

**Energji Ashta Sh.p.k**  
**Pasqyrat Financiare**  
**për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019**

## Përmbajtja

	<u>Faqe</u>
Raporti i Audituesve të Pavarur	
Pasqyra e pozicionit financiar	5
Pasqyra e performancës financiare	6
Pasqyra e ndryshimeve në kapital	7
Pasqyra e flukseve monetare	8
Shënime për pasqyrat financiare	9-23



# Raporti i Audituesit të Pavarur

---

Për Drejtimin dhe Aksionarët e Energji Ashta sh.p.k.

## Opinionit

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të shoqërisë Energji Ashta sh.p.k (më poshtë “Shoqëria”) që përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar më datë 31 dhjetor 2019, pasqyrën e të ardhurave gjithpërfshirëse, pasqyrën e ndryshimeve në kapital dhe pasqyrën e fluksit të mjeteve monetare për vitin e mbyllur në këtë datë, dhe një përmbledhje të politikave kontabël dhe informacione të tjera sqaruese, të përfshira nga faqja 9 deri në faqen 23.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare të Energji Ashta sh.p.k. paraqesin në mënyrë të drejtë, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Shoqërisë më 31 dhjetor 2019, performancën e saj financiare dhe flukset e mjeteve monetare për vitin e mbyllur dhe ndryshimet në kapital në atë datë, në përputhje me Standardet Kombëtare të Kontabilitetit (SKK).

## Baza për Opinionin

Ne e kryem auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit (SNA-të). Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përshkruar në mënyrë më të detajuar në seksionin e raportit ku jepen Përgjegjësitë e Audituesit për Pasqyrat Financiare. Ne jemi të pavarur nga Shoqëria në përputhje me Kodin e Etikës për Profesionistët Kontabël të Bordit Ndërkombëtar për Standardet e Etikës (Kodi i IESBA) bashkë me kërkesat e etikës që janë të zbatueshme për auditimin e pasqyrave financiare në Shqipëri, dhe kemi përmbushur përgjegjësitë e tjera etike në përputhje me këto kërkesa. Ne besojmë që evidenca e auditimit që kemi siguruar është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të siguruar një bazë për opinionin tonë të auditimit.

**TPA Albania shpk**

Rr.Reshit Collaku, Pall.Shallvare, Apt.44, 1000 Tirana, Albania

[www.tpa-group.com](http://www.tpa-group.com)

## **Çështje të tjera**

Sikurse është paraqitur në shenimin 2 për vitin e mbyllur më 31 Dhjetor, 2019, Shoqëria u vet-klasifikuar si jo me interes për publikun edhe sipas natyrës edhe sipas madhësisë, duke i përgatitur pasqyrat financiare bazuar në SKK dhe jo sipas Standardeve Nderkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF).

## **Përgjegjësitë e Drejtimit dhe të Personave të Ngarkuar me Qeverisjen Për Pasqyrat Financiare**

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të këtyre pasqyrave financiare në përputhje me Standardet Kombëtare të Kontabilitetit (SKK), dhe për ato kontrole të brendshme që drejtimi i gjykon si të nevojshme për të mundësuar përgatitjen e pasqyrave financiare që nuk përmbajnë anomali materiale, qoftë për shak të mashtrimit apo gabimit.

Në përgatitjen e pasqyrave financiare, drejtimi është përgjegjës për vlerësimin e aftësisë së Shoqërisë për të vazhduar aktivitetin e saj në bazë të parimit të vijimësisë, për shënimet shpjeguese për çështjet që lidhen me vazhdimësinë e aktivitetit të shoqërisë, duke përdorur parimet bazë të vazhdimësisë, përveç rastit kur drejtimi ka për qëllim të likuidojë aktivitetin, ose të ndërpresë aktivitetin operacional, ose nuk ka asnjë alternativë tjetër reale përveç sa më lart.

Palët e ngarkuara me qeverisjen janë përgjegjëse për mbikëqyrjen e procesit të raportimit financiar të Shoqërisë.

## **Përgjegjësia e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare**

Objektivat tona janë që të arrijmë një siguri të arsyeshme lidhur me faktin nëse pasqyrat financiare në tërësi nuk kanë anomali materiale, për shkak të mashtrimit apo gabimit, dhe të lëshojmë një raport auditimi që përfshin opinionin tonë. Siguria e arsyeshme është një siguri e nivelit të lartë, por nuk është një garanci që një auditim i kryer sipas SNA-ve do të identifikojë gjithmonë një anomali materiale kur ajo ekziston. Anomali mund të vijnë si rezultat i gabimit ose i mashtrimit dhe konsiderohen materiale nëse, individualisht ose të marra së bashku, pritet që në mënyrë të arsyeshme të influencojnë vendimet ekonomike të përdoruesve të marra bazuar në këto pasqyra financiare.

Si pjesë e auditimit në përputhje me SNA-të, ne ushtrojmë gjykimin dhe skepticizmin tonë profesional gjatë gjithë periudhës së auditimit. Gjithashtu ne:

- Identifikojmë dhe vlerësojmë rrezikun e anomalive materiale në pasqyrat financiare, si pasojë e mashtrimeve apo gabimeve, planifikojmë dhe zbatojmë procedurat përkatëse për zbutjen e këtyre rreziqeve, si edhe marrim evidencë të mjaftueshme dhe të përshtatshme për të krijuar një bazë për opinionin tonë. Rreziku i moszbulimit të një anomalie si pasojë e mashtrimit është më i lartë se rreziku i moszbulimit të një anomalie si pasojë e gabimit, për shkak se, mashtrimi mund të përfshijë fshehje të informacionit, falsifikim të informacionit, përvetësime të qëllimshme, keqinterpretime, apo shkelje të kontrollit të brendshëm.
- Marrim një kuptueshmëri të atyre kontrolleve të brendshme relevante për procesin e auditimit me qëllim hartimin e procedurave të auditimit në përputhje me rrethanat, por jo për të shprehur një opinion mbi efektivitetin e kontrolleve të brendshme.

**TPA Albania shpk**

Rr.Reshit Collaku, Pall.Shallvare, Apt.44, 1000 Tirana, Albania

[www.tpa-group.com](http://www.tpa-group.com)

- Vlerësojmë përshtatshmërinë e politikave kontabël të përdorura dhe arsyeshmërinë e çmuarjeve kontabël të kryera si edhe paraqitjen në shënime shpjeguese përkatëse të bëra nga Drejtimi.
- Shprehemi në lidhje me përshtatshmërinë e parimit të vijësisë, bazuar në evidencat e marra gjatë auditimit, mbi ekzistencën e një pasigurie materiale mbi aftësinë e Shoqërisë për të vazhduar në vijësi aktivitetin e saj. Nëse një pasiguri material ekziston, ne duhet të tërheqim vëmendjen në shënimin shpjegues përkatës, nëpërmjet raportit tonë të auditimit, ose nëse shënime shpjeguese nuk janë të përshtatshme ne duhet të modifikojmë opinionin tonë. Përfundimet tona jepen mbi bazën e evidencës së auditimit të marrë deri më datën e raportit të auditimit. Megjithatë, ngjarjet ose kushtet në të ardhmen mund të shkaktojnë ndërprerje të aftësisë së Shoqërisë për vijësi.
- Vlerësojmë paraqitjen, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare dhe të shënimeve shpjeguese dhe në rast se ato përfaqësojnë drejt transaksionet dhe ngjarjet në mënyre që të arrijnë paraqitjen e drejtë.

Ne komunikojmë me personat të ngarkuar me qeverisjen e Shoqërisë, përveçse çështjeve të tjera, edhe objektin dhe kohën e planifikuar të auditimit, gjetjet kryesore të auditimit, përfshirë çdo mangësi relevante në kontrollin e brendshëm të identifikuar gjatë auditimit tonë.

Date 26 Mars 2020

*Ilir Binaj*

Ilir Binaj, CPA, CGMA, Auditor i Gjor



**TPA Albania shpk**

Rr. Reshit Collaku, Pall. Shalvare, Apt 44, 1000 Tirana, Albania

[www.tpa-group.com](http://www.tpa-group.com)

Albania | Austria | Bulgaria | Croatia | Czech Republic | Hungary | Montenegro | Poland | Romania | Serbia | Slovakia | Slovenia

**Energji Ashta Sh.p.k.**

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2019

*(Shumat në Lek)*

	Shënime	31 dhjetor 2019	31 dhjetor 2018
<b>Aktivet</b>			
<b>Aktivet afatshkurtra</b>			
Mjetet monetare	4	42,332,583	59,106,574
Depozita e mjete monetare te kufizuara	5	15,174,317	30,913,222
Aktive te tjera	6	642,236,288	8,360,102
Llogari të arkëtueshme	7	435,118,732	275,685,280
Inventari		104,524,467	103,200,714
Parapagime dhe shpenzime te shtyra		10,984,670	13,937,890
<b>Totali i aktiveve afatshkurtra</b>		<b>1,250,371,057</b>	<b>491,203,783</b>
<b>Aktivet afatgjata</b>			
Aktive afatgjata materiale	8	27,611,251	34,143,941
Aktive afatgjata të jo materiale	9	18,491,217,319	19,267,072,591
Detyrimi per tatimin e shtyre	17	691,321,615	720,328,116
<b>Totali i aktiveve afatgjata</b>		<b>19,210,150,185</b>	<b>20,021,544,649</b>
<b>Totali i aktiveve</b>		<b>20,460,521,242</b>	<b>20,512,748,431</b>
<b>Kapitali</b>			
Kapitali aksionar	10	12,460,176,500	12,460,176,500
Humbje të akumuluar		(5,321,073,746)	(5,194,125,772)
<b>Totali i kapitalit</b>		<b>7,139,102,754</b>	<b>7,266,050,728</b>
<b>Detyrimet</b>			
<b>Detyrimet afatshkurtra</b>			
Detyrime ndaj palëve te lidhura	11	-	239,430,452
Të pagueshme ndaj furnitorëve	12	52,488,952	44,043,443
Pjesa afatshkurtër e huave afatgjata	13	2,096,861,154	956,065,642
Tatim Fitimi	17	-	127,983,166
<b>Totali i detyrimeve afatshkurtra</b>		<b>2,149,350,106</b>	<b>1,367,522,703</b>
<b>Detyrimet afatgjata</b>			
Hua afatgjata	13	11,172,068,382	11,879,175,000
<b>Totali i detyrimeve afatgjata</b>		<b>11,172,068,382</b>	<b>11,879,175,000</b>
<b>Totali i detyrimeve</b>		<b>13,321,418,488</b>	<b>13,246,697,703</b>
<b>Totali i detyrimeve dhe kapitalit</b>		<b>20,460,521,242</b>	<b>20,512,748,431</b>

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet shpjeguese që janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare të paraqitura në faqet 9 deri 23.

**Energji Ashta Sh.p.k.**

Pasqyra e performances per vitin e mbyllur 31 dhjetor 2019

*(Shumat në Lek)*

	<b>Shënime</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Të ardhura	14	1,503,899,397	2,346,940,852
Kosto personeli	15	(55,927,931)	(54,750,113)
Zhvlerësimi dhe amortizimi	8, 9	(782,834,474)	(783,941,048)
Shpenzime të tjera operative	16	(190,443,031)	(201,947,625)
Te ardhura te tjera operative		31,208	62,666
<b>Rezultati nga veprimtaria operative</b>		<b>474,725,169</b>	<b>1,306,364,731</b>
Të ardhura nga interesi		119,778	270,000
Interesi dhe shpenzime të tjera		(467,854,551)	(504,835,276)
Tarifa te garancive		(274,539,576)	(303,713,313)
Fitimi/(humbja) neto nga kurset e këmbimit		169,607,707	1,027,058,115
<b>Kosto financiare neto</b>		<b>(572,666,642)</b>	<b>218,779,525</b>
<b>Fitimi/(humbja) e vitit para tatimit</b>		<b>(97,941,473)</b>	<b>1,525,144,256</b>
Shpenzimet e tatim fitimit	17	-	(127,983,166)
Shpenzime (benefite) nga aktivet tatimore te shtyra	17	(29,006,501)	720,328,116
<b>Fitimi/(humbja) neto e vitit</b>		<b>(126,947,974)</b>	<b>2,117,489,206</b>

Pasqyra e performancës financiare duhet të lexohet së bashku me shënimet shpjeguese që janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare të paraqitura në faqet 9 deri 23.

**Energji Ashta Sh.p.k.**

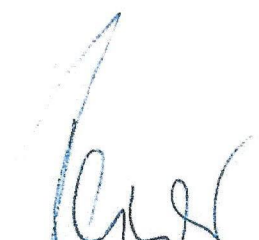
Pasqyra e performances per vitin e mbyllur 31 dhjetor 2019


(Amounts in Lek)

	<u>Kapitali aksionar</u>	<u>Humbje të mbartura</u>	<u>Totali</u>
<b>Gjendja më 1 Janar 2018</b>	<u>12,460,176,500</u>	<u>(7,311,614,979)</u>	<u>5,148,561,521</u>
Fitimi i vitit	-	2,117,489,206	2,117,489,206
Kontribute nga ortakët	-	-	-
<b>Gjendja më 31 Dhjetor 2018</b>	<u>12,460,176,500</u>	<u>(5,194,125,773)</u>	<u>7,266,050,727</u>
Humbja e vitit	-	(126,947,977)	(126,947,977)
Kontribute nga ortakët	-	-	-
<b>Gjendja më 31 Dhjetor 2019</b>	<u>12,460,176,500</u>	<u>(5,321,073,750)</u>	<u>7,139,102,750</u>

Pasqyra e ndryshimeve në kapital duhet të lexohet së bashku me shënimet shpjeguese që janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare të paraqitura në faqet 9 deri 23. Këto pasqyra financiare janë aprovuar nga Drejtimi i Energji Ashta Sh.p.k. më 25 Mars 2020 dhe nënshkruar nga:

  
Peter Stelzer  
Administrator

  
Dietmar Reiner  
Administrator

  
HM&H BUSINESS Sh.p.k  
NUS: L31615002K  
Rr. Abdi Toptani, Nd. Tere Dno, Kat 4  
Tiranë, Shqipëri

Brunila Leskaj  
Kontabël i Miratuar  
HM&H Business Sh.p.k.



