenstvu spoločnosti GRANVIA, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti GRANVIA, a. s. (ďalej len „spoločnosť“) za rok končiaci sa 31. decembra 2014, ktorá zahŕňa výkazy o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkazy zmien vo vlastnom imaní a výkazy peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli schválené EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítor posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti odhadov štatutárneho orgánu spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti GRANVIA, a. s. k 31. decembru 2014 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli schválené EÚ.

Bratislava 27. marca 2015


Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014


Ing. Miloš Martončík, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 948

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 – 26

GRANVIA, a. s.
INDIVIDUÁLNA SÚVAHA
k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013
(v celých EUR)

	Pozn.	31. december 2014	31. december 2013
AKTÍVA			
NEOBEŽNÝ MAJETOK			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	12	50 046	59 044
Ostatné finančné investície	13	1 660	1 660
Finančný majetok, netto	14	1 110 079 096	1 121 761 462
Odložené daňové pohľadávky	31.3.	19 114 209	25 237 837
Neobežný majetok celkom		1 129 245 011	1 147 060 003
OBEŽNÝ MAJETOK			
Pohľadávky z obchodného styku	I.15	1 346 731	5 952 157
Príjmy budúcich období	I.16	58 340 028	55 404 725
Pohľadávka z dane z príjmov právnických osôb	I.17	7 216 997	5 973 105
Iný krátkodobý prevádzkový majetok	I.17	1 592 562	944 166
Peniaze a zostatky na účtoch v bankách	I.18	60 716 667	71 580 344
Obežný majetok celkom		129 212 985	139 854 497
AKTÍVA CELKOM		1 258 457 996	1 286 914 500
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	46 723 498	46 680 399
Zabezpečenie peňažných tokov	22	(161 209 885)	(173 964 841)
Ostatné nástroje vlastného imania	23	176 307 897	177 162 713
Vlastné imanie celkom		64 151 510	52 208 271
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úvery a pôžičky	I.24	1 144 656 687	1 176 307 302
Iné dlhodobé záväzky		4 417	6 830
Odložený daňový záväzok	31.3	1 768	-
Dlhodobé záväzky celkom		1 144 662 872	1 176 314 132
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Záväzky z obchodného styku	25	1 000 318	4 032 973
Úvery a pôžičky – krátkodobá časť		46 050 800	47 670 477
Iné krátkodobé záväzky	26	2 592 496	6 688 647
Splatné daňové záväzky		-	-
Krátkodobé záväzky celkom		49 643 614	58 392 097
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		1 258 457 996	1 286 914 500

GRANVIA, a. s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
A INDIVIDUÁLNY VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci sa 31. decembra 2014 a 31. decembra 2013
(v celých EUR)

	<i>Pozn.</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2014</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2013</i>
Výnosy	27	109 036 001	153 132 671
Subdodávateľia: náklady na zákazku		(603 950)	(4 193 917)
Subdodávateľia: externé poradenské služby		(241 987)	(1 567 440)
Subdodávateľia: náklady na služby		(5 691 659)	(5 515 726)
Mzdové náklady a zamestnanecké požitky	28	(490 212)	(551 552)
Príspevky na sociálne zabezpečenie		(88 548)	(106 808)
Ostatné prevádzkové náklady	29	(982 985)	(1 097 697)
Náklady na odpisy a amortizáciu		(25 214)	(25 743)
Finančné náklady na finančné dlhy	30	(75 904 997)	(117 325 550)
Úrokové výnosy z bankových účtov a iné finančné výnosy		209 912	150 574
Zisk pred zdanením		25 216 361	22 898 812
Náklady na daň z príjmov	31	(5 602 750)	(23 866 083)
Čistá (strata) zisk za obdobie		19 613 611	(967 271)

	<i>Pozn.</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2014</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2013</i>
Čistá (strata) zisk za obdobie		19 613 611	(967 271)
Finančný nástroj: zmeny reálnej hodnoty z toho:		12 754 956	51 712 338
<i>Finančný majetok k dispozícii na predaj</i>		-	-
<i>Zabezpečenie peňažných tokov po odpočítaní dane</i>		12 754 956	51 712 338
Súhrnný zisk (strata) celkom za obdobie		32 386 567	50 745 067

GRANVIA, a. s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2014 a 31. decembra 2013
(v celých EUR)

	Základné imanie	Ostatné kapitálové fondy tvorené z vkladov akcionárov	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Zabezpečenie peňažných tokov	Ostatné nástroje vlastného imania	Celkom
K 1. januáru 2013	25 000	2 300 000	5 000	47 647 320	(225 677 179)	-	(175 699 859)
Čistá strata za obdobie	-	-	-	(967 271)	-	-	(967 271)
Zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho nástroja po odpočítaní dane	-	-	-	-	51 712 338	-	51 712 338
Súhrnný zisk celkom za obdobie	-	-	-	(967 271)	51 712 338	-	50 745 067
Iné	-	-	-	350	-	177 162 713	177 163 063
K 1. januáru 2014	25 000	2 300 000	5 000	46 680 399	(173 964 841)	177 162 713	52 208 271
Čistý zisk za obdobie	-	-	-	19 613 611	-	-	19 613 611
Zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho nástroja po odpočítaní dane	-	-	-	-	12 754 956	-	12 754 956
Súhrnný zisk celkom za obdobie	-	-	-	19 613 611	12 754 956	-	32 368 567
Vyplatenie dividend	-	-	-	(8 688 945)	-	-	(8 688 945)
Kapitalizácia úrokov za predchádzajúce obdobie	-	-	-	-	-	1 203 736	1 203 736
Časové rozlíšenie úrokov účtované priamo do vlastného imania	-	-	-	(13 950 727)	-	13 950 727	-
Náklady na daň z príjmov účtované do vlastného imania	-	-	-	3 069 160	-	-	3 069 160
Platba úrokov	-	-	-	-	-	(16 009 279)	(16 009 279)
K 31. decembru 2014	25 000	2 300 000	5 000	46 723 498	(161 209 885)	176 307 897	64 151 510

Tieto poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovných výkazov.

