

**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 2015**



## **OBSAH**

	<b>Strana</b>
<b>Individuálna účtovná závierka:</b>	
<b>Individuálna súvaha</b>	<b>2</b>
<b>Individuálny výkaz ziskov a strát</b>	<b>3</b>
<b>Individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát</b>	<b>3</b>
<b>Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní</b>	<b>4</b>
<b>Individuálny výkaz peňažných tokov</b>	<b>5</b>
<b>Poznámky k individuálnym finančným výkazom</b>	<b>6 – 24</b>

**GRANVIA, a. s.**  
**INDIVIDUÁLNA SÚVAHA**  
**k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014**  
**(v celých EUR)**

	<i>Pozn.</i>	<b>31. december 2015</b>	<b>31. december 2014</b>
<b>AKTÍVA</b>			
<b>NEOBEŽNÝ MAJETOK</b>			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	11	23 406	50 046
Ostatné finančné investície	12	1 660	1 660
Finančný majetok, netto	13	1 096 151 477	1 110 079 096
Odložené daňové pohľadávky	30.3	13 417 868	19 114 209
Neobežný majetok celkom		<b>1 109 594 411</b>	<b>1 129 245 011</b>
<b>OBEŽNÝ MAJETOK</b>			
Pohľadávky z obchodného styku	14	1 566 193	1 346 731
Príjmy budúcich období	15	57 568 960	58 340 028
Pohľadávka z dane z príjmov právnických osôb	16	6 863 864	7 216 997
Iný krátkodobý prevádzkový majetok	16	1 337 063	1 592 562
Peniaze a zostatky na účtoch v bankách	17	51 034 746	60 716 667
Obežný majetok celkom		<b>118 370 826</b>	<b>129 212 985</b>
<b>AKTÍVA CELKOM</b>		<b>1 227 965 237</b>	<b>1 258 457 996</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	18	25 000	25 000
Dodatočné kapitálové fondy z vkladov akcionárov	19	2 300 000	2 300 000
Zákonný rezervný fond	19	5 000	5 000
Nerozdelený zisk	20	36 635 913	46 723 498
Zabezpečenie peňažných tokov	21	(148 674 791)	(161 209 885)
Ostatné nástroje vlastného imania	22	174 147 740	176 307 897
Vlastné imanie celkom		<b>64 438 862</b>	<b>64 151 510</b>
<b>DLHODOBÉ ZÁVÄZKY</b>			
Emitované dlhopisy	23	1 112 532 702	1 144 656 687
Iné dlhodobé záväzky		4 313	4 417
Odložený daňový záväzok	30.3	123	1 768
Dlhodobé záväzky celkom		<b>1 112 537 138</b>	<b>1 144 662 872</b>
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY</b>			
Záväzky z obchodného styku	24	1 590 100	1 000 318
Emitované dlhopisy – krátkodobá časť	23	46 841 701	46 050 800
Iné krátkodobé záväzky	25	2 557 436	2 592 496
Splatné daňové záväzky		-	-
Krátkodobé záväzky celkom		<b>50 989 237</b>	<b>49 643 614</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b>1 227 965 237</b>	<b>1 258 457 996</b>

**GRANVIA, a. s.**  
**INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
**A INDIVIDUÁLNY VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015 a 31. decembra 2014**  
**(v celých EUR)**

	<i>Pozn.</i>	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2015</b>	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2014</b>
Výnosy	26	106 924 870	109 036 001
Subdodávateľa: náklady na zákazku		(106 267)	(603 950)
Subdodávateľa: externé poradenské služby		(223 655)	(241 987)
Subdodávateľa: náklady na služby		(5 693 146)	(5 691 659)
Mzdové náklady a zamestnanecké požitky	27	(279 430)	(490 212)
Príspevky na sociálne zabezpečenie		(59 245)	(88 548)
Ostatné prevádzkové náklady	28	(850 141)	(982 985)
Náklady na odpisy a amortizáciu		(26 640)	(25 214)
Finančné náklady na finančné dlhy	29	(74 244 608)	(75 904 997)
Úrokové výnosy z bankových účtov a iné finančné výnosy		160 485	209 912
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>25 602 223</b>	<b>25 216 361</b>
Náklady na daň z príjmov	30	(5 226 739)	(5 602 750)
<b>Čistý zisk za obdobie</b>		<b>20 375 484</b>	<b>19 613 611</b>
	<i>Pozn.</i>	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2015</b>	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2014</b>
Čistá (strata) zisk za obdobie		20 375 484	19 613 611
Finančný nástroj: zmeny reálnej hodnoty		12 535 095	12 754 956
z toho:			
Zabezpečenie peňažných tokov po odpočítaní dane		12 535 095	12 754 956
<b>Súhrnný zisk (strata) celkom za obdobie</b>		<b>32 910 579</b>	<b>32 386 567</b>