**Energji Ashta Sh.p.k.**

Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur 31 dhjetor 2019

(Shumat në Lek)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Fluksi nga veprimtaritë operative</b>		
Fitimi/(humbja) para tatimit	(97,941,473)	1,525,144,256
<i>Rregullime për:</i>		
Zhvlerësimi dhe amortizimi (8,9)	782,834,474	783,941,048
Humbje nga nxjerrja jashtë përdorimit e aktiveve	-	-
Shpenzime interesi	742,394,127	808,548,590
Të ardhura nga interesi	(119,778)	(270,000)
	<b>1,427,167,350</b>	<b>3,117,363,894</b>
<i>Ndryshime në:</i>		
Parapagime, të arkëtueshme, aktive të tjera	(790,356,416)	28,927,398
Depozita e mjete monetare të kufizuara	15,738,905	(12,630,000)
Inventar	(1,323,752)	(1,609,592)
Të pagueshme ndaj palëve të lidhura	(239,430,452)	(337,574,256)
Te pagueshme ndaj furnitorëve dhe detyrime te tjera	8,445,509	(30,641,712)
<b>Mjete monetare nga veprimtaritë operative</b>	<b>420,241,141</b>	<b>2,763,835,731</b>
Tatim fitimi i paguar	(127,983,166)	-
Interes i paguar	(742,394,127)	808,548,590
Te ardhura nga interesi	119,778	270,000
<b>Mjete monetare (përdorur)/nga veprimtari operative</b>	<b>(450,016,373)</b>	<b>3,572,654,321</b>
<b>Fluks nga veprimtari investuese</b>		
Blerje e aktiveve të tjera të materiale	(446,512)	-
Blerje e aktiveve të tjera të jo-materiale	-	-
<b>Mjetet monetare përdorur në veprimtari investuese</b>	<b>(446,512)</b>	<b>-</b>
<b>Fluks nga veprimtari financuese</b>		
Arketime (pagesat) të huasë	433,688,894	(1,927,087,958)
Rritje e kapitalit aksionar	-	-
<b>Mjetet monetare neto nga/(përdorur) ne veprimtari financuese</b>	<b>433,688,894</b>	<b>(1,927,087,958)</b>
<b>Rritja neto/(ulja) e mjeteve monetare dhe ekuivalente</b>	<b>(16,773,991)</b>	<b>23,923,492</b>
Mjete monetare dhe ekuivalente me to në fillim të vitit	59,106,573	35,183,082
<b>Mjete monetare dhe ekuivalente me tomë 31 dhjetor (shënimi 4)</b>	<b>42,332,583</b>	<b>59,106,574</b>

Pasqyra flukseve monetare duhet të lexohet së bashku me shënimet shpjeguese që janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare të paraqitura nëfaqet 9 deri 23.

## **1. INFORMACION I PERGJITHSHEM**

Energji Ashta Sh.p.k. ("Shoqëria") është regjistruar në 11 dhjetor 2008. Zyra qendrore e shoqërisë është e vendosur në Shkoder, Shqipëri.

### ***Marrëveshja e koncesionit***

Bazuar në Vendimin e Këshillit të Ministrave Nr. 1363, datë 22 tetor 2008 "Për miratimin e Marrëveshjes së Koncesionit, ndërmjet Ministrisë së Ekonomisë, Tregtisë dhe Energjetikës dhe Österreichische Elektrizitätswirtschafts-Aktiengesellschaft, për ndërtimin, pronësinë, përdorimin dhe transferimin e projektit për Hidrocentralin e ri në Ashtë, në Republikën e Shqipërisë", Qeveria Shqiptare, përfaqësuar nga Ministria e Ekonomisë, Tregtisë dhe Energjetikës ("METE") dhe Shoqëria hynë në një Marrëveshje Koncesioni, datë 17 tetor 2008 ("Marrëveshja e Koncesionit").

Objektivi kryesor i Shoqërisë është zbatimi i Marrëveshjes së Koncesionit. Koncesioni jepet për një periudhë 35 vjeçare, duke filluar nga 17 tetori 2008. Bazuar në Marrëveshjen e Koncesionit Shoqërisë i caktohen si më poshtë:

- (i) projektimi, financimi, ndërtimi, testimi, zotërimi, veprimtaria dhe mirëmbajtja e hidrocentralit;
- (ii) pasurimi dhe rinovimi i objekteve ekzistuese, të zotërojë pjesët e pasuruara dhe të rinovuar të objekteve ekzistuese sipas kërkesave ligjore dhe të përdore dhe mirëmbajë objektet ekzistuese;
- (iii) të gëzojë uzufruktet;
- (iv) të ketë të drejtë përdorimi të ujit në nivelin më të ulët të lumit Drin (brenda zonës së koncesionit);
- (v) të furnizojë KESH me prodhim të përkohshëm dhe me prodhim neto të energjisë elektrike dhe të mbledhë pagesat e blerësve në përputhje me kohën dhe kushtet e Marrëveshjes për Shitjen e Energjisë, dhe t'i shesë palëve të treta prodhimin neto të energjisë elektrike në një treg të hapur;
- (vi) t'i rikthejë Qeverisë Shqiptare përdorimin e zonës së koncesionit dhe të drejtën për transferim, dhe t'i transferojë Qeverisë Shqiptare pronësinë e hidrocentralit dhe objekteve ekzistuese me përfundimin e periudhës së koncesionit;
- (vii) të ketë të drejtë ekskluzive mbi çdo atribut mjedisor të lindur nga projekti, duke përfshirë edhe certifikimet që lidhen me të.

Marrëveshja e koncesionit përmban një mundësi rinovimi.

Të ardhurat e njohura nga veprimtaritë e hidrocentralit përvitin e mbyllur 31 dhjetor 2018 dhe 2017, janë detajuar nëshënimin 14.

Bazuar në marrëveshjen 'Off-Take' me KESH Sh.a. ("KESH") më datë 30 shtator 2008, Shoqëria i faturon OSHEE sasine e deklaruar me cmimin e percaktuar.

### **Kompensimi për shmangien nga prodhimi i deklaruar.**

Ne rastet kur në cdo interval kohor gjatë ditës së shfrytëzimit, prodhimi faktik neto i energjisë elektrike (sic matet nga sistemi i matjes) është:

- (i) me i ulët se prodhimi i dispeceruar për këtë interval kohor shiteshi do të kompensojë financiarisht OST ose
- (ii) nëse pasudhëzimit të OST, është me i lartë se prodhimi i deklaruar, atëherë shiteshi do të kompensohet financiarisht nga OST.

Shuma e kompensimit do të llogaritet si diferencë ndërmjet prodhimit të deklaruar ose prodhimit të dispeceruar, sipas rastit, për atë interval kohor dhe prodhimin neto të energjisë elektrike, e shumezuar në cdo rast me cmimin përkatës të miratuar nga Rregullatori për shërbimet e balancimit të OST.

Në kuader të ndryshimeve në sektorin energjetik, Ministria e Energjisë dhe Industrisë kërkoi transferimin e kontratës së shitjes së energjisë nga KESH tek OSHEE, duke filluar nga data 1 Korrik 2016.

#### **1. INFORMACION I PERGJITHSHEM (VAZHDIM)**

Vlerësimi i menaxhimit mbi vijimësinë e aktivitetit

Shoqëria ka njohur një aktiv jo-material marrë si shpërblim për ndërtimin ose përmirësimin e shërbimeve në një marrëveshje koncesionare të shërbimeve (shih shënimin 9). Aktivi jo-material përfaqëson të drejtën për të shitur energji elektrike të prodhuar nga infrastruktura e koncesionit. Kostot e kapitalizuara të huamarrjes janë përfshirë në aktivin jo-material.

Më 31 Dhjetor 2019, Shoqëria ka humbje të akumuluar prej 5,321,073,749 Lek (2018: 5,194,125,772 Lek) të cilat janë njohur gjatë fazës fillestare të investimit. Gjatë vitit 2013, Shoqëriaka përfunduar fazën e investimit dhe të ndërtimit dhe ka filluar prodhimin dhe shitjen e energjisë elektrike.

Faza e nisjes financohet nga Grupet përkatëse në pronësi të të cilave është Pronari i Shoqërisë (shiko shënimet 10, 11 dhe 13). Përveç të pagueshmeve dhe huave të marra nga palët e lidhura, në vitin 2015, kapitali aksionar është rritur me 1,677,720,000 lekë.

Drejtimi beson që Shoqëria do të jetë në gjendje të gjenerojë fitime në të ardhmen dhe aftësia e saj për të vazhduar sipas parimit të vijimësisë nuk do të dëmtohet. Për këtë arsye, Shoqëriaka përgatitur pasqyrat financiare në bazë të parimit të vijimësisë.

#### **2. BAZA E PËRGATITJES**

##### **(a) Deklarata e përputhshmërisë**

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standartet Kombëtare të Kontabilitetit (referuar me tej si "SKK"), bazuar në Ligjin nr 25/2018 date 10 maj 2018 "Për Kontabilitetin dhe Pasqyrat Financiare", dhe në përputhje me politikat kontabile të grupit. Sipas këtij ligji njësitë ekonomike jo me interes publik, si dhe rregullatorët e njësitë ekonomike me interes publik që veprojnë në fushën e kreditimit dhe sigurimeve, duhet të zbatojnë SNRF-të për hartimin e pasqyrave financiare. Përfshihen nga zbatimi i detyrueshëm i SNRF-ve, dhe zbatojnë SKK-të, vetëm njësitë ekonomike me interes publik, sipas nenit 2, pika 23, shkronja "ç", të ligjit nr. 10 091, datë 5.3.2009, "Për auditimin ligjor, organizimin e profesionit të audituesit ligjor dhe të kontabilistit të miratuar", të ndryshuar, të cilat nuk tejkalojnë kriteret e përcaktuara në nenin 4, pika 1.3. të këtij ligji. Vendimit Nr.17 date 16.01.2019 "Per Percaktimin e Shoqerive te tjera Shteterore ose private te rendesishme per interesin publik, per shkak te natyres se biznesit, madhesise, ose numrit te punemarresve te tyre" sqaron me tej shoqerite me interes per publikun. Drejtimi i shoqerise e ka klasifikuar Shoqerine per vitin 2019 si jo me interest per publikun.

Pasqyrat financiare janë përgatitur duke respektuar parimin e kostos historike dhe parimin e vijimësisë. Keto pasqyra financiare janë paraqitur në Lek, e cila është edhe monedha funksionale dhe raportuese e Shoqërisë.

##### **- Standarte, ligje, interpretime dhe amendime efektive në periudhën aktuale**

Politikat kontabël të adoptuara janë konsistente me politikat e vitit të mëparshëm me përjashtim të SKK –ve të ndryshuara, të cilat janë adaptuar nga Shoqëria në datën 1 janar 2019.

##### **Ligji i ri i kontabilitetit**

Pas përpjekjeve të qeverisë shqiptare në rrugën e anëtarësimit në Bashkimin Evropian, Parlamenti Shqiptar aprovoi më 10 Maj 2018 Ligjin nr. 25/2018 'Për Kontabilitetin dhe Pasqyrat financiare' (tani e tutje referuar si 'Ligji i ri për kontabilitetin' ose 'Ligji i Ri'), i cili shfuqizon ligjin e mëparshëm ligjin nr. 9228, datë 29.4.2004. Ligji i ri për kontabilitetin është pjesërisht në linjë me Direktivat respektive Europiane me qëllim për përshtatje të plote në vitin 2028. Ligji i ri është në fuqi më 1 Janar 2019. Aplikimi i Ligjit të ri për kontabilitetin nuk ka efekte materiale në pozicionin financiar dhe performancën e Shoqërisë.

## **Energji Ashta Sh.p.k.**

### **Shënime për pasqyrat financiare**

*(Shumat në Lek, përveçse kur shprehet ndryshe)*

#### **1. BAZA E PËRGATITJES (VAZHDIM)**

- **Standarte, ligje, interpretime dhe amendime efektive në periudhën aktuale (vazhdim)**

##### **Përmisime të SKK 2 Paraqitja e Pasqyrave Financiare**

Përmisimi i SKK 2 Paraqitja e Pasqyrave Financiare sqaron kërkesat e këtij standarti pa pasur ndryshime te tij në mënyre domethënëse . Ndryshimet sqarojnë:

- Informacion i nevojshëm për të identifikuar entitetin;
- Informacion shtesë për aktivet e afatgjata materiale;
- Shumat e kompensuara duhet të paraqiten ne vlerën e tyre bruto në shënime;
- Më tepër shënime rreth të ardhurave.

Këto përmisime janë efektive në periudhën aktuale. Aplikimim i këtyre ndryshimeve nuk kanë efekt ne pasqyrat financiare të Shoqërisë.

##### **Përmisime te SKK 9 Kombinimi i Bizneseve**

Ndryshimet e SKK 9 Kombinimi i Bizneseve shtojnë disa kërkesa në përputhje me Direktivat e EU. Ndryshimet sqarojnë:

- Paraqitja e pjesëmarrjes në konsolidim , raste kur shoqëritë nuk kanë detyrimin për përgatitjen e pasqyrave financiare të konsoliduara, përgatitja e pasqyrave financiare të konsoliduara në një datë tjetër raportimi, shënimet e pasqyrave financiare duhet të japin metodat e përdorura për kalkulimin e emrit të mirë në një kombinim biznesi si dhe ndonjë ndryshim domethënës krahasuar me pasyrat financiare te vitit të kaluar;
- Pasqyrat financiare të shoqërisë mëmë duhet te japin informacionin mbi:
  - (a) në lidhje me njësitë ekonomike të përfshira në konsolidim emrat dhe selitë e regjistruara të këtyre njësive ekonomike, përqindjen e kapitalit të mbajtur në këto njësi ekonomike;
  - (b) emrat dhe selinë e regjistruar të njësive ekonomike ku njësitë e përfshira në konsolidim kanë interesa pjesëmarrëse;
  - (c) emrat dhe selinë e regjistruar të njësive ekonomike të konsoliduara në mënyrë proporcionale;
  - (d) në lidhje me cdo entitet ku shoqëria mëmë ka interes;
- Shoqëria mëmë duhet te paraqesë disa shënime inë rastet kur shoqëria mëmë është e përjashtuar nga detyrimi për të përgatitur pasqyra financiare të konsoliduara.