GRANVIA, a. s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci sa 31. decembra 2014 a 31. decembra 2013
(v celých EUR)

	Rok končiaci sa 31. decembra 2014	Rok končiaci sa 31. decembra 2013 – vykázané	Úprava (pozri Pozn. 7)	Rok končiaci sa 31. decembra 2013 – po úprave
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI:				
Zisk pred zdanením	25 216 361	22 898 812	-	22 898 812
Položky upravujúce zisk pred zdanením na peňažný tok z prevádzkovej činnosti:				
Amortizácia a odpisy	25 214	25 743	-	25 743
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov	12 051 453	(17 217 958)	117 350 809	100 132 851
Úroky účtované do nákladov	58 556 064	49 316 600	-	49 316 600
Úroky účtované do výnosov	(209 912)	70 369	(140 738)	(70 369)
Zmeny pracovného kapitálu:				
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	15 668 190	35 254 957	(68 410 505)	(33 155 548)
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	(4 926 456)	4 217 711	(62 000 914)	(57 783 202)
Účet dlhovej rezervy	5 812 881	-	(49 812 881)	(49 812 881)
Prevádzkové peňažné toky, netto	112 193 794	94 566 234	(63 014 229)	31 552 006
Prijaté úroky	209 912	56 974	13 395	70 369
Zaplatené úroky	(49 164 061)	(32 565 478)	(8 706 244)	(41 271 722)
Zaplatená daň z príjmov	(1 249 639)	7 234 114	(14 481 624)	(7 247 510)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto	61 990 006	69 291 844	(86 188 702)	(16 896 857)
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI:				
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	(16 216)	-	(26 584)	(26 584)
Obstaranie cenných papierov a podielov	-	-	-	-
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto	(16 216)	-	(26 584)	(26 584)
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI:				
Príjmy z bankových úverov	-	67 203 300	(67 203 300)	-
Spĺnenie pôžičiek	(42 326 362)	(1 037 414 284)	69 187 249	(968 227 035)
Príjmy z pôžičiek	-	950 689 154	34 418 727	985 107 881
Vyplatenie úrokov z nástrojov vlastného imania	(16 009 279)	-	-	-
Vyplatenie dividend	(8 688 945)	-	-	-
Peňažné toky z/(použité vo) finančnej činnosti, netto	(67 024 586)	(19 521 830)	36 402 676	16 880 846
ZMENA STAVU PEŇAZÍ A PEŇAŽNÝCH EKUIVALENTOV, NETTO	(5 050 796)	49 770 286	(49 812 881)	(42 595)
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKUIVALENTY NA ZAČIATKU OBDOBIA	21 767 463	21 810 058	-	21 810 058
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKUIVALENTY NA KONCI OBDOBIA	16 716 667	71 580 344	(49 812 881)	21 767 463

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

Poznámka:

V poznámkach sa uvádzajú informácie ustanovené opatrením o obsahu individuálnych účtovných poznámok, 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 SPOLOČNOSTI

1.1. Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno a sídlo	GRANVIA, a. s. EBC, Blok A, Suché mýto 1, 811 03 Bratislava IČO: 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 na základe jedného prevádzkového segmentu.

3. AKCIONÁRI SPOLOČNOSTI

Situácia k 31. decembru 2014 je takáto:

<i>Spoločníci/akcionári</i>	<i>Podiel na základnom imaní</i>		<i>Hlasovacie práva v %</i>	<i>Iný podiel na ostatných položkách VI ako na základnom imaní v %</i>
	<i>Nominálna hodnota</i>	<i>v %</i>		
VINCI Concessions Slovakia s.r.o.	12 500	50	50	50
Meridiam Infrastructure Slovakia S.á.r.l.	12 500	50	50	50
Spolu	25 000	100	100	100

Akciónári ovládajú účtovnú jednotku spoločne.

4. ORGÁNY SPOLOČNOSTI

Dozorná rada

Louis-Roch Burgard – člen (do 19. augusta 2014)

Martin Borovka – člen
Emmanuel Gilles Chalopin – člen
Emmanuel Pierre Rotat – člen

Pierre Coppey – člen (od 19. augusta 2014)

Predstavenstvo

Christophe Pélissié du Rausas – predseda (do 19. augusta 2014)

Thierry Edmond Déau – člen (od 19. augusta 2014)
Thierry Edmond Déau – podpredseda (do 19. augusta 2014)

Pierre Louis Delseny – člen

Stéphane Yvon Pierre Noirie – predseda (od 19. augusta 2014)

Stéphane Yvon Pierre Noirie – člen (do 19. augusta 2014)
Emmanuel Walliser – člen

Marcel Jean Gerard Vial – podpredseda (do 16. decembra 2014)

Marcel Jean Gerard Vial – člen (do 19. augusta 2014)

Laurence Elsa Dhomme – podpredseda (od 16. decembra 2014)

Fadi Selwan – člen (od 16. decembra 2014)

Olivier Patrick Jacques Mathieu – člen (od 19. augusta 2014 do 16. decembra 2014)

5. NEOBMEDZENÉ RUČENIE

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach.