**GRANVIA, a. s.**  
**INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015 a 31. decembra 2014**  
**(v celých EUR)**

	<i>Základné imanie</i>	<i>Ostatné kapitálové fondy tvorené z vkladov akcionárov</i>	<i>Zákonný rezervný fond</i>	<i>Nerozdelený zisk</i>	<i>Zabezpečenie peňažných tokov</i>	<i>Ostatné nástroje vlastného imania</i>	<i>Celkom</i>
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
<b>Súhrnný zisk celkom za obdobie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 613 611</b>	<b>12 754 956</b>	<b>-</b>	<b>32 368 567</b>
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)
<b>K 1. januáru 2015</b>	<b>25 000</b>	<b>2 300 000</b>	<b>5 000</b>	<b>46 723 498</b>	<b>(161 209 885)</b>	<b>176 307 897</b>	<b>64 151 510</b>
Čistý zisk za obdobie	-	-	-	20 375 484	-	-	20 375 484
Zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho nástroja po odpočítaní dane	-	-	-	-	12 535 095	-	12 535 095
<b>Súhrnný zisk celkom za obdobie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 375 484</b>	<b>12 535 095</b>	<b>-</b>	<b>32 910 389</b>
Vyplatenie dividend	-	-	-	(19 587 199)	-	-	(19 587 199)
Kapitalizácia úrokov za predchádzajúce obdobie	-	-	-	-	-	-	-
Časové rozlíšenie úrokov účtované priamo do vlastného imania	-	-	-	(13 943 181)	-	13 943 181	-
Náklady na daň z príjmov účtované do vlastného imania	-	-	-	3 067 311	-	-	3 067 311
Platba úrokov	-	-	-	-	-	(16 103 338)	(16 103 338)
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>25 000</b>	<b>2 300 000</b>	<b>5 000</b>	<b>36 635 913</b>	<b>(148 674 791)</b>	<b>174 147 740</b>	<b>64 438 862</b>

**GRANVIA, a. s.**  
**INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015 a 31. decembra 2014**  
**(v celých EUR)**

	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2015</b>	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2014</b>
Zisk pred zdanením	25 602 223	25 216 361
Položky upravujúce zisk pred zdanením na peňažný tok z prevádzkovej činnosti:		
Amortizácia a odpisy	26 640	25 214
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov	18 139 363	12 051 453
Úroky účtované do nákladov	56 545 401	58 556 064
Úroky účtované do výnosov	(160 485)	(209 912)
Zmeny pracovného kapitálu:		
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	14 316 789	15 668 190
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	915 529	(4 926 456)
Účet dlhovej rezervy	44 000 000	5 812 880
Prevádzkové peňažné toky, netto	159 385 460	112 193 794
Prijaté úroky	160 485	209 912
Zaplatené úroky	(57 015 599)	(49 164 061)
Zaplatená daň z príjmov	-	(1 249 639)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto	102 530 346	61 990 006
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI:</b>		
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	-	(16 216)
Obstaranie cenných papierov a podielov	-	-
Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto	-	(16 216)
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI:</b>		
Príjmy z bankových úverov	-	-
Splatenie emitovaných dlhopisov	(32 521 730)	(42 326 362)
Príjmy z pôžičiek	-	-
Vyplatenie úrokov z nástrojov vlastného imania	(16 103 338)	(16 009 279)
Vyplatenie dividend	(19 587 199)	(8 688 945)
Peňažné toky z/(použité vo) finančnej činnosti, netto	(68 212 267)	(67 024 586)
<b>ZMENA STAVU PEŇAZÍ A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV, NETTO</b>	<b>34 318 079</b>	<b>(5 050 796)</b>
<b>PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA ZAČIATKU OBDOBIA</b>	<b>16 716 667</b>	<b>21 767 463</b>
<b>PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBIA</b>	<b>51 034 746</b>	<b>16 716 667</b>

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(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

<b>Obchodné meno a sídlo</b>	GRANVIA, a. s. EBC, Blok A, Suché mýto 1, 811 03 Bratislava IČO: 36 862 631, DIČ: SK2022805521
<b>Dátum založenia</b>	25. februára 2009
<b>Dátum vzniku (podľa obchodného registra)</b>	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 2015 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
<b>Spolu</b>	<b>25 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Akcionári ovládajú spoločnosť spoločne.