Këto përmisime janë efektive më 1 Janar 2019. Aplikimi i këtyre ndryshimeve nuk kanë efekt ne pasqyrat financiare të Shoqërisë.

- **Standarte, ligje, interpretime dhe amendime që ende nuk kanë hyre në fuqi dhe nuk janë adoptuar**

Gjatë vitit 20019 Këshilli Kombëtar i Kontabilitetit During 2019 ka shpallur disa përmisime për standartet aktuale SKK të cilat nuk janë efektive në datën e pasqyrave financiare të Shoqërisë. Këto përmisime lidhen me SKK 3 Instrumentat Financiare , SKK 5 Aktivet afatgjata materiale dhe jo materiale, SKK 11 Tatim Fitimi, SKK 13 asetet biologjike dhe marreveshjet koncensionare. Këro përmisime do të jenë efektive më 01 janbar 2020. Aplikimi i këtyre ndryshimeve nuk do të ketë efekt material në pasqyrat financiare të Shoqërisë.

#### **(b) Baza e matjes**

Pasqyrat financiare janë përgatitur mbi baza të kostos historike.

#### **(c) Monedha funksionale dhe raportuese**

Këto pasqyra financiare janë paraqitur në Lek Shqiptar (“Lek”), e cila është dhe monedha funksionale dhe e prezantimit për Shoqërinë.

## **2. BAZA E PËRGATITJES (VAZHDIM)**

### **(d) Përdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve**

Përgatitja e pasqyrave financiare në përputhje me SKK kërkon që drejtimi të bëjë gjykime, vlerësime dhe supozime, të cilat ndikojnë në zbatimin e politikave dhe në shumat e raportuara të aktiveve, detyrimeve, të të ardhurave dhe shpenzimeve.

Vlerësimet dhe supozimet e përmendura rishikohen në mënyrë të vazhdueshme. Rishikimet e vlerësimeve kontabël njihen nëperiudhën në të cilën vlerësimi rishikohet dhe në periudhat e ardhshme nëse ato ndikohen.

### **(e) Ndryshimet në politikat kontabël**

Si rezultat i NAS 13 Aktivet Biologjike dhe Marrëveshjet e Koncesionit, ipërmirësuar, Shoqëria ka ndryshuar politikën e saj kontabël në kontabilizimin e marrëveshjeve koncesionare per vitin e mbyllur me 31 Dhjetor 2015. Si rezultat i ndryshimit, Shoqëria ka njohur një aktiv jo-material marrë nëkëmbimtëndërtimit ose përmirësimit njëaktivi në një marrëveshje koncesionare, ndërsamë parëkëto aktive ishin njohur si aktive afatgjata të materiale. Jeta e dobishme e pritshme e aktiveve dhe metodat e zhvlerësimit dhe amortizimit kanë ndryshuar sipërshtetë politikën kontabël 3.a.

## **3. POLITIKAT KRYESORE KONTABËL**

### **(a) Aktivet jo-materiale**

#### *(i) Marrëveshjet e Koncesionit*

Shoqëria njeh një aktiv jo-material që rrjedh nga një marrëveshje koncesionare shërbimesh, kur ajo ka të drejtën për të shitur energjinë elektrike të prodhuar nga infrastruktura e koncesionit. Kjo nuk është një e drejtë e pakushtëzuar për të marrë para, pasi ajo është e varur nga sasia e energjisë elektrike së prodhuar nga hidrocentrali. Një aktiv jo-material marrë në këmbim të ndërtimit ose përmirësimit në një marrëveshje koncesionare shërbimi fillimisht matet me vlerën e drejtë duke iu referuar vlerës së drejtë të shërbimeve të ofruara.

#### *(ii) Kostot vijuese*

Pas njohjes fillestare, aktivi jo-material matet me koston, e cila përfshin kostot e kapitalizuara të huamarrjes, minus amortizimin dhe humbjet nga zhvlerësimi.

#### *(iii) Amortizimi*

Jeta e dobishme e pritshme e një aktivi jo-material në një marrëveshje koncesionare të shërbimeve është periudha nga momenti kur Shoqëria është në gjendje të përdore infrastrukturën deri në fund të periudhës së koncesionit. Amortizimi llogaritet duke përdorur metodën lineare dhe njihet si fitim ose humbje. Jeta e dobishme e vlerësuar koncesionit me date 31 dhjetor 2014 është 29 vjet.

### **(b) Aktivet afatgjata materiale**

#### *(i) Njohja dhe matja*

Aktivitet afatgjata të materiale maten me kosto minus amortizimin e akumuluar (shih më poshtë) dhe humbjet nga rënia në vlerë, nëse ka. Kosto përfshin shpenzimet që lidhen drejtpërsëdrejti me blerjen e aktivitet. Kostoja e aktiveve të ndërtuara vetë, përfshin koston e materialeve dhe punës direktet (nëse përfshihet), çdo kosto tjetër që lidhet drejtpërsëdrejti me përgatitjen e aktiveve për gjendje pune, për qëllimin e përdorimit të tyre; shpenzimet e çmontimit dhe heqjes se elementëve dhe rikthimin e terrenit ku ato ndodhen në gjendjen fillestare, dhe kostot e huamarrjes që lidhen me blerjen, ndërtimin ose prodhimin e aktiveve përkatëse. Shpenzimet kapitale të ndodhura gjatë ndërtimit të aktivitet, janë kapitalizuar në "aktive në proces" dhe transferohen në kategorinë e aktivitet përkatës, kur ndërtimi të përfundojë. Aktivi do të amortizohet në bazë të kategorisë që do të klasifikohet.

Kur pjesë të një objekti të aktiveve afatgjata materiale kanë jetëgjatësi të ndryshme, ato kontabilizohen si pjesë të veçanta (përbërës kryesore) të aktiveve afatgjata materiale.

Fitimet dhe humbjet nga shitja e një objekti të aktiveve afatgjata materiale përcaktohen duke krahasuar të ardhurat nga shitja me vlerën e mbartur, dhe janë të njohura si të ardhura neto në kategorinë e të ardhurave të tjera, në fitim ose humbje.

**3. POLITIKAT KRYESORE KONTABËL (VAZHDIMI)****(b) Aktivet afatgjata materiale (vazhdim)***(ii) Kostot vijuese*

Kostot e zëvendësimit të një pjese të një elementi të aktiveve afatgjata materiale shtohet vlerës së mbetur të elementit nëse është e mundur që përfitime ekonomike në të ardhmen që lidhen me këtë element do të rrjedhin në Shoqëri, dhe kostoja e tij mund të matet me saktësi. Kostot e mirëmbajtjeve të vazhdueshme të aktiveve afatgjata njihen në pasqyrën e performancës në momentin kur ndodhin.

*(iii) Amortizimi*

Amortizimi i aktiveve materiale përllogaritet duke përdorur metodën e vlerës së mbetur, për periudhë aktuale dhe krahasuese, me norma si më poshtë:

	<b>2019: Ne %</b>	<b>2018: Ne %</b>
• Aktive materiale	20%-25%	20%-25%

Jetët e dobishme, metodat e amortizimit dhe vlerat e mbetura, nëse nuk janë jodomethënëse, rivlerësohen në datën e raportimit. Toka dhe aktivet në proces nuk zhvlerësohen.

**(c) Inventari**

Inventari vlerësohet me vlerën më të ulët midis kostos dhe vlerës neto të realizueshme. Vlera neto e realizueshme është çmimi i shitjes i vlerësuar në rrjedhën normale të aktivitetit të biznesit minus kostot e përfundimit dhe shpenzimet e shitjes. Kosto e inventarit përfshin të gjitha kostot e blerjes, kostot e shndërrimit dhe kosto të tjera të ndodhura me qëllim sjelljen e inventarit në gjendjen dhe vendndodhjen aktuale.

**(d) Instrumentet financiare**

Shoqëria mban vetëm instrumente financiare jo derivative, përfshire llogari të arkëtueshme tregtare dhe të tjera, mjete monetare dhe ekuivalentë të saj, hua, llogari të pagueshme tregtare dhe të tjera.

Gjithë aktivet dhe detyrimet financiare njihen fillimisht në datën e blerjes në të cilën Shoqëria bëhet palë e parashikimeve kontraktuale të instrumentit. Një aktiv ose detyrim financiar matet fillimisht me vlerën e drejtë plus kostot e transaksionit që i atribuohen drejtpërdrejt blerjes ose emetimit të tij. Shoqëria çregjistron një aktiv financiar kur të drejtat kontraktuale ndaj flukseve monetare që rrjedhin prej aktivit përfundojnë, ose ajo i transferon të drejtat për të marrë flukse monetare kontraktuale nga aktivi financiar nëpërmjet një transaksioni, ku në mënyre thelbësore gjithë rreziqet dhe përfitimet e pronësisë së aktivit financiar transferohen. Çdo interes mbi aktivet financiare të transferuara që krijohen ose mbahen nga Shoqëria, njihet si një aktiv ose detyrim i vecantë. Shoqëria çregjistron një detyrim financiar kur detyrimet e saj kontraktuale shlyhen, anulohen, ose përfundojnë. Pas njohjes fillestare, instrumentet financiare jo-derivative maten siç përshkruhet më poshtë:

*Mjete monetare dhe ekuivalente me to*

Mjetet monetare dhe ekuivalentë me to përfshijnë paranë në arkë, llogari rrjedhëse në bankë, investime të tjera afatshkurtra me likuiditet të lartë me maturitet origjinal tre muaj ose më pak dhe përdoren nga Shoqëria në menaxhimin e angazhimeve të saj afatshkurtra. Mjetet monetare dhe ekuivalentet me to mbarten me koston e amortizuar në bilancin kontabël.

*Huatë*

Huatë maten me koston e amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv.

*Llogari të arkëtueshme tregtare dhe të tjera*

Llogaritë e arkëtueshme njihen fillimisht me vlerën e drejtë dhe më pas me kosto të amortizuar duke zbritur humbjen nga zhvlerësimi.

*Llogari të pagueshme tregtare dhe të tjera*

Pas njohjes fillestare llogaritë e pagueshme tregtare dhe të tjera njihen me koston e amortizuar.

### **3. POLITIKAT KRYESORE KONTABËL (VAZHDIM)**

#### **(e) Kapitali aksionar**

Kapitali aksionar i Shoqërisë njihet me vlerën nominale.

#### **(f) Provigjionet për risqe**

Një provigjion njihet kur Shoqëria, si pasojë e ngjarjeve të shkuara ka një detyrim aktual, ligjor ose strukturor, që mund të matet në mënyre të besueshme, dhe është e mundur që të kërkohet një dalje e flukseve të të mirave ekonomike për të shlyer detyrimin. Provigjionet llogariten duke skontuar flukset e ardhshme monetare me një normë përpara tatimit që reflekton vlerësimet aktuale të tregut për vlerën në kohë të parasë dhe risqet specifike të detyrimit.

#### **(g) Të ardhurat**

Të ardhurat njihen atëherë kur rreziqet dhe përfitimet thelbësore të pronësisë janë transferuar tek blerësi, marrja e kompensimit është e mundur, kostot e lidhura dhe kthimet e mundshme të mund të vlerësohen në mënyrë të besueshme, nuk ka përfshirje të mëtejshme të drejtimit në energjinë e shitur, si dhe shuma e të ardhurave mund të matet në mënyrë të besueshme. Të ardhurat maten neto nga kthimet, zbritjet tregtare si dhe kompensimet e vëllimit. Për shitjen e energjisë elektrike, transferimi zakonisht ndodh kur sasia aktuale e energjisë është injektuar në rrjetin e transmetimit dhe është matur në pikën e furnizimit. Kompensimet e marra dhe të paguara bazuar në Marrëveshjen 'Off-Take' me OSHEE Sh.a njihen siç përshkruhen nëshënimin 1.

#### **(h) Qiraja operative**

Pagesat e kryera sipas qirasë operative njihen në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve mbi baza lineare gjatë kohëzgjatjes së qirasë. Pagesat nxitëse të qirasë të marra njihen si pjesë integrale e shpenzimit total të qirasë, përgjatë kohëzgjatjes së qirasë.

#### **(i) Zhvlerësimi**

##### *(i) Aktivet financiare*

Një aktiv financiar konsiderohet i zhvlerësuar nëse ka evidence objektive që tregon se një ose më tepër ngjarje që kanë ndodhur kanë patur një ndikim negativ në flukset e çmuara të ardhshme të mjeteve monetare të aktivit financiar.

Humbja nga zhvlerësimi i një aktivi financiar të matur me koston e amortizuar është llogaritur si diferencë ndërmjet vlerës kontabël dhe vlerës aktuale të flukseve të ardhshme të vlerësuara të mjeteve monetare skontuar me normën fillestare të interesit efektiv.

Aktivitetet financiare individuale materiale, janë testuar për zhvlerësim mbi baza individuale. Aktivitetet e mbetura financiare janë vlerësuar se bashku në grupe që kanë karakteristika të ngjashme të riskut të kreditimit. Të gjitha humbjet nga zhvlerësimi janë njohur në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve. Një humbje nga zhvlerësimi rimerret në rast se rimarrja mund të lidhet në mënyre objektive me ngjarje që ndodhin pas njohjes së humbjes nga zhvlerësimi. Rimarrja njihet në të ardhura dhe shpenzime.

##### *(ii) Aktivet jo-financiare*

Vlerat në pasqyrat financiare të Shoqërisë për aktivet jo-financiare, përveç inventarëve, rishikohen në çdo datë raportimi, nëse ka ndonjë tregues për zhvlerësimin. Në rast se ekziston një tregues i tillë, atëherë vlerësohet vlera e rikuperueshme e aktivitetit. Një humbje nga zhvlerësimi njihet kur vlera e mbartur e një aktivi tejkalon vlerën e tij të rikuperueshme. Humbjet njihen në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve.