6. DÔVOD A SPÔSOB ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Táto účtovná závierka je riadna individuálna účtovná závierka spoločnosti GRANVIA a.s. v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Riadna účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“ – International Financial Reporting Standards) tak, ako boli schválené Európskou úniou („EÚ“) a taktiež predstavuje slovenskú štatutárnu účtovnú závierku spoločnosti.

7. ÚDAJE ZA MINULÉ ÚČTOVNÉ OBDOBIA A ÚPRAVA

Pre položky aktív, pasív a vlastného imania sa uvádzajú porovnateľné údaje k 31. decembru 2013 s cieľom zabezpečiť súlad s prezentáciou zostatkov k 31. decembru 2014. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t.j. rok končiaci 31. decembra 2013.

Vzhľadom na chyby vo výpočte v pôvodnom výkaze peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2013 sa vykonali úpravy uvedené vo výkaze peňažných tokov.

8. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

Nasledujúce štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretáciám, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board – IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IFRS 11 „Spoločné dohody“, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IFRS 12 „Zverejnenia účasti v iných spoločnostiach“, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

- IAS 27 (revidovaný v 2011) „Individuálna účtovná závierka“, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IAS 28 (revidovaný v 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ – Príručka o prechode, prijaté EÚ dňa 4. apríla 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“ – Investičné subjekty, prijaté EÚ dňa 20. novembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“ – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných , prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ – Zverejňovanie návratnej hodnoty nefinančného majetku, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ – Novácia derivátov a pokračovanie účtovania zabezpečenia, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne zmeny v účtovných zásadách spoločnosti.

K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, revidované verzie a interpretácie vydané IASB, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2010 – 2012) vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2011 – 2013) vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),
- IFRIC 21 „Odvody“ , prijaté EÚ dňa 13. júna 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 17. júna 2014 alebo neskôr).

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 31. decembru 2014 (dátumy účinnosti uvedené nižšie platia pre IFRS v plnom znení):

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj/vklad majetku medzi investorom a pridruženým/spoločným podnikom (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“ – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Iniciatívy zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“ – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“ – Poľnohospodárstvo: plodiacie rastliny (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“ – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2012 - 2014) vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

Zároveň účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ ešte neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov spoločnosti, uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ by nemalo významný vplyv na finančné výkazy, ak by sa uplatnilo k dátumu ich zostavenia.

Jediný rozdiel medzi slovenskými účtovnými štandardmi, ktoré slúžia ako základ na výpočet dane spoločnosti, a IFRS vyplýva z účtovania zabezpečenia peňažných tokov. Zmluva o zabezpečení peňažných tokov a úverová zmluva boli uzatvorené s rovnakým syndikátom bánk a z hľadiska celkovej výšky sa úverová linka rovná teoretickej hodnote zabezpečenia peňažných tokov. Zabezpečenie peňažných tokov sa však týka všetkých prognózovaných úrokových platieb spojených s požiadavkami financovania projektu zo strany Granvia. Preto podľa IAS 39 spoločnosť po refinancovaní pokračuje v amortizácii rezerv zo zabezpečenia peňažných tokov podľa pôvodného kalendára. Naopak, podľa slovenských účtovných štandardov sa všetky rezervy zo zabezpečenia peňažných tokov vykazujú priamo do výkazu ziskov a strát po ukončení zmluvy o zabezpečení peňažných tokov.

9. PRÁVNÝ DÔVOD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2014 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 slovenského zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“ – International Financial Reporting Standards) tak, ako boli schválené Európskou úniou („EÚ“), a slovenskej štatutárnej účtovnej závierky spoločnosti za účtovné obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014.

Ročná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014 bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti spoločnosti.

10. ÚDAJE ZA MINULÉ ÚČTOVNÉ OBDOBIE

Sumy vykázané v súvahe a výkaze ziskov a strát za porovnateľné minulé obdobia boli upravené tak, aby sa mohli porovnať s bežným obdobím.

11. INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH A POSTUPOCH

Táto účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) tak, ako boli prijaté v EÚ, podľa požiadaviek slovenského zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien, s výnimkou niektorých finančných nástrojov. Základné použité účtovné postupy sa popisujú nižšie. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe účtovných postupov, ktoré sa popisujú konzistentne s predchádzajúcim obdobím, ak sa neuvádza 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 nepreceňuje.

Odpisy sa vo všeobecnosti počítajú rovnomerne počas doby používania majetku.

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

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

Zisk alebo strata z predaja alebo vyradenia majetku sa počíta ako rozdiel medzi výnosmi z predaja (vyradenia) a zostatkovou hodnotou odúčtovaného majetku a vykazuje sa vo výkaze ziskov a strát po splnení kritérií vykazovania výnosov.

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

Aktíva, ktoré sa odpisujú, sa posudzujú 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:

- časovej hodnoty peňazí, a
- 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 vykazuje 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 hodnotou vychádza z modelu. Na základe tohto modelu sa simuluje trhové ocenenie swapu.

