

**HydroEnergy Sh.p.k**  
**Pasqyrat Financiare**  
**për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021**

## Përmbajtja

RAPORT I AUDITUESIT TË PAVARUR.....	3
PASQYRA E POZICIONIT FINANCIAR.....	5
PASQYRA E PERFORMANCËS.....	6
PASQYRA E NDRYSHIMEVE NË KAPITAL.....	7
PASQYRA E FLUKSEVE MONETARE.....	8
1. Informacion i përgjithshëm.....	9
2. Baza e përgatitjes.....	10
3. Politikat kryesore kontabël.....	10
4. Mjete monetare.....	15
5. Mjete monetare të kufizuara.....	15
6. Llogari të arkëtueshme.....	15
7. Aktive të tjera.....	15
8. Aktivet afatgjata materiale.....	16
9. Aktive afatgjata jo materiale.....	16
10. Të pagueshme ndaj furnitorëve.....	17
11. Të pagueshme të tjera.....	17
12. Provizione.....	17
13. Huatë afatgjata.....	17
14. Kapitali.....	18
15. Të ardhurat.....	18
16. Kostot e personelit.....	18
17. Shpenzime të tjera operative.....	19
18. Shpenzimet financiare, neto.....	19
19. Tatimi mbi fitimin.....	19
20. Angazhime dhe kushtëzime.....	20
21. Transaksione me palët e lidhura.....	20
22. Ngjarje pas datë së raportimit.....	20



J2N1 sh.p.k  
NUIS: M11809040U  
Rruga Asim Vokshi,  
Nd. 14, H. 6, A. 27,  
1016, Tiranë, Shqipëri  
M: +355 69 707 0276  
E: [dkalemasi@joncon.al](mailto:dkalemasi@joncon.al)

## Raport i Audituesit të Pavarur

Për aksionarët dhe drejtimin e HydroEnergy Sh.p.k

### Opinion

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të shoqërisë HydroEnergy sh.p.k (më poshtë "Shoqëria") që përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar më datë 31 dhjetor 2021, pasqyrën e të ardhurave gjithëpërfshirëse, 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 20.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare të HydroEnergy sh.p.k. paraqesin në mënyrë të drejtë, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Shoqërisë më 31 dhjetor 2021, 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 Opinimin

Ne e kryem auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit (SNAtë). 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 përshatshme për të siguruar një bazë për opinionin tonë të auditimit.

### Çështje të tjera

Sikurse është paraqitur në shënimin 2 për vitin e mbyllur më 31 Dhjetor, 2021, Shoqëria u vet-klasifikua si jo me interes për publikun edhe sipas natyrës edhe sipas madhësisë, duke i përgatitur pasqyrat financiare bazuar në SKK dhe jo sipas Standardeve Ndërkombëtare 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 likuideojë 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. Anomalitë 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 tone profesional gjatë gjithë periudhës së auditimit. Gjithashtu ne:

- ↳ Identifikojmë dhe vlerësojmë rreziqet e anomalisë materiale, qoftë për shkak të mashtrimit ose gabimit, hartojmë dhe kryejmë procedurat e auditimit në përgjigje të këtyre rreziqeve, dhe marrim evidencë auditimi që është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të siguruar një bazë për opinionin tonë. Rreziku i moszbulimit të një anomalie materiale si rezultat i mashtrimit është më i lartë se rreziku si rezultat i gabimit, sepse mashtrimi mund të përfshijë marrëveshje të fshehta, falsifikime, përjashtime të qëllimshme, informacione të deformuara, anashkalime të kontroleve të brendshme.
- ↳ Sigurojmë një njohje të kontrollit të brendshëm që ka të bëjë me auditimin, me qëllim që të përcaktojmë procedurat e auditimit që janë të përshtatshme sipas rrethanave, por jo për qëllime të shprehjes së një opinionimi mbi efikasitetin e kontrollit të brendshëm të Shoqërisë.
- ↳ Vlerësojmë përshtatshmërinë e politikave kontabël të përdorura dhe arsyeshmërinë e çmuarjeve kontabël dhe të shpjegimeve përkatëse të bëra nga drejtimi.
- ↳ Nxjerrim një konkluzion në lidhje me përshtatshmërinë e përdorimit të bazës kontabël të vijimësisë, dhe bazuar në evidencën e auditimit të marrë, nëse ka një pasiguri materiale në lidhje me ngjarjet ose kushtet, të cilat mund të hedhin dyshime të mëdha për aftësinë e Shoqërisë për të vijuar veprimtarinë. Nëse arrijmë në përfundimin që ka një pasiguri ne duhet të tërheqim vëmendjen në raportin e audituesit në lidhje me shpjegimet e dhëna në pasqyrat financiare, ose nëse këto shpjegime janë të papërshtatshme, duhet të modifikojmë opinionin tonë. Konkluzionet tona bazohen në evidencën e auditimit të marrë deri në datën e raportit tonë. Megjithatë, ngjarje ose kushte të ardhshme mund të bëjnë që Shoqëria të ndërpresë veprimtarinë.
- ↳ Vlerësojmë paraqitjen e përgjithshme, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare, përfshirë informacionet shpjeguese të dhëna, dhe nëse pasqyrat financiare paraqesin transaksionet dhe ngjarjet në to në mënyrë që arrijnë paraqitjen e drejtë.

Ne komunikojmë me Drejtimin e HydroEnergy Sh.p.k, përveç të tjerave, lidhur me qëllimin dhe kohën e auditimit dhe gjetjet e rëndësishme të auditimit, përfshirë ndonjë mangësi të rëndësishme në kontrollin e brendshëm që ne mund të identifikojmë gjatë auditimit.

  
Ditjon Kalemasi  
Auditues Ligjor



03 Mars 2022  
Tiranë, Shqipëri

# HydroEnergy sh.p.k

Pasqyra e pozicionit financiar për vitin që mbyllet më 31 Dhjetor 2021

Shumat janë në LEK, përveçse kur shprehet ndryshe

## Pasqyra e pozicionit financiar

	Shënime	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
<b>AKTIVET</b>			
<b>Aktive afatshkurtra</b>			
Mjete monetare	4	6,524,350	4,099,403
Mjete monetare të knfizuara	5	92,180,000	92,180,000
Llogari të arkëtueshme	6	26,903,785	12,086,138
Aktive të tjera	7	206,092,350	210,060,539
Parapagime dhe shpenzime të shtyra		0	250,057
<b>Totali i aktiveve afatshkurtra</b>		<b>331,700,485</b>	<b>318,676,137</b>
<b>Aktive afatgjate</b>			
Aktive materiale	8	1,489,312	2,075,097
Aktive jo materiale	9	1,847,646,753	1,844,065,167
<b>Totali i aktiveve afatgjate</b>		<b>1,849,136,065</b>	<b>1,846,140,264</b>
<b>TOTALI I AKTIVEVE</b>		<b>2,180,836,550</b>	<b>2,164,816,401</b>
<b>DETYRIMET DHE KAPITALI</b>			
<b>Detyrime afatshkurtra</b>			
Të pagueshme ndaj furnitorëve	10	266,034,786	237,876,608
Të pagueshme të tjera	11	1,175,354	604,944
Provizione	12	11,106,118	11,106,118
Pjesa afatshkurtër e huave afatgjate	13	91,621,165	90,112,897
<b>Totali i detyrimeve afatshkurtra</b>		<b>369,937,423</b>	<b>339,700,567</b>
<b>Detyrime afatgjate</b>			
Hua afatgjate	13	715,637,494	799,586,588
<b>Totali i detyrimeve afatgjate</b>		<b>715,637,494</b>	<b>799,586,588</b>
<b>Detyrime totale</b>		<b>1,085,574,917</b>	<b>1,139,287,155</b>
<b>Kapitali dhe Rezervat</b>			
Kapitali i nenshkruar	14	1,444,108,950	1,444,108,950
Rezerva		19,991,264	19,991,264
Humbje të akumuluar		(351,558,429)	(335,093,028)
Fitimi/(humbja) e periudhës		(17,280,152)	(103,477,940)
<b>Totali i kapitalit</b>		<b>1,095,261,633</b>	<b>1,025,529,246</b>
<b>TOTALI I DETYRIMEVE DHE KAPITALIT</b>		<b>2,180,836,550</b>	<b>2,164,816,401</b>

Pasqyrat financiare të Shoqërisë më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021 janë aprovuar nga drejtimi më 11 shkurt 2022 dhe firmosur nga:

Drejtor Ekzekutiv

Dott. Giovanni Annoni

Drejtor Ekzekutiv

D. t. Miteo Fumagalli Romano

Hartuese e Pasqyrave Financiare

Mejtrina Kamberi

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 20.



**HYDROENERGY** Sh.p.k  
Rr Kavajes Dalje Kombinat  
Vaqarr (Tirana) ALBANIA

**HydroEnergy sh.p.k**

Pasqyra e performancës për vitin që mbyllet më 31 Dhjetor 2021

Shumat janë në LEK, përveçse kur shprehet ndryshe

**Pasqyra e performancës**

	Shënime	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Të ardhura	16	128,981,044	98,094,515
Kosto personeli	17	(4,949,651)	(4,763,334)
Zhvleresimi dhe amortizimi	8,9	(86,654,384)	(94,084,456)
Shpenzime të tjera shfrytëzimi	18	(20,268,366)	(18,579,049)
Rezultati nga veprimtaria e shfrytëzimit		<u>17,108,643</u>	<u>(19,332,324)</u>
<b>Shpenzime financiare</b>			
Të ardhura nga interesat		-	-
Shpenzime për interesat		(60,252,233)	(65,155,270)
Fitimi/ (humbja) neto nga kurset e këmbimit		25,863,438	(18,990,346)
Shpenzime financiare, Neto	19	<u>(34,388,795)</u>	<u>(84,145,616)</u>
(Humbja) para tatimit		<u>(17,280,152)</u>	<u>(103,477,940)</u>
Shpenzimet e tatimit mbi fitimin		-	-
(Humbja) neto e vitit		<u>(17,280,152)</u>	<u>(103,477,940)</u>

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 20.



**HYDROENERGY** Sh.p.k  
Rr Kavajes Dalje Kombinat  
Vaçarr (Tirana) ALBANIA

## HydroEnergy sh.p.k

Pasqyra e ndryshimeve në kapital për vitin që mbyllet më 31 Dhjetor 2021

Shumat janë në LEK, përveçse kur shprehet ndryshe

### Pasqyra e ndryshimeve në kapital

	Kapitali aksionar	Rezerva të tjera	Humbje të akumuluar	Totali
Pozicioni financiar më 1.1.2020	1,444,108,950	19,991,265	(335,093,029)	1,129,007,186
Fitim/(humbja) e vitit	-	-	(103,477,940)	(103,477,940)
Kontribute nga ortakët	-	-	-	-
Pozicioni financiar më 31.12.2020	1,444,108,950	19,991,265	(438,570,969)	1,025,529,246
Fitim/(humbja) e vitit	-	-	(17,280,152)	(17,280,152)
Efekti i ndryshimeve në politikat kontabël	-	-	87,012,539	87,012,539
Pozicioni financiar më 31.12.2021	1,444,108,950	19,991,265	(368,838,582)	1,095,261,633

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 20.

## HydroEnergy sh.p.k

Pasqyra e flukseve monetare për vitin që mbyllet më 31 Dhjetor 2021

Shumat janë në LEK, përveçse kur shprehet ndryshe

### Pasqyra e flukseve monetare

	Shën.	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
<b>Fluksi nga veprimtaritë operative</b>			
Fitimi/(Humbla) e vitit	20	(17,280,152)	(103,477,940)
<i>Rregullime për shpenzimet jo-monetare:</i>			
Shpenzime konsumi dhe amortizimi	8,9	86,654,384	94,084,456
Efekti i ndryshimeve në politikat kontabël		87,012,539	
<b>Ndryshim në aktivet dhe detyrimet e shfrytëzimit</b>			
Rënie/(Rritje) në llogari të arkëtueshme	6,7	(10,849,458)	54,387,396
Rënie/(Rritje) në llogari të arkëtueshme të tjera		250,057	(250,057)
Rritje/(Rënie) në detyrime të pagueshme		30,236,856	116,399,587
<b>Mjete monetare nga veprimtaritë operative</b>		<b>176,024,226</b>	<b>161,143,442</b>
<b>Fluksi nga veprimtaritë investuese</b>			
Pagesa për blerjen e aktiveve afatgjata materiale	9	(89,650,185)	-
<b>Mjetet monetare përdorur në veprimtaritë investuese</b>		<b>(89,650,185)</b>	<b>-</b>
<b>Fluksi nga veprimtaritë financuese</b>			
Hua të arkëtuara			
Pagesa e huave	15	(83,949,094)	(157,730,540)
<b>Mjetet monetare përdorur në veprimtaritë financuese</b>		<b>(83,949,094)</b>	<b>(157,730,540)</b>
<b>Rritje/(rënie) neto në mjetet monetare dhe ekuivalente</b>			
		<b>2,424,947</b>	<b>3,412,902</b>
Mjete monetare dhe ekuivalente me tërësi fillim	4	4,099,403	686,501
<b>Mjete monetare dhe ekuivalente me tërësi fund</b>	<b>4</b>	<b>6,524,350</b>	<b>4,099,403</b>

Pasqyra flukseve monetare duhet të lexohet së bashku me shënimet shpjeguese që janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare të paraqitura në faqet 9 deri 20.



**HYDROENERGY** Sh.p.k  
Rr Kavajes Dalje Kombinat  
Vaqarr (Tirana) ALBANIA



## 1. INFORMACION I PËRGJITHSHËM

HydroEnergy Sh.p.k. ("Shoqëria") është regjistruar në 27 mars 2009 në Qendrën Kombëtare të Biznesit (QKB), me NUIS K91527017E dhe aktualisht raporton pranë Drejtorisë Rajonale Tatimore Tiranë. Zyra qendrore e shoqërisë është e vendosur në Tiranë, Shqipëri.

### Marrëveshja Konçesionare – Terma të rëndësishëm

Bazuar në Vendimin e Këshillit të Ministrave Nr. 310, datë 12 mars 2008, u nënshkrua marrëveshja konçesionare ndërmjet Ministria e Ekonomisë, Tregtisë dhe Energjitikës – METE (aktualisht Ministria e Energjisë dhe Industrisë – MEI) dhe Bashkimi i përkohshëm i Shoqërive "Euro-AL" Sh.p.k dhe "Energy solution" Sh.p.k si Shoqëria Konçesionare për financimin, projektimin, ndërtimin, vënien në punë, administrimin dhe mirëmbajtjen e hidrocentraleve "Murdhari 1" dhe "Murdhari 2" dhe transferimin e tyre në përfundim të kontratës nga Konçesionari tek Autoriteti Kontraktues ("Marrëveshja e Koncesionit").

Objektivi kryesor i Shoqërisë është zbatimi i Marrëveshjes së Koncesionit. Koncesioni jepet për një periudhë 35 vjeçare, duke filluar nga 9 mars 2009. Bazuar në Marrëveshjen e Koncesionit Shoqërisë i caktohen si më poshtë:

- (i) financimi, projektimi, ndërtimi, vënie në punë, administrimin dhe mirëmbajtjen e hidrocentraleve "Murdhari 1" dhe "Murdhari 2";
- (ii) transferimin e tyre në përfundim të kontratës nga Koncesionari te Autoriteti Kontraktues

Marrëveshja Konçesionare është e organizuar si një model projekti i tipit BOT (Ndërtim-Operim-Transferim) dhe do të zgjasë për një periudhë fillestare prej 35 vjetësh nga data efektive. Pas kësaj periudhe, pronësia e hidrocentraleve do t'i transferohet MEI (më parë Ministria e Ekonomisë, Tregtisë dhe Energjitikës-METE) pa asnjë tarifë, bashkë me pajisjet e operimit, të drejtat e garantuara dhe kontratat.

Aktiviteti tregtar i Shoqërisë mbështetet nga Licencat e mëposhtme të dhëna nga Enti Rregullator i Energjisë (ERE):

- (i) Licenca për Prodhimin e Energjisë Elektrike Nr. 96, dhënë sipas vendimit të ERE Nr. 25 të datës 29.03.2010 me afat 30 vjet;
- (ii) Licenca për Tregtimin e Energjisë Elektrike Nr. 107, dhënë sipas vendimit të ERE Nr. 59 të datës 08.09.2010 me afat 30 vjet.

Bazuar në Marrëveshjen e Koncesionit, Shoqëria i paguan Autoritetit Kontraktues një tarifë konçesionare të barabartë me vlerën e 2% të prodhimit vjetor të energjisë elektrike.

### 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 konçesionare të shërbimeve (shih shënimin 3.1 dhe 9). Aktiviteti 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 2021, Shoqëria ka humbje të akumuluar prej 351,558,429 Lek (2020: 335,093,027 Lek) të cilat janë njohur gjatë fazës fillestare të investimit. Gjatë vitit 2014, Shoqëriaka përfunduar fazën e investimit dhe të ndërtimit dhe ka filluar prodhimin dhe shitjen e energjisë elektrike.

Faza e nisjes financohet nga hua afatgjata të marra nga shoqëria mëmë dhe nga hua afatgjatë nga Banca IMI S.p.A (shiko shënimet 10 dhe 15). Përveç të pagueshmeve dhe huave të marra nga palët e lidhura, në vitin 2017, kapitali aksionar është rritur me 1,215,180,000 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**

### **2.1 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 Përcaktimin e Shoqërive të tjera Shtetërore ose private të rendesishme për interesin publik, për shkak të natyrës së biznesit, madhësisë, ose numrit të punemarrësve të tyre" sqaron me tej shoqëritë me interes për publikun. Drejtimi i shoqërisë e ka klasifikuar Shoqërinë për vitin 2019 si jo me interes për 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.

### **2.2 Baza e matjes**

Pasqyrat financiare janë përgatitur mbi baza të kostos historike.

### **2.3 Monedha funksionale dhe raportuese**

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

### **2.4 Përdorimi i vlerësimeve dhe gjyqimeve**

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

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

### **2.5 Ndryshimet në politikat kontabël**

Si rezultat i SKK 13 Aktivitet Biologjik dhe Marrëveshjet e Koncesionit, i përmirësuar, Shoqëria ka ndryshuar politikën e saj kontabël në kontabilizimin e marrëveshjeve koncesionare. Si rezultat i ndryshimit, Shoqëria ka njohur një aktiv jo-material marrë në këmbim të ndërtimit ose përmirësimit të një aktivi në një marrëveshje koncesionare, ndërsa më parë këto aktive ishin njohur si aktive afatgjata të materiale. Jeta e dobishme e pritshme e aktiveve dhe metodat e zhvlerësimit dhe amortizimit kanë ndryshuar siç përshkruhet në politikën kontabël 3.1.

## **3. POLITIKAT KRYESORE KONTABËL**

### **3.1 Aktivitet jo-materiale**

#### *(i) Marrëveshjet e Koncesionit*

Shoqëria njih 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 30 vjet.

3.2 Aktivët afatgjatë materiale

*(i) Njohja dhe matja*

Aktivët afatgjatë 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 aktivit. Kostoja e aktiveve të ndërtuara vetë, përfshin koston e materialeve dhe punës direkte (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 së elementëve dhe rikthimin e terrenit ku ato ndodhen në gjëndjen fillestare, dhe kostot e huamarrjes që lidhen me blerjen, ndërtimin ose prodhimin e aktiveve përkatëse. Shpenzimet kapitale të ndodhura gjatë ndërtimit të aktivit, janë kapitalizuar në "aktive në proces" dhe transferohen në kategorinë e aktivit përkatës, kur ndërtimi të përfundojë. Aktivi do të amortizohet në bazë të kategorisë që do të klasifikohet.

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

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

*(ii) Kostot vijuese*

Kostot e zëvendësimit të një pjese të një elementi të aktiveve afatgjatë materiale i shtohen 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 afatgjatë njihen në pasqyrën e performancës në momentin kur ndodhin.

*(iii) Amortizimi*

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

	2021 (në %)	2020 (në %)
Mjete transporti	20%	20%
Makinëri dhe pajisje	20%	20%
Mobilje Zyre	20%	20%
Pajisje IT	25%	25%

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

### 3.3 Instrumentat finaciare

Shoqëria mban vetëm instrumente financiare jo derivative, përfshirë llogari të arkëtueshme tregtare dhe të tjera, mjete monetare dhe ekuivalente 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 veçantë. 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 ekuivalente me to përfshijnë paratë 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.

### 3.4 Kapitali aksionar

Kapitali aksionar i Shoqërisë njihet me vlerën nominale.

### 3.5 Provizionet për rreziqe

Një provizion 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. Provizionet 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 rreziqet specifike të detyrimit.

### 3.6 Të ardhurat

Të ardhurat njihen atëherë kur rreziqet dhe përfitimet thelbësore të pronësisë janë transferuar tek blerësi, marrja e kompensimit është e mundur, koston 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 shumat 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.

### 3.7 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.

### 3.8 Zhvlerësimi

#### (i) Aktivitetet financiare

Një aktiv financiar konsiderohet i zhvlerësuar nëse ka evidencë 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 aktivitetit financiar.

Humbja nga zhvlerësimi i një aktiviteti 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 së bashku në grupe që kanë karakteristika të ngjashme të rrezikut 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 mënyrë objektive me ngjarje që ndodhin pas njohjes së humbjes nga zhvlerësimi. Rimarrja njihet në të ardhura dhe shpenzime.

#### (ii) Aktivitetet jo-financiare

Vlerat në pasqyrat financiare të Shoqërisë për aktivitetet 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 aktiviteti 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 aktiviteti 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 parasht 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 koston e shitjes. Në vlerësimin e vlerës në përdorim, flukset e ardhshme të parasë skontohen, duke përdorur përqindjen e skontimit para tatimit, që reflekton vlerësimet aktuale të tregut, të vlerës në kohë të parasë, dhe rreziqet specifike të aktivitetit.

Në lidhje me aktivitetet e tjera, një humbje nga zhvlerësimi rimerret kur ka tregues se zhvlerësimi nuk ekziston më dhe ka ndodhur një ndryshim në vlerësimet e përdorura për të cakuar 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.

### 3.9 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 kontributet e detyrueshme të sigurimeve shoqërore dhe shëndetësore, sipas legjislacionit vendas. Kostot e Shoqërisë njihen në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve në periudhën kur ndodhin.

### 3.10 Shpenzimet operative

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

Shumat janë në LEK, përveçse kur shprehet ndryshe

### 3.11 Të ardhurat dhe shpenzimet financiare

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

### 3.12 Tatimi mbi fitimin

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 interesat. Shoqëria beson se përlogaritjet 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.

### 3.12 Transaksionet në monedhë të huaj

Transaksionet në monedhë të huaj janë përkthyer në monedhën funksionale raportuese, me kursin e këmbimit të datës së transaksionit. Aktivet 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. Aktivet 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.

Kursi i këmbimit të përdorura më 31 Dhjetor 2021 dhe 31 Dhjetor 2020 janë sim ë poshtë:

Monedha	31-Dhjetor-21	31-Dhjetor-202
Eur / Lek	120.76	123.70
Usd / Lek	106.54	100.84

## HydroEnergy sh.p.k

Pasqyra e flukseve monetare për vitin që mbyllet më 31 Dhjetor 2021

Shumat janë në LEK, përveçse kur shprehet ndryshe

### 4. MJETE MONETARE

Mjetet monetare më 31 dhjetor 2021 dhe 31 dhjetor 2020 paraqiten si më poshtë:

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
Para në arkë	46,199	127,203
Para në bankë në LEK	6,395,666	3,759,796
Para në bankë në monedhë të huaj	82,478	212,403
<b>Totali i parasë në arkë dhe bankë</b>	<b>6,524,343</b>	<b>4,099,402</b>

### 5. MJETE MONETARE TË KUFIZUARA

Mjetet monetare të kufizuara më 31 dhjetor 2021 dhe 31 dhjetor 2020 paraqiten si më poshtë:

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
Garanci për Drejtorinë e Përgjithshme të Tatimeve	92,180,000	92,180,000
<b>Medhenj</b>	<b>92,180,000</b>	<b>92,180,000</b>

Gjatë vitit 2018 Shoqëria ishte objekt kontrolli tatimor për periudhën 2013-2017 lidhur me tatim fitimit si dhe për periudhën Gusht 2013-Gusht 2018 për tatimet dhe taksat e tjera. Si rezultat i kontrollit tatimor shoqëria ka detyrime tatimore për tu paguar, për të cilat shoqëria është në proces apelimi dhe ka lëshuar një garanci bankare për Drejtorinë e Përgjithshme të Tatimeve.

### 6. LLOGARI TË ARKËTUESHME

Llogari të arkëtueshme më 31 dhjetor 2021 dhe 31 dhjetor 2020 paraqiten si më poshtë:

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
Të arkëtueshme nga klientë	26,903,785	12,086,138
<b>Llogari të arkëtueshme neto</b>	<b>26,903,785</b>	<b>12,086,138</b>

Llogaritë e arkëtueshme përbëhen kryesisht nga Shoqëria FTL, që është klienti i vetëm që blen energjinë e prodhuar.

### 7. AKTIVE TË TJERA

Aktive të tjera më 31 dhjetor 2021 dhe 31 dhjetor 2020 paraqiten si më poshtë:

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
TVSH e arkëtueshme	204,708,274	208,926,519
Tatim fitimi i arkëtueshëm	1,379,968	1,379,968
Parapagime në doganë	4,108	(245,948)
<b>Totali</b>	<b>206,092,350</b>	<b>210,060,539</b>

## HydroEnergy sh.p.k

Pasqyra e flukseve monetare për vitin që mbyllet më 31 Dhjetor 2021

Shumat janë në LEK, përveçse kur shprehet ndryshe

### 8. AKTIVET AFATGJATA MATERIALE

	Aktive materiale	Totali
<i>Kosto</i>		
Më 1 janar 2020	6,030,781	6,030,781
Shtesa	-	-
Pakësime	-	-
Më 31 dhjetor 2020	6,030,781	6,030,781
Shtesa	39,650	39,650
Pakësime	-	-
Më 31 dhjetor 2021	6,070,431	6,070,431
<i>Zhvlerësim i akumuluar</i>		
Më 1 janar 2020	(3,363,902)	(3,363,902)
Shpenzime për vitin	(591,782)	(591,782)
Pakësime	-	-
Më 31 dhjetor 2020	(3,955,684)	(3,955,684)
Shpenzime për vitin	(625,435)	(625,435)
Pakësime	-	-
Më 31 dhjetor 2021	(4,581,119)	(4,581,119)
<i>Vlera e mbartur</i>		
Më 31 dhjetor 2020	2,075,097	2,075,097
Më 31 dhjetor 2021	1,489,312	1,489,312

### 9. AKTIVE AFATGJATA JO MATERIALE

	Aktive jo-materiale	Totali
<i>Kosto</i>		
Më 1 janar 2020	2,546,487,082	2,546,487,082
Shtesa	-	-
Pakësime	-	-
Më 31 dhjetor 2020	2,546,487,082	2,546,487,082
Shtesa	2,598,000	2,598,000
Pakësime	-	-
Më 31 dhjetor 2021	2,549,085,082	2,549,085,082
<i>Zhvlerësim i akumuluar</i>		
Më 1 janar 2020	(608,929,239)	(608,929,239)
Shpenzime për vitin	(93,492,675)	(93,492,675)
Pakësime	-	-
Më 31 dhjetor 2020	(702,421,914)	(702,421,914)
Shpenzime për vitin	(86,028,949)	(86,028,949)
Rimarrje e humbjes nga zhvlerësimi	87,012,534	87,012,534
Pakësime	-	-
Më 31 dhjetor 2021	(701,438,329)	(701,438,329)
<i>Vlera e mbartur</i>		
Më 31 dhjetor 2020	1,844,065,168	1,844,065,168
Më 31 dhjetor 2021	1,847,646,753	1,847,646,753



## HydroEnergy sh.p.k

Pasqyra e flukseve monetare për vitin që mbyllet më 31 Dhjetor 2021

Shumat janë në LEK, përveçse kur shprehet ndryshe

Me date 31 dhjetor 2021 dhe me 31 dhjetor 2020 Drejtimi i Shoqërisë konkuldoi se nuk ka ndryshime të rëndësishme/ materiale të supozimeve për kalkulimin e zhvleresimit. Për këtë arsye nuk është bërë ndonjë llogaritje për zhvlerësimin dhe nuk është njohur ndonjë rezervë shtesë për zhvlerësimin.

### 10. TË PAGUESHME NDAJ FURNITORËVE

Llogari të pagueshme ndaj furnitorëve më 31 dhjetor 2021 dhe 31 dhjetor 2020 paraqiten si më poshtë:

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
Të pagueshme ndaj palëve të treta	7,319,586	6,041,039
Të pagueshme ndaj palëve të lidhura	258,715,200	231,835,569
<b>Totali</b>	<b>266,034,786</b>	<b>237,876,608</b>

### 11. TË PAGUESHME TË TJERA

Të pagueshme të tjera më 31 dhjetor 2021 dhe 31 dhjetor 2020 paraqiten si më poshtë:

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
Shpenzime të përlogaritura	580,050	-
Paga e shpërblime	353,800	391,600
Kontributet shoqërore e shëndetësore	126,485	103,834
Tatimi mbi të ardhurat nga punësimi	115,019	109,510
<b>Totali</b>	<b>1,175,354</b>	<b>604,944</b>

### 12. PROVIZIONE

Provizione në shumën 111,106,118 Lekë përfaqësojë shumën që shoqëria ka provigjionuar për detyrime të mundshme lidhur me detyrime potenciale nga kontrolli tatimor (shiko shënimi 5).

### 13. HUATË AFATGJATA

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
IMI Banca S.p.A	366,484,659	450,564,485
SOL S.p.a	440,774,000	439,135,000
<b>Totali</b>	<b>807,258,659</b>	<b>889,699,485</b>
Detyrimi afat-shkurtër	91,621,165	90,112,897
Detyrimi afat-gjatë	715,637,494	799,586,588

Huaja nga IMI Banca S.p.A prej 7,000,000 Euro e marrë në prill të 2021, mbanë normë interesi fikse vjetore prej 6.50%. Huaja është e pagueshme deri më 27 janar 2026, me përjashtim të rasteve të hershme të ripagimit të përmendur në Kontraten e Financimit. Huaja është e garantuar nëpërmjet një Letër garancie të lëshuar nga shoqëria mëmë, SOL S.p.A.

Huara nga SOL S.p.A të marra në vitet 2014 deri 2016 mbajnë norma interesi fikse vjetore prej 7.50% dhe janë të ripagueshme deri më 31 dhjetor 2023. Shoqëria i paguan huadhënësit interesat në baza tremujore.

## HydroEnergy sh.p.k

Pasqyra e flukseve monetare për vitin që mbyllet më 31 Dhjetor 2021

Shumat janë në LEK, përveçse kur shprehet ndryshe

### 14. KAPITALI

Kapitali i paguar është i regjistruar në Lek. HydroEnergy Sh.p.k fillimisht ishte në pronësi të EURO-AL sh.p.k dhe ENERGYSOLUTION sh.p.k me 75% dhe 25% respektivisht. Disa transferime pasuese të kapitalit aksionar u bazuan në marrëveshjet e blerjes së aksioneve si më poshtë:

- 2 qershor 2009: 60% e kapitalit u transferua nga EURO-AL sh.p.k dhe ENERGYSOLUTION sh.p.k tek SOL S.p.A (35% nga EURO-AL sh.p.k dhe 25% nga ENERGYSOLUTION sh.p.k).
- 12 dhjetor 2011: pas zmadhimit të kapitalit me huanë nga SOL S.p.A, zotërues të kapitalit janë SOL S.p.A me 66.67% dhe EURO-AL sh.p.k me 33.33%
- 14 dhjetor 2011: 8.33% e kapitalit u transferua nga EURO-AL sh.p.k tek SOL S.p.A
- 13 mars 2017: pas zmadhimit të kapitalit me huanë nga SOL S.p.A, zotërues të kapitalit janë SOL S.p.A me 96.04% dhe EURO-AL sh.p.k me 3.96%

### 15. TË ARDHURAT

Të ardhurat më 31 dhjetor 2021 dhe 31 dhjetor 2020 pjanë si më poshtë:

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
Të ardhura nga shitja e energjisë	128,981,044	98,094,515
<b>Total</b>	<b>128,981,044</b>	<b>98,094,515</b>

Sipas kontratës koncesionare, Shoqëria paguan një tarifë koncesionare (concession fee) në bazë të prodhimit të energjisë e cila faturohet me notë krediti 2% të vlerës së energjisë së prodhuar për vitin përkatës. Duke qenë se sistemi i deklarimit të shitjeve në e-tax ([www.tatime.gov.al](http://www.tatime.gov.al)) në deklarimin e FDP-ve e ngarkon pozitivisht këtë shumë, më poshtë jepen detajimet e shitjeve neto të energjisë elektrike.

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
Prodhimi i energjisë elektrike	131,613,310	100,613,071
Tarifë koncesionare	(2,632,266)	(2,518,556)
<b>Të ardhura Neto</b>	<b>128,981,044</b>	<b>98,094,515</b>

### 16. KOSTOT EE PERSONELIT

Kostot e personelit më 31 dhjetor 2021 dhe 31 dhjetor 2020 pjanë si më poshtë:

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
Pagar e punonjësve	4,406,508	4,240,865
Kontributet e sigurimeve	543,143	522,469
<b>Totali</b>	<b>4,949,651</b>	<b>4,763,334</b>

Më 31 dhjetor 2021, Shoqëria kishte punësuar 7 punonjës (2020: 6)



## HydroEnergy sh.p.k

Pasqyra e flukseve monetare për vitin që mbyllet më 31 Dhjetor 2021

Shumat janë në LEK, përveçse kur shprehet ndryshe

### 17. SHPENZIME TË TJERA OPERATIVE

Shpenzime të tjera operative më 31 dhjetor 2021 dhe 31 dhjetor 2020 pjanë si më poshtë:

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
Shpenzime për konsulenca nga të tretë	9,111,173	3,925,100
Shpenzime ruajtje roje private	3,382,968	2,955,000
Shpenzime mirëmbajtje dhe riparime	3,248,792	7,259,874
Shpenzime për siguracione	1,963,732	1,934,217
Taksa dhe tarifa të ndryshme	969,574	1,129,936
Shpenzime karburanti dhe energjie	442,958	420,139
Shpenzime për punonjësit	299,100	228,491
Shpenzime kancelarie dhe të tjera	277,225	123,054
Shërbime bankare	210,751	208,645
Shpenzime qiraje	147,045	150,210
Shpenzime telekomunikacioni	109,348	113,983
Udhëtime e diçka	105,700	130,400
<b>Totali</b>	<b>20,268,366</b>	<b>18,579,049</b>

### 18. SHPENZIMET FINANCIARE, NETO

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
(Fitime) nga kurset e këmbimit	(25,959,904)	(63,804)
Humbje nga kurset e këmbimit	96,466	19,054,150
<b>Totali i humbjeve nga kurset e këmbimit</b>	<b>(25,863,438)</b>	<b>18,990,346</b>
(Të ardhura) nga interesat	-	-
Shpenzime për interesat	60,252,233	65,155,270
<b>Totali i shpenzimeve për interesa</b>	<b>60,252,233</b>	<b>65,155,270</b>
<b>Shpenzime financiare neto</b>	<b>34,388,795</b>	<b>84,145,616</b>

### 19. TATIMI MBI FITIMIN

Shoqëria përcakton tatimin në fund të vitit në përputhje me legjislacionin tatimor shqiptar. Në vitin 2021, norma e tatim fitimit në Shqipëri ishte 15%, (2020:15%). Më poshtë paraqitet rakordimi i tatim fitimit të përlogaritur me normat përkatëse me shpenzimin e tatimit:

	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
(Humbje) para tatim fitimit	(17,280,152)	(103,477,940)
Totali i shpenzimeve të pazbritshme	1,793,251	230,325
<b>(Humbja) fiskale</b>	<b>(15,486,901)</b>	<b>(103,247,615)</b>

## HydroEnergy sh.p.k

Pasqyra e flukseve monetare për vitin që mbyllet më 31 Dhjetor 2021

Shumat janë në LEK, përveçse kur shprehet ndryshe

### 20. ANGAZHIME DHE KUSHTËZIME

#### *Angazhime*

Shoqëria nuk ka angazhime materiale të nënkontraktuara në datën e pasqyres së pozicionit financiar të cilat të mos jenë reflektuar në pasqyrat financiare.

#### *Detyrime tatimore*

Librat dhe të dhënat kontabël për vitet financiare që përfundojnë më 31 dhjetor 2021 dhe 2020 nuk janë audituar nga autoritetet tatimore. Si rrjedhim, detyrimet tatimore të Shoqërisë mund të mos konsiderohen të finalizuara.

#### *Çështje Gjyqësore*

Në rrjedhën normale të biznesit, Shoqëria ndeshet me pretendime ligjore dhe gjyqësore; menaxhimi i Shoqërisë është i mendimit se asnjë humbje materiale nuk do të shkaktohet në lidhje me kërkesat ligjore të pazgjidhura më 31 dhjetor 2021.

### 21. TRANSAKSIONE ME PALËT E LIDHURA

Shoqëria ka marrë financime dhe garanci nga palët e lidhura (shiko shënimin 9, 11 dhe 14). Shpenzimet dhe detyrimet për palët e lidhura janë si më poshtë:

<i>Të pagueshme tregtare</i>	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
SOL S.p.A	258,497,832	231,761,361
G.T.S Sh.p.k	217,368	74,220
<b>Totali</b>	<b>258,715,200</b>	<b>232,835,581</b>

<i>Të pagueshme financiare</i>	31 Dhjetor 2021	31 Dhjetor 2020
SOL S.p.A	440,774,000	439,135,000
G.T.S sh.p.k	-	-
<b>Totali</b>	<b>440,774,000</b>	<b>439,135,000</b>

### 22. NGJARJE PAS DATË SË RAPORTIMIT

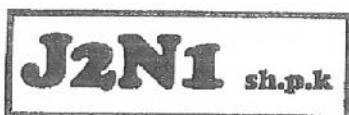
Manaxhimi e konsideron që informacion të jetë një ngjarje jo rregulluese pas datës së raportimit. Ndërsa kjo është ende një situatë në zhvillim në kohën e lëshimit të këtyre pasqyrave financiare, deri më tani nuk ka pasur ndonjë ndikim të dukshëm në operimet e Shoqërisë, megjithatë efektet e ardhshme 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.

**HydroEnergy Sh.p.k**  
**Financial Statements**  
**for the year ended 31 December 2021**

## Content

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT .....	3
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION .....	5
STATEMENT OF FINANCIAL PERFORMANCE .....	6
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY .....	7
STATEMENT OF CASH FLOWS .....	8
1. General information .....	9
2. Basis of preparation .....	10
3. Significant accounting policies .....	10
4. Cash and cash equivalents .....	14
5. Restricted cash .....	14
6. Trade receivables .....	14
7. Other assets .....	15
8. Tangible assets .....	15
9. Intangible assets .....	16
10. Trade payables .....	16
11. Other payables .....	17
12. Provisions .....	17
13. Non-current borrowings .....	17
14. Share capital .....	17
15. Revenue .....	18
16. Personnel costs .....	18
17. Operating expenses .....	18
18. Financial expenses, net .....	19
19. Income tax .....	19
20. Commitments and contingencies .....	19
21. Related party transactions .....	20
22. Events after the reporting date .....	20



J2N1 sh.p.k  
NUIIS: M11809040U  
Rruga Asim Vokshi,  
Nd. 14, H. 6, A. 27,  
1016, Tiranë, Shqipëri  
M: +355 69 707 0276  
E: [dkalemasi@joncon.al](mailto:dkalemasi@joncon.al)

## Independent Auditor's Report

To the Management and Shareholders of HydroEnergy sh.p.k,

### Opinion

We have audited the financial statements of HydroEnergy sh.p.k. (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2021 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 9-20.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance 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.

### Other matters

As disclosed in Note 2.1, for the year ended at 31 December, 2019 the Company was selfclassified 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 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 opinion conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events may cause the Company to cease to continue as 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.

  
Ditjon Kalemasi  
Statutory Auditor



Date, 03 March 2022  
Tirana, Albania



# HydroEnergy sh.p.k

Statement of financial position for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

## Statement of financial position

	Note	31-Dec-21	31-Dec-20
<b>ASSETS</b>			
<b>Current assets</b>			
Cash and cash equivalents	4	6,524,350	4,099,403
Restricted cash	5	92,180,000	92,180,000
Trade receivables	6	26,903,785	12,086,138
Other assets	7	206,092,350	210,060,539
Prepayments and deferred expenses		-	250,057
<b>Total current assets</b>		<b>331,700,485</b>	<b>318,676,137</b>
<b>Non-current assets</b>			
Tangible assets	8	1,489,312	2,075,097
Intangible assets	9	1,847,646,753	1,844,065,167
<b>Total non-current assets</b>		<b>1,849,136,065</b>	<b>1,846,140,264</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>2,180,836,550</b>	<b>2,164,816,401</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>Current liabilities</b>			
Trade payables	10	266,034,786	237,876,608
Other payables	11	1,175,354	604,944
Provisions	12	11,106,118	11,106,118
Short-term portion of long-term debt	13	91,621,165	90,112,897
<b>Total current liabilities</b>		<b>369,937,423</b>	<b>339,700,567</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Long-term debt	13	715,637,494	799,586,588
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>715,637,494</b>	<b>799,586,588</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>1,085,574,917</b>	<b>1,139,287,155</b>
<b>Shareholder's equity</b>			
Share capital	14	1,444,108,950	1,444,108,950
Reserves		19,991,264	19,991,264
Accumulated loss		(351,558,429)	(335,093,028)
Profit/(loss) of the year		(17,280,152)	(103,477,940)
<b>Total equity</b>		<b>1,095,261,633</b>	<b>1,025,529,246</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>2,180,836,550</b>	<b>2,164,816,401</b>

These financial statements have been authorised for issue by the management of HydroEnergy sh.p.k on 11 February 2022 and signed on its behalf by:

CEO  
Dott. Giovanni Annoni

CEO  
Dott. Matteo Fumagalli Romario

Accountant  
Mejtina Kamberi

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 20.



**HYDROENERGY** Sh.p.k  
Rr Kavajes Dalje Kombinat  
Vaqarr (Tirana) ALBANIA

## HydroEnergy sh.p.k

Statement of financial performance for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

### Statement of financial performance

	Note	31-Dec-21	31-Dec-20
Revenue	16	128,981,044	98,094,515
Personnel costs	17	(4,949,651)	(4,763,334)
Depreciation and amortization	8,9	(86,654,384)	(94,084,456)
Other operating expenses	18	(20,268,366)	(18,579,049)
Results from operating activities		17,108,643	(19,332,324)
<b>Financial expenses</b>			
Revenue from interests			
Interest expenses		(60,252,233)	(65,155,270)
Foreign exchange gain/(loss), net		25,863,438	(18,990,346)
Net financial expenses	19	(34,388,795)	(84,145,616)
Profit/(loss) before tax		(17,280,152)	(103,477,940)
Income tax	20	-	-
Net profit/(loss) for the year		(17,280,152)	(103,477,940)

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 20.



## HydroEnergy sh.p.k

Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

### Statement of changes in equity

	Share capital	Reserves	Accumulated loss	Total
Balance at 1.1.2020	1,444,108,950	19,991,265	(335,093,029)	1,129,007,186
Profit/(loss) of the year	-	-	(103,477,940)	(103,477,940)
Contributions from owners	-	-	-	-
Balance at 31.12.2020	1,444,108,950	19,991,265	(438,570,969)	1,025,529,246
Profit/(loss) of the year	-	-	(17,280,152)	(17,280,152)
Regain from depreciation	-	-	87,012,539	-
Balance at 31.12.2021	1,444,108,950	19,991,265	(368,838,582)	1,095,261,633

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 20.



**HYDROENERGY** Sh.p.k  
Rr Kavajes Dalje Kombinat  
Vaqarr (Tirana) ALBANIA

## HydroEnergy sh.p.k

Statement of Cash flow for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

### Statement of cash flows

	Note	31-Dec-21	31-Dec-20
<b>Operating activities</b>			
Profit/(loss) before income tax	20	(17,280,152)	(103,477,940)
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation and amortisation	8,9	86,654,384	94,084,456
Recovery from impairment		87,012,539	
<b>Changes in:</b>			
Prepayments, receivables and other assets	6,7	(10,599,401)	54,137,339
Other receivables and other assets			
Trade and other payables		30,236,856	116,399,587
Cash flows from operations		176,024,226	161,143,442
<b>Investing activities</b>			
Acquisition of other tangible assets	9	(89,650,185)	0
Cash flow used in investing activities		(89,650,185)	0
<b>Financing activities</b>			
Net proceeds from/(repayments of) borrowings	15	(83,949,094)	(157,730,540)
Cash flows from/(used in) financing activities		(83,949,094)	(157,730,540)
Net increase/ (decrease) in cash and cash equivalents		2,424,947	3,412,902
Cash and cash equivalents beginning of period	4	4,099,403	686,501
Cash and cash equivalents at 31 December 2021	4	6,524,350	4,099,403

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 20.



**HYDROENERGY** Sh.p.k  
Rr Kavajes Dalje Kombinat  
Vaqarr (Tirana) ALBANIA

## 1. GENERAL INFORMATION

HydroEnergy Sh.p.k. (the "Company") was established on 27 March 2009 and is registered at the National Business Center (NBC) with identification number K91527017E. The principal office of the Company is located in Tirana, Albania.

### Concession agreement

According to Articles 78 and 83 of the Albanian Constitution and Law no. 9663 "On Concessions" dated 18.12.2006, Decision of the Council of Ministers no. 310 "On the determination of the contracting authority, for the concession of the hydropower plant "Murdhari 1", and the approval of the bonus, in the selection procedure, given to the company" dated 26.03.2008, a concession agreement was signed between the Ministry of Economy, Trade and Energetics - METE (currently Ministry of Energy and Industry - MEI) and the joint of companies "Euro-AL" Sh.p.k and "EnergySolution" Sh.p.k as a Concessionary Company for Financing, Design, Construction, Installation, Administration and the maintenance of hydropower plants "Murdhari 1" and "Murdhari 2" and their transfer at the end of the contract from the Concessionaire to the Contracting Authority.

Based on the Concessionaire Agreement, the Company built two Hydropower Production Units (Murdhari 1 and Murdhari 2) with an installed power of 2680 kW and 1000 kW and with an electricity output of 10566570 kWh and 4195400 kWh respectively.

The agreement is organized as a BOT type model (Build-Operate-Transfer) and will last for an initial period of 35 years from the effective date.

The trade activity of the company is based on the following licences issued by Energy Regulator Authority (ERA):

- (i) Licence No. 96 for production of electricity based on ERA's decision No.25 date 29.03.2010 with expiration date of 30 years;
- (ii) Licence No. 107 for trade of electricity based on ERA's decision No.59 date 09.09.2010

Based on the Concession agreement, the Company pays the Contracting Authority a concession fee of 2% of the annual production.

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

As of 31 December 2021, the Company had accumulated losses of Lek 351,558,429 (2020: Lek 335,093,028), which are attributed to the start-up phase. During 2014, the Company completed the investment and construction phase and started the production and sale of electricity.

The start-up phase is supported by the parent company and shareholder's that share the ownership of the Company's Shareholder (see notes 14 and 15). In addition to payables and borrowings received from related parties, in 2017, the share capital was also increased by Lek 1,215,180,000.

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

### 2.1 Statement of compliance

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 2021 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.

### 2.2 Basis of measurement

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

### 2.3 Functional and presentation currency

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

### 2.4 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.

### 2.5 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 agreement, for the year ended 31 December 2020. 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 3.1.

## 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### 3.1 Intangible assets

#### (i) Concession agreement

The Company recognises an intangible asset arising from a service concession agreement 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 agreement 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) Amortization*

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 30 years.

**3.2 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.

*(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) Amortization*

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

	2021 (in %)	2020 (in %)
Vehicles	20%	20%
Machinery	20%	20%
Office equipment	20%	20%
IT devices	25%	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.

**3.3 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.

## HydroEnergy sh.p.k

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

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 include 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.

### *Trade and other payables*

Subsequent to initial recognition trade and other payables are measured at amortised cost.

## 3.4 Share capital

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

## 3.5 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.

## 3.6 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.

## 3.7 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.

## 3.8 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.

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

**3.9 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.

**3.10 Operating expenses**

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

**3.11 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.

**3.12 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.

## HydroEnergy sh.p.k

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

### 3.12 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.

Foreign exchange rates at 31 December 2021 and 31 December 2020 are detailed below:

Currency	31-Dec-21	31-Dec-20
Eur / Lek	120.76	123.70
Usd / Lek	106.54	100.84

### 4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31-Dec-21	31-Dec-20
Cash on hand	46,201	127,203
Cash in Lek	6,395,666	3,759,796
Cash in Eur	82,478	212,403
Total cash and cash equivalents	6,524,345	4,099,402

### 5. RESTRICTED CASH

	31-Dec-21	31-Dec-20
Restricted Guarantee for The Tax Office	92,180,000	92,180,000
Total	92,180,000	92,180,000

During 2018 the Company was subject to tax audit for the period 2013-2017 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 92,180,000 Lek as at December 31, 2021 consists of amounts held at Bank in favour of the Tax Office, in view of the tax appeal process the Company is involved in.

### 6. TRADE RECEIVABLES

	31-Dec-21	31-Dec-20
Trade receivables	26,903,785	12,086,138
Total	26,903,785	12,086,138

Trade receivables are composed mainly from the client FTL, which is the sole purchaser of the energy as explained in Note 1.



## HydroEnergy sh.p.k

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

### 7. OTHER ASSETS

	31-Dec-21	31-Dec-20
VAT	204,708,274	208,926,519
Prepayments to corporate income tax	1,379,968	1,379,968
Other prepayments	4,108	(245,948)
<b>Total</b>	<b>206,092,350</b>	<b>210,060,539</b>

### 8. TANGIBLE ASSETS

	Other assets	Total
<i>Cost</i>		
At 1 January 2020	6,030,781	6,030,781
Additions	-	-
Disposals	-	-
At 31 December 2020	6,030,781	6,030,781
Additions	39,650	39,650
Disposals	-	-
At 31 December 2021	6,070,431	6,070,431
<i>Accumulated depreciation and impairment</i>		
At 1 January 2020	(3,363,902)	(3,363,902)
Depreciation charge for the year	(591,782)	(591,782)
Disposals	-	-
At 31 December 2020	(3,955,684)	(3,955,684)
Depreciation charge for the year	(625,435)	(625,435)
Disposals	-	-
At 31 December 2021	(4,581,119)	(4,581,119)
<i>Carrying amounts</i>		
At 31 December 2020	2,075,097	2,075,097
At 31 December 2021	1,489,312	1,489,312

## HydroEnergy sh.p.k

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

### 9. INTANGIBLE ASSETS

	Intangible assets	Total
<i>Cost</i>		
At 1 January 2020	2,546,487,082	2,546,487,082
Additions	-	-
Disposals	-	-
At 31 December 2020	2,546,487,082	2,546,487,082
Additions	2,598,000	2,598,000
Disposals	-	-
At 31 December 2021	2,549,085,082	2,549,085,082
<i>Accumulated depreciation and impairment</i>		
At 1 January 2020	(608,929,239)	(608,929,239)
Depreciation charge for the year	(93,492,676)	(93,492,676)
Disposals	-	-
At 31 December 2020	(702,421,915)	(702,421,915)
Depreciation charge for the year	(86,028,948)	(86,028,948)
Recovery from impairment	87,012,534	87,012,534
Disposals	-	-
At 31 December 2021	(701,438,329)	(701,438,329)
<i>Carrying amounts</i>		
At 31 December 2020	1,844,065,167	1,844,065,167
At 31 December 2021	1,847,646,753	1,847,646,753

As at 31 December 2021 and 31 December 2020 the Management concluded that there are no significant changes in the assumptions for the impairment, so no impairment calculation was performed and no impairment was recognized.

### 10. TRADE PAYABLES

Trade accounts due to suppliers as at 31 December 2021 and 31 December 2020 are as follows:

	31-Dec-21	31-Dec-20
Payables to third parties	7,319,586	6,041,039
Payables to related parties	258,715,200	231,835,569
Total	266,034,786	237,876,608



**HYDROENERGY** sh.p.k  
Rr Kavajes Dalje Kombinat  
Vaqarr (Tirana) ALBANIA

## HydroEnergy sh.p.k

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

### 11. OTHER PAYABLES

	31-Dec-21	31-Dec-20
Accrued expenses	580,050	-
Payables to employees	353,800	391,600
Social insurances payable	126,485	103,834
Personal income tax payable	115,019	109,510
<b>Total</b>	<b>1,175,354</b>	<b>604,944</b>

### 12. PROVISIONS

Provisions at 11,106,118 Lek represent the amount that the Company has provisioned relating possible liabilities due to potential fines of tax office audit (see note 5).

### 13. NON-CURRENT BORROWINGS

	31-Dec-21	31-Dec-20
IMI Banca S.p.A	366,484,659	450,564,485
SOL S.p.a	440,774,000	439,135,000
<b>Total</b>	<b>807,258,659</b>	<b>889,699,485</b>
Current portion of non-current borrowings	91,621,165	90,112,897
Non-current borrowings	715,637,494	799,586,588

Borrowings were received from the following parties:

Borrowings from IMI Banca S.p.A of 7,000,000 Eur, borrowed in 2011, bear fixed interest rates, currently at 6.50%. The borrowing's maturity date is 27 January 2026. The borrowing is guaranteed by the main shareholder of the Company, SOL S.p.A.

Borrowings from SOL S.p.A, borrowed during 2014-2016, bear fixed interest rates, currently at 7.50% and are due to 31 December 2023. The Company pays the interests quarterly.

### 14. SHARE CAPITAL

The paid-up capital is registered in Albanian Lek. HydroEnergy Sh.p.k. was originally owned by EURO-AL sh.p.k and ENERGYSOLUTION sh.p.k. with 75% and 25% respectively. Certain subsequent transfers of share capital, were based on share purchase agreements as follows:

- 2 June 2009: 35% of share capital was transferred by EURO-AL sh.p.k to SOL S.p.A and 25% of share capital was transferred by ENERGYSOLUTION sh.p.k to SOL S.p.A (new shareholders: 60% SOL S.p.A and 40% EURO-AL sh.p.k).
- 12 December 2011: after a capital increase by SOL S.p.A's contributions; new shareholders: SOL S.p.A with 66.67% dhe EURO-AL sh.p.k with 33.33%
- 14 December 2011: 8.33% of share capital was transferred by EURO-AL sh.p.k to SOL S.p.A (new shareholders: 75% SOL S.p.A and 25% EURO-AL sh.p.k).
- 13 March 2017: after a capital increase by SOL S.p.A's contributions; new shareholders SOL S.p.A with 96.04% and EURO-AL sh.p.k with 3.96%.



## HydroEnergy sh.p.k

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

### 15. REVENUE

	31-Dec-21	31-Dec-20
Revenue from sale of electricity	128,981,044	98,094,515
<b>Total</b>	<b>128,981,044</b>	<b>98,094,515</b>

According to the concession agreement, the Company pays a concession fee at 2% based on the annual production (note 1).

	31-Dec-21	31-Dec-20
Annual production	131,613,310	100,613,071
Concession fee	(2,632,266)	(2,518,556)
<b>Net revenues</b>	<b>128,981,044</b>	<b>98,094,515</b>

### 16. PERSONNEL COSTS

	31-Dec-21	31-Dec-20
Salaries	4,406,508	4,240,865
Statutory social security	543,143	522,469
<b>Total</b>	<b>4,949,651</b>	<b>4,763,334</b>

As at 31 December 2021, the Company employees 7 staff (2020: 6).

### 17. OPERATING EXPENSES

	31-Dec-21	31-Dec-20
Professional consulting services	9,111,173	3,925,100
Private guards	3,382,968	2,955,000
Maintenance and repairs	3,248,792	7,259,874
Insurances	1,963,732	1,934,217
Tax and other fees	969,574	1,129,936
Fuel and electricity	442,958	420,139
Other personnel expenses	299,100	228,491
Stationery	277,225	123,054
Bank charges	210,751	208,645
Rent	147,045	150,210
Telecommunication	109,348	113,983
Travel expenses	105,700	130,400
<b>Total</b>	<b>20,268,366</b>	<b>18,579,049</b>



**HYDROENERGY** Sh.p.k  
Rr Kavajes Dalje Kombinat  
Vaqarr (Tirana) ALBANIA

## HydroEnergy sh.p.k

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

### 18. FINANCIAL EXPENSES, NET

	31-Dec-21	31-Dec-20
(Gains) from exchange rates	(25,959,904)	(63,804)
Loss from exchange rates	96,466	19,054,150
Total loss from exchange rates	(25,863,438)	18,990,346
Interest expenses	60,252,233	65,155,270
Total interest expenses	60,252,233	65,155,270
Net financial expenses	34,388,795	84,145,616

### 19. INCOME TAX

The Company determines taxation at the end of the year in accordance with the Albanian tax legislation. In 2021, Albanian corporate tax rate was equal to 15% of taxable result (2020: 15%). The following is a reconciliation of income taxes calculated at the applicable tax rate to income tax expense:

	31-Dec-21	31-Dec-20
(Loss) for the year	(17,280,152)	(103,477,940)
Total non-deductible expenses	1,793,251	230,325
Fiscal (loss)	(15,486,901)	(103,247,615)

### 20. 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 ending in 31 December 2021 and 31 December 2020, 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 business, the Company is presented with legal claims and litigations; the Company's management believes that no material losses will be incurred in relation to legal claims outstanding at 31 December 2021.

## HydroEnergy sh.p.k

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2021

All amounts are in LEK, unless otherwise stated

### 21. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company received financing from related parties and guarantees for the borrowings received (see notes 11 and 14). Expenses from and liabilities to related parties were as follows:

<i>Trade payables</i>	31-Dec-21	31-Dec-20
SOL S.p.A	258,497,832	231,761,361
G.T.S Sh.p.k	217,368	74,220
<b>Totali</b>	<b>258,715,200</b>	<b>231,835,581</b>

<i>Financial costs</i>	31-Dec-21	31-Dec-20
SOL S.p.A	440,774,000	439,135,000
G.T.S sh.p.k	-	-
<b>Totali</b>	<b>440,774,000</b>	<b>439,135,000</b>

### 22. EVENTS AFTER THE REPORTING DATE

Management considers that the COVID-19 effects 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.



**HYDROENERGY** Sh.p.k  
Rr Kavajes Dalje Kombinat  
Vaqarr (Tirana) ALBANIA