Një humbje nga zhvlerësimi njihet kur vlera e mbartur e një aktivi ose e njësisë përkatëse të gjenerimit të parasë, tejkalon vlerën e tij të rikuperueshme. Një njësi gjenerimi e parasë është grupi më i vogël, i identifikueshëm i aktiveve, i cili gjeneron flukse parash të cilat janë të pavarura nga aktive dhe grupe të tjera. Humbjet njihen në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve. Vlera e rikuperueshme e aktivitetit ose njësisë së gjenerimit të parasë është më e madhja mes vlerës në përdorim dhe vlerës së drejtë, minus kostot e shitjes. Në vlerësimin e vlerës në përdorim, flukset e ardhshme të parasë skontoohen, duke përdorur përqindjen e skontimit para taksës, që reflekton vlerësimet aktuale të tregut, të vlerës në kohë të parasë, dhe risqet specifike të aktivitetit.

### **3. POLITIKAT KRYESORE KONTABËL (VAZHDIMI)**

#### **i) Zhvlerësimi**

Në lidhje me aktivet e tjera, një humbje nga zhvlerësimi rimerret kur ka tregues se zhvlerësimi nuk ekziston më dhe ka ndodhur një ndryshim në vlerësimet e përdorur për të caktuar vlerën e rikuperueshme. Një humbje nga zhvlerësimi rimerret në masën që vlera e mbetur e aktivitetit, nuk tejkalon vlerën kontabël, neto nga amortizimi, në rast se nuk do ishte njohur humbje nga zhvlerësimi.

#### **(j) Përfitimet e punonjësve**

*Kontributet e detyrueshme të sigurimeve shoqërore dhe shëndetësore*

Shoqëria, në rrjedhën normale të biznesit, kryen pagesa në emër të saj dhe të punonjësve të saj në vend, si kontributit të detyrueshëm të sigurimeve shoqërore dhe shëndetësorë, sipas legjislacionit vendas. Kostot në të Shoqërisë njihen në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve në periudhën kur ndodhin.

#### **(k) Shpenzimet operative**

Shpenzimet operative njihen në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve në periudhën në të cilën ndodhin.

#### **(l) Të ardhurat dhe kostot financiare**

Të ardhurat financiare përfshijnë të ardhurat nga interesat nga fondet e investuara. Të ardhurat nga interesat njihen ndërsa përlllogariten në pasqyrën e të ardhurave, duke përdorur metodën e interesit efektiv. Fitimet dhe humbjet nga veprimet në monedhë të huaj raportohen në baza neto.

#### **(m) Tatimi mbi të ardhurat**

Tatimi mbi fitimin përfshin tatimin aktual dhe tatimin e shtyrë. Tatimi mbi fitimin njihet në fitim ose humbje me përjashtim të pjesës që lidhet me zërat e njohur direkt në kapital ose në të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse.

Tatimi aktual është shuma e pagueshme ose e rikuperueshme e tatimeve mbi të ardhurat në lidhje me fitimin ose humbjen e tatueshme për një periudhë, duke përdorur normën tatimore në fuqi ose që konsiderohen në fuqi në datën e raportimit dhe çdo rregullim për tatimin e pagueshëm të viteve të mëparshme.

Tatimi i shtyrë është llogaritur në përputhje me diferencat e përkohshme ndërmjet vlerës kontabël neto të aktiveve detyrimeve për qëllime raportimi financiar dhe vlerës së përdorur për qëllime tatimore. Tatimi i shtyrë matet me normat e tatimit që pritet të aplikohen ndaj diferencave të përkohshme kur ato të ndryshojnë, bazuar në ligjet që janë në fuqi ose që konsiderohen në fuqi në datën e raportimit.

Një aktiv tatimor i shtyrë njihet për aq sa është e mundur që fitimi i tatueshëm i ardhshëm do të jetë i disponueshëm kundrejt të cilit të mund të përdoren diferencat e përkohshme. Aktivet tatimore të shtyra janë rishikuar në çdo datë raportimi dhe janë pakësuar për pjesën mbi të cilën nuk është më e mundur të realizohet përfitimi fiskal.

Në përcaktimin e shumës së tatimit aktual dhe të shtyrë Shoqëria merr parasysh ndikimin e pozicioneve të pasigurta tatimore dhe nëse ka detyrime të tjera për taksat dhe interesa. Shoqëria beson se përlllogaritjet e saj për detyrimet tatimore janë të përshtatshme për të gjitha vitet tatimore të hapura bazuar në vlerësimin e saj të shumë faktorëve, duke përfshirë edhe interpretimet e ligjit të taksave dhe përvojës së mëparshme. Kjo llogaritje mbështetet në vlerësime dhe supozime dhe mund të përfshijë një sërë gjykimesh rreth ngjarjeve të ardhshme.

#### **(n) Transaksione në monedhë të huaj**

Transaksionet në monedhë të huaj janë përkthyer në monedhën funksionale raportuese, me kursin e këmbimit të datës së transaksionit. Aktivitetet dhe detyrimet monetare në monedhë të huaj në datën e raportimit janë përkthyer në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në atë datë. Humbja ose fitimi nga zërat monetare, është diferenca midis kostos së amortizuar në monedhën funksionale në fillim të periudhës, e rregulluar për interesin efektiv dhe pagesat gjatë periudhës, dhe kostos së amortizuar në monedhë të huaj, e përkthyer me kursin e këmbimit në fund të periudhës. Aktivitetet dhe detyrimet jo monetare në monedhë të huaj të cilat janë matur me vlerën e drejtë, përkthehen në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën e përcaktimit të vlerës së drejtë, kurse ato që maten me kosto historike janë konvertuar me kursin e këmbimit në datën e transaksionit.



**Energji Ashta Sh.p.k.****Shenime per pasqyrat financiare***(Shumat ne Leke, nese nuk eshte shprehur ndryshe)***4. MJETE MONETARE**

	<b>31 dhjetor 2019</b>	<b>31 dhjetor 2018</b>
Llogari rrjedhëse		
<i>Në Lek</i>	25,252,570	23,736,774
<i>Në Euro</i>	17,080,013	35,369,800
<b>Totali</b>	<b>42,332,583</b>	<b>59,106,574</b>

**5. DEPOZITA E MJETE MONETARE TE KUFIZUARA**

	<b>31 dhjetor 2019</b>	<b>31 dhjetor 2018</b>
Depozitat e kufizuara dhe interesi i perlloritur		
<i>Depozite e bllokuar si garanci per Operatorin e Sistemit te Transmetimit</i>	13,000,000	17,857,222
<i>Depozite e bllokuar si garanci per Drejtorine e Tatimpaguesve te Medhenj</i>	2,168,539	12,360,000
<i>Interes i perlloritur</i>	5,778	696,000
<b>Total</b>	<b>15,174,317</b>	<b>30,913,222</b>

Gjate vitit 2016 Shoqeria vendosi zevendesimin e depozites te bllokuar si garanci per Ministrine e Energjitikes dhe Industrise me nje Leter Garancie ne shume prej 8 milion Euro te leshuar nga banka Societe Generale Albania. Ne menyre qe banka Societe Generale Albania te merrte garanci te arsyeshme Shoqerite e lidhura EVN AG dhe VERBUND AG i kane leshuar asaj Garanci Korporatash ne shumat 4 milion Euro secila.

Ne 24.05.2019 kjo garanci eshte rilesuar me vlefshmeri deri me 04.07.2022 dhe Letra e Garancise ka ndryshuar ne 6,400,000 Euro e leshuar nga Raiffeisen Bank. Ne menyre qe Raiffeisen Bank te merrte garanci te arsyeshme Shoqerite e lidhura EVN AG dhe VERBUND AG i kane leshuar asaj Garanci Korporatash ne shumat 3,2 milion Euro secila.

Gjate Vitit 2018 Shoqeria ishte objekt kontrolli tatimor per periudhen 2012-2016 tatim fitimi si dhe per periudhen Prill 2014-Qershor 2017 per tatimet taksa e te tjera. Si rezultat i kontrollit tatimor shoqeria ka detyrime tatimore per tu paguar, per te cilat shoqeria eshte ne proces apelimi dhe ka leshuar nje garanci bankare per Drejtorine e Tatimpaguesve te Medhenj.

**6. AKTIVE TË TJERA**

	<b>31 dhjetor 2019</b>	<b>31 dhjetor 2018</b>
Parapagime për tatim fitimin	29,690,629	8,360,102
Të arkëtueshme nga palet e lidhura	612,545,659	-
<b>Totali</b>	<b>642,236,288</b>	<b>8,360,102</b>

**Energji Ashta Sh.p.k.****Shenime per pasqyrat financiare***(Shumat ne Leke,nese nuk eshte shprehur ndryshe)***7. LLOGARI TË ARKËTUESHME**

	<b>31 dhjetor 2019</b>	<b>31 dhjetor 2018</b>
Llogri te arketueshme	<u>435,118,732</u>	<u>275,685,280</u>
<b>Total</b>	<b><u>435,118,732</u></b>	<b><u>275,685,280</u></b>

Llogarite e arketueshme perbehen kryesisht nga Shoqeria OSHEE, qe eshte klienti i vetem qe blen energjine e prodhuar. Shoqeria OSHEE ka pajisur Shoqerine me nje Leter Garancie leshuar nga Banka CREDINS ne shumen 3 milion Euro, e lidhur me detyrimet e Bleresit bazuar ne marrëveshjen ‘Off-Take’.

**8. AKTIVE AFATGJATA MATERIALE**

	<b>Aktive materiale</b>	<b>Total</b>
<b>Kosto</b>		
<b>Më 1 janar 2018</b>	<b>89,637,147</b>	<b>81,451,769</b>
Shtesa	6,769,841	6,769,841
Pakësime	-7,715,565	-7,715,565
<b>Më 31 dhjetor 2018</b>	<b>88,691,423</b>	<b>88,691,423</b>
Shtesa	446,511	446,511
Pakësime	-	-
<b>Më 31 dhjetor 2019</b>	<b>89,137,934</b>	<b>89,137,934</b>
<b>Amortizimi dhe zhvlerësimi i akumuluar</b>		
<b>Më 1 janar 2018</b>	<b>-51,953,123</b>	<b>-51,953,123</b>
Pakësime	5,491,416	5,491,416
Shpenzim amortizimi i vitit	-8,085,776	-8,085,776
<b>Më 31 dhjetor 2018</b>	<b>-54,547,483</b>	<b>-54,547,483</b>
Pakësime	-	-
Shpenzim amortizimi i vitit	-6,979,201	-6,979,201
<b>Më 31 dhjetor 2019</b>	<b>-61,526,684</b>	<b>-61,526,684</b>
<b>Vlera e mbartur</b>		
<b>Më 1 janar 2018</b>	<b>37,684,024</b>	<b>37,684,024</b>
<b>Më 31 dhjetor 2018</b>	<b>34,143,940</b>	<b>34,143,940</b>
<b>Më 31 dhjetor 2019</b>	<b>27,611,251</b>	<b>27,611,251</b>

**Energji Ashta Sh.p.k.**

Shënime për pasqyrat financiare

*(Shumat ne Lek, nëse nuk është shprehur ndryshe)***9. AKTIVE JO-MATERIALE**

	<b>Total</b>
<b>Kosto</b>	
<b>Më 1 janar 2018</b>	<b>30,317,882,971</b>
Shtesa	-
<b>Më 31 dhjetor 2018</b>	<b>30,317,882,971</b>
Shtesa	-
<b>Më 31 dhjetor 2019</b>	<b>30,317,882,971</b>
<b>Amortizimi dhe zhvlerësimi i akumuluar</b>	
<b>Më 1 janar 2018</b>	<b>(10,274,955,108)</b>
Shpenzim amortizimi i vitit	(775,855,273)
<b>Më 31 dhjetor 2018</b>	<b>(11,050,810,381)</b>
Shpenzim amortizimi i vitit	(775,855,273)
<b>Më 31 dhjetor 2019</b>	<b>(11,826,665,654)</b>
<b>Vlera e mbartur</b>	
<b>Më 1 janar 2018</b>	<b>20,042,927,863</b>
<b>Më 31 dhjetor 2018</b>	<b>19,267,072,590</b>
<b>Më 31 dhjetor 2018</b>	<b>18,491,217,319</b>

Ne vitet e mëparshme, ulja e pritshmërisë për Energji Ashta Shpk në lidhje me të ardhurat nga shitja e certifikatave përpakësim ndotjesh (CER) ishin tregues të zhvlerësimit, siç ishin dhe shpenzimet për investime dhe rreziku i vendit me ndikim në normën e skontimit, Më 31 dhjetor 2013, humbjet e akumuluar nga zhvlerësimi për aktivet afatgjata ishin 5,919,292,889 Lek, Në vijim të testit të zhvlerësimit të kryera në vitin 2015, nuk është identifikuar zhvlerësim i mëtejshëm,

Përcaktimi i vlerës në përdorim u bazua mbi një nivel konstant prodhimi gjatë periudhës së planifikimit që korrespondon me kapacitetin mesatar të energjisë, Periudha e planifikimit përfshiu afatin e pritshëm të koncesionit të hidrocentralit. Vlera në përdorim u përcaktua me metodën e skontimit të flukseve të ardhshme të parasë (DCF) me normë skontimi para tatimit për periudhën e planifikimit nga 8,25% në 9,0% në vit,

Supozimet kryesore për vlerësimin mbi të cilat u mbështet përcaktimi i shumës së rikuperueshme, përfshijnë çmimet e parashikuara të energjisë për periudhën pas përfundimit të marrëveshjes për blerjen e energjisë me KESH/OSHEE (shënimi 1) dhe normën e skontimit, Çmimet për 15 vitet e para pas komisionimit u përcaktuan në bazë të marrëveshjes së blerjes të energjisë elektrike me KESH-in, ndërsa çmimet e energjisë elektrike për vitet më pas u përcaktuan në bazë të një modeli të brendshëm të tregut të energjisë,

Me date 31 dhjetor 2019 dhe me 31 dhjetor 2018 Drejtimi i Shoqërisë konkludoi se nuk ka ndryshime të rëndësishme/ materiale të supozimeve për kalkulimin e zhvlerësimit që nga testi i zhvlerësimit i kryer me 31 dhjetor 2015. Për këto arsye nuk është bërë ndonjë llogaritje për zhvlerësimin dhe nuk është njohur ndonjë rezervë shtese për zhvlerësimin,

## Energji Ashta Sh.p.k.

### Shënime për pasqyrat financiare

(Shumat në Lek, nëse nuk është shprehur ndryshe)