Účtovanie zabezpečovacieho nástroja

Spoločnosť mala určité zabezpečovacie nástroje, ktoré 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 ako aj 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 kumulovaná 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. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

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 emisie, 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 IAS 18.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

Podľa IAS 11, ak možno výsledok zmluvy o zákazke spoľahlivo odhadnúť, výnosy a náklady sa vykazujú na základe stupňa dokončenia zmluvnej činnosti ku koncu účtovného obdobia a oceňujú sa na základe pomeru nákladov na zákazku vynaložených na vykonané práce do daného dátumu k odhadu celkových nákladov na zákazku. Odchýlky v zmluvných prácach, nároky a stimulačné doplatky sa zahŕňajú v prípade, že sumu možno spoľahlivo určiť a jej prijatie sa považuje za pravdepodobné.

Keď výsledok zmluvy o zákazke nemožno spoľahlivo odhadnúť, výnosy zo zákazky sa vykazujú vo výške vynaložených nákladov na zákazku, ktorá bude pravdepodobne realizovateľná. Náklady na zákazku sa vykazujú do nákladov v tom období, v ktorom vznikli.

Ak je pravdepodobné, že celkové náklady na zákazku budú vyššie ako celkové výnosy zo zákazky, očakávaná strata sa vykáže okamžite do nákladov.

l. Dividendy

Dividendy sa účtujú ako záväzok v účtovnom 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.

l. 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 22 %.

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 skupiny VINCI s podobnými projektmi. Výpočet IRR bol zrevidovaný k dátumu emisie dlhopisov.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

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 2014.

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 2014	133 637	133 637
Prírastky	16 217	16 217
Úbytky	-	-
Presuny	-	-
Obstarávacia cena k 31. decembru 2014	149 854	149 854
Oprávky k 1. januáru 2014	74 593	74 593
(Tvorba)/rozpustenie opravnej položky	-	-
Úbytky	-	-
Odpis	25 215	25 215
Oprávky k 31. decembru 2014	99 808	99 808
Zostatková hodnota k 1. januáru 2014	59 044	59 044
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	50 046	50 046

	<i>Stroje, prístroje a zariadenia</i>	<i>Celkom</i>
Obstarávacia cena k 1. januáru 2013	107 053	107 053
Prírastky	26 584	26 584
Úbytky	-	-
Presuny	-	-
Obstarávacia cena k 31. decembru 2013	133 637	133 637
Oprávky k 1. januáru 2013	48 850	48 850
(Tvorba)/rozpustenie opravnej položky	-	-
Úbytky	-	-
Odpis	25 743	25 743
Oprávky k 31. decembru 2013	74 593	74 593
Zostatková hodnota k 1. januáru 2013	58 203	58 203
Zostatková hodnota k 31. decembru 2013	59 044	59 044

12.1. Spôsob poistenia majetku

<i>Predmet poistenia</i>	<i>Druh poistenia</i>	<i>Názov poisťovne</i>	<i>Výška poistenia</i>
Hnuteľný majetok	Proti všetkým rizikám	Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.	205 600 EUR

13. OSTATNÉ FINANČNÉ INVESTÍCIE

Spoločnosť nevlastní podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach, a preto nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku. Podiel spoločnosti v nadácii GRANVIA Foundation endowment vo výške 1 660 EUR sa vykazuje ako ostatné dlhodobé finančné aktíva. Táto investícia je zaúčtovaná v obstarávacej hodnote; nie je významná ani konsolidovaná.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

14. FINANČNÝ MAJETOK, NETTO

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

Finančný majetok (dlhodobé pohľadávky) vyplývajúci z koncesnej zmluvy:

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Stavebná časť,	669 267 693	756 413 380
z toho:		
aktivované stavebné náklady	951 449 875	951 460 938
prirážka	19 024 725	19 024 725
amortizácia	(301 206 907)	(214 072 283)
Časť služieb,	32 650 198	27 998 005
z toho:		
aktivované náklady na služby	40 322 865	32 371 418
prirážka	405 476	325 961
amortizácia	(8 078 143)	(4 699 374)
Finančná časť,	408 161 205	337 350 077
z toho:		
časové rozlíšenie úrokov	465 127 345	364 350 787
amortizácia	(56 966 140)	(27 000 710)
Celkom	1 110 079 096	1 121 761 462

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 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 zážitky z pôvodne dohodnutých platieb. Preto refinancovanie predstavuje významnú zmenu, v dôsledku ktorej bola vnútorná miera návratnosti použitá na časové rozlíšenie výnosových úrokov z finančného aktíva prepočítaná.

Koncesná zmluva definuje režimy predčasného ukončenia (t. j. ukončenia pred konečným dátumom koncesie) z niekoľkých dôvodov, napr. porušenie podmienok zmluvy zo strany koncesionára, trvalé 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 2014 nenastala žiadna taká udalosť, ktorá by viedla k predčasnému ukončeniu Koncesnej zmluvy, ani sa neočakáva, že k nej dôjde v blízkej budúcnosti.

15. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU

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

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Pohľadávky z obchodného styku	1 346 731	5 952 157
Opravná položka na pohľadávky z obchodného styku	-	-
Pohľadávky z obchodného styku, netto	1 346 731	5 952 157

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

Členenie pohľadávok z obchodného styku:

	Stav k 31. decembru 2014		
	Pohľadávky do splatnosti	Pohľadávky po splatnosti	Celkom
Krátkodobé pohľadávky			
po splatnosti do 30 dní	1 090 488	53 566	1 144 054
po splatnosti do 90 dní	-	54 648	54 648
po splatnosti do 180 dní	-	148 029	148 029
po splatnosti do 360 dní	-	-	-
po splatnosti viac ako 360 dní	-	-	-
Celkom	1 090 488	256 243	1 346 731

	Stav k 31. decembru 2013		
	Pohľadávky do splatnosti	Pohľadávky po splatnosti	Celkom
Krátkodobé pohľadávky			
po splatnosti do 30 dní	1 052 964	17 192	1 070 156
po splatnosti do 90 dní	-	1 097 608	1 097 608
po splatnosti do 180 dní	-	1 599 236	1 599 236
po splatnosti do 360 dní	-	2 138 109	2 138 109
po splatnosti viac ako 360 dní	-	47 048	47 048
Celkom	1 052 964	4 899 193	5 952 157

16. PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Jednotková platba ešte nefakturovaná	58 340 028	55 404 725

Podľa koncesnej zmluvy je spoločnosť oprávnená prijať pevnú ročnú platbu za dostupnosť, ktorá sa fakturuje mesačne alebo polročne („jednotková platba“). Sumy uvedené v tabuľke vyššie predstavujú odhad jednotkových platieb, ktoré neboli fakturované za príslušné šesťmesačné obdobia.

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

Iný krátkodobý prevádzkový majetok zahŕňa:

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Daňové pohľadávky - DPH	276 646	912 186
Daňové pohľadávky – daň z príjmov PO	7 216 997	5 973 105
Náklady budúcich období	39 416	10 622
Zálohové platby	-	-
Iné prevádzkové pohľadávky	1 276 500	21 358
Celkom	8 809 559	6 917 271

Vyššie uvedená daňová pohľadávka predstavuje pohľadávku z DPH a pohľadávku z dane z príjmov PO daňového priznania voči daňovému orgánu.

Iné prevádzkové pohľadávky zahŕňajú dobropisy voči sesterským spoločnostiam Granvia Construction s.r.o. a Granvia Operation a.s. vo výške 1 229 833 EUR.

18. PENIAZE A ZOSTATKY NA ÚČTOCH V BANKÁCH

	<i>Stav k 31. decembru 2014</i>	<i>Stav k 31. decembru 2013</i>
Hotovosť na bankových účtoch	16 716 667	21 767 463
Účet rezervy na dlhovú službu	44 000 000	49 812 881
	60 716 667	71 580 344

Vyššie uvedená hotovosť predstavuje hotovosť na bankových účtoch. Všetky bankové účty sú založené v prospech spoločnosti Law Debenture Trust Corporation p.l.c. Táto spoločnosť bola vymenovaná za zabezpečovacieho agenta emitovaných dlhopisov.

Účet rezervy na dlhovú službu predstavuje peňažné prostriedky s obmedzeným použitím podľa podmienok dlhopisov, ktoré spoločnosť emitovala v roku 2013. Zostatok na účte rezervy na dlhovú službu v bežnom roku predstavuje termínovaný vklad spoločnosti so splatnosťou v roku 2019. Predčasný výber peňažných prostriedkov z termínovaného vkladu je možný pri dodržaní aspoň 32-dňovej výpovednej lehoty. V zmysle podmienok zmluvy uzatvorenej s bankou je spoločnosť povinná zaplatiť pokutu za predčasný výber. Ustanovenie o pokute je platné do 7. apríla 2015. Vedenie spoločnosti je presvedčené, že peňažné prostriedky sú k dispozícii v krátkom čase. Zostatok tohto účtu však nebol zahrnutý do peňazí a peňažných ekvivalentov na účely zostavenia výkazu peňažných tokov.

19. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie pozostáva z 250 akcií (31. december 2013: 250 akcií) s menovitou hodnotou 100 EUR na jednu akciu.

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

Pri zakladaní spoločnosti sa akcionári dohodli, že okrem základného imania poskytnú vklady na ostatné kapitálové fondy. Ostatné kapitálové fondy tvorené z vkladov akcionárov predstavujú 2 300 000 EUR a ich výška ostala nezmenená. Ich rozdelenie akcionárom je obmedzené záväznými úverovými ukazovateľmi nadriadeného úveru.

Rezervné fondy tvorí zákonný rezervný fond tvorený zo zisku a zákonný rezervný fond tvorený z kapitálových vkladov.

K 31. decembru 2014 zákonný rezervný fond tvorený zo zisku predstavoval 2 500 EUR (31. december 2013: 2 500 EUR). Podľa stanov spoločnosti nemožno zákonný rezervný fond rozdeliť a možno ho použiť len na úhradu strát alebo na zvýšenie základného imania spoločnosti.

21. NEROZDELENÝ ZISK

Nerozdelený zisk tvorí:

	<i>Stav k 31. decembru 2014</i>	<i>Stav k 31. decembru 2013</i>
Zisk netto za obdobie	19 613 611	(967 271)
Iné	-	350
Vyplatenie dividend	(8 688 945)	-
Časovo rozlíšené úroky z iných nástrojov vlastného imania	(13 950 727)	-
Súvisiaca daň z príjmov účtovaná priamo do vlastného imania	3 069 160	-
Nerozdelený zisk – počiatočný stav	46 680 399	47 647 320
	46 723 498	46 680 399

Valné zhromaždenie prijme rozhodnutie o rozdelení zisku za účtovné obdobie 2014. Vedenie predloží predstavenstvu návrh na prevod plnej výšky zisku do nerozdelného zisku.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

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 rovná 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
Počiatočná reálna hodnota k 1. januáru 2014	(173 964 841)
Prírastok počas roka	-
Zmena reálnej hodnoty	-
Z toho vplyv na zisk/stratu	-
Amortizácia (po odpočítaní odloženej dane)	12 754 956
Konečná reálna hodnota k 31. decembru 2014	(161 209 885)

