

AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.

**Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2018**

Indice

STATO PATRIMONIALE	3
CONTO ECONOMICO	4
VARIAZIONI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO	5
RENDICONTO FINANZIARIO	6
1 Informazioni generali	7
2 Base per la redazione – principi contabili e criteri di valutazione	7
3 Sintesi dei criteri di valutazione	8
4 Disponibilità liquide	11
5 Crediti commerciali	11
6 Altri crediti commerciali	12
7 Ratei e risconti	12
8 Rimanenze	12
9 Investimenti in partecipazioni	12
10 Attività finanziarie non correnti	13
11 Immobilizzazioni materiali	13
12 Immobilizzazioni immateriali	14
13 Finanziamenti a lungo termine	14
14 Debiti commerciali	14
15 debiti tributari	15
16 Altre passività correnti	15
17 Capitale sociale	15
18 Ricavi delle vendite	15
19 Altri ricavi operativi	16
20 Materiali consumati	16
21 Costo del personale	16
22 Altri oneri operativi	16
23 Proventi e oneri da interessi	17
24 Imposta sul reddito	17
25 Parti correlate	17
26 Fatti di rilievo avvenuti dopo la data di chiusura dell'esercizio	18

STATO PATRIMONIALE

al 31 Dicembre 2018

(in Lek)

Attività	Nota	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
Attività correnti			
Disponibilità liquide	4	61,057,516	96,961,117
Crediti commerciali	5	14,087,751	29,556,735
Altre attività correnti	6	665,390	1,368,966
Ratei e risconti	7	3,818,306	5,218,757
Rimanenze	8	-	1,941,119
Totale attività correnti		79,628,964	135,046,695
Attività non correnti			
Partecipazioni in imprese collegate	9	1,911,000	1,911,000
Attività finanziarie non correnti	10	277,695,000	315,756,250
Immobilizzazioni materiali	11	1,137,170	9,103,243
Immobilizzazioni immateriali	12	441,622	588,829
Totale attività non correnti		281,184,792	327,359,321
Totale attivo		360,813,755	462,406,016
Passività e patrimonio netto			
Passività correnti			
Finanziamento soci, quota corrente	13	68,298,743	72,481,206
Debiti commerciali	14	1,625,710	1,374,186
Debiti tributari	15	342,864	273,374
Altre passività correnti	16	2,454,306	4,459,399
Totale passività correnti		72,721,623	78,588,165
Passività non correnti			
Finanziamenti a lungo termine	13	173,466,469	259,893,794
Totale passività non correnti		173,466,469	259,893,794
Totale passività non correnti		246,188,092	338,481,958
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	17	138,310,000	138,310,000
Utili (perdite) portati a nuovo		(14,385,942)	(5,213,765)
Utile /perdite dell'anno di esercizio		(9,298,395)	(9,172,177)
Totale Patrimonio netto		114,625,663	123,924,058
Totale passività e patrimonio netto		360,813,755	462,406,016

Il Bilancio d'Esercizio deve essere letto insieme alla Nota Integrativa nelle pagine 7-18, di cui costituisce parte integrante.

Questo Bilancio d'Esercizio è stato approvato dal consiglio di amministrazione in data _____ 2019 e sottoscritto da:

Renan Berati
Amministratore

Redato da:
MB CONSULTING SH.P.K.

CONTO ECONOMICOper l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018
(in Lek)

	<u>Note</u>	<u>Anno chiuso al 31 dicembre 2018</u>	<u>Anno chiuso al 31 Dicembre 2017</u>
Ricavi delle vendite netti	18	2,001,055	3,988,500
Altri ricavi operativi	19	5,113,203	6,040,149
Totale ricavi		7,114,258	10,028,649
Materiali consumati	20	(1,941,119)	-
Costo del personale	21	(1,265,245)	(2,243,718)
Ammortamenti	11,12	(1,369,733)	(2,556,530)
Altri oneri operativi	22	(22,390,179)	(21,900,808)
Totale oneri operativi		(26,966,276)	(26,701,056)
Risultato operativo		(19,852,018)	(16,672,407)
Proventi e oneri finanziari			
Utili (perdite) su cambi		(1,182,245)	(4,375,400)
Proventi e oneri da interessi	23	11,735,869	11,875,630
Totale proventi e oneri finanziari		10,553,624	7,500,230
Utile (perdita) prima delle imposte		(9,298,395)	(9,172,177)
Imposta sul reddito	24	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio		(9,298,395)	(9,172,177)
Altri proventi del conto economico complessivo		-	-
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio		(9,298,395)	(9,172,177)

Il Bilancio d'Esercizio deve essere letto insieme alla Nota Integrativa nelle pagine 7-18, di cui costituisce parte integrante.