#### 10. KAPITALI AKSIONAR

Kapitali i paguar është i regjistruar në Lek, Energji Ashta Sh.p.k, fillimisht ishte në pronësi të Verbund-International GmbH, Disa transferime pasuese të kapitalit aksionar u bazuan në marrëveshjet e blerjes së aksioneve si më poshtë:

- 20 prill 2010: 50% e kapitalit aksionar u transferua nga VERBUND-International GmbH tek EVN AG;
- 13 janar 2011: 50% e kapitalit aksionar u transferua nga VERBUND-International GmbH tek VERBUND Hydro Power GmbH;
- 6 shtator 2011: VERBUND Hydro Power GmbH dhe EVN AG transferuan 100% të aksioneve tek Ashta Beteiligungsverwaltung GmbH, ndërkohë që kjo e fundit mbetet në pronësi të këtyre dy shoqërive;
- 20 tetor 2015: Bazuar në vendimin e aksionarit, kapitali aksionar i Shoqërisë u rrit nëpërmjet kontributit në parë në shumën 1,677,720,000 Lek,

Struktura e pronësisë është si më poshtë:

	31 dhjetor 2019		31 dhjetor 2018	
	Total në Lek	%	Total në Lek	%
Ashta Beteiligungsverwaltung GmbH	12,460,176,500	100	12,460,176,500	100

#### 11. DETYRIMET NDAJ PALEVE TE LIDHURA

Detyrimet ndaj palëve të lidhura paraqesin tepricën e një llogarie me VERBUND Finanzierungsservice GmbH, Kjo llogari përdoret për të mbledhur ose shlyer pagesat me palët e treta ose palët e lidhura, dhe për të marrë fonde nga pronarët, Këto teprica janë në Euro dhe mbartin një interes 1-mujor Euribor + 3%, (2018: Euribor +3%)

#### 12. TE PAGUESHME DHE DETYRIME TE TJERA

	31 dhjetor 2019	31 dhjetor 2018
TVSH e pagueshme	45,297,184	25,603,602
Detyrime të tjera ndaj furnitorëve	4,120,681	15,448,342
Shpenzime të përlllogaritura	622,080	631,880
Tatim mbi të ardhurat personale	575,749	436,638
Sigurime shoqërore	676,948	649,114
Detyrime dhe taksa të tjera	1,196,310	1,273,867
<b>Totali</b>	<b>52,488,952</b>	<b>44,043,443</b>

#### 13. HUATE AFATGJATA

	31 dhjetor 2019	31 dhjetor 2018
VERBUND AG	6,634,464,768	6,417,620,321
Raiffeisen Bank International	6,634,464,768	6,417,620,321
<b>Totali</b>	<b>13,268,929,536</b>	<b>12,835,240,642</b>
<b>Detyrimi afat-shkurtër</b>	<b>2,096,861,154</b>	<b>956,065,642</b>
<b>Detyrimi afat-gjatë</b>	<b>11,172,068,382</b>	<b>11,879,175,000</b>

Huatë nga Raiffeisen Bank International dhe VERBUNDAG mbajnë normë interesi fikse, aktualisht prej 3,38%, Huamarrjet janë të pagueshme në tridhjetë e pesë këste tremujore duke filluar nga 15 tetori 2013, Huatë janë garantuar nga aksionarët e Shoqërisë me, dhe për këto garanci Shoqëria u paguan atyre, një tarifë prej 2% mbi shumën e mbetur të huave.

## Energji Ashta Sh.p.k.

### Shënime për pasqyrat financiare

(Shumat ne Lek, nëse nuk është shprehur ndryshe)

#### 13. HUATE AFATGJATA (VAZHDIM)

Ne 15.11.2019 VERBUND AG dhe Raiffesien Bank disbursuan edhe dy kredi te tjera Kompanise nga 6 milion Euro secila,si terheqja e pare e linjes se kreditit prej 46,25 milion Euro.

Terheqja e dyte eshte planifikuar ne 19.04.2022 ne vleren 40,25 milion Euro secila. Keto hua do te perdoren per mbylljen e huave nga viti 2013.

Huaja mban norme interesi fikse prej 1,35%, me pagesa intersi 3 mujore duke filluar nga prill 2020 me periudhe kreditimi deri ne Tetor 2029.

#### 14. TË ARDHURAT

	Viti i mbyllur me 31 dhjetor 2019	Viti i mbyllur me 31 dhjetor 2018
Shitja e energjisë	1,475,205,733	2,324,026,543
Kompensimet për energji	17,318,827	16,080,554
Shitja e CER's	11,374,835	6,833,755
<b>Totali</b>	<b>1,503,899,396</b>	<b>2,346,940,852</b>

Te ardhurat nga shitja e energjise,rrjedhin nga Licensa per Prodhimin e Energjise Elektrike,te ardhurat per dy licensat e tjera ate te Furnizuesit te Kualifikuar te Energjise Elektrike dhe Tregtimit te Energjise Elektrike jane zero. Të ardhurat nga shitja e CER gjatë vitit 2019, kanë të bëjnë me shitjen e te drejtave te Reduktimit te Emetimeve te Dioksidit te Karbonit ne Natyre (CER'S) të lëshuara nga Projekti mbi Mekanizmin për Zhvillimin e Pastër (CDM) kundrejt VERBUND Trading GmbH,

#### 15. KOSTOT E PERSONELIT

	Viti i mbyllur me 31 dhjetor 2019	Viti i mbyllur me 31 dhjetor 2018
Paga dhe shpërblime	50,029,867	49,040,827
Sigurime shoqërore	4,962,060	4,700,556
Shpenzime te tjera te personelit	936,004	1,008,730
<b>Totali</b>	<b>55,927,931</b>	<b>54,750,113</b>

Shpenzime te tjera te personelit kane te bejne me kontribute vullnetare shendetesore. Në 31 dhjetor 2019, Shoqëria kishte punësuar 23 punonjës (2018: 23)

**Energji Ashta Sh.p.k.****Shënime për pasqyrat financiare***(Shumat ne Lek, nëse nuk është shprehur ndryshe)***16. SHPENZIME TË TJERA OPERATIVE**

Shpenzimet e tjera operative përbehen si më poshtë:

	<b>Viti i mbyllur me 31 dhjetor 2019</b>	<b>Viti i mbyllur me 31 dhjetor 2018</b>
Shërbime profesionale konsulence	23,787,614	36,832,674
Tarifa koncesioni	29,217,269	46,336,035
Mirëmbajtje dhe riparime	31,994,427	18,779,945
Shpensime per sigurime	17,960,024	19,343,371
Kostot e kompensimit te energjise - OST	54,879,853	45,266,613
Shpenzime per IT	7,829,964	8,876,505
Shpenzime postare dhe telefoni	2,867,149	3,669,259
Shpenzime per automjetet	3,824,028	3,443,326
Taksa dhe tarifa te tjera	3,341,374	3,383,899
Shpenzime përfaqësimi	2,734,636	1,387,981
Shpenzime per udhetime e dieta	2,453,558	3,124,807
Materiale zyre	1,958,517	1,523,550
Shpenzime transporti	1,491,577	1,320,337
Gjoha dhe penalitete	1,052,133	60,000
Të tjera	1,596,281	2,063,183
Shpenzime sponsorizimi	870,110	825,674
Shpenzime auditimi	481,440	987,320
Shpenzime per trajnime	737,227	573,115
Komisione bankare	731,967	216,490
Shpenzime qiraje	633,883	677,739
Shpenzime per mardhenie me publikun	-	1,486,551
Shpenzime per mjekim	-	1,206,912
Humbje nga nxjerrja jashte perdorimit e aktiveve	-	562,340
<b>Totali</b>	<b>190,443,030</b>	<b>201,947,625</b>

Bazuar ne marrëveshjen e koncensionit, duke filluar prej Korrikut 2013, Shoqeria paguan tarife koncensionit prej 2% te prodhimit neto te energjisë.

**17. TATIMI MBI FITIMIN**

Diferencat e perkohshme te zbritshme midis bazes tatimore dhe bazes kontabel te aktive jo-materiale (të paraqitura ne shenimin 9) si pasojë e zhvleresimit ishin ne 31 Dhjetor 2019 4,608,810,766 Lek (2018: 4,802,187,442 Lek). Drejtimi i Shoqerise ka vleresuar nje aktiv tatimor te shtyre sikurse prezantohet me poshte dhe konsiderohet i rikuperueshem gjate periudhes se Marrveshjes se Koncesionit.

	<b>Viti i mbyllur me 31 dhjetor 2019</b>	<b>Viti i mbyllur me 31 dhjetor 2018</b>
Diferenca te perkohshme te zbritshme	4,608,810,766	4,802,187,442
<b>Aktiv tatimi i shtyre 15%</b>	<b>691,321,615</b>	<b>720,328,116</b>
Balanca ne fillim te periudhes	720,328,116	-
Rrimarrje (njohje) e tatimit te shtyre	(29,006,501)	720,328,116
<b>Balanca ne fund te periudhes e aktivitetit tatimor</b>	<b>691,321,615</b>	<b>720,328,116</b>

## Energji Ashta Sh.p.k.

### Shënime për pasqyrat financiare

(Shumat ne Lek, nëse nuk është shprehur ndryshe)

#### 17. TATIMI MBI FITIMIN (VAZHDIM)

Shoqëria përcakton tatimin ne fund të vitit në përputhje me legjislacionin tatimor shqiptar, Në vitin 2019, norma e tatim fitimit në Shqipëri ishte 15%, (2018:15%), Më poshtë paraqitet rakordimi i tatim fitimit të përlogaritur me normat përkatëse me shpenzimin e tatimit:

	Viti i mbyllur me 31 dhjetor 2019	Viti i mbyllur me 31 dhjetor 2018
<b>Fitim/(humbje) para tatim fitimit</b>	<b>(97,941,477)</b>	<b>1,525,144,255</b>
<b>Total shpenzimet e pazbritshme</b>	<b>5,740,933</b>	<b>1,570,856</b>
Ndryshime ne provigjione	-9,800	-1,766,470
Shpenzime transporti	960,979	1,010,673
Sponsorizime	870,110	825,674
Shpenzime perfaqesimi	2,734,635	1,415,780
Gjoha dhe penalitete	1,052,133	60,000
Cdo lloj shpenzimi, masa e te cilit nuk vertetohet	132,875	25,200
<b>Shtese amortizimi tatimor</b>	<b>(193,376,675)</b>	<b>(386,753,351)</b>
<b>(Humbja e zbriteshme) / fitimi i tatueshem</b>	<b>(285,577,217)</b>	<b>1,139,961,760</b>
<b>Humbjet tatimore të mbartura</b>	<b>-</b>	<b>(286,740,651)</b>
<b>Tatimi mbi fitimin prej 15% (2018: 15%)</b>	<b>-</b>	<b>127,983,166</b>

#### 18. ANGAZHIME DHE KUSHTEZIME

##### Angazhime

Shoqëria nuk ka angazhime materiale te nenkontraktuara ne daten e pasqyres se pozicionit financiar te cilat te mos jene reflektuar ne pasqyrat financiare,

##### Detyrime tatimore

Librat dhe te dhenat kontabel per vitet financiare qe perfundojne me 31 dhjetor 2019 dhe 2018 nuk jane audituar nga autoritetet tatimore, Si rrjedhim, detyrimet tatimore te Shoqërisë mund te mos konsiderohen te finalizuara,

##### Çeshtje Gjyqësore

Në rrjedhën normale të biznesit, Shoqëria ndeshet me pretendimet ligjore dhe gjyqësore; menaxhimi i Shoqërisë është i mendimit se asnjë humbje materiale nuk do të shkaktohet në lidhje me kërkesat ligjore të pazgjdhura më 31 dhjetor 2019.

## Energji Ashta Sh.p.k.

### Shënime për pasqyrat financiare

(Shumat ne Lek, nëse nuk është shprehur ndryshe)

#### 19. TRANSAKSIONET ME PALËT E LIDHURA

Shoqëria ka marrë financim nga palët e lidhura dhe garanci prej tyre për huatë që ka marrë (shih shënimet 11 dhe 13). Shpenzimet e paguara për palët e lidhura ishin si më poshtë:

	31 Dhjetor 2019	31 Dhjetor 2018
<i>Detyrime</i>		
VERBUND Finanzierungsservice GmbH	-	239,430,451
VERBUND AG	6,634,464,768	6,417,620,321
<b>Total</b>	<b>6,634,464,768</b>	<b>6,657,050,772</b>
	<b>Viti i mbyllur me</b>	<b>Viti i mbyllur me</b>
	<b>31 dhjetor 2019</b>	<b>31 dhjetor 2018</b>
<i>Te ardhura</i>		
VERBUND Trading GmbH	11,374,835	6,833,755
EVN AG	-	-
<b>Total</b>	<b>11,374,835</b>	<b>6,833,755</b>
<i>Shpenzime operative</i>		
VERBUND Hydro Power GmbH	4,450,287	5,087,945
VERBUND Services GmbH	11,050,956	10,425,698
VERBUND Finanzierungsservice GmbH	314,529	299,333
<b>Total</b>	<b>15,815,772</b>	<b>15,812,976</b>
<i>Kostot e financimit</i>		
VERBUND AG	221,945,046	242,766,376
VERBUND Finanzierungsservice GmbH	22,737,356	19,302,523
EVN AG-Tarife garancie	136,043,807	150,324,856
VERBUND Hydro Power GmbH-Tarife garancie	127,866,375	138,054,393
VERBUND AG-Tarife garancie	8,177,432	12,270,463
<b>Total</b>	<b>516,770,016</b>	<b>562,718,611</b>

#### 20. NGJARJET PAS DATES SE RAPORTIMIT

Në fund të vitit 2019 dolën për herë të parë lajmet nga Kina në lidhje me COVID-19 (Coronavirus). Situata në fund të vitit ishte se një numër i kufizuar i rasteve të një virusi të panjohur ishin raportuar në Organizatën Botërore të Shëndetit. Në muajt e parë të vitit 2020 virusi ishte përhapur globalisht dhe ndikimi i tij negativ ka fituar një impuls. Manaxhimi e konsideron që informacion të jetë një ngjarje jo rregulluese pas datës së raportimit. Ndërsa kjo është ende një situatë në zhvillim në kohën e lëshimit të këtyre pasqyrave financiare, deri më tani nuk ka pasur ndonjë ndikim të dukshëm në operimet e Kompanisë, megjithatë efektet e ardhshme nuk mund të parashikohen. Manaxhimi do të vazhdojë të monitorojë ndikimin e mundshëm dhe do të ndërmarrë të gjithë hapat e mundshëm për të zbutur çdo efekt.