	Úrokový swap
Počiatočná reálna hodnota k 1. januáru 2013	(225 677 179)
Prírastok počas roka	-
Zmena reálnej hodnoty	48 402 604
Z toho vplyv na zisk/stratu	-
Amortizácia (po odpočítaní odloženej dane)	3 309 734
Konečná reálna hodnota k 31. decembru 2013	(173 964 841)

Amortizáciu v roku 2014 tvorí:

Náklady súvisiace s derivátovými transakciami účtované do výkazu ziskov a strát	16 352 507
Odložená daň	(3 597 551)
Amortizácia (po odpočítaní odloženej dane)	12 754 956

Zabezpečenie peňažných tokov zahŕňa:

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Zabezpečenie peňažných tokov	(206 679 340)	(223 031 847)
Odložená daň účtovaná priamo do vlastného imania	45 469 455	49 067 006
Celkom	(161 209 885)	(173 964 841)

23. OSTATNÉ NÁSTROJE VLASTNÉHO IMANIA

Veriteľ	Mena	Splatnosť	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
VINCI Concessions Slovakia s.r.o.	Istina	EUR 2040	73 383 500	73 383 500
	Kapitalizované a časovo rozlíšené úroky		14 770 449	15 197 857
Meridiam Infrastructure Slovakia S.á.r.l.	Istina	EUR 2040	73 383 500	73 383 500
	Kapitalizované a časovo rozlíšené úroky		14 770 449	15 197 857
Celkom			176 307 897	177 162 713

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.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

Podriadený dlh je úročený úrokovou sadbou 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. ÚVERY A PÔŽIČKY

Úvery a pôžičky sa skladajú z nasledujúcich položiek:

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Podriadený dlh	-	1 203 736
Dlhopisy	1 190 707 487	1 222 774 043
Úvery, pôžičky a dlhopisy celkom	1 190 707 487	1 223 977 779
z toho, splatná časť	46 050 800	47 670 477
Dlhodobé bankové úvery a pôžičky	1 144 656 687	1 176 307 302

24.1. PODRIADENÝ DLH

Podriadený dlh pozostáva z týchto položiek:

Časové rozlíšenie úrokov:

Veriteľ	Mena	Splatnosť	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
VINCI Concessions Slovakia s.r.o.	úroky	EUR 2040	-	601 868
Meridiam Infrastructure Slovakia S.á.r.l.	úroky	EUR 2040	-	601 868
Celkom			-	1 203 736

Podľa dodatkov uzatvorených v roku 2013 má dlžník (Granvia a.s.) možnosť kedykoľvek počas platnosti podriadeného dlhu konvertovať každých 100 EUR podriadeného dlhu na jednu akciu spoločnosti. Preto bol podriadený dlh reklasifikovaný do ostatných nástrojov vlastného imania. Od 31. decembra 2014 sa časovo rozlíšené úroky vykazujú vo vlastnom imaní.

24.2. 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 1 190 707 486 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.

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Dlhodobá časť, netto	1 144 656 687	1 176 307 302
Z toho:		
Istina	1 167 852 179	1 200 373 638
Úroky	-	-
Poplatky týkajúce sa emisie dlhopisov	(23 195 492)	(24 066 336)
Krátkodobá časť, netto	46 050 800	46 466 741
Z toho:		
Istina	32 521 459	42 326 362
Úroky	14 508 164	5 116 161
Poplatky týkajúce sa emisie dlhopisov	(978 824)	(957 782)
Celkom	1 190 707 487	1 222 774 043

Podľa dokumentácie o financovaní musí spoločnosť spĺňať rôzne podmienky a finančné ukazovatele. K 31. decembru 2014 spoločnosť dodržiavala všetky požadované ukazovatele.

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

25. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

Závazky z obchodného styku a iné záväzky predstavujú:

	<i>Stav k 31. decembru 2014</i>	<i>Stav k 31. decembru 2013</i>
Závazky z obchodného styku	1 000 318	4 032 973
Závazky z obchodného styku po lehote splatnosti	-	-
Celkom	1 000 318	4 032 973

Z toho, sumy dlžné materskej a sesterskej spoločnosti:

	<i>Stav k 31. decembru 2014</i>	<i>Stav k 31. decembru 2013</i>
Závazky z obchodného styku	996 419	4 020 929
Celkom	996 419	4 020 929

26. INÉ KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY

Iné krátkodobé záväzky tvoria:

	<i>Stav k 31. decembru 2014</i>	<i>Stav k 31. decembru 2013</i>
Ostatné dane a sociálne záväzky	18 608	18 790
Iné krátkodobé záväzky	32 794	37 722
Časové rozlíšenie	2 483 594	4 683 415
Iné krátkodobé záväzky – spriaznené spoločnosti	57 500	1 948 720
Celkom	2 592 496	6 688 647

Rezervy pozostávajú z:

	<i>Stav k 31. decembru 2014</i>	<i>Stav k 31. decembru 2013</i>
Stav k 1. januáru	4 650 001	1 329 844
Tvorba rezerv počas roka	2 483 234	37 927 854
Použitie rezerv počas roka	(4 649 641)	(34 607 697)
Stav k 31. decembru	2 483 594	4 650 001
<i>Z toho: splatná suma</i>	<i>2 483 594</i>	<i>4 650 001</i>

K 31. decembru 2014 spoločnosť tvorila najmä tieto rezervy: rezervu na nevyčerpané dovolenky vrátane odvodov na sociálne a zdravotné poistenie vo výške 17 431 EUR (31. december 2013: 15 743 EUR) a rezervu na nevyfakturované dodávky vo výške 2 123 129 EUR (31. december 2013: 4 574 258 EUR).