## 4. ORGÁNY SPOLOČNOSTI

### **Dozorná rada**

Marco Rosso – člen (od 8. decembra 2015)  
Martin Borovka – člen  
Emmanuel Pierre Rotat – člen  
Pierre Coppey – člen

### **Predstavenstvo**

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  
Emmanuel Walliser – člen  
Laurence Elsa Dhomme – podpredseda  
Cédric Bernard Marie Braunwald – člen (od 25. augusta 2015)

## 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 2015 do 31. decembra 2015 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 2014 s cieľom zabezpečiť súlad s prezentáciou zostatkov k 31. decembru 2015. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. rok končiaci 31. decembra 2014.

## **8. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA**

Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom a nová interpretácia, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS (cyklus 2011 – 2013)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr),
- **IFRIC 21 „Odvody“** prijaté EÚ dňa 13. júna 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 17. júna 2014 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke spoločnosti.

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“** – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach, prijaté EÚ dňa 24. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (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, prijaté EÚ dňa 2. decembra 2015 (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: plodiace rastliny, prijaté EÚ dňa 23. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 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),
- **Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“** – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

---

- **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 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, prijaté EÚ dňa 15. decembra 2015 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

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 a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zverejnenia účtovnej závierky (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na 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) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** a ďalšie dodatky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 16 „Lízingy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 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 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 7 „Výkazy peňažných tokov** – Iniciatíva zlepšenia v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Vykázanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 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. PRÁVNY DÔVOD ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2015 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 2015 do 31. decembra 2015.

Ročná účtovná závierka za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti spoločnosti.

## **10. 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:

<b><i>Trieda hmotného a nehmotného majetku</i></b>	<b><i>Doba odpisovania</i></b>
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 spoločnosti 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.

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

---

*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 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. 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.

*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.

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

---

*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 a finančný majetok, netto*

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.

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.

*i. 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

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

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.

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 skupine 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 2015.

**11. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA**

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

	<b><i>Stroje, prístroje a zariadenia</i></b>	<b><i>Celkom</i></b>
<b>Obstarávacia cena k 1. januáru 2015</b>	<b>149 854</b>	<b>149 854</b>
Prírastky	-	-
Úbytky	-	-
Presuny	-	-
<b>Obstarávacia cena k 31. decembru 2015</b>	<b>149 854</b>	<b>149 854</b>
<b>Oprávky k 1. januáru 2014</b>	99 808	99 808
(Tvorba)/rozpustenie opravnej položky		
Úbytky	-	-
Odpis	26 640	26 640
<b>Oprávky k 31. decembru 2015</b>	<b>126 448</b>	<b>126 448</b>
<b>Zostatková hodnota k 1. januáru 2015</b>	<b>50 046</b>	<b>50 046</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2015</b>	<b>23 406</b>	<b>23 406</b>
	<b><i>Stroje, prístroje a zariadenia</i></b>	<b><i>Celkom</i></b>
<b>Obstarávacia cena k 1. januáru 2014</b>	<b>133 637</b>	<b>133 637</b>
Prírastky	16 217	16 217
Úbytky	-	-
Presuny	-	-
<b>Obstarávacia cena k 31. decembru 2014</b>	<b>149 854</b>	<b>149 854</b>
<b>Oprávky k 1. januáru 2014</b>	74 593	74 593
(Tvorba)/rozpustenie opravnej položky		
Úbytky	-	-
Odpis	25 215	25 215
<b>Oprávky k 31. decembru 2014</b>	<b>99 808</b>	<b>99 808</b>
<b>Zostatková hodnota k 1. januáru 2014</b>	<b>59 044</b>	<b>59 044</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2014</b>	<b>50 046</b>	<b>50 046</b>

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

**11.1. 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.	206 600 EUR

**12. 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.

**13. 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:

	<i>Stav k 31. decembru 2015</i>	<i>Stav k 31. decembru 2014</i>
<b>Stavebná časť</b>	<b>589 850 529</b>	<b>669 267 693</b>
<i>z toho:</i>		
<i>aktivované stavebné náklady</i>	951 460 938	951 449 875
<i>prirážka</i>	19 024 725	19 024 725
<i>amortizácia</i>	(380 635 134)	(301 206 907)
<b>Časť služieb</b>	<b>36 011 844</b>	<b>32 650 198</b>
<i>z toho:</i>		
<i>aktivované náklady na služby</i>	47 444 861	40 322 865
<i>prirážka</i>	476 696	405 476
<i>amortizácia</i>	(11 909 712)	(8 078 143)
<b>Finančná časť</b>	<b>470 289 104</b>	<b>408 161 205</b>
<i>z toho:</i>		
<i>časové rozlíšenie úrokov</i>	564 715 350	465 127 345
<i>amortizácia</i>	(94 426 246)	(56 966 140)
<b>Celkom</b>	<b>1 096 151 477</b>	<b>1 110 079 096</b>

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 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 aktíva.

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 2015 nenastala žiadna taká udalosť, ktorá by viedla k predčasnému ukončeniu Koncesnej zmluvy, ani sa neočakáva, že k nej dôjde v blízkej budúcnosti.

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

**14. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU**

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

	<i>Stav k 31. decembru 2015</i>	<i>Stav k 31. decembru 2014</i>
Pohľadávky z obchodného styku	1 566 193	1 346 731
Opravná položka na pohľadávky z obchodného styku	-	-
<b>Pohľadávky z obchodného styku, netto</b>	<b>1 566 193</b>	<b>1 346 731</b>

Členenie pohľadávok z obchodného styku:

	<i>Stav k 31. decembru 2015</i>		
	<i>Pohľadávky do splatnosti</i>	<i>Pohľadávky po splatnosti</i>	<i>Celkom</i>
Krátkodobé pohľadávky			
po splatnosti do 30 dní	1 314 870	2 829	1 317 699
po splatnosti do 90 dní	-	16 129	16 129
po splatnosti do 180 dní	-	-	-
po splatnosti do 360 dní	-	16 122	16 122
po splatnosti viac ako 360 dní	-	216 243	216 243
<b>Celkom</b>	<b>1 314 870</b>	<b>251 323</b>	<b>1 566 193</b>

	<i>Stav k 31. decembru 2014</i>		
	<i>Pohľadávky do splatnosti</i>	<i>Pohľadávky po splatnosti</i>	<i>Celkom</i>
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	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>1 090 488</b>	<b>256 243</b>	<b>1 346 731</b>

**15. PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ**

	<i>Stav k 31. decembru 2015</i>	<i>Stav k 31. decembru 2014</i>
Jednotková platba ešte nefakturovaná	57 568 960	58 340 028

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.

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

Iný krátkodobý prevádzkový majetok zahŕňa:

	<i>Stav k 31. decembru 2015</i>	<i>Stav k 31. decembru 2014</i>
Daňové pohľadávky - DPH	301 601	276 646
Daňové pohľadávky – daň z príjmov PO	6 562 263	7 216 997
Náklady budúcich období	143 946	39 416
Zálohové platby	-	-
Iné prevádzkové pohľadávky	1 193 117	1 276 500
<b>Celkom</b>	<b>8 200 927</b>	<b>8 809 559</b>

Uvedená daňová pohľadávka predstavuje pohľadávku z daňového priznania k DPH a pohľadávku z dane z príjmov PO voči daňovému orgánu. Daňový orgán uhradil spoločnosti pohľadávku z dane z príjmov PO v 1. štvrtroku 2016. Iné prevádzkové pohľadávky zahŕňajú dobropisy voči sesterským spoločnostiam Granvia Construction s.r.o. a Granvia Operation a.s. vo výške 125 600 EUR.

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

**17. PENIAZE A ZOSTATKY NA ÚČTOCH V BANKÁCH**

	<i>Stav</i> <i>k 31. decembru</i> <i>2015</i>	<i>Stav</i> <i>k 31. decembru</i> <i>2014</i>
Hotovosť na bankových účtoch	7 034 746	16 716 667
Účet rezervy na dlhovú službu	44 000 000	44 000 000
	<b>51 034 746</b>	<b>60 716 667</b>

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. Predčasný výber peňažných prostriedkov z termínovaného vkladu je možný pri dodržaní aspoň 32-dňovej výpovednej lehoty. Ustanovenie o pokute bolo platné do 7. apríla 2015. K 31. decembru 2015 sa preto táto suma považovala za peniaze a peňažné ekvivalenty na účely výkazu peňažných tokov.

**18. ZÁKLADNÉ IMANIE**

Základné imanie pozostáva z 250 akcií (31. december 2014: 250 akcií) s menovitou hodnotou 100 EUR na jednu akciu.

**19. 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 seniorného dlhopisového financovania.

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

K 31. decembru 2015 zákonný rezervný fond tvorený zo zisku predstavoval 2 500 EUR (31. december 2014: 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.

**20. NEROZDELENÝ ZISK**

Nerozdelený zisk tvorí:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Nerozdelený zisk – počiatočný stav	46 723 498	46 680 399
Zisk netto za obdobie	20 375 484	19 613 611
Iné	-	-
Vyplatenie dividend	(19 587 199)	(8 688 945)
Časovo rozlíšené úroky z iných nástrojov vlastného imania	(13 943 181)	(13 950 727)
Súvisiaca daň z príjmov účtovaná priamo do vlastného imania	3 067 311	3 069 160
	<b>36 635 913</b>	<b>46 723 498</b>

Valné zhromaždenie prijme rozhodnutie o rozdelení zisku za účtovné obdobie 2015. Vedenie predloží predstavenstvu návrh na prevod plnej výšky zisku do nerozdeleného zisku.

**21. 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.

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

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.

<b>Úrokový swap</b>	
Počiatočná reálna hodnota k 1. januáru 2015	(161 209 885)
Prírastok počas roka	-
Zmena reálnej hodnoty	-
Z toho vplyv na zisk/stratu	-
Amortizácia (po odpočítaní odloženej dane)	12 535 095
<b>Konečná reálna hodnota k 31. decembru 2015</b>	<b>(148 674 791)</b>

<b>Úrokový swap</b>	
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
<b>Konečná reálna hodnota k 31. decembru 2014</b>	<b>(161 209 885)</b>

Amortizáciu v roku 2015 tvorí:

Náklady súvisiace s derivátovými transakciami účtované do výkazu ziskov a strát	16 070 634
Vplyv dane	(3 535 539)
<b>Amortizácia (po odpočítaní dane)</b>	<b>12 535 095</b>

Zabezpečenie peňažných tokov zahŕňa:

	<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>
Zabezpečenie peňažných tokov	(190 608 706)	(206 679 340)
Vplyv dane vykázaný priamo do vlastného imania	41 933 915	45 469 455
<b>Celkom</b>	<b>(148 674 791)</b>	<b>(161 209 885)</b>

## 22. OSTATNÉ NÁSTROJE VLASTNÉHO IMANIA

<b>Veriteľ</b>	<b>Mena</b>	<b>Splatnosť</b>	<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>
VINCI Concessions Slovakia s.r.o.	Istina	EUR 2040	73 383 500	73 383 500
	Kapitalizované a časovo rozlíšené úroky		13 690 370	14 770 449
Meridiam Infrastructure Slovakia S.á.r.l.	Istina	EUR 2040	73 383 500	73 383 500
	Kapitalizované a časovo rozlíšené úroky		13 690 370	14 770 449
<b>Celkom</b>			<b>174 147 740</b>	<b>176 307 897</b>

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.

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

**23. EMITOVANÉ DLHOPISY**

Emitované dlhopisy tvoria:

	<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>
Emitované dlhopisy, z toho:	1 159 374 403	1 190 707 487
<i>Krátkodobá časť</i>	46 841 701	46 050 800
<i>Dlhodobá časť</i>	1 112 532 702	1 144 656 687

Spoločnosť emitovala v roku 2013 dlhopisy na účely refinancovania existujúceho nadriadeného dlhu. Pôvodná menovitá hodnota dlhopisov predstavuje 1 200 373 638 EUR. Účtovná hodnota je 1 159 374 403 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.

	<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>
<b>Dlhodobá časť, netto</b>	<b>1 112 532 702</b>	<b>1 144 656 687</b>
<i>Z toho:</i>		
<i>Iština</i>	1 134 398 695	1 167 852 179
<i>Úroky</i>	-	-
<i>Poplatky týkajúce sa emisie dlhopisov – neamortizovaná suma</i>	(21 865 993)	(23 195 492)
<b>Krátkodobá časť, netto</b>	<b>46 841 701</b>	<b>46 050 800</b>
<i>Z toho:</i>		
<i>Iština</i>	33 453 484	32 521 459
<i>Časové rozlíšenie úrokov</i>	14 037 966	14 508 164
<i>Poplatky týkajúce sa emisie dlhopisov – neamortizovaná suma</i>	(649 750)	(978 824)
<b>Celkom</b>	<b>1 159 374 403</b>	<b>1 190 707 487</b>

Podľa dokumentácie o financovaní musí spoločnosť spĺňať rôzne podmienky a finančné ukazovatele. K 31. decembru 2015 spoločnosť dodržiavala všetky požadované ukazovatele.

**24. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU**

Záväzky z obchodného styku a iné záväzky predstavujú:

	<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>
Záväzky z obchodného styku	1 590 102	1 000 318
Záväzky z obchodného styku po lehote splatnosti	-	-
<b>Celkom</b>	<b>1 590 102</b>	<b>1 000 318</b>

Z toho, sumy dlžné materskej a sesterskej spoločnosti:

	<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>
Záväzky z obchodného styku	1 580 838	996 419
<b>Celkom</b>	<b>1 580 838</b>	<b>996 419</b>

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

**25. INÉ KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY**

Iné krátkodobé záväzky tvoria:

	<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>
Ostatné dane a sociálne záväzky	8 130	18 608
Iné krátkodobé záväzky	94 738	32 794
Časové rozlíšenie	2 454 352	2 483 594
Iné krátkodobé záväzky – spriaznené spoločnosti	216	57 500
<b>Celkom</b>	<b>2 557 436</b>	<b>2 592 496</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Stav k 1. januáru	2 483 594	4 650 001
Tvorba rezerv počas roka	2 454 352	2 483 234
Použitie rezerv počas roka	(2 483 594)	(4 649 641)
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>2 454 352</b>	<b>2 483 594</b>
<i>Z toho: splatná suma</i>	<i>2 454 352</i>	<i>2 483 594</i>

K 31. decembru 2015 spoločnosť tvorila najmä tieto rezervy: rezervu na nevyčerpané dovolenky vrátane odvodov na sociálne a zdravotné poistenie vo výške 18 230 EUR (31. december 2014: 17 431 EUR) a rezervu na nevyfakturované dodávky vo výške 2 349 808 EUR (31. december 2014: 2 123 129 EUR).

**26. VÝNOSY**

Výnosy tvoria:

<b>Katégória</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Zákazková výroba R1 – stavebné práce mark-up	-	-
Zákazková výroba R1 – stavebné práce aktivované	-	-
Zmluva o prevádzke a údržbe R1 – služby mark-up	71 220	79 514
Zmluva o prevádzke a údržbe R1 – služby aktivované	7 121 996	7 951 447
Finančné výnosy – zaúčtované výnosové úroky	99 588 006	100 776 558
Iné prevádzkové príjmy	143 648	228 482
<b>Celkom</b>	<b>106 924 870</b>	<b>109 036 001</b>

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).

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. V súčasnosti platná vnútorná miera návratnosti je vo výške 9,209 %.

**27. MZDOVÉ NÁKLADY A ZAMESTNANECKÉ POŽITKY**

	<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>
Mzdové náklady	279 430	490 212
Ostatné osobné náklady	59 245	88 548
<b>Celkom</b>	<b>338 675</b>	<b>578 760</b>

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

Priemerný počet zamestnancov:

	<b>Stav</b> <b>k 31. decembru</b> <b>2015</b>	<b>Stav</b> <b>k 31. decembru</b> <b>2014</b>
Robotníci a administratívni pracovníci	5	6
Dočasne pridelení zamestnanci	2	2
Riadiaci pracovníci	1	1
<b>Priemerný počet zamestnancov, spolu</b>	<b>8</b>	<b>9</b>

**28. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY**

	<b>Stav</b> <b>k 31. decembru</b> <b>2015</b>	<b>Stav</b> <b>k 31. decembru</b> <b>2014</b>
Nákupy (materiál, dodávky, tovar)	92 731	132 192
Prenájom priestorov	69 529	68 813
Dane a poplatky	239	377
Ostatné externé služby a ostatné prevádzkové náklady	687 642	781 605
<b>Celkom</b>	<b>850 141</b>	<b>982 987</b>

**29. FINANČNÉ NÁKLADY NA FINANČNÉ DLHY**

	<b>Stav</b> <b>k 31. decembru</b> <b>2015</b>	<b>Stav</b> <b>k 31. decembru</b> <b>2014</b>
Nákladové úroky z emitovaných dlhopisov, celkom	56 545 401	58 556 064
<i>Z toho: spriaznené osoby – akcionári</i>	-	-
Amortizácia rezerv zo zabezpečenia (pred zdanením)	16 070 634	16 352 507
Ostatné	1 628 573	996 426
<b>Finančné náklady celkom</b>	<b>74 244 608</b>	<b>75 904 997</b>

Nákladové úroky z podriadeného dlhu vo výške 13 943 181 EUR sa v roku 2015 účtovali priamo do vlastného imania.

**30. DAŇ Z PRÍJMOV**

**30.1. Daň z príjmov**

Daň z príjmov pozostáva z týchto položiek:

	<b>Stav</b> <b>k 31. decembru</b> <b>2015</b>	<b>Stav</b> <b>k 31. decembru</b> <b>2014</b>
Splatná daň	3 067 311	3 074 907
Zmena odloženej dane	5 694 967	6 125 394
Daň recyklovaná z vlastného imania	(3 535 539)	(3 597 551)
<b>Celková daň z príjmov</b>	<b>5 226 739</b>	<b>5 602 750</b>

**30.2. 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:

	<b>Stav</b> <b>k 31. decembru</b> <b>2015</b>	<b>Stav</b> <b>k 31. decembru</b> <b>2014</b>
Zisk pred zdanením	25 602 223	25 216 359
Teoretická daň pri miestnej sadzbe dani	5 632 489	5 547 599
Daňový vplyv trvalých rozdielov	405 750	55 151
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov	-	-
Vplyv nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky	-	-
<b>Daň z príjmov celkom</b>	<b>5 226 739</b>	<b>5 602 750</b>

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

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:

2015	22 %
2014	22 %

### 30.3. Odložená daň

	<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>
<b>Odložená daňová pohľadávka celkom</b>	<b>13 417 868</b>	<b>19 114 209</b>
Časť odloženej daňovej pohľadávky zaúčtovaná do vlastného imania	-	-
Časť odloženej daňovej pohľadávky zaúčtovaná cez výkaz ziskov a strát	13 417 868	19 114 209
<i>Odložená daň z tvorby nedaňových položiek časového rozlíšenia</i>	20 433	11 440
<i>Odložená daň z precenenia zabezpečenia peňažných tokov</i>	-	-
<i>Umorenie daňovej straty</i>	13 397 433	19 102 769
<b>Odložený daňový záväzok celkom</b>	<b>123</b>	<b>1 768</b>
Časť odloženého daňového záväzku zaúčtovaná do vlastného imania	-	-
Časť odloženého daňového záväzku zaúčtovaná cez výkaz ziskov a strát	123	1 768
<i>Z toho:</i>		
<i>Rozdiel medzi daňovými a účtovnými odpismi</i>	123	1 768
<i>Nezaplatené zmluvné pokuty</i>	-	-
<i>Amortizácia swapu</i>	-	-
<b>Odložená daňová pohľadávka, netto</b>	<b>13 417 745</b>	<b>19 112 441</b>
<b>Odložený daňový záväzok celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z neumorenej daňovej straty je k 31. decembru 2015 vo výške 8 632 237 EUR (k 31. decembru 2014: 13 898 541 EUR). Spoločnosť očakáva realizáciu umorenej daňovej straty do dvoch rokov.

### 31. Významné transakcie so spriaznenými osobami

#### 31.1. Spriaznené osoby

Spoločnosť uskutočnila počas účtovného obdobia tieto transakcie so spriaznenými osobami:

<b>Spriaznená osoba</b>	<b>Kód druhu obchodu</b>	<b>Hodnotové vyjadrenie obchodu</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Transakcie so sesterskými spoločnosťami:			
<b>Granvia Construction s.r.o.</b>			
<i>výstavba R1</i>	03	88 356	(255 406)
<i>Poistné nároky</i>		800 000	-
<b>Granvia Operation a.s.</b>			
<i>prevádzka a údržba R1</i>	03	4 112 143	4 087 495

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

<b>Dcérska spoločnosť/ materská spoločnosť</b>	<b>Kód druhu obchodu</b>	<b>Hodnotové vyjadrenie obchodu</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Materská spoločnosť:			
<b>MERIDIAM INFRASTRUCTURE SLOVAKIA</b>			
<i>odborné služby a výpomoc</i>	09	368 993	350 500
<b>VINCI CONCESSIONS S.A.S</b>			
<i>odborné služby a výpomoc</i>	09	230 000	275 842
<b>VINCI Concessions Slovakia s.r.o.</b>			
<i>odborné služby a výpomoc</i>	09	180 544	-

**GRANVIA, a. s.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

---

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. 22, 23 a 29.

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

### **32. Záväzné vzťahy a možné záväzky**

#### **32.1. 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.

#### **32.2. 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 2010 až 2015 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

#### **32.3. Záväzky zo záruk**

Spoločnosť neevidovala k 31. decembru 2015 žiadne záväzky zo záruk poskytnutých tretej strane.

### **33. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK**

#### **33.1. 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 2014 nezmenila.

Ukazovateľ úverovej zaťaženia:

	<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>
Dlh	1 159 374 403	1 190 707 486
Peniaze a zostatky na účtoch v bankách	51 034 746	60 716 667
Čistý dlh	1 108 339 657	1 129 990 819
Vlastné imanie	64 438 862	64 151 510
<b>Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu</b>	<b>17,20</b>	<b>17,61</b>

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

#### **33.2. Kategórie finančných nástrojov**

	<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>Stav k 31. decembru 2014</b>
<b>Finančný majetok</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v bankách	51 034 746	60 716 667
Úvery a pohľadávky	1 097 717 670	1 111 425 827
<b>Finančné záväzky</b>		
Emitované dlhopisy	1 159 374 403	1 190 707 486
Amortizované náklady (vrátane stavu záväzkov z obchodného styku)	1 590 100	1 000 318

### **(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 subdodávatelia 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 línií 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.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2015**  
**(v celých EUR)**

Štruktúra dlhu spoločnosti a súvisiacich úrokových platieb (na základe úrokových sadzieb k 31. decembru 2015) podľa dátumu splatnosti sa uvádza nižšie:

<i>(in 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>3 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>
<b>Dlhopisy</b>								
Istina – dlhodobá časť:	(1 134 398 695)	(1 134 398 695)	-	-	-	(34 857 735)	(94 731 021)	(1 004 809 939)
Úrokové platby - dlhodobá časť:	-	(749 826 724)	-	-	-	(53 824 460)	(151 540 040)	(544 462 224)
<b>Medzisúččet: dlhodobá pôžička</b>	<b>(1 134 398 695)</b>	<b>(1 884 225 419)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(88 682 195)</b>	<b>(246 271 061)</b>	<b>(1 549 272 163)</b>
<b>Dlhopisy</b>								
Istina – krátkodobá časť:	(33 453 484)	(33 453 484)	(16 378 786)	-	(17 074 698)	-	-	-
Úrokové platby - krátkodobá časť:	-	(55 449 317)	(27 923 345)	-	(27 525 971)	-	-	-
<b>Medzisúččet: krátkodobá pôžička</b>	<b>(33 453 484)</b>	<b>(88 902 801)</b>	<b>(44 302 131)</b>	<b>-</b>	<b>(44 600 669)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I – Finančný dlh</b>	<b>(1 167 852 179)</b>	<b>(1 973 128 220)</b>	<b>(44 302 131)</b>	<b>-</b>	<b>(44 600 669)</b>	<b>(88 682 195)</b>	<b>(246 271 061)</b>	<b>(1 549 272 163)</b>
Finančný majetok, netto	1 096 151 477	1 096 151 477	2 213 780	36 356 785	37 625 222	70 270 151	180 516 751	769 168 788
Úroky z finančného majetku	-	2 078 387 187	1 118 980	19 906 204	23 012 038	50 255 238	182 789 326	1 801 305 402
Krátkodobý majetok (okrem peňazí a zostatkov na účtoch v bankách)	67 336 080	67 336 080	67 336 080	-	-	-	-	-
Peniaze a zostatky na účtoch v bankách	51 034 746	-	-	-	-	-	-	-
<b>II – Finančné aktíva</b>	<b>1 214 522 303</b>	<b>3 241 874 744</b>	<b>70 668 841</b>	<b>56 262 989</b>	<b>60 637 260</b>	<b>120 525 389</b>	<b>363 306 076</b>	<b>2 570 474 189</b>
Derivátové finančné nástroje – záväzky	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivátové finančné nástroje – aktíva	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III – Derivátové finančné nástroje</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý finančný dlh (I + II + III)</b>	<b>46 670 124</b>	<b>1 268 746 524</b>	<b>26 366 710</b>	<b>56 262 989</b>	<b>16 036 591</b>	<b>31 843 194</b>	<b>117 035 015</b>	<b>1 021 202 026</b>
<b>IV – Záväzky z obchodného styku a iné krátkodobé záväzky</b>	<b>(4 147 537)</b>	<b>(4 147 537)</b>	<b>(4 147 537)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SPOLU (I + II + III + IV)</b>	<b>42 522 587</b>	<b>1 264 598 987</b>	<b>22 219 173</b>	<b>56 262 989</b>	<b>16 036 591</b>	<b>31 843 194</b>	<b>117 035 015</b>	<b>1 021 202 026</b>

#### **34. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY**

Po 31. decembri 2015 nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by si vyžadovali komentár v týchto poznámkach.

#### **35. SCHVÁLENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Účtovná závierka na stranách 2 – 24 bola podpísaná v mene predstavenstva spoločnosti GRANVIA, a.s.:

**Zostavené dňa:**

**Podpisový záznam člena  
štatutárneho orgánu  
účtovnej jednotky:**

**Podpisový záznam osoby  
zodpovednej  
za zostavenie účtovnej  
závierky:**

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

**Schválené dňa:**