Nuk ka asnjë ngjarje të mëpasshme pas datës së raportimit e cila kërkon rregullime apo shpjegime në këto pasqyra financiare.



**Energji Ashta Sh.p.k**  
**Financial Statements**  
**for the year ended 31 December 2019**

# Content

	<u>Page</u>
Independent Auditors' Report	
Statement of financial position	5
Statement of financial performance	6
Statement of changes in equity	7
Cash flow statement	8
Notes to the financial statements	9-23



# Independent Auditor's Report

---

To the Management and Shareholder of Energji Ashta sh.p.k.,

## **Opinion**

We have audited the financial statements of Energji Ashta sh.p.k. (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2019 and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies, included in pages 9-23.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2019, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with with Albanian National Accounting Standards ("NAS").

## **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Albania, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

**TPA Albania shpk**

Rr.Reshit Collaku, Pall.Shallvare, Apt.44, 1000 Tirana, Albania

[www.tpa-group.com](http://www.tpa-group.com)

## **Other matters**

As disclosed in Note 2, for the year ended at 31 December, 2019 the Company was self-classified as non-Public Interest Entity considering its nature and its size, therefore applied National Accounting Standards and not International Financial Reporting Standards to prepare its financial statements.

## **Responsibilities of the Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with NAS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

## **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

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

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

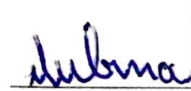
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting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

conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual financial statements, including the disclosures, and whether the annual financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Date 26 March 2020



Ilir Binaj, CPA, CGMA, Statutory Auditor



TPA Albania shpk  
Rr. Reshit Collaku, Pall. Shalvare, Apt.44, 1000 Tirana, Albania  
[www.tpa-group.com](http://www.tpa-group.com)

Albania | Austria | Bulgaria | Croatia | Czech Republic | Hungary | Montenegro | Poland | Romania | Serbia | Slovakia | Slovenia

**Energji Ashta Sh.p.k.**

Statement of financial position as at 31 December 2019

*(Amounts in Lek)*

	Note	As at December 31, 2019	As at December 31, 2018
<b>Assets</b>			
<b>Current assets</b>			
Cash and cash equivalents	4	42,332,583	59,106,574
Restricted cash and deposits with banks	5	15,174,317	30,913,222
Other assets	6	642,236,288	8,360,102
Trade receivables	7	435,118,732	275,685,280
Inventories		104,524,467	103,200,714
Prepayments and deferred expenses		10,984,670	13,937,890
<b>Total current assets</b>		<b>1,250,371,057</b>	<b>491,203,783</b>
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	8	27,611,251	34,143,941
Intangible assets	9	18,491,217,319	19,267,072,591
Deferred tax asset	17	691,321,615	720,328,116
<b>Total non-current assets</b>		<b>19,210,150,185</b>	<b>20,021,544,649</b>
<b>Total assets</b>		<b>20,460,521,242</b>	<b>20,512,748,431</b>
<b>Shareholder's equity</b>			
Share capital	10	12,460,176,500	12,460,176,500
Accumulated losses		(5,321,073,746)	(5,194,125,772)
<b>Total shareholder's equity</b>		<b>7,139,102,754</b>	<b>7,266,050,728</b>
<b>Liabilities</b>			
<b>Current liabilities</b>			
Due to related parties	11	-	239,430,452
Trade and other payables	12	52,488,952	44,043,443
Short-term portion of long-term debt	13	2,096,861,154	956,065,642
Corporate income tax	17	-	127,983,166
<b>Total short-term liabilities</b>		<b>2,149,350,106</b>	<b>1,367,522,703</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Long-term debt	13	11,172,068,382	11,879,175,000
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>11,172,068,382</b>	<b>11,879,175,000</b>
		<b>13,321,418,488</b>	<b>13,246,697,703</b>
<b>Total liabilities and shareholder's equity</b>		<b>20,460,521,242</b>	<b>20,512,748,431</b>

The Statement of Financial Position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 9 to 23.

**Energji Ashta Sh.p.k.**

Statement of financial performance for the year ended December 31, 2019

*(Amounts in Lek)*

	Note	For the year ended December 31, 2019	For the year ended December 31, 2018
Revenue	14	1,503,899,397	2,346,940,852
Personnel costs	15	(55,927,931)	(54,750,113)
Depreciation and amortization	8, 9	(782,834,474)	(783,941,048)
Other operating expenses	16	(190,443,031)	(201,947,625)
Other operating income		31,208	62,666
<b>Results from operating activities</b>		<b>474,725,169</b>	<b>1,306,364,731</b>
Interest income		119,778	270,000
Interest and other charges		(467,854,551)	(504,835,276)
Guarantee fees		(274,539,576)	(303,713,313)
Foreign exchange gain/(loss), net		169,607,707	1,027,058,115
<b>Finance costs, net</b>		<b>(572,666,642)</b>	<b>218,779,525</b>
<b>Profit/(loss) before income tax</b>		<b>(97,941,473)</b>	<b>1,525,144,256</b>
Income tax	17	-	(127,983,166)
Deferred tax	17	(29,006,501)	720,328,116
<b>Net profit/(loss) for the year</b>		<b>(126,947,974)</b>	<b>2,117,489,206</b>

The statement of financial performance is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 9 to 23.

**Energji Ashta Sh.p.k.**

Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2019

(Amounts in Lek)


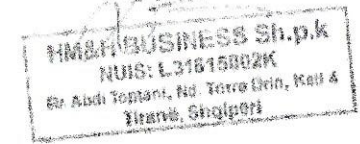
	<u>Share capital</u>	<u>Accumulated losses</u>	<u>Total</u>
Balance at 01 January 2018	<u>12,460,176,500</u>	<u>(7,311,614,979)</u>	<u>5,148,561,521</u>
Net profit for the year	-	2,117,489,206	2,117,489,206
Contributions from the owner	-	-	-
Balance at 31 December 2018	<u>12,460,176,500</u>	<u>(5,194,125,773)</u>	<u>7,266,050,727</u>
Net loss for the year	-	(126,947,977)	(126,947,977)
Contributions from the owner	-	-	-
Balance at 31 December 2019	<u>12,460,176,500</u>	<u>(5,321,073,750)</u>	<u>7,139,102,750</u>

The statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 9 to 23.

These financial statements have been authorised for issue by the management of Energji Ashta Sh.p.k. on 25.03.2020 and signed on its behalf by:

  
Dietmar Reiner  
Administrator

  
Peter Stelzer  
Administrator

  
  
Brunila Leskaj  
Certified Accountant  
HM&H Business Sh.p.k.



**Energji Ashta Sh.p.k.**

Statement of Cash flow for the year ended 31 December 2019

(Amounts in Lek, unless otherwise stated)

	For the year ended December 31, 2019	For the year ended December 31, 2018
Profit/(loss) before income tax	(97,941,473)	1,525,144,256
<i>Adjustments for:</i>		
Depreciation and amortisation (notes 8,9)	782,834,474	783,941,048
Loss from disposal of assets	-	-
Interest expense	742,394,127	808,548,590
Interest income	(119,778)	(270,000)
	<b>1,427,167,350</b>	<b>3,117,363,894</b>
<b>Changes in:</b>		
Prepayments, receivables and other assets	(790,356,418)	28,927,398
Restricted cash and deposits with banks	15,738,905	(12,630,000)
Inventories	(1,323,753)	(1,609,592)
Payables to related parties	(239,430,452)	(337,574,256)
Trade and other payables	8,445,509	(30,641,712)
<b>Cash flows from operations</b>	<b>420,241,142</b>	<b>2,763,835,731</b>
Current income tax paid	(127,983,166)	-
Interest paid	(742,394,127)	(808,548,590)
Interest received	119,778	270,000
<b>Cash flows (used in)/from operating activities</b>	<b>(450,016,373)</b>	<b>1,955,557,141</b>
<b>Investing activities</b>		
Acquisition of other tangible assets	(446,512)	(4,545,693)
Acquisition of intangible assets	-	-
<b>Cash flow used in investing activities</b>	<b>(446,512)</b>	<b>(4,545,693)</b>
<b>Financing activities</b>		
Net proceeds from/(repayments of) borrowings	433,688,894	(1,927,087,958)
Proceeds from the issue of capital	-	-
<b>Cash flows from/(used in) financing activities</b>	<b>433,688,894</b>	<b>(1,927,087,958)</b>
<b>Net increase/ (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>(16,773,991)</b>	<b>23,923,491</b>
Cash and cash equivalents beginning of period	59,106,573	35,183,082
<b>Cash and cash equivalents at 31 December (Note 4)</b>	<b>42,332,583</b>	<b>59,106,573</b>

The statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 9 to 23.

## **Energji Ashta Sh.p.k.**

### Notes to the financial statements

---

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)*

#### **1. INTRODUCTION**

Energji Ashta Sh.p.k. (the “Company”) was established on 11 December 2008. The principal office of the Company is located in Ashta, Albania.

##### ***Concession arrangement***

Based on the Decision of the Council of Ministers No. 1363, dated 22 October 2008 “For the approval of Concession Agreement, between the Ministry of Economy, Trade and Energy and the Österreichische Elektrizitätswirtschafts-Aktiengesellschaft, for the construction, ownership, utilisation and transfer of the project for the new Hydropower plant in Ashta, in the Republic of Albania”, the Government of Albania, represented by the Ministry of Economy, Trade and Energy (“METE”) and the Company entered into a Concession Agreement, dated 17 October 2008 (the “Concession Agreement”).

The main objective of the Company is the execution of the Concession Agreement. The Concession is granted for a period of 35 years, starting from 17 October 2008. Based on the Concession Agreement the Company is entitled to the following:

- (i) design, finance, construct, test, own, operate, and maintain the hydropower plant;
- (ii) enrich and refurbish the existing objects, to own the enriched and refurbished parts of existing objects in accordance to the law and to use and maintain the existing objects;
- (iii) enjoy usufruct;
- (iv) have access and use the water in the lowest level of Drin river (within the concession area);
- (v) furnish KESH with temporary net production of energy and with net production of energy and to collect the related buyer’s payments in accordance with the timing and conditions of Agreement for Sale of Energy, and sell to third parties net production of electric energy in an open market;
- (vi) return to the Government of Albania, the use of the concession area and the right for transfer, and transfer to the Government of Albania the ownership of hydropower plant and existing objects with the expiration of concession period;
- (vii) Have the exclusive right over each environment attribute generated by the project, including the related certificates.

The service concession agreement contains a renewal option.

Revenues recognised on operation of the hydro power plant for the years ended 31 December 2018 and 2017, are detailed in Note 14.

Based on the Off-Take agreement with KESH Sh.a. (“KESH”), dated 30 September 2008, the Company shall invoice the declared output amount at the specified price.

##### **Compensation for deviation from declared output.**

In case where, for any time interval (hour) during the operational day, the plant actual Net Electrical Output (as metered by the Metering System) is;

- (i) lower than the Dispatched Output for such time interval, the Seller shall financially compensate OST, or
- (ii) if so instructed by OST, is higher than the Declared Output, the Seller shall be financially compensated by OST.

The amount of compensation shall be calculated as the difference between (i) the Declared Output or the Dispatched Output, as the case may be, for such time interval and (ii) the Net Electrical Output, in each case multiplied by the related price approved by the Regulator for OST’s balancing services.

In the context of changes in the energy sector, the Ministry of Energy and Industry has decided to transfer the contract for the sale of energy from KESH to OSHEE, starting from 1 July 2016.

The Company has recognised an intangible asset received as consideration for providing construction or upgrade services in a service concession arrangement (see Note 9). The intangible asset represents the right to sell the electricity generated by the concession infrastructure. Capitalised borrowing costs were included in this intangible asset.

## **Energji Ashta Sh.p.k.**

### Notes to the financial statements

---

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)*

#### **1. INTRODUCTION (CONTINUED)**

##### ***Management assessment of the ability to continue as going concern***

As at 31 December 2019, the Company had accumulated losses of Lek 5,321,073.749 (2018: Lek 5,194,125,772), which are attributed to the start-up phase. During 2013, the Company completed the investment and construction phase and started the production and sale of electricity.

The start-up phase is supported by the Groups that share the ownership of the Company's Shareholder (see notes 10, 11 and 13). In addition to payables and borrowings received from related parties, in 2015, the share capital was also increased by Lek 1,677,720,000.

Management believes that the Company will be able to generate profits in the future and its ability to continue as going concern will not be impaired. Therefore, the Company has prepared these financial statements on the going concern basis.

#### **2. BASIS OF PREPARATION**

##### **(a) Statement of compliance**

The Financial Statements have been prepared, in accordance with improved National Accounting Standards (further referred as "NAS") and based on Law no. 25/2018 dated May 10, 2018 "On Accounting and Financial Statements" and in accordance with the group accounting policies.

The financial statements are prepared in accordance with the National Accounting Standards (hereinafter referred to as "NAS"), based on Law No. 25/2018 dated 10 May 2018 "On Accounting and Financial Statements", and in accordance with the group accounting policies. According to this law, public entities, as well as regulators of public interest entities operating in the field of lending and insurance, must implement International Financial and Reporting Standards ("IFRS") for the preparation of the financial statements. Excluded from the obligatory implementation of IFRSs, and apply NAS, only economic entities of public interest, according to Article 2, point 23, letter "ç", of law no. 10091, dated 5.3.2009, "On legal audit, organization of the profession of legal auditor and approved accountant", amended, which do not exceed the criteria set out in Article 4, point 1.3. of this law. Decision No. 17 dated 16.01.2019 "On the Determination of other State or Private Companies important for the public interest, due to the nature of the business, size, or number of their employees" further explains the companies of interest to the public.

Based on the reporting framework above, the management has classified the Company for 2019 as not of interest to the public.

The financial statements are prepared based on historical cost convention and going concern assumption. These financial statements are presented in Lek, which is also the functional and reporting currency of the Company.

##### **- New standards, laws, interpretations and amendments effective in the current period**

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year except for the following amended (NAS) which have been adopted by the Company as of 1 January 2019:

##### **New accounting law**

Following the efforts of the Albanian government on the road to membership of the European Union, the Assembly of Albania approved on 10 May 2018 the Law no. 25/2018 'On Accounting and Financial Statements' (hereinafter referred to as either the 'new Law on Accounting' or the 'New Law'), which supersedes the previous law no. 9228, dated 29.4.2004. The new Law on Accounting has been partly aligned with the respective European Union Directive with the aim of full alignment in 2028. The new law became effective on 1 January 2019. The application of new accounting law has no material effect on the Company's financial position and performance.

## **Energji Ashta Sh.p.k.**

### Notes to the financial statements

---

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)*

## **2. BASIS OF PREPARATION (COUNTINUED)**

### **- New standards, laws, interpretations and amendments effective in the current period (continued)**

#### **Improvements of NAS 2 Presentation of Financial Statements**

The improvements of NAS 2 Presentation of the Financial Statements clarify the requirements of this standard without changing it significantly. These changes clarify:

- the information necessary to identify the entity;
- additional information about the tangible fixed assets,
- the compensated amount should be presented at their gross value in the notes.
- more detailed disclosures about income

These improvements are effective in the current period. The application of these changes had no effect on the Company's financial statements.

#### **Improvements of NAS 9 Business Combination**

The changes in NAS 9 Business Combination add certain requirement in compliance with EU Directives. The changes clarify:

- presentation of participation in the consolidated financial statements, cases when companies are not required to prepare consolidated financial statement, preparation of consolidated financial statements on different reporting dates, the notes to the financial statements should explain the methods used to calculate the value of goodwill in the business combination as well as any significant change in its value compared to the previous financial year;
- the parent's consolidated financial statements should provide information on:
  - (a) with respect to the data for the entities included in the consolidation such as the name, seat and capital invested in them by the parent;
  - (b) the names and registered office of the entity where the units included in the consolidation of the parent have participating interests
  - (c) the names and registered office of the consolidated entities proportionally
  - (d) in respect of each of the entities where the parent holds an interest in the associate;
- the parent entity should disclose certain notes in cases where the parent is excluded from the obligation to prepare consolidated financial statements.

These improvements became effective on 1 January 2019. The application of these changes had no effect on the Company's financial statements

### **- New laws, standards, interpretations and amendments issued but not yet effective and not early adopted**

During 2019 Albanian National Accounting Board issues several improvements for the current National Accounting Standards (NAS) which are not effective, at the date of issuance of the Company's financial statements. These improvements relate to NAS 3 Financial Instruments, NAS 5 Long-term material and non-material assets; NAS 11 Income taxes; NAS 13 Biological assets and concessionary agreements. These improvements will become effective on 1 January 2020. The application of these changes will not have material effect on the Company's financial statements.

#### **(b) Basis of measurement**

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

#### **(c) Functional and presentation currency**

These financial statements are presented in Albanian Lek (Lek), which is the Company's functional and presentation currency.

## **Energji Ashta Sh.p.k.**

### Notes to the financial statements

---

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)*

## **2. BASIS OF PREPARATION (COUNTINUED)**

### **(d) Use of estimates and judgments**

The preparation of financial statements in conformity with NAS requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets and liabilities, income and expenses. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis.

### **(d) Use of estimates and judgments**

Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected.

### **(e) Changes in accounting policies**

As a result of NAS 13 Biological assets and Concession agreements, improved, the Company has changed its accounting policy on accounting for concession arrangements, for the year ended 31 December 2015. As a result of the change, the Company recognises an intangible asset as consideration received for providing construction or upgrade services in a service concession arrangement, whilst previously such assets were recognized as property, plant and equipment. The expected useful life of these assets and the depreciation and amortization methods changed as described in accounting policy 3.a.

## **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

### **a. Intangible assets**

#### *(i) Service concession arrangements*

The Company recognises an intangible asset arising from a service concession arrangement when it has a right to sell the electricity generated by the concession infrastructure. This is not an unconditional right to receive cash, as it is dependent on the quantity of electricity generated by the hydro power plant. An intangible asset received as consideration for providing construction or upgrade services in a service concession arrangement is measured at fair value on initial recognition with reference to the fair value of the services provided.

#### *(ii) Subsequent expenditure*

Subsequent to initial recognition, the intangible asset is measured at cost, which includes capitalised borrowing costs, less accumulated amortisation and accumulated impairment losses.

#### *(iii) Amortisation*

The estimated useful life of an intangible asset in a service concession arrangement is the period from when the Company is able to use the infrastructure to the end of the concession period. Amortisation is calculated using the straight-line method and is recognised in profit or loss. The estimated useful life for the concession period as at 31 December 2014 is 29 years.

### **b. Property, plant and equipment**

#### *(i) Recognition and measurement*

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation (see below) and impairment losses, if any. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials and direct labour (if involved), any other costs directly attributable to bringing the asset to a working condition for its intended use, the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located, and borrowing costs related to the acquisition, construction or productions of qualifying assets. Capital expenses occurred during the construction of the asset, are capitalized in "Work in progress" and transferred in the respective assets category when the construction will end. The asset will be amortized according to the category that will be classified. When parts of an item have different useful lives, they are accounted for as separate items (major components).

Gains and losses on disposal of an item are determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount, and are recognised net within other income in profit or loss.

## **Energji Ashta Sh.p.k.**

### Notes to the financial statements

---

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)*

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (COUNTINUED)**

#### **b. Property, plant and equipment (continued)**

##### *(ii) Subsequent costs*

The cost of replacing part of an item is recognised in the carrying amount of the item if it is probable that the future economic benefits embodied within the part will flow to the Company and its cost can be measured reliably. The costs of the day-to-day servicing of equipment are recognised in profit or loss as incurred.

##### *(iii) Depreciation*

The depreciation of property, plant and equipment is calculated using the declining balance method, for the current and comparative periods, at the following rates:

	<b>2019: In %</b>	<b>2018: In %</b>
• Tangible assets	20%-25%	20%-25%

The useful lives, depreciation methods and residual values, if not insignificant, are reassessed at the reporting date. Land and assets under construction are not depreciated.

#### **c. Inventories**

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

The cost of inventories comprises all costs of purchase, costs of conversion and other costs incurred in bringing the inventories to their present location and condition.

#### **d. Financial instruments**

The Company holds non-derivative financial instruments only, comprising trade and other receivables, cash and cash equivalents, borrowings, and trade and other payables.

All financial assets and liabilities are initially recognized on the trade date at which the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. A financial asset or financial liability is initially measured at fair value plus transaction costs that are directly attributable to its acquisition or issue.

The Company de-recognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows on the financial asset in a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred.

Any interest in transferred financial assets that is created or retained by the Company is recognized as a separate asset or liability. The Company derecognizes a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled or expire.

Subsequent to initial recognition non-derivative financial instruments are measured as described below:

##### *Cash and cash equivalents*

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less, and are used by the Company in the management of its short-term commitments. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost in the balance sheet.

##### *Borrowings*

Borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

##### *Trade and other receivables*

Accounts receivable are subsequently measured at their amortised cost less impairment losses. Subsequent to initial recognition trade and other payables are measured at amortised cost.

## **Energji Ashta Sh.p.k.**

### Notes to the financial statements

---

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)*

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

#### **e. Share capital**

The share capital of the Company is recognized at par value.

#### **f. Provisions**

A provision is recognised if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability.

#### **g. Revenues**

Revenue is recognised when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the customer, recovery of the consideration is probable, the associated costs and possible returns can be estimated reliably, there is no continuing management involvement with the sold electricity, and the amount of revenue can be measured reliably. Revenue is measured net of returns, trade discounts and volume compensations. For sales of electricity, the transfer usually occurs when the actual quantity of energy is injected into the transmission network and is measured at the delivery point. Compensations received and paid based on the Off-Take agreement with OSHEE Sh.a. are recognised as described in Note 1.

#### **h. Operating lease**

Payments made under operating leases are recognized in profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease. Lease incentives received are recognized as an integral part of the total lease expense, over the term of the lease.

#### **i. Impairment**

##### *(i) Financial assets*

A financial asset is considered to be impaired if objective evidence indicates that one or more events have had a negative effect on the estimated future cash flows of that asset.

An impairment loss in respect of a financial asset measured at amortized cost is calculated as the difference between its carrying amount, and the present value of the estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate.

Individually significant financial assets are tested for impairment on an individual basis. The remaining financial assets are assessed collectively in groups that share similar credit risk characteristics. All impairment losses are recognized in profit or loss. An impairment loss is reversed if the reversal can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognized. The reversal is recognized in profit or loss.

##### *(ii) Non-financial assets*

The carrying amounts of the Company's non-financial assets, other than inventories are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists then the asset's recoverable amount is estimated. An impairment loss is recognized if the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognized in profit or loss.

An impairment loss is recognized if the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. A cash-generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that largely are independent from other assets and groups. Impairment losses are recognized in profit or loss. The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In respect of other assets, an impairment loss is reversed if there is an indication that the impairment loss no longer exists and there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.

## **Energji Ashta Sh.p.k.**

### Notes to the financial statements

---

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)*

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

#### **i. Impairment (continued)**

An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

#### **j. Employee benefits**

##### *Compulsory social security contributions*

The Company, in the normal course of its business, makes payments on its own behalf and on behalf of its domestic employees to contribute to the mandatory pensions according to local legislation. The costs incurred on behalf of the Company are charged to profit or loss as incurred.

#### **k. Operating expenses**

Operating expenses are recognized in the income statement in the period in which they are incurred.

#### **l. Finance income and finance costs**

Finance income comprises interest income on funds invested. Interest income is recognised as it accrues in profit or loss, using the effective interest method. Foreign currency gains and losses are reported on a net basis.

#### **m. Income tax**

Income tax expense comprises current and deferred tax. Income tax expense is recognized in profit or loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the period, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date.

A deferred tax asset is recognized to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which temporary difference can be utilized. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

In determining the amount of current and deferred tax the Company takes into account the impact of uncertain tax positions and whether additional taxes and interest may be due. The Company believes that its accruals for tax liabilities are adequate for all open tax years based on its assessment of many factors, including interpretations of tax law and prior experience. This assessment relies on estimates and assumptions and may involve a series of judgments about future events.

#### **n. Foreign currency transactions**

Transactions in foreign currencies are translated to the functional currency at exchange rates at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are retranslated to the functional currency at the exchange rate at that date. The foreign currency gain or loss on monetary items is the difference between amortised cost in the functional currency at the beginning of the period, adjusted for effective interest and payments during the period, and the amortised cost in foreign currency translated at the exchange rate at the end of the period. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are measured at fair value are retranslated to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined; those that are measured at historical cost are retranslated at the exchange rate of the initial transaction.



## Energji Ashta Sh.p.k.

### Notes to the financial statements

(Amounts in Lek, unless otherwise stated)

#### 4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31-Dec-19	31-Dec-18
Current accounts		
<i>In Lek</i>	25,252,570	23,736,774
<i>In Euro</i>	17,080,013	35,369,800
<b>Total</b>	<b>42,332,583</b>	<b>59,106,574</b>

#### 5. RESTRICTED CASH AND DEPOSITS

	31-Dec-19	31-Dec-18
Restricted deposits and related accrued interest:		
<i>Restricted deposit as Guarantee for Transmission System Operator</i>	13,000,000	17,857,222
<i>Accrued interest</i>	5,778	426,000
<i>Restricted deposit as Guarantee for The Large Taxpayers Directorate</i>	2,168,539	12,360,000
<b>Total</b>	<b>15,174,317</b>	<b>30,913,222</b>

During the year 2016 the Company decided to replace the restricted deposit as Guarantee for Ministry of Energy and Infrastructure with a Letter of Guarantee issued from Society General Bank Albania in the amount of EUR 8 million. In order to provide the Societe Generale Bank Albania appropriate guarantee both EVN AG and VERBUND AG, related parties of the Company, have issued Corporate Guarantee toward the bank in the amounts of EUR 4 million each.

On 24.05.2019 this guarantee was re-issued with validity date 04.07.2022 and the amount of the Letter of Guarantee was changed to Euro 6,400,000 issued from Raiffeisen Bank. In order to provide to Raiffesien Bank appropriate guarantee both EVN AG and VERBUND AG, related parties of the Company, have issued Corporate Guarantee toward the bank in the amounts of EUR 3.2 million each.

During the year 2018 the Company was subject to tax audit for the period 2012-2016 for corporate income tax as well as for the period April 2014-June 2017 for taxes and other fees. Bank guarantee at the amount of 2,168,539 Lek as at December 31, 2019 consists of amounts held at Raiffeisen Bank Albania in favour of the Large Taxpayers Directorate, in view of the tax appeal process the Company is involved in.

#### 6. OTHER ASSETS

	31-Dec-19	31-Dec-18
Prepayments to corporate income tax	29,690,629	8,360,102
Receivable from related parties	612,545,659	-
<b>Total</b>	<b>642,236,288</b>	<b>8,360,102</b>

**Energji Ashta Sh.p.k.**

## Notes to the financial statements

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)***7. TRADE RECEIVABLES**

	<b>31-Dec-19</b>	<b>31-Dec-18</b>
Trade receivables	435,118,731	275,685,280
<b>Total</b>	<b>435,118,731</b>	<b>275,685,280</b>

Trade receivables are composed mainly from the client OSHEE, which is the sole purchaser of the energy as explained in Note 1. OSHEE has provided the Company with a Letter of Guarantee issued from CREDINS Bank in the amount of EUR 3 million in connection with the Purchaser's obligation under the Off Take Agreement.

**8. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

	<b>Tangible assets</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>		
<b>At 1 January 2018</b>	<b>89,637,147</b>	<b>81,451,769</b>
Additions	6,769,841	6,769,841
Disposals	(7,715,565)	(7,715,565)
<b>At 31 December 2018</b>	<b>88,691,423</b>	<b>88,691,423</b>
Additions	446,511	446,511
Disposals	-	-
<b>At 31 December 2019</b>	<b>89,137,934</b>	<b>89,137,934</b>
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>		
<b>At 1 January 2018</b>	<b>(51,953,123)</b>	<b>(51,953,123)</b>
Disposals	5,491,416	5,491,416
Depreciation charge for the year	(8,085,776)	(8,085,776)
<b>At 31 December 2018</b>	<b>(54,547,483)</b>	<b>(54,547,483)</b>
Disposals	-	-
Depreciation charge for the year	(6,979,201)	(6,979,201)
<b>At 31 December 2019</b>	<b>(61,526,684)</b>	<b>(61,526,684)</b>
<b>Carrying amounts</b>		
<b>At 1 January 2018</b>	<b>37,684,024</b>	<b>37,684,024</b>
<b>At 31 December 2018</b>	<b>34,143,940</b>	<b>34,143,940</b>
<b>At 31 December 2019</b>	<b>27,611,250</b>	<b>27,611,250</b>

**Energji Ashta Sh.p.k.**

## Notes to the financial statements

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)***9. INTANGIBLE ASSETS**

	<b>Total</b>
<b>Cost</b>	
<b>At 1 January 2018</b>	<b>30,317,882,971</b>
Additions	-
<b>At 31 December 2018</b>	<b>30,317,882,971</b>
Additions	-
<b>At 31 December 2019</b>	<b>30,317,882,971</b>
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>	
<b>At 1 January 2018</b>	<b>(10,274,955,108)</b>
Depreciation charge for the year	(775,855,273)
<b>At 31 December 2018</b>	<b>(11,050,810,381)</b>
Depreciation charge for the year	(775,855,273)
<b>At 31 December 2019</b>	<b>(11,826,665,654)</b>
<b>Carrying amounts</b>	
<b>At 1 January 2018</b>	<b>20,042,927,863</b>
<b>At 31 December 2018</b>	<b>19,267,072,590</b>
<b>At 31 December 2019</b>	<b>18,491,217,319</b>

In prior years, the decreasing expectations for Energji Ashta Shpk with respect to income from the sale of certified emission reductions (CERs) were indicative of impairment, as were the investment expenditure and the country risk impacting the discount rate. As at 31 December 2013, the accumulated impairment losses for property, plant and equipment amounted to Lek 5,919,292,889. Following the impairment test performed in 2015, no further impairment was identified and recognised.

The determination of the value in use was based on constant output over the planning period corresponding to the mean energy capability. The planning period included the expected term of the hydropower plant concession. The value in use was determined using the Discounted Cash Flow method at a discount rate before taxes for the planning period in the range of 8.25% to 9.0% p.a.

The key valuation assumptions underlying the determination of the recoverable amount include the electricity price forecasts for the period following the end of the electricity purchase agreement with KESH/OSHEE (note 1) and the discount rate. The prices for the first 15 years after commissioning were determined based on the electricity purchase agreement with KESH/OSHEE; electricity prices for the subsequent years were determined based on an internally developed energy market model.

As at 31 December 2019 and 31 December 2018 the Management concluded that there are no significant changes in the assumptions for the impairment calculation since 31 December 2015 (last impairment), so no impairment calculation was performed and no further impairment was recognized.

## Energji Ashta Sh.p.k.

### Notes to the financial statements

(Amounts in Lek, unless otherwise stated)

#### 10. SHARE CAPITAL

The paid-up capital is registered in Albanian Lek. Energji Ashta Sh.p.k. was originally owned by VERBUND-International GmbH. Certain subsequent transfers of share capital, were based on share purchase agreements as follows:

- 20 April 2010: 50% of the share capital was transferred from VERBUND-International GmbH to EVN A.G;
- 13 January 2011: 50% of the share capital was transferred from VERBUND-International GmbH to VERBUND Hydro Power GmbH (former AG);
- 6 September 2011: VERBUND Hydro Power GmbH (former AG) and EVN AG transferred 100% of the shares to AshtaBeteiligungsverwaltung GmbH (the 'Parent'), whilst the latest remains under ownership of these companies.
- 20 October 2015: Based on the Shareholder's Decision, the share capital of the Company was increased through cash contribution for an amount of Lek 1,677,720,000.

The shareholding structure is as follows:

	31 December 2019		31 December 2018	
	Total in Lek	%	Total in Lek	%
AshtaBeteiligungsverwaltung GmbH	12,460,176,500	100	12,460,176,500	100

#### 11. DUE TO RELATED PARTIES

Due to related parties represent the balance of an account with VERBUND Finanzierungs service GmbH. This account is used to collect or settle payments with third parties or related parties, and to receive funds from the owners. These balances are denominated in EUR and bear an interest of 1-month Euribor + 3% (2018: Euribor + 3%).

#### 12. TRADE AND OTHER PAYABLES

	31-Dec-19	31-Dec-18
VAT Payable	45,297,184	25,603,602
Payables to suppliers	4,120,681	15,448,342
Accrued expenses	622,080	631,880
Personal income tax payable	575,749	436,638
Social insurances payable	676,948	649,114
Other tax and liabilities	1,196,310	1,273,867
<b>Total</b>	<b>52,488,952</b>	<b>44,043,443</b>

#### 13. LONG TERM BORROWINGS

	31-Dec-19	31-Dec-18
VERBUND AG	6,634,464,768	6,417,620,321
Raiffeisen Bank International	6,634,464,768	6,417,620,321
<b>Total</b>	<b>13,268,929,536</b>	<b>12,835,240,642</b>
<b>Short-term portion</b>	<b>2,096,861,154</b>	<b>956,065,642</b>
<b>Long-term portion</b>	<b>11,172,068,382</b>	<b>11,879,175,000</b>

## **Energji Ashta Sh.p.k.**

### Notes to the financial statements

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)*

#### **13. LONG TERM BORROWINGS (CONTINUED)**

Borrowings were received from the following parties:

Borrowings from Raiffeisen Bank International and from VERBUND AG bear fixed interest rates, currently at 3.38%. The borrowings are repayable in thirty five quarterly instalments starting from 15 October 2013. The borrowings are guaranteed by the shareholders of the Parent, and for such guarantees they charge the Company a fee of 2% on the outstanding amount.

On November 15, 2019 also VERBUND AG and Raiffeisen Bank International AG disbursed further two borrowings to the Company of each EUR 6 million as the first drawing of a credit line of EUR 46,25 million. The second drawings are planned for April 19, 2022 in the amount of each EUR 40,25 million. These lending's will be used for the refinancing of the last redemption rates of the loans from 2013. The credit terms include a fixed interest rate of 1,39% p.a., quarterly redemptions from April, 2020 and a credit Period till October, 2029.

#### **14. REVENUE**

	<b>Year ended 31-Dec-19</b>	<b>Year ended 31-Dec-18</b>
Sale of energy	1,475,205,733	2,324,026,543
Electricity compensations received	17,318,828	16,080,554
Sale of CER's	11,374,836	6,833,755
<b>Total</b>	<b><u>1,503,899,397</u></b>	<b><u>2,346,940,852</u></b>

Revenues from the sale of energy derive from the License for Electricity Generation. The revenues for the two other licenses of the Qualified Electricity Supplier and Electricity Trading are zero.

Revenues from sale of CERs during 2019, are related to the sale of certified emission of reductions (CERs), issued by the Project on Clean Development Mechanism (CDM), to VERBUND Trading GmbH.

#### **15. PERSONNEL COSTS**

	<b>Year ended 31-Dec-19</b>	<b>Year ended 31-Dec-18</b>
Salaries and bonus	50,029,867	49,040,827
Statutory social security	4,962,060	4,700,556
Other personnel expenses	936,004	1,008,730
<b>Total</b>	<b><u>55,927,931</u></b>	<b><u>54,750,113</u></b>

Other personnel expenses are related to voluntary health insurance. As at 31 December 2019, the Company employees 23 staff (2018: 23).

**Energji Ashta Sh.p.k.**

## Notes to the financial statements

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)***16. OTHER OPERATING EXPENSES**

Other operating expenses comprise the following:

	<b>Year ended 31-Dec-19</b>	<b>Year ended 31-Dec-18</b>
Professional consulting services	23,787,614	36,832,674
Concession fee	29,217,269	46,336,035
Maintenance and repair	31,994,427	18,779,945
Expenses for insurance	17,960,024	19,343,371
Compensation costs - OST	54,879,853	45,266,613
IT related services	7,829,964	8,876,505
Post and telephone expenses	2,867,149	3,669,259
Vehicle related expenses	3,824,028	3,443,326
Taxes and other tariffs	3,341,374	3,383,899
Travel and per diem expenses	2,453,558	3,124,807
Representation expenses	2,734,636	1,387,981
Office supplies	1,958,517	1,523,550
Transport costs	1,491,577	1,320,337
Penalties	1,052,133	60,000
Sponsorship	870,110	825,674
Audit fee	481,440	987,320
Training expenses	737,227	573,115
Bank charges	731,967	216,490
Rent expenses	633,883	677,739
Public relation expenses	-	1,486,551
Doctor's fee & medicines	-	1,206,912
Loss from disposal of assets	-	562,340
Other	1,596,281	2,063,183
<b>Total</b>	<b>190,443,031</b>	<b>201,947,626</b>

Based on the concession agreement, starting from July 2013, the Company pays a concession fee of 2% of the net produced energy.

**17. INCOME TAX EXPENSE**

The temporary difference between the tax base and the accounting base of intangible assets disclosed in note 9 due to asset impairment was as of December 31, 2019 4,608,810,766 Lek (2018: 4,802,187,442 Lek). The management of the Company has estimated a deferred tax asset due to this temporary difference as presented below and considers it fully recoverable during the life of the Concession Agreement.

	<b>Year ended 31-Dec-19</b>	<b>Year ended 31-Dec-18</b>
Deductible temporary differences	4,608,810,766	4,802,187,442
<b>Deferred Tax Asset 15%</b>	<b>691,321,615</b>	<b>720,328,116</b>
Balance at the beginning of the period	720,328,116	-
Increase (decrease) of Deferred Tax Asset	(29,006,501)	720,328,116
<b>Balance at the end of the period Deferred Tax Asset</b>	<b>691,321,615</b>	<b>720,328,116</b>

## **Energji Ashta Sh.p.k.**

### Notes to the financial statements

*(Amounts in Lek, unless otherwise stated)*

#### **17. INCOME TAX EXPENSE (CONTINUED)**

The Company determines taxation at the end of the year in accordance with the Albanian tax legislation. In 2019, Albanian corporate tax rate was equal to 15% of taxable result (2018: 15%). The following is a reconciliation of income taxes calculated at the applicable tax rate to income tax expense:

	<b>Year ended</b> <b>31-Dec-19</b>	<b>Year ended</b> <b>31-Dec-18</b>
<b>Profit/(loss) before income tax</b>	<b>(97,941,477)</b>	<b>1,525,144,255</b>
<b>Total non-deductible expenses</b>	<b>5,740,933</b>	<b>1,570,856</b>
Change in provisions	(9,800)	(1,766,470)
Transport expenses	960,979	1,010,673
Sponsorship	870,110	825,674
Representative expenses	2,734,635	1,415,780
Penalties	1,052,133	60,000
Expenses not supported with fiscal invoice	132,875	
Additional tax depreciation	<b>(193,376,675)</b>	<b>(386,753,351)</b>
<b>(Deductible loss) / taxable profit</b>	<b>(285,577,217)</b>	<b>1,139,961,760</b>
<b>Accumulated Losses</b>	<b>-</b>	<b>(286,740,651)</b>
<b>Income tax at 15% (2016: 15%)</b>	<b>-</b>	<b>127,983,166</b>

#### **17. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES**

##### *Commitments*

The Company has no material commitments subcontracted at the date of the statement of financial position that are not reflected in the financial statements.

##### *Tax liabilities*

The Company's tax books and records for the financial year ended 31 December 2019 and 2018 were not audited by the local tax authorities. Consequentially, the Company's tax liabilities may not be considered finalized.

##### *Litigations*

In the normal course of the business, the Company is presented with legal claims and litigations; the Company's management is of the opinion that no material losses will be incurred in relation to legal claims outstanding at 31 December 2019.

## Energji Ashta Sh.p.k.

### Notes to the financial statements

(Amounts in Lek, unless otherwise stated)

#### 18. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company received financing from related parties and guarantees for the borrowings received (see notes 11 and 13). Expenses from and liabilities to related parties were as follows:

	31-Dec-19	31-Dec-18
<b>Liabilities</b>		
VERBUNDFinanzierungsservice GmbH	-	239,430,451
VERBUND AG	6,634,464,768	6,417,620,321
	<u>6,634,464,768</u>	<u>6,657,050,772</u>
	Year ended 31-Dec-19	Year ended 31-Dec-18
<b>Revenue</b>		
VERBUND Trading GmbH	11,374,835	6,833,755
EVN AG	-	-
	<u>11,374,835</u>	<u>6,833,755</u>
<b>Operating expenses</b>		
VERBUND Hydro Power GmbH	4,450,287	5,087,945
VERBUND Services GmbH	11,050,956	10,425,698
VERBUND Finanzierungs service GmbH	314,529	299,333
	<u>15,815,772</u>	<u>15,812,976</u>
<b>Finance costs</b>		
VERBUND AG	221,945,046	242,766,376
VERBUND Finanzierungs service GmbH	22,737,356	19,302,523
EVN AG - Guarantee fee	136,043,807	150,324,856
VERBUND Hydro Power GmbH - Guarantee fee	127,866,375	138,054,393
VERBUND AG - Guarantee fee	8,177,432	12,270,463
	<u>516,770,016</u>	<u>562,718,611</u>

#### 19. EVENTS AFTER THE REPORTING DATE

Late in 2019 the news first emerged from China about the COVID-19 (Coronavirus). The situation at year end, was that a limited number of cases of an unknown virus had been reported to the World Health Organization. In the first few months of 2020 the virus had spread globally and its negative impact has gained momentum. Management considers that this outbreak to be a non-adjusting event after the reporting date. While this is still an evolving situation at the time of issuing these financial statements, to date there has been no discernible impact on the Company's operations, however the future effects cannot be predicted. Management will continue to monitor the potential impact that will take all steps possible to mitigate any effects.

There are no other significant events after the reporting date, which requires adjustment or disclosure to these financial statements.