27. VÝNOSY

Výnosy tvoria:

<i>Kategória</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Zákazková výroba R1 – stavebné práce mark-up	-	80 340
Zákazková výroba R1 – stavebné práce aktivované	-	1 382 222
Zmluva o prevádzke a údržbe R1 – služby mark-up	79 514	91 758
Zmluva o prevádzke a údržbe R1 – služby aktivované	7 951 447	8 899 248
Finančné výnosy – zaúčtované výnosové úroky	100 776 558	142 588 104
Iné prevádzkové príjmy	228 482	90 999
Celkom	109 036 001	153 132 671

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 6).

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(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); v súčasnosti je príslušná vnútorná miera návratnosti vo výške 9,2184 %.

28. MZDOVÉ NÁKLADY A ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Mzdové náklady	490 212	551 552
Ostatné osobné náklady	88 548	106 808
Celkom	578 760	658 356

Priemerný počet zamestnancov:

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Robotníci a administratívni pracovníci	6	5
Dočasne pridelení zamestnanci	2	1
Riadiaci pracovníci	1	2
Priemerný počet zamestnancov, spolu	9	8

29. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Nákupy (materiál, dodávky, tovar)	132 192	255 290
Prenájom priestorov	68 813	74 140
Dane a poplatky	377	910
Ostatné externé služby a ostatné prevádzkové náklady	781 605	767 357
Celkom	982 987	1 097 697

30. FINANČNÉ NÁKLADY NA FINANČNÉ DLHY

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Nákladové úroky celkom	58 556 064	49 316 600
<i>Z toho: spriaznené osoby – akcionári</i>	-	13 965 941
Bankové poplatky	996 426	29 030 419
Amortizácia rezerv zo zabezpečenia a zmeny reálnej hodnoty (pred zdanením)	16 352 507	38 978 531
Finančné náklady celkom	75 904 997	117 325 550

Nákladové úroky z podriadeného dlhu vo výške 13 950 727 EUR sa v roku 2014 účtovali priamo do vlastného imania.

31. DAŇ Z PRÍJMOV

31.1. Daň z príjmov

Daň z príjmov pozostáva z týchto položiek:

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Splatná daň	3 074 907	13 396
Odložená daň	2 527 843	23 852 687
Celková daň z príjmov	5 602 750	23 866 083

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

31.2. 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 % sa uvádza nižšie:

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Zisk pred zdanením	25 216 359	22 898 812
Teoretická daň pri miestnej sadzbe dani	5 547 599	5 266 727
Daňový vplyv trvalých rozdielov	55 151	(297 612)
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov	-	1 119 574
Vplyv nevykázaných odloženej daňovej pohľadávky	-	17 777 394
Daň z príjmov celkom	5 602 750	23 866 083

Od 1. januára 2014 bola sadzba dane z príjmov znížená na 22 %. V tabuľke je znázornený prehľad sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej pre príslušné roky:

2014	22 %
2013	23 %

31.3. Odložená daň

	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Odložená daňová pohľadávka celkom	19 114 209	26 295 153
Časť odloženej daňovej pohľadávky zaúčtovaná do vlastného imania	-	-
Časť odloženej daňovej pohľadávky zaúčtovaná cez výkaz ziskov a strát	19 114 209	26 295 153
<i>Odložená daň z tvorby nedaňových položiek časového rozlíšenia</i>	11 440	13 200
<i>Odložená daň z precenenia zabezpečenia peňažných tokov</i>	-	-
<i>Umorenie daňovej straty</i>	19 102 769	26 281 953
Odložený daňový záväzok celkom	1 768	1 057 316
Časť odloženého daňového záväzku zaúčtovaná do vlastného imania	-	-
Časť odloženého daňového záväzku zaúčtovaná cez výkaz ziskov a strát	1 768	1 057 316
<i>Z toho:</i>		
<i>Rozdiel medzi daňovými a účtovnými odpismi</i>	1 768	1 820
<i>Nezaplatené zmluvné pokuty</i>	-	1 055 496
<i>Amortizácia swapu</i>	-	-
Odložená daňová pohľadávka, netto	19 112 441	25 237 837
Odložený daňový záväzok celkom	-	-

Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z neumorenej daňovej straty je k 31. decembru 2014 vo výške 13 898 541 EUR (k 31. decembru 2013: 17 777 394 EUR).

32. Významné transakcie so spriaznenými osobami

32.1. Spriaznené osoby

Spoločnosť uskutočnila počas účtovného obdobia tieto transakcie so spriaznenými osobami:

Spriaznená osoba	Kód druhu obchodu	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		2014	2013
Transakcie so sesterskými spoločnosťami:			
Granvia Construction s.r.o.			
<i>výstavba R1</i>	03	(255 406)	207 030
Granvia Operation a.s.			
<i>prevádzka a údržba R1</i>	03	4 087 495	2 393 468

GRANVIA, a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

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

Dcérska spoločnosť/ materská spoločnosť	Kód druhu obchodu	Hodnotové vyjadrenie obchodu	
		2014	2013
Materská spoločnosť:			
MERIDIAM INFRASTRUCTURE SLOVAKIA			
odborné služby a výpomoc	09	350 500	2 189 292
VINCI CONCESSIONS S.A.S			
odborné služby a výpomoc	09	275 842	2 120 720

Kód druhu obchodu:

03 – poskytnutie služieb – subdodávateľia

09 – výpomoc – manažérske poplatky

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

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

33. Záväzné vzťahy a možné záväzky

33.1. 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.