VARIAZIONI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018
(in Lek)

	<u>Capitale sociale</u>	<u>Utili (perdite) portati a nuovo</u>	<u>Totale patrimonio netto</u>
Saldo al 31 Dicembre 2016	138,310,000	(5,213,765)	133,096,235
Utile (perdita) dell'esercizio	-	(9,172,177)	(9,172,177)
Saldo al 31 Dicembre 2017	138,310,000	(14,385,942)	123,924,058
Utile (perdita) dell'esercizio	-	(9,298,395)	(9,298,395)
Saldo al 31 dicembre 2018	138,310,000	(23,684,337)	114,625,663

Il Bilancio d'Esercizio deve essere letto insieme alla Nota Integrativa nelle pagine 7-18, di cui costituisce parte integrante.

RENDICONTO FINANZIARIOper l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
(in Lek)

	<u>Nota</u>	<u>Anno chiuso al 31 dicembre 2018</u>	<u>Anno chiuso al 31 Dicembre 2017</u>
Flusso di cassa derivante dall'attività operativa			
Utile (perdita) prima delle imposte		(9,298,395)	(9,172,177)
Rettifiche per:			
Ammortamenti	11,12	1,369,733	2,556,530
Plusvalenze cessione immobilizzazioni		(1,036,455)	-
Oneri interessi	23	4,218,178	5,294,731
Proventi interessi	23	(15,954,047)	(17,170,360)
Flusso di cassa relativo all'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante		(20,700,986)	(18,491,277)
Variazione crediti commerciali e altri crediti		16,597,944	232,740,332
Variazione rimanenze		1,941,119	-
Variazione debiti commerciali e altri debiti		(5,902,258)	(161,867,344)
Flusso di cassa derivante da variazioni del capitale circolante		(8,064,181)	52,381,711
Imposte sul reddito pagate		-	(40,000)
Flusso di cassa relativo all'attività operativa		(8,064,181)	52,341,711
Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento			
Incassi per vendita di immobilizzazioni		7,780,002	-
Investimenti in altre attività finanziarie	10	38,061,250	(246,112,800)
Interessi attivi incassati		16,929,115	13,090,206
Flusso di cassa relativo all'attività di investimento		62,770,367	(233,022,594)
Flusso di cassa derivante dall'attività di finanziamento			
Incassi di finanziamenti		(90,609,787)	(5,700,000)
Flusso di cassa relativo all'attività di finanziamento		(90,609,787)	(5,700,000)
Flusso di cassa netto del periodo		(35,903,601)	(186,380,883)
Disponibilità liquide di inizio periodo	4	96,961,117	283,342,000
Disponibilità liquide di fine periodo	4	61,057,516	96,961,117

Il Bilancio d'Esercizio deve essere letto insieme alla Nota Integrativa nelle pagine 7-18, di cui costituisce parte integrante.

AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO
PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

(tutti gli importi sono espressi in LEK, ove diversamente specificato)

1 INFORMAZIONI GENERALI

La società per azioni AGSM Holding ALBANIA Sh.a. ("Società") è stata registrata presso il Centro Nazionale delle Imprese il 03.05.2016 con NUIS L61703017D. La sede legale della società si trova in via Murat Toptani, Gjergji Center, kati 7.

L'oggetto sociale prevalente della Società è lo sviluppo e la gestione di attività economiche nello Stato Albanese, anche nella forma di PPI, compresa l'acquisizione di partecipazioni in società costituite in tale Stato per la gestione di servizi pubblici locali.

2 BASE PER LA REDAZIONE – PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

2.1 Dichiarazione di conformità ai principi contabili nazionali

Il Bilancio consolidato (di seguito "Bilancio") è stato predisposto in base ai Principi Contabili Nazionali (SKK).

In base al SKK 11 "Imposte sul Reddito", comma 4, la società ha scelto di non contabilizzare le imposte differite nel bilancio.

2.2 Principi di misurazione

Il Bilancio è stato redatto secondo il criterio del costo storico, salvo ove diversamente indicato.

2.3 Valuta funzionale e di presentazione

La valuta di presentazione del Bilancio è il Lek, che è anche la valuta funzionale della Società. I saldi sono espressi in Lek.

2.4 Formulazione di stime e assunzioni

La preparazione del Bilancio consolidato in conformità con i SKK comporta per il management la necessità di effettuare valutazioni, assunzioni e stime che influenzano l'applicazione delle politiche contabili e i valori contabili di alcune attività e passività, costi e ricavi. Le stime e le assunzioni sono basate sull'esperienza storica e fattori diversi in funzione delle relative circostanze. Lo stato attuale può essere diverso da tali stime.

Le stime e le assunzioni sono riviste costantemente. Le recensioni delle stime contabili sono rilevate nel periodo in cui si effettua la revisione e ogni periodo futuro che si verifichi.

In particolare, le informazioni sulle aree più importanti delle stime e delle assunzioni in applicazione dei principi contabili che hanno un impatto più significativo sul bilancio, sono descritte nelle note illustrative relative al bilancio.

2.5 Periodi Comparativi

I dati dei periodi precedenti possono essere riclassificati a renderli comparabili con la presentazione dei dati del periodo d'esercizio.

(tutti gli importi sono espressi in LEK, ove diversamente specificato)

3 SINTESI DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

I seguenti principi contabili sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel bilancio, salvo ove diversamente specificato.

3.1 Operazioni in valuta estera

Le transazioni effettuate con valuta diversa dalla valuta funzionale delle società sono convertite nella stessa sulla base del tasso di cambio alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie sono convertite al cambio della data di fine esercizio sulla base del tasso di cambio ufficiale alla data del rapporto.

Le attività e passività non monetarie sono convertite nella valuta funzionale sulla base del tasso di cambio alla data della transazione, mentre le attività e passività non monetari che sono valutati al fair value sono riconvertite nella valuta funzionale al tasso di cambio alla data in cui il fair value è determinato.

L'utile o la perdita risultante dal tasso di cambio passano nel conto economico.

I tassi di cambio utilizzati per la conversione al 31 Dicembre 2018 e 2016 sono i seguenti:

	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
EURO	123.42	132.95

3.2 Strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari non derivati sono costituiti da crediti, attività e passività monetarie, prestiti ricevuti ed erogati e debiti. Gli strumenti finanziari non derivati sono iscritti inizialmente al fair value più qualsiasi costo di transazione relativo ad essi, ad eccezione di quanto descritto di seguito. Per gli strumenti detenuti al fair value rilevato a utile/perdite, i costi di transazione passano sul conto economico. Successivamente alla rilevazione iniziale gli strumenti finanziari non derivati sono valutati come descritto di seguito. Uno strumento finanziario è rilevato se la Società diviene parte delle clausole contrattuali dello strumento.

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi di cassa della società oppure quando la società trasferisce l'attività finanziaria a terzi senza mantenere il controllo o tutti i rischi e i benefici essenziali dell'attività. Gli acquisti normali e le vendite di attività finanziarie sono contabilizzati alla data della transazione, che è la data in cui l'azienda si impegna ad acquistare o vendere l'attività. Le passività finanziarie sono cancellate se gli obblighi contrattuali della società scadono, vengono abrogati o annullati.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti comprendono i valori contanti in cassa, i conti correnti e i depositi bancari liquidabili entro brevissimo termine fino a tre mesi dalla data di acquisto degli stessi.

Crediti e finanziamenti attivi

I crediti e finanziamenti attivi sono riconosciute inizialmente al fair value e successivamente valutate in base al metodo del costo ammortizzato, utilizzando il tasso di interesse effettivo, al netto di un fondo svalutazione. Le perdite su crediti sono contabilizzate in bilancio quando si riscontra un'evidenza oggettiva che la società non sarà in grado di recuperare il credito dovuto dalla controparte. Le difficoltà finanziarie del debitore, la probabilità che il debitore fallisca o la sua riorganizzazione finanziaria sono considerati indicatori che i crediti sono compromessi.

La somma dei fondi di rischio e oneri è calcolata come differenza tra il valore residuo e il valore attuale dei flussi futuri previsti scontati al tasso di interesse effettivo.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono registrate inizialmente al fair value e successivamente alla prima iscrizione, sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Prestiti e anticipi

AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO
PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

(tutti gli importi sono espressi in LEK, ove diversamente specificato)

I prestiti da istituzioni finanziarie sono inizialmente rilevate al fair value, al netto dei costi di transazione. Le passività finanziarie sono successivamente valutate al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, riconoscendo gli interessi passivi su una base di interesse effettivo.

Il principio del tasso di interesse effettivo è un metodo per il calcolo del costo ammortizzato di una passività finanziaria e per l'allocatione degli interessi passivi nel periodo. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei pagamenti futuri lungo la vita attesa della passività finanziaria, o, ove il caso, per un periodo più breve.

Altro

Altri strumenti finanziari non derivati sono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, deducendo le perdite di valore.

Il capitale sociale è riconosciuto al valore nominale. Le azioni ordinarie sono classificate nel patrimonio netto.

3.3 Immobilizzazioni materiali

i. Rilevazione e valutazione

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo, al netto dell'ammortamento e delle perdite di valore accumulate.

Il costo include le spese che sono direttamente collegate all'acquisizione del bene. Il costo delle attività realizzate dalla stessa società comprende il costo dei materiali e il lavoro diretto e gli altri costi direttamente collegati a portare il bene in condizione di lavoro per lo scopo previsto di utilizzo, e i costi di smantellamento, rimozione delle parti e restituzione nello stato precedente di ubicazione del bene. Gli investimenti effettuati durante la costruzione sono capitalizzati in "Lavori in corso" e trasferiti alla categoria appropriata di attività quando è completata la sua costruzione e ove applicato l'ammortamento secondo la rispettiva categoria. Nei casi in cui le parti di un'attività materiale abbiano differenti vite utili, essi sono registrati come voci diverse per separare gli uni dagli altri.

Gli utili o le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di immobilizzazioni materiali sono determinate confrontando il reddito derivante dalla vendita con il valore contabile al netto dell'immobilizzazione materiale residuo e sono deducibili come reddito o altre perdite.

ii. Costi successivi

Il costo di sostituzione di una parte di un elemento delle immobilizzazioni materiali è riconosciuto nel valore contabile di tale posta se è probabile che la società realizzerà benefici economici futuri dall'utilizzo del ricambio e il costo della parte può essere determinato in modo attendibile. I costi dei servizi comuni delle immobilizzazioni materiali a lungo termine sono rilevate come costi quando si verificano.

iii. Ammortamento

L'ammortamento delle immobilizzazioni è calcolato utilizzando il metodo lineare retto o in declino di ammortamento, lungo la vita stimata di ogni parte delle immobilizzazioni materiali a partire dal primo giorno del mese successivo a quello di acquisto. I Beni in leasing finanziario sono ammortizzati tenendo conto del periodo più breve tra il periodo di locazione e la vita utile del bene. La terra e le attività in corso non sono ammortizzati. I metodi e il tasso di ammortamento del periodo attuale e precedente sono i seguenti:

Fabbricati	5%	(sul valore residuo)
Impianti e macchinari	20%	(sul valore residuo)
Automezzi	20%	(sul valore residuo)
Attrezzature informatiche e software	25%	(sul valore residuo)
Attrezzature ufficio e altro	20%	(sul valore residuo)

Il metodo di ammortamento, le vite utili e i valori residui sono riesaminati ad ogni data di bilancio.

3.4 Rimanenze

Le rimanenze sono inizialmente misurate al costo. Il costo delle rimanenze comprende, oltre al prezzo di acquisto, anche tutti gli altri costi necessari per portare le rimanenze nelle condizioni e nella posizione esistente. Dopo la rilevazione iniziale le rimanenze sono valutate al valore più basso tra il costo ed il valore netto di realizzo. Il costo delle rimanenze è determinato secondo il metodo della media ponderata. Il valore netto di realizzo è il prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività, meno i costi stimati necessari per realizzare la vendita, secondo il metodo della media ponderata.

3.5 Svalutazione

i. Attività finanziarie

Un'attività finanziaria che non viene effettuata al fair value, viene valutata ad ogni data di bilancio per determinare se vi siano dati che è diminuita in valore. Un'attività finanziaria è considerata compromessa se c'è evidenza oggettiva che uno o più eventi hanno effetti negativi sui flussi attesi derivanti dall'attività e che possono essere determinati in modo attendibile.

Una svalutazione in relazione ad un'attività finanziaria misurata al costo ammortizzato è calcolata come differenza tra il valore residuo e il valore attuale dei flussi di cassa previsti futuri determinato usando il tasso d'interesse effettivo. Le attività finanziarie significative sono soggette ad un impairment test su base individuale, mentre le altre attività finanziarie si valutano raggruppate in gruppi che hanno caratteristiche simili. Tutte le perdite di valore sono rilevate nel conto economico.

ii. Attività non finanziarie

Il valore residuo delle attività non finanziarie della società è rivisto ad ogni data di bilancio per determinare se vi siano dati che sono diminuiti in valore. Se tali dati ci sono, viene misurato il valore recuperabile del bene. Il valore recuperabile è inteso come il maggiore tra il fair value meno i costi di vendita e il valore d'uso. Una perdita di valore è iscritta se il valore contabile di un'attività eccede il valore recuperabile. Le perdite di valore sono rilevate a conto economico.

3.6 Benefici ai dipendenti

Durante il normale corso della sua attività, la società paga i contributi sociali e sanitari a proprio nome ed in nome dei suoi dipendenti, i quali sono mandatarî in base alla legislazione albanese in vigore. Questi costi sostenuti per conto della società, sono presentati nel conto economico al momento della comparsa.

3.7 Fondi rischi e oneri

Un fondo per i rischi e oneri viene riconosciuto quando, a seguito di eventi passati, la società ha un obbligo legale attuale o implicito per il quale è possibile effettuare una stima attendibile, ed è possibile richiedere l'esborso di risorse economiche per l'adempimento di tali obblighi. Gli accantonamenti sono determinati dall'attualizzazione dei flussi di cassa futuri stimati con un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti del mercato del denaro e specifici rischi dell'onere.

3.8 Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono rilevati quando è probabile che la società abbia dei benefici economici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile. I redditi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o, tenendo conto del valore di eventuali sconti commerciali, rapida risoluzione etc.

I ricavi e i costi sono riconosciuti nel bilancio del periodo a cui appartengono. In relazione alla vendita di beni, il ricavo è riconosciuto quando il passaggio di proprietà con il rischio rappresentato da questo cambiamento sono trasferiti all'acquirente. I ricavi da servizi sono rilevati quando il servizio è stato eseguito, a seconda della fase di completamento dell'operazione alla data di bilancio. I ricavi non vengono riconosciuti se c'è una elevata incertezza associata con l'esecuzione del pagamento e i relativi costi.

AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO
PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

(tutti gli importi sono espressi in LEK, ove diversamente specificato)

3.9 Oneri e proventi finanziari

I proventi finanziari includono gli interessi attivi su conti correnti bancari e l'utile dalle differenze di cambio. Sono riconosciuti e calcolati utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli oneri finanziari comprendono gli interessi passivi e le perdite derivanti dalle fluttuazioni dei tassi di cambio, le variazioni di fair value delle attività finanziarie valutate al fair value attraverso il conto economico, e le perdite dalla svalutazione delle attività finanziarie.

Gli oneri finanziari sono rilevati a conto economico con il metodo dell'interesse effettivo. Gli utili e le perdite sui cambi sono riportati su base netta.

3.10 Imposta sul reddito

L'imposta sul reddito include l'imposta corrente, che è riconosciuta nel conto economico. L'imposta corrente è rilevata in funzione della stima dell'importo che la società si attende debba essere pagato applicando ai redditi imponibili l'aliquota fiscale vigente nel periodo di bilancio.

3.11 Eventi successivi alla chiusura di esercizio

Gli eventi successivi alla data di chiusura di esercizio, che forniscono evidenze circa le situazioni esistenti alla data di bilancio sono trattati come eventi regolarizzabili nel presente bilancio. Quelli che sono indicativi delle condizioni che si presentano dopo la data di bilancio vengono trattati come eventi non-regolarizzabili.

4 DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La disponibilità liquida in banca e in cassa al termine dell'anno di esercizio si presenta come in seguito:

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Disponibilità liquide in banca	60,995,471	96,946,162
- in Lek	2,870,706	3,046,618
- in divisa estera	58,124,765	93,899,543
Disponibilità liquide in cassa	62,045	14,956
- in Lek	62,045	14,956
Totale	<u>61,057,516</u>	<u>96,961,117</u>

5 CREDITI COMMERCIALI

I crediti commerciali consistono come segue:

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Crediti clienti	14,087,751	29,556,735
Totale	<u>14,087,751</u>	<u>29,556,735</u>

I crediti clienti appresentano il valore delle fatturazioni nei confronti di clienti che rimane non rimborsato alla data di chiusura del bilancio. Sono crediti previsti all'incasso nei prossimi 12 mesi.

AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO
PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

(tutti gli importi sono espressi in LEK, ove diversamente specificato)

6 ALTRI CREDITI COMMERCIALI

Gli altri crediti commerciali sono riportati nella tabella in seguito:

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Imposta sul valore aggiunto	454,312	1,139,311
Garanzie sugli affitti	111,078	119,655
Acconto imposta sul reddito	100,000	110,000
Totale	<u>665,390</u>	<u>1,368,966</u>

7 RATEI E RISCOINTI

La tabella in seguito riassume il totale dei ratei e risconti:

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Interessi attivi	3,818,306	4,341,650
Risconti attivi	-	877,107
Totale	<u>3,818,306</u>	<u>5,218,757</u>

I risconti attivi si riferiscono ai costi fatturati che appartengono ai periodi futuri.

La voce interessi attivi rappresenta gli interessi maturati durante l'anno di esercizio in base ai termini del contratto di finanziamento sottoscritto con la società Eco Tirana Sh.a.

8 RIMANENZE

La tabella in seguito riepiloga il bilancio delle rimanenze:

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Merci	-	1,941,119
Totale	<u>-</u>	<u>1,941,119</u>

9 INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI

Questa voce include gli investimenti della società relativi all'acquisizione delle quote in altre società. Nella tabella in seguito sono descritte le partecipazioni al valore e percentuale fino alla data 31.12.2018:

	<u>31 Dicembre 2018</u>		<u>31 Dicembre 2017</u>	
Eco Tirana Sh.a.	1,911,000	49%	1,911,000	49%
Totale	<u>1,911,000</u>		<u>1,911,000</u>	

AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO
PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

(tutti gli importi sono espressi in LEK, ove diversamente specificato)

10 ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

In seguito riportate le altre attività finanziarie non correnti:

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Finanziamenti verso imprese collegate	277,695,000	315,756,250
Totale	<u>277,695,000</u>	<u>315,756,250</u>

11 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	Automezzi	Attrezzature informatiche	Attrezzature ufficio e altro	Totale
Costo				
Saldo al 01.01.2017	1,810,104	1,441,564	8,588,423	11,840,091
Incrementi				-
Decrementi				-
Saldo al 31.12.2017	1,810,104	1,441,564	8,588,423	11,840,091
Incrementi	-	-	-	-
Decrementi	-	(1,441,564)	(8,496,425)	(9,937,989)
Saldo al 31.12.2018	1,810,104	-	91,998	1,902,102
Ammortamento				
Saldo al 01.01.2017	120,674	90,480	165,442	376,595
Incrementi	337,886	337,771	1,684,596	2,360,253
Decrementi	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2017	458,560	428,251	1,850,038	2,736,848
Incrementi	270,309	147,775	804,442	1,222,526
Decrementi	-	(576,026)	(2,618,417)	(3,194,443)
Saldo al 31.12.2018	728,868	-	36,063	764,932
Valore Netto				
Saldo al 01.01.2017	1,689,430	1,351,084	8,422,982	11,463,496
Saldo al 31.12.2017	1,351,544	1,013,313	6,738,385	9,103,243
Saldo al 31.12.2018	1,081,235	-	55,935	1,137,170

AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO
PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

(tutti gli importi sono espressi in LEK, ove diversamente specificato)

12 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	Software	Totale
Costo		
Saldo al 01.01.2017	819,240	819,240
Incrementi	-	-
Decrementi	-	-
Saldo al 31.12.2017	819,240	819,240
Incrementi	-	-
Decrementi	-	-
Saldo al 31.12.2018	819,240	819,240
Ammortamento		
Saldo al 01.01.2017	34,135	34,135
Incrementi	196,276	196,276
Decrementi	-	-
Saldo al 31.12.2017	230,411	230,411
Incrementi	147,207	147,207
Decrementi	-	-
Saldo al 31.12.2018	377,618	377,618
Valore Netto		
Saldo al 01.01.2017	785,105	785,105
Saldo al 31.12.2017	588,829	588,829
Saldo al 31.12.2018	441,622	441,622

13 FINANZIAMENTI A LUNGO TERMINE

	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
Finanziamenti a lungo termine da società controllante	241,765,213	332,375,000
Finanziamenti da controllante, quota corrente	(68,298,743)	(72,481,206)
Totale	173,466,469	259,893,794

Il finanziamento a lungo termine rappresenta un prestito dalla società controllante AGSM Verona S.p.A. La quota parte esigibile entro i prossimi 12 mesi è stata classificata nelle passività correnti.

14 DEBITI COMMERCIALI

La tabella in seguito riporta i debiti commerciali:

	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
Fornitori in Euro	929,638	1,164,385
Fornitori in Lek	3,000	180,257
Fornitori, parti collegate	693,072	29,543
Totale	1,625,710	1,374,186

AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO
PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

(tutti gli importi sono espressi in LEK, ove diversamente specificato)

15 DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari alla data del bilancio consistono in:

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Oneri sociali e erario ritenute dipendenti	7,214	53,247
Imposta ritenuta alla fonte	335,650	220,127
Totale	<u>342,864</u>	<u>273,374</u>

Gli oneri sociali e l'erario ritenute dipendenti includono i contributi sociali e le ritenute da reddito da lavoro pagate nel mese di gennaio 2018.

16 ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

Le altre passività correnti sono elencate in seguito:

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Altri debiti	354,619	1,780,243
Interessi ratei passivi	2,017,336	1,312,005
Stipendi e compensi	82,351	398,850
Ratei passivi	-	968,301
Totale	<u>2,454,306</u>	<u>4,459,399</u>

17 CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale della società ammonta a 1,000,000 Euro. La struttura degli azionisti e riportata in seguito:

	<u>31 Dicembre 2018</u>		<u>31 Dicembre 2017</u>	
	EURO		EURO	
AGSM Verona S.p.A. (EUR)	75%	750,000	75%	750,000
AMIA Verona S.p.A.	25%	250,000	25%	250,000
Totale	100%	<u>1,000,000</u>	100%	<u>1,000,000</u>

In base allo statuto della l'importo del capitale sociale è espresso in Euro e corrisponde rispettivamente a 34.577.500 e 138.310.000 Lek.

18 RICAVI DELLE VENDITE

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Ricavi per servizi	-	3,988,500
Merci	2,001,055	-
Totale	<u>2,001,055</u>	<u>3,988,500</u>

AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO
PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

(tutti gli importi sono espressi in LEK, ove diversamente specificato)

19 ALTRI RICAVI OPERATIVI

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Ricavi da fitti e servizi	4,076,747	6,040,149
Plusvalenze cessione immobilizzazioni materiali	1,036,455	-
Totale	<u>5,113,203</u>	<u>6,040,149</u>

20 MATERIALI CONSUMATI

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Costi (acquisti) per merci	1,941,119	-
Totale	<u>1,941,119</u>	<u>-</u>

21 COSTO DEL PERSONALE

Il costo del personale fa riferimento ai corrispettivi lordo e gli oneri contribuiti della società come segue:

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Corrispettivi lordi	1,181,645	2,024,063
Oneri contribuiti	83,601	219,656
Totale	<u>1,265,245</u>	<u>2,243,718</u>

22 ALTRI ONERI OPERATIVI

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Compensi consiglio di amministrazione	3,718,392	6,706,667
Costi affitto	3,582,270	6,554,903
Prestazioni professionali	5,916,369	7,134,461
Manutenzione	-	934,159
Telefono e internet	477,594	979,977
Altri oneri	1,372,279	764,706
Servizi IT	30,045	532,096
Carburanti e altri acquisti	189,917	526,505
Spese di viaggio e trasferta	601,841	369,969
Perdite su cambi	6,501,473	(2,602,635)
Totale	<u>22,390,179</u>	<u>21,900,808</u>

AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO
PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

(tutti gli importi sono espressi in LEK, ove diversamente specificato)

23 PROVENTI E ONERI DA INTERESSI

La composizione degli oneri finanziari netti è la seguente:

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Interessi passivi verso controllante	(4,218,178)	(5,294,731)
Interessi attivi da società partecipate	15,954,047	17,170,360
Totale	11,735,869	11,875,630

24 IMPOSTA SUL REDDITO

In base alla normativa fiscale albanese, l'aliquota per l'imposta sul reddito delle società è al 15% per l'anno 2018 (2017: 15%).

Le dichiarazioni dei redditi sono sottoposte ogni anno alle autorità fiscali albanesi, ma i ricavi e le spese riportate sono considerati autodichiarazioni fino a quando le autorità fiscali esaminano le registrazioni e le dichiarazioni del contribuente e emettono la valutazione finale.

La normativa fiscale e le leggi albanesi sono soggette all'interpretazione de parte delle autorità fiscali.

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "imposte sul reddito":

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Utile (perdita) prima delle imposte	(9,863,188)	(9,172,177)
Costi non detraibili	1,149,522	1,633,154
Imponibile fiscale	(8,713,666)	(7,539,023)
Aliquota	15%	15%
Imposta	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(9,863,188)	(9,172,177)

25 PARTI CORRELATE

Un numero di operazioni possono esser svolte con parti correlate. Queste operazioni sono svolte in termini commerciali e in base ai prezzi di mercato.

I saldi con le parti correlate al 31 Dicembre 2018 e 2016 sono elencate in seguito:

	<u>31 Dicembre 2018</u>	<u>31 Dicembre 2017</u>
Passività correnti:		
Società controllante, debiti commerciali	665,647.26	162,276
Società controllante, finanziamento quota corrente	68,298,743	36,451,004
Imprese collegate	27,425.16	147,008,533
Totale passività correnti	68,991,815	183,621,813
Passività non correnti		
Finanziamento società controllante	173,466,469	259,893,794
Totale passività non correnti	173,466,469	259,893,794

AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO
PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

(tutti gli importi sono espressi in LEK, ove diversamente specificato)

Crediti commerciali

Imprese collegate	-	29,543
Totale crediti commerciali	-	29,543

Attività finanziarie non correnti

Partecipazioni	1,911,000	1,911,000
Finanziamenti a società partecipate	277,695,000	315,756,250
Totale attività finanziarie non correnti	279,606,000	317,667,250

Operazioni con parti correlate

Vendite:

Società controllante	7,780,002	-
Imprese collegate	4,076,747	6,040,149
Totale vendite	11,856,749	6,040,149

Acquisti:

Società controllante	323453	261,660
Imprese collegate	-54,086	29,687
Totale acquisti	291,347	291,347

26 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

SOCIETA': AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NUIIS: L61703017D

Immobilizzazioni con valore iniziale - 2018

Nr	Categoria	QTA	Saldo	Incrementi	Decrementi	Saldo
			01/01/2017			31/12/2017
1	Fabbricati		-	-		-
2	Automezzi		1,810,104	-		1,810,104
3	Attrezzature ufficio		8,588,423	-	8,496,425	91,998
4	Attrezz. informatiche		2,260,804	-	1,441,564	819,240
5	Altro		-	-		-
	TOTALE		12,659,331	-	9,937,989	2,721,342

Ammortamento - 2018

Nr	Categoria	QTA	Saldo	Incrementi	Decrementi	Saldo
			01/01/2017			31/12/2017
1	Fabbricati		-	-		-
2	Automezzi		458,560	270,309		728,868
3	Attrezzature ufficio		1,850,038	804,442	2,618,417	2,654,480
4	Attrezz. informatiche		658,662	294,982	576,026	953,644
5	Altro		-	-		-
	TOTALE		2,967,260	1,369,733	3,194,443	4,336,993

Valore netto - 2018

Nr	Categoria	QTA	Saldo	Incrementi	Decrementi	Saldo
			01/01/2017			31/12/2017
1	Fabbricati		-	-	-	-
2	Automezzi		1,351,544	-	270,309	1,081,235
3	Attrezzature ufficio		6,738,385	-	6,682,450	55,935
4	Attrezz. informatiche		1,602,142	-	1,160,521	441,622
5	Altro		-	-	-	-
	TOTALE		9,692,071	-	8,113,280	1,578,792

Amministratore

SOCIETA: AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NUIS: L61703017D

Rimanenze Analitiche

2018

Nr	Articolo	Unita	QTA	Costo	Importo
1	Nulla				
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					
11					
12					
13					
14					
15					
16					
17					
18					
19					
20					
21					
22					
23					
24					
25					
26					
27					
28					
29					
30					
	TOTALE				-

Amministratore

SOCIETA: AGSM HOLDING ALBANIA SH.A.
NUIS: L61703017D

Inventario automezzi in proprietà

2018

Nr	Tipo	Marca	Capacita	Targa	Data acquisto	Importo acquisto
1	Auto AUDI A6 3.0 TDI	Audi	4+1	AA137OO	19.08.2016	1,810,104
2						
3						
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						
	TOTALE		-	-	-	1,810,104

Amministratore