33.2. 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 2009 až 2014 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

33.3. Záväzky zo záruk

Spoločnosť neevidovala k 31. decembru 2014 žiadne záväzky zo záruk poskytnutých tretej strane.

34. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

34.1. 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 2013 nezmenila.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti:

	<i>Stav k</i> 31. decembru 2014	<i>Stav k</i> 31. decembru 2013
Dlh	1 190 707 486	1 222 774 043
Peniaze a zostatky na účtoch v bankách	60 716 667	71 580 344
Čistý dlh	1 129 990 819	1 151 193 699
Vlastné imanie	64 151 510	52 208 271
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	17,61	22,05

Dlh sa definuje ako dlhodobé a krátkodobé pôžičky, dlhopisy (okrem derivátov). Vlastné imania zahŕňa všetok kapitál a rezervy spoločnosti, ktoré sa riadia ako kapitál.

Ako sa uvádza vyššie, časť dlhu spoločnosti je podriadeným dlhom od materskej spoločnosti.

34.2. Kategórie finančných nástrojov

	<i>Stav k</i> 31. decembru 2014	<i>Stav k</i> 31. decembru 2013
Finančný majetok		
Peniaze a zostatky na účtoch v bankách	60 716 667	71 580 344
Úvery a pohľadávky	1 111 425 827	1 127 713 619
Finančné záväzky		
Dlhopisy a úvery v amortizovaných nákladoch	1 190 707 486	1 222 774 043
Amortizované náklady (vrátane stavu záväzkov z obchodného styku)	1 000 318	4 032 973

(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 straty. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s renomovanými a 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.

Ľubovoľné deriváty 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 zahŕňa peňažné toky z istiny a úrokov počas platnosti úverovej zmluvy.

GRANVIA, a. s.
POZNAMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2014
(v celých EUR)

Štruktúra dlhu spoločnosti a súvisiacich úrokových platieb (na základe úrokových sadzieb k 31. decembru 2014) podľa dátumu splatnosti sa uvádza nižšie:

(v EUR)	Účtovná hodnota	Kapitál a úrokové platby	Do 3 mesiacov	3 – 6 mesiacov	6 mesiacov – 1 rok	1 – 2 roky	3 – 5 rokov	Viac ako 5 rokov
Dlhopisy								
Istina – dlhodobá časť:	(1 167 852 179)	(1 167 852 179)	-	-	-	(33 453 484)	(105 679 208)	(1 028 719 487)
Úrokové platby – dlhodobá časť:	-	(805 270 202)	-	-	-	(55 443 478)	(156 432 146)	(593 394 578)
Medzisúččet: dlhodobá pôžička	(1 167 852 179)	(1 973 122 381)	-	-	-	(88 896 962)	(262 111 354)	(1 622 114 065)
Dlhopisy								
Istina – krátkodobá časť:	(32 521 459)	(32 521 459)	(16 155 100)	-	(16 366 359)	-	-	-
Úrokové platby – krátkodobá časť:	-	(57 003 676)	(28 694 932)	-	(28 308 744)	-	-	-
Medzisúččet: krátkodobá pôžička	(32 521 459)	(89 525 135)	(44 850 032)	-	(44 675 103)	-	-	-
I – Finančný dlh	(1 200 373 638)	(2 062 647 516)	(44 850 032)	-	(44 675 103)	(88 896 962)	(262 111 354)	(1 622 114 065)
Finančný majetok, netto	1 110 079 096	1 110 079 096	3 261 963	3 261 963	5 986 134	14 029 534	50 734 648	1 032 804 854
Úroky z finančného majetku	-	1 808 176 013	24 393 241	25 185 074	50 116 106	98 804 431	287 217 877	1 322 459 285
Krátkodobý majetok (okrem peňazí a zostatkov na účtoch v bankách)	68 496 318	68 496 318	68 496 318	-	-	-	-	-
Peniaze a zostatky na účtoch v bankách	60 716 667							
II – Finančné aktíva	1 239 292 081	2 986 751 427	96 151 522	28 447 037	56 102 240	112 833 965	337 952 525	2 355 264 139
Derivátové finančné nástroje – záväzky	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivátové finančné nástroje – aktíva	-	-	-	-	-	-	-	-
III – Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý finančný dlh (I + II + III)	38 918 443	924 103 911	51 301 490	28 447 037	11 427 137	23 937 003	75 841 171	733 150 074
IV – Záväzky z obchodného styku a iné krátkodobé záväzky	(3 592 814)	(3 592 814)	(3 592 814)	-	-	-	-	-
SPOLU (I + II + III + IV)	35 325 629	920 511 097	47 708 676	28 447 037	11 427 137	23 937 003	75 841 171	733 150 074

Tieto poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovných výkazov.

35. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

Po 31. decembri 2014 nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali komentár v týchto poznámkach.

36. SCHVÁLENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka na stranách 2 – 26 bola podpísaná v mene predstavenstva spoločnosti GRANVIA, a.s.:

Zostavené dňa:
24. 03. 2015

Podpisový záznam člena
štatutárneho orgánu
účtovnej jednotky:

Podpisový záznam osoby
zodpovednej
za zostavenie účtovnej
závierky:

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:

Schválené dňa:

