

**Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit
dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.
Pasqyrat financiare
më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(me raportin e Audituesit të pavarur)**

Përmbajtja

Faqe

Raporti i Audituesit të Pavarur	i-iii
Pasqyra e Pozicionit Financiar	1
Pasqyra e Fitim ose Humbjes dhe të Ardhurave Gjithëpërfshirëse	2
Pasqyra e Ndryshimeve në Kapital	3
Pasqyra e Flukseve të Parasë	4
Shënimet Shpjeguese të Pasqyrave Financiare	5-24

Raporti i Audituesit të Pavarur

Për aksionarët e “Raiffeisen Invest” sh.a, Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive

Opinion

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Shoqërisë Administruese të Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive “Raiffeisen Invest” sh.a (“Shoqëria”), të cilat përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar me datën 31 dhjetor 2019, pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse, pasqyrën e ndryshimeve në kapital dhe pasqyrën e flukseve të parasë për vitin që mbyllet me këtë datë, si edhe shënimet për pasqyrat financiare, përfshirë një përmbledhje të politikave kontabël më të rëndësishme.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare individuale bashkëlidhur paraqesin drejt, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Shoqërisë me datën 31 dhjetor 2019, performancën financiare dhe flukset e parasë për vitin që mbyllet në këtë datë, në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF).

Bazat për Opinionin

Ne e kryem auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit (SNA-të). Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përshkruar në mënyrë më të detajuar në seksionin e raportit ku jepen Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare. Ne jemi të pavarur nga Shoqëria në përputhje me Kodin e Etikës të Kontabilistëve Profesionistë të njohur nga Bordi Ndërkombëtar i Standardeve të Etikës për Kontabilistët (IESBA), kërkesat etike që janë të zbatueshme për auditimin e pasqyrave financiare në Shqipëri, si dhe kemi përmbushur përgjegjësitë e tjera etike në përputhje me kodin IESBA. Ne besojmë se evidenca e auditimit që kemi siguruar është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të dhënë një bazë për opinionin tonë.

Çështje të tjera

Pasqyrat financiare të Shoqërisë Administruese të Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive, më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018 janë audituar nga një auditues tjetër i cili ka shprehur një opinion të pamodifikuar mbi ato pasqyra financiare më datë 29 mars 2019.

Përgjegjësitë e Drejtimit dhe të Personave të Ngarkuar me Qeverisjen në lidhje me Pasqyrat Financiare

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me kërkesat e raportimit financiar për Shoqëritë, dhe për ato kontrole të brendshme që drejtimi i gjykon të nevojshme për të bërë të mundur përgatitjen e pasqyrave financiare që nuk përmbajnë anomali materiale, goftë për shkak të mashtrimit apo gabimit.

Në përgatitjen e pasqyrave financiare, drejtimi është përgjegjës për të vlerësuar aftësinë e Shoqërisë për të vazhduar në vijimësi, duke dhënë informacion, nëse është e zbatueshme, për çështjet që kanë të bëjnë me vijimësinë dhe duke përdorur parimin kontabël të vijimësisë përveç se në rastin kur drejtimi synon ta likujdojë Shoqërinë ose të ndërpresë aktivitetet, ose nëse nuk ka alternativë tjetër reale përveç sa më sipër.

Ata që janë të ngarkuar me qeverisjen janë përgjegjës për mbikëqyrjen e procesit të raportimit financiar të Shoqërisë.

Përgjegjësitë 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 një auditimi në përputhje me SNA-të, ne ushtrojmë gjykim dhe skepticizëm profesional gjatë procesit të auditimit. Ne gjithashtu:

- identifikojmë dhe vlerësojmë rreziqet e anomalive materiale në pasqyrat financiare, për shkak të gabimeve ose mashtrimeve, projektojmë dhe zbatojmë procedurë auditimi të cilat u përgjigjen këtyre rreziqeve, si edhe marrim evidencë auditimi të plota dhe të mjaftueshme për të krijuar bazat e opinionit tonë. Rreziku i moszbulimit të një gabimi material që vjen si rezultat i një mashtrimi, është më i lartë se ai që vjen nga një gabim, pasi mashtrimi mund të përfshijë marrëveshje të fshehta, falsifikime, mosveprime të qëllimshme, keqinterpretime, ose shkelje të kontroleve të brendshme.
- marrim një kuptueshmëri të kontrollit të brendshëm në lidhje me auditimin, për të planifikuar procedurë të përshtatshme në varësi të rrethanave, dhe jo për të shprehur një opinionin mbi efektshmërinë e kontroleve të brendshme të entitetit.
- vlerësojmë përshtatshmërinë e politikave kontabël të përdorura dhe arsyeshmërinë e vlerësimeve kontabël të bëra nga drejtimi, përfshirë dhënien e informacioneve shpjeguese.
- konkludojmë mbi përdorimin e duhur të parimit kontabël të vijimësisë nga drejtimi si dhe, bazuar në evidencat e marra gjatë auditimit, konkludojmë nëse ekziston një pasiguri materiale e lidhur me ngjarje ose kushte të cilat mund të sjellin dyshime në aftësinë e entitetit për të vazhduar në vijimësi. Nëse konkludojmë që ekziston një pasiguri materiale, ne duhet të tërheqim vëmendjen në raportin tonë të auditimit për informacionet shpjeguese përkatëse në pasqyrat financiare ose, nëse keto informacione shpjeguese janë të pamjaftueshme, të modifikojmë opinionin tonë. Përfundimet tona janë të bazuara në evidencat e auditimit të marra deri në ditën e raportit tonë të audituesit. Megjithatë, ngjarjet ose kushtet e ardhshme mund të jenë shkak që entiteti të ndalojë së vazhduari në vijimësi.

- vlerësojmë prezantimin e përgjithshëm, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare, përfshirë dhënien e informacioneve shpjeguese, dhe nëse pasqyrat financiare paraqesin transaksionet dhe ngjarjet bazë në mënyrë të atillë që të arrijnë një prezantim të drejtë.

Ne komunikojmë me ata të cilët janë të ngarkuar me qeverisjen, midis çështjesh të tjera, për qëllimin dhe kohën e planifikuar të auditimit, gjetjet e rëndësishme gjatë auditimit, përfshirë çdo mangësi të theksuar në kontrollin e brendshëm të cilat ne i identifikojmë gjatë procesit të auditimit.

Grant Thornton sh.p.k.

Tiranë, Shqipëri

26 maj 2020

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2019

(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

		31 dhjetor 2019	31 dhjetor 2018
AKTIVET			
Paraja dhe ekuivalentët e saj	8	516,459,434	372,247,116
Llogari të arkëtueshme nga Fondet	9	71,820,706	72,681,051
Investime të mbajtura deri në maturim	10	21,307,995	5,102,500
Aktive afatgjata materiale	11	12,052,183	10,347,238
Aktive afatgjata jomateriale	12	5,469,662	7,278,162
Parapagime dhe llogari të arkëtueshme		781,691	327,568
Tatim fitimi i parapaguar	19	5,618,988	9,260,282
TOTALI I AKTIVEVE		633,510,659	477,243,917
DETYRIMET			
Detyrime të tjera	13	22,648,896	16,307,446
TOTALI I DETYRIMEVE		22,648,896	16,307,446
KAPITALI			
Kapitali aksioner	14	90,000,000	90,000,000
Rezerva logjore	14	9,000,000	9,000,000
Fitim/(Humbje) të mbartura	8	511,861,763	361,936,471
TOTALI I KAPITALIT	9	610,861,763	460,936,471
TOTALI I KAPITALIT DHE DETYRIMEVE		633,510,659	477,243,917

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 24, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Këto pasqyra financiare u miratuan nga Këshilli i Administrimit të Raiffesien INVEST- Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. më 20 maj 2020.

Administrator i përgjithshëm

Zv. Administratore e Përgjithshme

Znj. Edlira KONINI

Znj. Alketa EMINI

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Pasqyra e fitimit ose e humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019

(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	31 dhjetor 2019	31 dhjetor 2018
Të ardhurat			
Tarifa të administrimit të Fondeve	15	845,760,654	864,192,775
Të ardhura interesi	16	1,055,418	1,565,664
Tarifa të largimit nga fondi	9	2,033,082	1,619,496
Të ardhura te tjera		85,000	125,125
		848,934,155	867,503,061
Shpenzimet			
Shpenzime për personelin	17	(47,108,235)	(43,775,141)
Zhvlerësimi dhe amortizimi	11,12	(4,253,114)	(4,425,768)
Shpenzime të përgjithshme administrative	18	(547,953,253)	(562,590,019)
		(599,314,602)	(610,790,928)
(Humbje)/fitim nga kursi i këmbimit		(714,800)	(1,128,723)
		(714,800)	(1,128,723)
Fitimi neto para tatimit		248,904,752	255,583,409
Tatim fitimi	19	(98,979,459)	(102,012,335)
Fitimi neto pas tatimit		149,925,293	153,571,074
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse		-	-
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse për vitin		149,925,293	153,571,074

Pasqyra e fitimit ose e humbjes dhe e të ardhurave te tjera gjithëpërfshirëse duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 24, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Pasqyra e ndryshimeve në kapital për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019

(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Kapitali aksionar	Rezerva ligjore	Fitim(Humbje) të mbartura	Totali
Gjendje më 1 janar 2018	90,000,000	9,000,000	399,036,022	498,036,022
Rritje e rezervës ligjore	-	-	-	-
Pagese dividendi	-	-	(190,670,626)	(190,670,626)
Fitimi i vitit	-	-	153,571,074	153,571,074
Të ardhura gjithëpërfshirëse	-	-	-	-
Gjendje më 31 dhjetor 2018	90,000,000	9,000,000	361,936,470	460,936,470
Rritje e rezervës ligjore	-	-	-	-
Pagese dividendi	-	-	-	-
Fitimi i vitit	-	-	149,925,293	149,925,293
Të ardhura gjithëpërfshirëse	-	-	-	-
Gjendje më 31 dhjetor 2019	90,000,000	9,000,000	511,861,763	610,861,763

Pasqyra e ndryshimeve në kapital duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 24, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor

(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	2019	2018
Fluksi monetar nga aktiviteti operativ			
Fitimi i vitit		149,925,293	153,571,074
Rregulluar me:			
Zhvlerësimi dhe amortizimi	11,12	4,253,114	4,425,768
Të ardhura nga interesi		(1,055,418)	(1,565,664)
Shpenzimi i tatimit mbi fitimin	19	98,979,460	102,012,335
		252,102,448	258,443,512
Ndryshime në:			
Të arkëtueshme nga fondet	9	860,346	8,828,248
Aktive të tjera		(454,121)	73,041
Detyrime të tjera	13	2,387,042	345,373
Mjete monetare nga aktiviteti operativ		254,895,714	267,690,175
Interesi i arkëtuar		1,131,676	1,615,164
Tatim fitimi i paguar	19	(95,338,168)	(116,663,957)
Mjete monetare neto gjeneruar nga aktiviteti operativ		160,689,222	152,641,382
Flukset monetare nga aktiviteti investues			
Blerja e aktiveve afatgjata materiale	11	(191,848)	(1,012,562)
Blerja e aktiveve afatgjata jomateriale	12	(130,159)	(2,664,719)
Blerje e aktiveve financiare të mbajtura deri në maturim	10	(16,154,896)	-
Shitje / Maturim i aktiveve financiare të maturuara të mbajtura deri në maturim	10	-	15,000,000
Para neto nga aktiviteti investues		(16,476,903)	11,322,719
Flukset monetare nga aktiviteti financues			
Dividenti i paguar	14	-	(190,670,626)
Mjetet monetare neto të përdorura në aktivitetin investues		-	(190,670,626)
Pakësimi/Rritje neto në mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre gjatë vitit		144,212,319	(26,706,525)
Paraja dhe ekuivalentët e saj më 1 janar	8	372,247,116	398,953,641
Paraja dhe ekuivalentët e saj më 31 dhjetor	8	516,459,434	372,247,116

Pasqyra e flukseve monetare duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 24, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

1. Hyrje

Raiffeisen INVEST- Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive" sh.a. ("Shoqëria") është një shoqëri aksionere shqiptare me qendër në Tiranë. Shoqëria është regjistruar në Regjistrin Tregtar të Shqipërisë nga Gjykata e Tiranës me vendimin nr. 33825, i datës 18 korrik 2005. Zyrat qendrore ndodhen në Bulevardin "Bajram Curri", ETC, Kati i 10-të, Tiranë.

Shoqëria është licencuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare ("AMF") më 7 korrik 2005 (License Nr. 2) për të vepruar si shoqëri administruese e Fondeve të Pensionit Vullnetar në mbledhjen dhe investimin e fondeve të pensionit vullnetar dhe kryerjen e pagesave të pensionit. Gjithashtu, Shoqëria është licencuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 13 Dhjetor 2011 (License Nr. 1) për të vepruar si shoqëri administruese e asetëve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive.

Aktiviteti i Shoqërisë mbikqyret nga AMF, në përputhje me dispozitat e ligjit nr. 9572, datë 03 korrik 2006 "Për Autoritetin e Mbikqyrjes Financiare", ligjit nr.10197, datë 10 Dhjetor 2009 "Për fondet e pensionit vullnetar" dhe ligjit nr.10198, datë 10 Dhjetor 2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive".

Shoqëria ka një marrëveshje për shërbime depozituese për fondin e pensioneve me Bankën e Parë të Investimeve të Shqipërisë, me seli në Blv. "Dëshmorët e Kombit", Kulla Binjake 2, Kati 14, Tirana ("Banka Kujdestare").

Banka Kujdestare është e licencuar nga Banka e Shqipërisë për të ofruar shërbime kujdestarie, depozitimi dhe të besimit (vendimi nr.13, datë 10.03.2010). Banka Kujdestare është gjithashtu e licencuar nga AMF për të ofruar shërbime depozitimi për asetet e fondit të pensionit (vendimi nr. 80, datë 30 gusht 2010) dhe sipërmarrjeve të investimeve kolektive (vendimi nr.1, datë 13.12.2011).

Aktiviteti kryesor i Shoqërisë është:

- menaxhimi i fondit të pensionit vullnetar nëpërmjet mbledhjes dhe investimit të fondeve bazuar në Ligjin nr. 10197, të datës 10 Dhjetor 2009 "Mbi fondet e pensionit vullnetar", si dhe në përputhje me parimin e shpërndarjes së rrezikut (diversifikimit), si qëllim për të siguruar përfitime pensioni për personat që janë anëtarë të fondit. Shoqëria mund të sigurojë gjithashtu kryerjen e pagesave të pensionit;
- të themeloje dhe/ose të menaxhojë Sipërmarrje të Investimeve Kolektive bazuar në Ligjin nr. 10198, të datës 10 Dhjetor 2009 "Mbi sipërmarrjet e investimeve kolektive";
- të përformojë aktivitete të tjera siç përshkruhet në Ligjin nr. 10198, të datës 10 Dhjetor 2009 "Mbi sipërmarrje të investimeve kolektive".

Shoqëria vepron si Shoqëri Administruese për fondet e mëposhtme:

- Fondi me Kontribute të Përcaktuara "Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen" i aprovuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 18 tetor 2010;
- "Raiffeisen Prestigj"- fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 13 Dhjetor 2011;
- "Raiffeisen Vision"- fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 30 korrik 2018 "Raiffeisen Invest Euro"- fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 26 shtator 2012.

Këshilli i Administrimit si organi qendror i Shoqërisë përbëhet nga 8 anëtarë si më poshtë:

Znj. Donalda GJORGA	Kryetare
Znj. Peter ZILINEK	Anetar
Znj. Vilma BAÇE	Anëtare
Znj. Alda SHEHU	Anëtare
Z. Joan CANAJ	Anëtar
Znj. Edlira KONINI	Anëtare
Znj. Alketa EMINI	Anëtare

Administratorët janë:

Znj. Edlira KONINI	Administrator i Përgjithshëm
Znj Alketa EMINI	Zv/Administratore e Përgjithshme

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

2. Baza e përgatitjes

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF). Këto janë pasqyrat e para financiare vjetore në të cilat aplikohet SNRF 16 *Qiratë*. Ndryshimet në politikat e rëndësishme kontabël janë të përshkruara në Shënimin 6.

2.1 Parimi i vijimësisë

Pasqyrat financiare të Shoqërisë janë përgatitur në bazë të parimit të vijimësisë, i cili supozon që Shoqëria do të vazhdojë veprimtarinë e saj operacionale për të paktën një periudhë prej 12 muajsh nga data e raportimit financiar. Shoqëria kryen provat e rezistencës për cdo fond të administruar prej saj, me qëllim përllogaritjen e likuiditetit të nevojshëm në kushtet e skenarëve të përkeqësuar të tregut, nën supozimin e tërheqjes së kuotave nga 3 në 30 ditë dhe kohës së nevojshme për likuidimin e investimeve të cdo fondi.

Shoqëria vazhdon të ruajë një nivel të kënaqshëm likuiditeti si rezultat i rritjes së vlerës neto të aktiveve të fondeve Raiffeisen Pension dhe Raiffeisen Vizion. Sipas provave të rezistencës, vlerësohet se fondet mund të arrijnë të përballojnë skenarët e përkeqësuar, duke qënë në përputhje me kërkesat rregullatore për likuidimet brenda afatit ligjor.

Bazuar në sa më lart dhe në rezultatet e provave të rezistencës, Drejtimi i Shoqërisë ka arritur në përfundim se nuk ka pasiguri të qenësishme në aftësinë e Shoqërisë për të vijuar aktivitetin e saj, për të ardhmen e parashikueshme, prej të paktën 12 muajsh nga data e aprovimit të këtyre pasqyrave financiare. Si rrjedhojë, Drejtimi gjykon se parimi i vijimësisë është bazë e përshtatshme në përgatitjen e këtyre pasqyrave.

3. Monedha funksionale dhe raportuese

Këto pasqyra financiare janë prezantuar në Lek shqiptar ("Lek"), e cila është monedha funksionale për Shoqërinë.

4. Bazat e matjeve

Këto pasqyra financiare janë përgatitur në bazë të kostos historike.

5. Vlerësime dhe gjykime kontabël

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi i Shoqërisë të kryejë gjykime, çmuarje dhe supozime të cilat ndikojnë në zbatimin e politikave kontabël dhe shumave të raportuara të aktiveve dhe detyrimeve, të ardhurave dhe shpenzimeve. Rezultatet aktuale mund të ndryshojnë nga çmuarjet.

Çmuarjet dhe supozimet përkatëse rishikohen në mënyrë të vazhdueshme. Rishikimet e çmuarjeve njihen në mënyrë prospektive.

A. Gjykime

Informacioni për gjykimet e bëra në aplikimin e politikave kontabël që kane efektet më të rëndësishme në vlerat e njohura në pasqyrat financiare janë të përfshira në shënimin e mëposhtëm:

B. Supozimet dhe vlerësimet e pasigurive

Informacioni mbi vlerësimin e pasigurive të cilat kanë një ndikim të rëndësishëm në vlerën e aktiveve dhe detyrimeve të paraqitura në pasqyrat financiare përshkruhet në paragrafët në vijim:

- Shënimi 21(i) – zhvlerësimi i instrumenteve financiare: përcaktimi i të dhënave për modelin e matjes të HPK-ve, përfshirë informacionin mbi të ardhmen;

Shënimi 22: njohja dhe matja e detyrimeve të kushtëzuara: vlerësimet kryesore për mundësinë dhe sasinë e flukseve dalëse të burimeve.

6. Ndryshimet në politikat kontabël

Në datën e autorizimit të këtyre pasqyrave financiare, disa standarde të reja, si dhe ndryshime të standardeve ekzistuese, që ende nuk janë efektive dhe nuk janë miratuar më herët nga Shoqëria, janë publikuar nga BSNK. Informacion mbi ato standarde që pritet të jenë të rëndësishme për pasqyrat financiare të Shoqërisë është dhënë më poshtë. Standardet e reja, interpretimet dhe amendamentet, të cilat nuk janë miratuar apo të shënuara më poshtë nuk pritet të ketë një ndikim material në pasqyrat financiare të Shoqërisë.

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

6. Ndryshimet në politikat kontabël (vazhdim)

6.1. Standardet e reja të miratuara në 2019

6.1.1. SNRF 16 "Qiratë"

Shoqëria ka miratuar prononcimet e reja të kontabilitetit të cilat janë bërë efektive këtë vit, si më poshtë: SNRF 16 'Qiratë' SNRF 16 'Qiratë' zëvendëson SNK 17 ' Qiratë ' së bashku me tre interpretime (KIRFN 4 'Përcaktimi nëse një Marrëveshje përmban një Qira ', SIC 15' Qiraja Operative 'dhe SIC 27' Vlerësimi i thelbit të Transaksioneve që përfshijnë Formën Ligjore të Qiradhënies ').

Shoqëria ka miratuar prononcimet e reja të kontabilitetit të cilat janë bërë efektive këtë vit, si më poshtë: SNRF 16 'Qiratë' SNRF 16 'Qiratë' zëvendëson SNK 17 ' Qiratë ' së bashku me tre interpretime (KIRFN 4 'Përcaktimi nëse një Marrëveshje përmban një Qira ', SIC 15' Qiraja Operative 'dhe SIC 27' Vlerësimi i thelbit të Transaksioneve që përfshijnë Formën Ligjore të Qiradhënies ').

Miratimi i këtij Standardi të ri ka bërë që Shoqëria të njohë një aktiv të së drejtës së përdorimit dhe detyrimin e qirasë të zyrave. Standardi i ri është aplikuar duke përdorur qasjen e modifikuar retrospektive. Sipas kësaj qasjeje, Shoqëria ka matur detyrimin e qirasë në vlerën aktuale të pagesave të mbetura të qirasë, duke zbritur e duke përdorur normat në sektorin e qiradhënies për aktive të ngjashme dhe e drejta për të përdorur aktivin është njohur në një shumë të barabartë me detyrimin e qirasë, të rregulluar nga shuma e çdo pagese të parapaguar ose të llogaritur të qirasë në lidhje me atë qira të njohur në pasqyrën e pozicionit financiar menjëherë përpara datës së aplikimit fillestar.

Për kontratat e qirave të lidhura në datën e aplikimit fillestar të standardit që nuk plotësojnë kushtet e klasifikimit si qira financiare sipas kërkesave të SNRF 16, Shoqëria ka zgjedhur të zbatojë përkufizimin e qirasë nga SNK 17 dhe KIRFN 4 .

Shoqëria ka zgjedhur të mos përfshijë kostot fillestare direkte në matjen e së drejtës së përdorimit të aktivitetit për qiratë operative ekzistuese në datën e aplikimit fillestar të SNRF 16, e cila është 1 janar 2019.

Në vend që të kryejë një rishikim të zhvlerësimit në aktivet e së drejtës së përdorimit në datën e aplikimit fillestar, Shoqëria është mbështetur në vlerësimin e saj historik nëse qiratë kanë qenë menjëherë të mëdha përpara datës së aplikimit fillestar të SNRF 16. Norma mesatare e ponderuar e huamarjes në rritje e aplikuar për detyrimet e qirasë të njohura sipas SNRF 16 ishte 1,5 % p.a.

6.1.2. Standardet, ndryshimet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive dhe nuk janë miratuar më parë nga Shoqëria

Standardet dhe ndryshimet që nuk janë akoma efektive dhe nuk janë miratuar në fillim nga Shoqëria përfshijnë:

- SNRF 17 Kontratat e Sigurimeve
- Përkufizimi i një biznesi (Ndryshimet në SNRF 3)
- Përkufizimi i materialit (Ndryshimet në SNK 1 dhe SNK 8)
- Kuadri Konceptual për Raportimin Financiar

Asnjë nga këto Standarde ose ndryshime në Standardet ekzistuese nuk janë miratuar më parë nga Shoqëria. Drejtimi parashikon që të gjitha prononcimet përkatëse do të miratohen për periudhën e parë që fillon në ose pas datës efektive të publikimit.

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël

Efkti i zbatimit fillestar të SNRF 9 mbi instrumentet financiarë është përshkruar në Shënimin 6. Për shkak të metodës së tranzicionit të zgjedhur, informacioni krahasues nuk është riparaqitur për të pasqyruar kërkesat e reja.

a) Transaksionet në monedhe të huaj

Transaksionet në monedhë të huaj janë konvertuar në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën e transaksioneve. Aktivitet dhe detyrimet monetare të shprehura në monedhë të huaj në datën e raportimit janë ri-konvertuar në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në atë datë. Aktivitet dhe detyrimet jo-monetare të shprehura në monedha të huaja që maten me vlerën e drejtë, konvertohen në monedhën funksionale në kursin e këmbimit në datën kur përcaktohet vlera e drejtë. Zërat jo-monetarë që maten në bazë të kostos historike në një monedhë të huaj janë përkthyer duke përdorur kursin e këmbimit në datën e transaksionit. Diferencat në valutë të huaj që rrjedhin nga përkthimi njihen në fitim ose humbje.

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

b) Të ardhurat nga interesi

(i) *Të ardhurat nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv*

Të ardhurat nga interesi të paraqitura në pasqyrën e të ardhurave përmbledhëse përfshijnë interesin mbi aktivet financiare të matura me koston e amortizuar dhe VDAGJ të llogaritur mbi bazën e interesit efektiv. "Norma efektive e interesit" është norma që skanton saktësisht pagesat ose akëtimet e ardhshme të mjeteve monetare, nëpërmjet jetës së pritshme të instrumentit financiar në vlerën kontabël bruto të aktivitetit financiar.

'Vlera kontabël bruto e një aktivi financiar' është kostoja e amortizuar e një aktivi financiar përpara se të rregullohet për çdo zbritje të pritshme nga zhvlerësimi. Në llogaritjen e të ardhurave nga interesi, norma efektive e interesit zbatohet ndaj vlerës kontabël bruto të aktivitetit (kur aktivi nuk është i zhvlerësuar).

(ii) *Të ardhurat nga interesi nga instrumentet financiare të mbajtura me VDFH*

Të ardhurat nga interesi përfshijnë të ardhurat nga kuponat e obligacioneve.

c) Instrumentat financiarë

(i) *Njohja dhe matja fillestare*

Fondi njeh aktivet dhe detyrimet financiare përmes në datën e tregëtimit, e cila është data kur Fondi bëhet palë e provizionit kontraktual të instrumentit. Aktivet dhe detyrimet e tjera financiare njihen në datën kur ato krijohen. Një aktiv financiar ose detyrim financiar, në njohjen fillestare do të matet me vlerën e drejtë të tij plus, në rastin e elementëve të përcaktuar jo me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes, koston e transaksionit që i ngarkohet drejtpërdrejt blerjes ose emetimit.

Aktivitetet financiare, të ndryshme nga ato të përcaktuara dhe efektive si instrumenta mbrojtës, klasifikohen në kategoritë e mëposhtme:

- Me kosto të amortizuar
- Me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes (FVTPL)
- Me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse (FVOCI).

Klasifikimi përcaktohet nga:

- modeli i biznesit i njësisë ekonomike për menaxhimin e aktivitetit financiar
- karakteristikat e flukseve monetare kontraktuale të aktivitetit financiar.

Të ardhurat dhe shpenzimet që lidhen me aktivet financiare që njihen në fitim ose humbje paraqiten brenda shpenzimeve financiare, të ardhurave financiare ose zërave të tjerë financiarë, me përjashtim të shpenzimeve zhvlerësimit të të arkëtueshmet tregtare të cilat përfshihen brenda shpenzimeve të tjera.

(ii) *Klasifikimi dhe matja e mëpasshme*

Aktivitetet financiare

Në njohjen fillestare, aktivi financiar klasifikohet si i matur me koston e amortizuar ose me VDAGJ. Aktivitetet financiare nuk riklasifikohen pas njohjes fillestare, përveç nëse Fondi ndryshon modelin e saj të biznesit për menaxhimin e aktiveve financiare, në këtë rast të gjitha aktivitetet financiare të ndikuara riklasifikohen në ditën e parë të periudhës së parë raportuese pas ndryshimit në modelin e biznesit.

Vlerësimi i modelit të biznesit

Fondi vlerëson objektivat e modeleve të biznesit sipas të cilave menaxhohet një aktiv në nivel portofoli sepse kjo reflekton mënyrën më të mirë sesi menaxhohet biznesi dhe si informacioni i paraqitet drejtimit. Informacioni i vlerësuar përfshin:

- politikat dhe objektivat e përcaktuara të portofolit dhe zbatimi i tyre në praktikë. Në veçanti, nëse strategjia e drejtimit fokusohet në përfitimin e të ardhurave kontraktuale nga interesi, mbajtjen e një profili të veçantë të normës së interesit, përputhjen e kohëzgjatjes së aktiveve financiare me kohëzgjatjen e detyrimeve që financojnë këto aktive ose realizimin e flukseve monetare nëpërmjet shitjes së aktiveve;
- si vlerësohet performanca e portofolit dhe si i raportohet kjo performancë e drejtimit;
- rreziqet që ndikojnë në performancën e modeleve të biznesit (dhe të aktiveve financiare të mbajtura brenda këtij modeli biznesi) dhe si menaxhohen këto rreziqe;

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentat financiarë (vazhdim)

(ii) Klasifikimi i matja e mëpasshme (vazhdim)

- si kompensohen menaxherët e portofoleve - p.sh. nëse kompensimi bazohet në vlerën e drejtë të aktiveve të menaxhuara ose në flukset e mjeteve monetare kontraktuale të mbledhura; dhe
- frekuencën, volumin dhe kohën e shitjeve për periudhat e kaluara, arsyet e të tilla shitjeve dhe pritshmëritë për aktivitetin e ardhshëm të shitjeve. Megjithatë, informacioni mbi shitjet nuk merret parasysh i izoluar, por si pjesë e vlerësimit të përgjithshëm se si arrihen nga Banka objektivat e përcaktuara për menaxhimin e aktiveve financiare dhe si realizohen flukset e mjeteve monetare të ardhshme.

Transferimi i aktiveve financiare me palë të treta me anë të transaksioneve që nuk i plotësojnë kushtet për regjistrim, nuk konsiderohen shitje për këtë qëllim, në përputhje me njohjen në vazhdimësi të aktiveve të Fondit. Fondi ka përcaktuar se ka një model biznesi që përfshin investimet në letrat me vlerë dhe investimet në fondet e investimeve të palistuar. Këto mjete financiare menaxhohen dhe performanca e tyre vlerësohet, në bazë të vlerës së drejtë, me shitjet e shpeshta që ndodhin.

Vlerësimi nëse flukset e mjeteve monetare kontraktuale janë vetëm pagesa e principalit dhe interesit (“VPPI”)

Për qëllim të këtij vlerësimi, ‘principal’ është vlera e drejtë e aktivitetit financiar në njohjen fillestare. ‘Interesi’ është shpërblimi për vlerën në kohë të parasë dhe për rrezikun e kredisë të lidhur me shumën e principalit të pashlyer gjatë një periudhe kohore të caktuar, për rreziqet dhe kostot e tjera bazë të kreditimit (p.sh. rreziku i likuiditetit dhe kostot administrative), duke përfshirë gjithashtu marzhin e fitimit.

Për të vlerësuar nëse flukset monetare kontraktuale janë pagesa vetëm të principalit dhe interesit, Fondi merr parasysh kushtet kontraktuale të instrumentit. Kjo përfshin vlerësimin nëse një aktiv financiar përmban një element kontraktual që mund të ndryshojë kohën ose shumën e flukseve monetare kontraktuale në mënyrë të tillë që nuk plotëson kushtin. Gjatë vlerësimit, Fondi konsideron:

- ngjarje të kushtëzuara që mund të ndryshojnë kohën dhe shumën e flukseve monetare;
- kushte që mund të ndryshojnë normën kontraktuale të interesit, përfshirë normat e ndryshueshme;
- parapagimet dhe kushtet e shtyrjes; dhe
- kushtet që kufizojnë pretendimet e Fondi për flukset monetare nga aktive të caktuara (tipare të pakthyeshme)

Një tipar parapagimi është në përputhje me kushtin e pagesës vetëm për principalin dhe interesin nëse shumën e parapaguar në thelb paraqet shumën e papaguar të principalit dhe të interesit mbi shumën e principalit të papaguar, të cilat mund të përfshijnë kompensim të arsyeshëm shtesë për ndërprerjen e hershme të kontratës. Gjithashtu, për një aktiv financiar të blerë me zbritje apo me prim mbi shumën kontraktuale, një tipar që lejon ose kërkon parapagim për një shumë që në thelb paraqet shumën kontraktuale plus interesa kontraktuale të përlllogarit (por të papaguar), interes kontraktual (që mund të përfshijë dhe shpërblim për përfundim të parakohshëm) trajtohet si të jetë në përputhje me këtë kriter nëse vlera e drejtë e tiparit të parapagimit është e parëndësishme në njohjen fillestare.

Aktivet financiare- Klasifikimi, matja e mëpasshme dhe fitimet dhe humbjet

Fondi njihet Aktivet e veta financiare në Pasqyrën e Pozicionit Financiar kur njësia bëhet palë e provizionimit kontraktual të instrumentit gjatë blerjes së rregullt të aktivitetit. Mënyra e rregullt e blerjes apo shitjes së aktivitetit financiar regjistrohet dhe c’regjistrohet, si e zbatueshme, duke përdorur datën kontabël të shlyerjes. Data e shlyerjes është data në të cilën aktiviteti dorëzohet nga ose tek një njësi. Data kontabël e shlyerjes referohet (a) njohjes së një aktiviteti në ditën e marrë nga njësia dhe (b) c’regjistrimi i një aktiviteti dhe njohja e cdo fitimi ose humbjeje mbi nxjerrjen në ditën gjatë së cilës është dorëzuar nga njësia. Kur data kontabël e shlyerjes aplikohet, njësia llogarit për cdo ndryshim në vlerën e drejtë të aktivitetit

që pritet të merret gjatë periudhës nga data e tregëtimit deri në datën e shlyerjes në të njëjtën mënyrë sic llogaritet për aktivin e blerë. E thënë ndryshe, ndryshimi në vlerën e drejtë nuk njihet për aktivitetin e matur me kosto ose kosto të amortizuara; njihet në fitim ose humbje për aktivitetin e klasifikuar si aktive

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentat financiarë (vazhdim)

(ii) Klasifikimi i matja e mëpasshme (vazhdim)

financiare me vlerën e drejtë përmes fitimit ose humbjes; dhe njihet tek të ardhurat e tjera gjithëpërfshirëse për aktivet e klasifikuara si të vlefshme për shitje.

Detyrimet financiare - Klasifikimi, matja e mëpasshme dhe fitimet dhe humbjet

Detyrimet financiare klasifikoheshin si të matura me koston e amortizuar dhe pas njohjes fillestare ato mateshin me kosto të amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv. Shpenzimet e interesit dhe fitimet dhe humbjet nga kursi i këmbimit dhe zhvlerësimi njiheshin në fitim ose humbje. Çdo fitim ose humbje në momentin e çregjistrimit, njihet në fitim ose në humbje.

(iii) Çregjistrimi

Aktivitet financiarë

Fondi çregjistron një aktiv financiar kur të drejtat kontraktuale mbi flukset monetare nga aktivi financiar kanë skaduar, ose kur transferon të drejtat për të marrë flukse kontraktuale në një transaksion me anë të së cilit të gjithë rreziqet dhe përfitimet e pronësisë së aktivitet financiar janë transferuar, ose me anë të së cilit Shoqëria nuk transferon as mbart të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë dhe ajo nuk mban kontrollin e aktivitet financiar.

Fondi bëhet pjesë e transaksioneve me anë të të cilave transferon aktivet e njohura në pasqyrën e pozicionit financiar por ruan pjesën më të madhe ose të gjitha rreziqet dhe përfitimet e aktiveve të transferuara. Në të tilla raste, aktivet e transferuara nuk çregjistrohen.

Detyrimet financiare

Shoqëria çregjistron një detyrim financiar kur detyrimet e saj kontraktuale shkarkohen, anulohen ose skadojnë. Shoqëria gjithashtu çregjistron një detyrim financiar kur kushtet e tij kontraktuale ndryshojnë dhe flukset e mjeteve monetare të detyrimit të modifikuar ndryshojnë thelbësisht. Në këtë rast njihet, një detyrim i ri financiar i bazuar në kushtet e modifikuara, njihet me vlerën e drejtë.

Në çregjistrimin e një detyrimi financiar, diferenca midis vlerës kontabël neto dhe shumës së paguar (duke përfshirë çdo aktiv financiar të transferuar apo detyrime të marra) njihet në fitim ose humbje.

(iv) Kompensimi (netimi)

Aktivitet dhe detyrimet financiare netohen dhe shuma neto paraqitet në pasqyrën e pozicionit financiar atëherë dhe vetëm atëherë kur Shoqëria ka të drejtë ligjore për të shlyer shumat dhe ka për qellim ti shlyeje ato ne baza neto ose të realizojë aktivin dhe të shlyejë detyrimin në të njëjtën kohë.

(v) Modifikimi i aktiveve dhe detyrimeve financiare

Aktivitet financiarë

Nëse kushtet e një aktivi financiar modifikohen, Fondi vlerëson nëse flukset monetare të aktivitet të modifikuar janë thelbësisht të ndryshme.

Nëse flukset monetare janë thelbësisht të ndryshme, atëherë të drejtat kontraktuale për flukset monetare nga aktivi financiar fillestar konsiderohen se kanë skaduar. Në këtë rast, aktivi financiar origjinal çregjistrohet (shih (iii)) dhe një aktiv financiar i ri njihet me vlerën e drejtë.

Nëse flukset monetare të aktivitet të modifikuar, të matur me kosto të amortizuar nuk janë thelbësisht të ndryshme, atëherë modifikimi nuk rezulton në çregjistrimin e aktivitet financiar. Në këtë rast, Shoqëria rillogarit vlerën kontabël bruto të aktivitet financiar dhe njeh shumën që vjen nga rregullimi i vlerës kontabël bruto si fitim ose humbje nga modifikimi në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve. Nëse një modifikim i tillë kryhet për shkak të vështirësive financiare të huamarrësit (shih (vii)), atëherë fitimi ose humbja paraqiten së bashku me humbjet nga zhvlerësimi. Në raste të tjera, ajo paraqitet si e ardhur nga interesi (shih 8(c)).

Detyrimet financiare

Shoqëria çregjistron një detyrim financiar, kur kushtet e tij janë modifikuar dhe flukset monetare të tyre janë thelbësisht të ndryshme. Në këtë rast njihet një detyrim i ri financiar me vlerë të drejtë bazuar

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentat financiarë (vazhdim)

(v) Modifikimi i aktiveve dhe detyrimeve financiare

në kushtet e modifikuara. Diferenca midis vlerës kontabël të aktivitetit që çregjistrohet dhe detyrimit të ri financiar me terma të modifikuara njihet në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve.

Nëse modifikimi i një detyrimi financiar nuk njihet si çregjistrim, atëherë kostoja e amortizuar e detyrimit rillogaritet duke skontuar flukset monetare të modifikuara me normën fillestare të interesit efektiv dhe fitimi ose humbja që rezulton njihet në fitim ose humbje.

(vi) Matja e vlerës së drejtë

‘Vlera e drejtë’ është çmimi që do të arkëtohej nga shitja e një aktivi ose që do të paguhej për të transferuar një detyrim në një transaksion të rregullt midis pjesëmarrësve të tregut, në datën e matjes në një treg kryesor ose, në mungesë të tij, në tregun më të favorshëm tek i cili Fondi ka qasje në atë datë. Vlera e drejtë e një pasivi pasqyron rrezikun e tij të mosekzekutimit.

Dëshmia më e mirë e vlerës së drejtë të një instrumenti financiar në njohjen fillestare është normalisht çmimi i transaksionit - dmth. Vlera e drejtë e shumës së dhënë ose të marrë.

Kur është e mundur, Shoqëria mat vlerën e drejtë të një instrumenti duke përdorur çmimin e kuotuar në një treg aktiv për atë instrument. Një treg quhet “aktiv”, në qoftë se transaksionet për aktivin ose detyrimin ndodhin me frekuencë dhe vëllim të mjaftueshëm për të siguruar informacion mbi çmimet në vazhdimësi.

Nëse nuk disponohet një kuotim çmimi në një treg aktiv, atëherë Shoqëria përdor teknika vlerësimi që maksimizojnë përdorimin e të dhënave të vrojtueshme dhe minimizojnë përdorimin e të dhënave jo të vrojtueshme. Teknika e zgjedhur përmbledh të gjithë faktorët që pjesëmarrësit e tregut do të marrin në konsideratë për përcaktimin e çmimit të një transaksioni.

Fondi njih transferimin ndërmjet niveleve të hierarkisë së vlerës së drejtë në fund të periudhës raportuese në të cilën ka ndodhur ndryshimi.

(vii) Zhvlerësimi

Fondi njih një zbritje për HPK për aktivet financiare të njohura me koston e amortizuar dhe e mat zbritjen në një shumë të barabartë me totalin e HPK përgjatë jetës së aktivitetit, përveç letrave me vlerë për të cilat llogariten me HPK 12-mujore.

Shoqëria e konsideron një aktiv financiar në rrezik mosshlyerje kur:

- kundërpartia ka pak gjasa të paguajë detyrimet e plota ndaj Shoqërisë pa masa shtrënguese nga ana e Shoqërisë siç është realizimi i garancisë (nëse ka një të tillë) ose;
- pagesat për aktivin financiar janë vonuar më tepër se 90 ditë.

HPK-të 12-mujore janë ato pjesë të HPK-ve që rezultojnë nga ngjarjet e dështimit, që janë të mundshme të ndodhin brenda 12 muajve nga data e raportimit. Instrumentet financiare për të cilat njihet HPK 12-mujore referohen si ‘Instrumente financiare në Fazën 1’.

HPK përgjatë gjithë jetës së aktivitetit janë HPK që rezultojnë nga ngjarjet që mund të ndodhin gjatë jetës së pritshme të një instrumenti financiar. Periudha maksimale e konsideruar gjatë vlerësimit të HPK është periudha maksimale kontraktuale gjatë së cilës Shoqëria është e ekspozuar ndaj rrezikut të kredisë.

Matja e HPK

HPK maten si mesatare e ponderuar sipas probabilitetit të ndodhjes së humbjeve të kredisë. Humbjet kreditore janë vlera aktuale e diferencave në flukset monetare (diferenca mes flukseve të mjeteve monetare që duhet t’i paguhet Shoqërisë në përputhje me kontratën dhe flukseve të mjeteve monetare që Shoqëria pret të marrë).

HPK skontohehen duke përdorur normën efektive të aktivitetit financiar.

Aktivet financiare të zhvlerësuar

Në çdo datë raportimi, Shoqëria vlerëson nëse aktivet financiare të matura me koston e amortizuar janë aktive financiare me kredit të zhvlerësuar. Një aktiv financiar konsiderohet me kredit të zhvlerësuar kur ka ndodhur një ose më shumë ngjarje që kanë një ndikim të dëmshëm në flukset monetare të ardhshme të vlerësuar të aktivitetit financiar. Dëshmia se një aktiv financiar shfaq kredit të zhvlerësuar përfshin të dhënat e mëposhtme të vrojtueshme:

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentat financiarë (vazhdim)

(vii) *Zhvlerësimi (vazhdim)*

- vështirësi të konsiderueshme financiare të debitorit;
- shkelje të kontratës si dështimi ose mospagimi në afat;
- mundësinë që debitori të hyjë në falimentim ose ndonjë riorganizim tjetër financiar; dhe
- zhdukjen e një tregu aktiv për një letër me vlerë për shkak të vështirësive financiare.

Në kryerjen e vlerësimit nëse një investim në letra me vlerë është me kredit të zhvlerësuar, Shoqëria konsideron faktorët e mëposhtëm:

- Vlerësimin e tregut për cilësinë e kreditit, siç pasqyrohet në normat e kthimit të obligacioneve;
- Aftësinë e vendit për të hyrë në tregjet e kapitalit për emetimin e borxhit të ri;
- Mundësinë e ristrukturimit të borxhit, duke rezultuar në humbje për mbajtësit, nëpërmjet faljes vullnetare ose të detyrueshme të borxhit; dhe
- Mekanizmat ndërkombëtarë të mbështetjes që ekzistojnë për të siguruar mbështetjen e nevojshme si ‘huadhënës i fundit në radhë’ për atë vend, si dhe qëllimin e reflektuar në deklaratat publike, të qeverive dhe agjencive të këtyre vendeve për përdorimin e mekanizmave të tillë. Kjo përfshin një vlerësim të thellësisë së këtyre mekanizmave dhe pavarësisht nga qëllimi politik nëse ka kapacitet për të përmbushur kriteret e kërkuara

Paraqitja e provizionit për HPK në pasqyrën e pozicionit financiar

Humbjet për aktivet financiare të matura me koston e amortizuar zbriten nga vlera kontabël bruto e aktiveve.

(viii) *Fshirja*

Vlera kontabël bruto e një aktivi financiar fshihet kur Fondi nuk ka pritshmëri për rikuperimin e plotë ose të pjesshëm të aktivit financiar.

d) Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj përfshijnë aktive financiare mjaft likuidë me maturitet tre muaj ose më pak nga data e blerjes, të cilat janë subjekt i një risku jo të rëndësishëm të ndryshimeve në vlerën e drejtë, dhe përdoren nga Fondi për menaxhimin e angazhimeve afatshkurtra.

e) Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave për kërkesa tërheqje

Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave për kërkesa tërheqje shprehen me koston e tyre të amortizuar.

f) Kuotat e shlyeshme

Fondi emeton kuota të shlyeshme, me kërkesë të investitorit. Çdo investitor që ka bërë shlyerje të kuotave të tij, mund të ri-investojë në Fond nëpërmjet depozitimit të mjeteve monetare ekuivalente me vlerën e kuotave të kërkuara. Kuotat janë të shlyeshme çdo ditë. Në momentin e kërkesës për shlyerje, kuotat që do të shlyhen mbarten në vlerën e shlyerjes si detyrim i pagueshëm në pasqyrën e pozicionit financiar të Fondit. Çmimi i kuotave të shlyeshme bazohet në vlerën neto të asetit të Fondit për njësi në kohën kur është bërë një kërkesë e vlefshme për shlyerje

g) Vlera neto e aktiveve

Vlera neto e aktiveve është e barabartë me vlerën totale të aktiveve neto minus detyrimet e Fondit. Vlera e kuotës së Fondit është e barabarte me vlerën neto të aktiveve pjesëtuar me numrin total të kuotave në datën e raportimit.

h) Tarifa e Shoqërisë Administruese

Shoqëria Administruese arkëton një tarifë prej 1.25% në vit nga Fondi Prestigj dhe Vizion dhe një tarifë prej 1.5% nga Fondi Invest Euro dhe Fondi i Pensionit (2018: 1.25% dhe 1.5%) të vlerës së aktiveve neto, si shpenzim i cili llogaritet në baza ditore.

i) Fitimi/ humbja e realizuar nga ndryshimet në vlerën e drejtë

Fitim / humbjet e realizuara njihen nga shitja e letrave me vlerë si diferencë midis çmimit të ofruar të shitjes dhe vlerës së titullit në momentin e shitjes dhe nga interesat e letrave me vlerë të maturuara të blera me prim ose skonto. Këto dallime njihen në fitim ose humbje kur ndodhin.

j) Fitimi/ humbja e porealizuar nga ndryshimet në vlerën e drejtë

Fitimi / humbja e porealizuar njihet si diferencë midis koston dhe vlerës së drejtë. Kur letrat me vlerë shiten fitim / humbja e porealizuar transferohet në fitim/ humbje për periudhën.

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

8. Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj përbëhen nga llogari rrjedhëse të mbajtura në Bank vendase dhe të detajuara si më poshtë:

	<u>31 dhjetor 2019</u>	<u>31 dhjetor 2018</u>
Llogari në bankë	39,459,434	42,247,116
Depozita me maturim nën 3 muaj	480,000,000	330,000,000
	<u>519,459,434</u>	<u>372,247,116</u>

Në datë 31 dhjetor 2019 dhe 2018 depozitat janë si më poshtë:

	<u>31 dhjetor 2019</u>	<u>31 dhjetor 2018</u>
Data e vendosjes	5 dhjetor 2019	4 dhjetor 2018
Data e maturimit	6 janar 2020	4 janar 2019
Norma e interesit	0.1%	0.1%

9. Llogari të arkëtueshme nga fondet

Shumat e arkëtueshme nga fondet i përkasin komisioneve të administrimit për muajin dhjetor të pagueshme nga secili prej Fondeve nën Administrimin e Shoqërisë, si dhe penaliteteve për tërheqje të parakohshme nga Fondi i Pensionit Vullnetar dhe janë si më poshtë:

	<u>31 dhjetor 2019</u>	<u>31 dhjetor 2018</u>
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj	44,654,747	51,026,163
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO	12,392,013	13,499,385
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion	11,792,367	5,749,293
Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit (të tjera)	948,497	786,714
Penalitete për tërheqje të parakohshme nga Fondi i Pensionit Vullnetar	2,033,082	1,619,496
	<u>71,820,706</u>	<u>72,681,051</u>

10. Investime të mbajtura deri në maturim

	<u>31 dhjetor 2019</u>	<u>31 dhjetor 2018</u>
Vlera nominale	21,000,000	5,000,000
Interesi i përlogaritur	248,420	102,500
Skonto/Prim i paamortizuar	59,575	-
	<u>21,307,995</u>	<u>5,102,500</u>

Investimet përbëhen nga obligacione 7-vjecare në Lek të emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë me normë kuponit 7,38% dhe obligacion 2-vjecare në Lek të emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë me normë kuponit 1,92%. Kuponi paguhet cdo 6 muaj për cdo obligacion.

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përlogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare	21,000,000	59,575	248,420	21,307,995
Më 31 dhjetor 2019	<u>21,000,000</u>	<u>59,575</u>	<u>248,420</u>	<u>21,307,995</u>

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përlogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare	5,000,000	-	102,500	5,102,500
Më 31 dhjetor 2018	<u>5,000,000</u>	<u>-</u>	<u>102,500</u>	<u>5,102,500</u>

Lëvizjet në vlerat nominale të investimeve të mbajtura deri në maturim paraqiten si më poshtë:

	<u>31 dhjetor 2019</u>	<u>31 dhjetor 2018</u>
Më 1 janar	5,000,000	20,000,000
Të blera gjatë vitit	16,000,000	-
Të maturuara gjatë vitit	-	(15,000,000)
	<u>21,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019

(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

11. Aktive afatgjata materiale

	Automjete	Pajisje zyre dhe Informatike	E drejtë përdorimi e asetit	Totali
<i>Kosto</i>				
Gjendja më 1 janar 2018	12,042,093	14,035,764	-	26,077,857
Shtesa		1,012,562	-	1,012,562
Gjendja më 31 dhjetor 2018	12,042,093	15,048,326	-	27,090,419
Shtesa		191,848	3,954,408	4,146,256
Pakësime		(126,857)	-	-126,857
Gjendja më 31 dhjetor 2019	12,042,093	15,113,317	3,954,408	31,109,818
<i>Zhvlerësimi i akumuluar</i>				
Gjendja më 1 janar 2018	5,309,968	8,771,631	-	14,081,599
Zhvlerësimi i vitit	1,346,304	1,315,278	-	2,661,582
Gjendja më 31 dhjetor 2018	6,656,272	10,086,909	-	16,743,181
Zhvlerësimi i vitit	1,077,048	1,237,406	-	2,314,454
Gjendja më 31 dhjetor 2019	7,733,320	11,324,315	-	19,057,635
<i>Vlera kontabel</i>				
Më 1 Janar 2018	6,732,125	5,264,133	-	11,996,258
Më 31 dhjetor 2018	5,385,821	4,961,417	-	10,347,238
Më 31 dhjetor 2019	4,308,773	3,789,002	3,954,408	12,052,183

Më 31 dhjetor 2019 dhe 2018 nuk ka aktive afatgjata materiale të vendosura si kolateral për kredi afatgjata ose afatshkurtra.

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

12. Aktive afatgjata jomateriale

	Programme Kompjuterike	Totali
Kosto		
Gjendja më 1 janar 2018	23,001,212	23,001,212
Shtesa	2,664,719	2,664,719
Pakësime	(162,042)	(162,042)
Gjendja më 31 dhjetor 2018	25,503,889	25,503,889
Shtesa	130,159	130,159
Pakesime	(126,084)	(126,084)
Gjendja më 31 dhjetor 2019	25,507,964	25,507,964
Zhvlerësimi i akumuluar		
Gjendja më 1 janar 2018	16,623,583	16,623,583
Shpenzimi i vitit	1,764,186	1,764,186
Pakësime	(162,042)	(162,042)
Gjendja më 31 dhjetor 2018	18,225,727	18,225,727
Shpenzimi i viti	1,938,660	1,938,660
Pakesime	(126,084)	(126,084)
Gjendja më 31 dhjetor 2019	20,038,303	20,038,303
Vlera kontabël		
Më 1 janar 2018	6,377,629	6,377,629
Më 31 dhjetor 2018	7,278,162	7,278,162
Më 31 dhjetor 2019	5,469,661	5,469,661

13. Detyrime të tjera

Detyrime të tjera më 31 dhjetor 2019 dhe 2018, lidhur me aktivitetin operativ të Shoqërisë paraqiten si më poshtë:

	31 dhjetor 2019	31 dhjetor 2018
Detyrime për Banken Kujdestare	4,789,357	4,835,004
Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	2,718,564	2,808,860
Shpenzime të përlogaritura auditimi	2,051,962	851,832
Detyrime për sigurimet shoqërore	494,525	433,768
Tatim mbi të ardhurat nga punësimi	418,737	405,357
Furnitorë	1,990	2,296,120
Bonus i akumuluar	4,864,508	3,649,324
Të tjera	7,309,252	1,027,180
Totali	22,648,896	16,307,446

14. Kapitali aksionar

Me 31 dhjetor 2019 dhe 2018, kapitali aksionar i regjistruar është 90,000,000 Lek i përbërë nga 12,857 aksione me vlerë nominale prej 7,000.08 Lek/aksion. Aksioneri i vetëm i Shoqërisë është Raiffeisen Bank sh.a. dhe aksioneri përfundimtar është Raiffeisen Bank International AG me seli në Vienë, Austri.

Referuar rezervës ligjore, bazuar në ligjin nr. 9901 datë 14 prill 2008 “Për tregtarët dhe shoqëritë e tregtare” si dhe statutin e Shoqërisë, Shoqëria mban një rezervë ligjore dhe transferon cdo vit 5% të fitimit neto të realizuar në vitin financiar paraardhës derisa shuma të arrije 10% të vlerës së kapitalit. Duke qënë se rezerva ligjore ka arritur nivelin prej 10% të vlerës së kapitalit, nuk ka patur ndryshim të rezervës ligjore gjatë vitit 2019. Përdorimi i rezervave ligjore është në vullnetin e aksionereve të Shoqërisë.

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

15. Tarifa e administrimit të Fondeve

	<u>31 dhjetor 2019</u>	<u>31 dhjetor 2018</u>
Raiffeisen Prestigj	563,349,835	652,147,500
Raiffeisen Invest Euro	149,224,217	187,967,804
Raiffeisen Vizion	122,868,885	15,623,853
Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen	10,317,717	8,453,618
	<u>845,760,654</u>	<u>864,192,775</u>

Të ardhurat e administrimit të Fondeve llogariten mbi Vlerën Neto të Aktiveve ditore për secilin fond, bazuar në tarifën e përcaktuar, të detajuara si më poshtë:

- Fondi Prestigj – 1.25% (vjetore) e vlerës neto të aktiveve;
- Fondi Vizion – 1.25% (vjetore) e vlerës neto të aktiveve;
- Fondi Pensionit – 1.5% (vjetore) e vlerës neto të aktiveve;
- Fondi Raiffeisen Invest Euro – 1.5% (vjetore) e vlerës neto të aktiveve,

Shpenzimi gjithashtu llogaritet në bazë ditore mbi Vlerën Neto të Aktiveve.

16. Të ardhura nga interesat llogaritur me metodën e interesit efektiv

Të ardhurat nga interesi i instrumentave financiare sipas kategorive përbëhen si më poshtë:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligacione të qeverisë	620,733	1,309,500
Depozita dhe llogari rrjedhëse	434,685	256,164
	<u>1,055,418</u>	<u>1,565,664</u>

17. Shpenzime personeli

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Paga, shpërblime	42,277,165	39,268,687
Sigurime shoqërore	3,352,863	3,060,741
Kosto të tjera të personelit	1,478,207	1,445,713
	<u>47,108,235</u>	<u>43,775,141</u>

18. Shpenzime të përgjithshme dhe administrative

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Shpenzime të administrimit të fondeve të pensionit dhe investimeve	306,987,750	314,971,550
Sponsorizime	105,082,918	110,563,835
Shpenzime për bankën depozitare	57,271,739	58,211,763
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	30,243,119	25,773,724
Shpenzime të shitjes me agjent	14,716,200	15,255,300
Komisione	11,215,656	13,958,476
Shpenzime mirëmbajtje Invest 2/Bloomberg/Reuters	8,699,714	9,641,159
Qera	3,962,826	4,134,289
Taksa dhe TVSH	1,768,811	2,502,383
Shpenzime të tjera për personeli	399,410	340,083
Udhëtime dhe dieta	514,313	487,289
Shpenzime telefonike dhe internet	286,794	245,062
Siguracion	133,190	207,609
Noter dhe shpenzime ligjore	15,378	8,600
Të tjera	6,655,436	6,288,900
Totali	<u>547,953,253</u>	<u>562,590,019</u>

Tarifat e tjera të administrimit të fondeve lidhen me marrëveshjen e bashkëpunimit midis Raiffeisen Bank sh.a dhe Raiffeisen Invest sh.a të datës 3 janar 2013, sipas së cilës Raiffeisen Invest sh.a angazhohet të pajisë të gjithë investitorët me një paketë shërbimesh të Shoqërisë, të ofruara nga Raiffeisen Bank sh.a dhe të mbulojë nëpërmjet pagesave mujore të gjitha kostot e shërbimeve të

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

përfshira në paketë. Për vitin 2019 kostoja e shërbimeve të paketës është 950 Lek/për investitor (2018: 950 Lek/për investitor)

Referuar zërit “Tarifë për Autoritetin e Mikëqyrjes Financiare”, bazuar në rregulloren nr. 18/1, datë 15 shkurt 2010 të Bordit të Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare (të rishikuar në 6 tetor 2011), shoqëritë e administrimit të fondeve të pensioneve dhe të investimeve duhet të paguajnë kundrejt Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare një tarifë vjetore prej 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të muajit për fondet e investimeve dhe 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të tremujorit për fondet e pensioneve). (2018: 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të muajit për fondet e investimeve dhe 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të tremujorit për fondet e pensioneve).

19. Tatim mbi fitimin

Shoqëria ka përcaktuar tatimin në fund të vitit në përputhje me legjislacionin shqiptar. Në 2019, norma e tatimit në Shqipëri është e barabartë me 15% (2018: 15%) e fitimit të tatuueshëm. Më poshtë paraqitet rakordimi i tatimit mbi fitimin i përllogaritur me normën e aplikueshme të tatimit me fitimin kontabël:

	Përqindja efektive e tatimit	31 dhjetor 2019	Përqindja efektive e tatimit	31 dhjetor 2018
Fitimi përpara tatimit		248,904,752		255,583,409
<i>Tatim në normën e aplikueshme</i>	15%	37,335,713	15%	38,337,511
<i>Shpenzimet e pazbritshme</i>	24.8%	61,643,747	24.90%	63,674,824
Shpenzime tatimi fitimi	39.8%	98,979,460	39.9%	102,012,335

Në efektin tatimor të shpenzimeve të pazbritshme është përfshirë një shumë prej Lek 46,048,163 (2018: Lek 47,245,733) që lidhet me shpenzimet për shërbimet e marra nga Raiffeisen Bank sh.a.

Tatim fitimi i Shoqërisë rivlerësohet nga menaxhimi në fund të çdo periudhe raportimi. Detyrimet regjistrohen për pozicionet e tatim fitimit që përcaktohen nga menaxhimi si më të mundshmet që të mos rezultojë në tatime shtesë, nëse pozicioni tatimor do të kontestohet nga autoritetet tatimore. Vlerësimi bazohet në interpretimin e ligjeve tatimore në fuqi ose që konsideroheshin në fuqi në fund të periudhës raportuese dhe në çdo gjykim ose rregullore tjetër për të tilla çështje. Detyrimet për gjoba, interesa dhe tatime të tjera nga tatim fitimi njihen duke u bazuar në vlerësimin më të mirë të menaxhimit për shpenzimin e nevojshëm për të mbyllur detyrimin në fund të periudhës raportuese.

20. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut

Efekti i zbatimit të SNRF 9 për instrumentet financiare është përshkruar në shënimin 5. Për shkak të metodës së ndryshimit të zgjedhur, informacioni krahasues për të reflektuar kerkesat e reja nuk është riparaqitur.

a) Matja e vlerës së drejtë

Shoqëria nuk ka dhënë informacione shpjeguese për vlerat e drejta të aktiveve dhe detyrimeve financiare jo të matura me vlerë të drejtë, sepse vlera e tyre e mbetur është një përafrim i arsyeshëm i vlerës së drejtë.

Paraja dhe ekuivalentë e sa

Paraja dhe ekuivalentë e saj përfshijnë llogari rrjedhëse në bankat vendase. Duke qenë se këto balanca janë afatshkurtra, vlera e tyre e drejte është konsideruar e barabartë me vlerën e tyre të mbetur.

Asetet financiare me kosto amortizuar

Asetet financiare me kosto amortizuar përfshijnë obligacione qeveritare të qeverisë shqiptare. Vlera e drejtë për këto investime është vlerësuar duke përdorur një model të flukseve të mjeteve monetare të skontuara bazuar në një kurbë të yield-it aktual të përshtatshëm për periudhën e mbetur deri në maturim. Vlera e drejtë përafron koston e amortizuar për shkak të interesit të luhatshëm dhe maturimit afatshkurtër.

b) Administrimi i rrezikut financiar

Shoqëria është ekspozuar ndaj rreziqeve të mëposhtme nga përdorimi i instrumenteve financiare:

- rreziku i kredisë
- rreziku i likuiditetit

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

20. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)

b) Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

- rreziku i tregut
- rreziku operacional

Ky shënim paraqet informacion rreth ekspozimit të Shoqërisë ndaj secilit prej rreziqeve të mësipërme, objektivave të Shoqërisë, politikave dhe proceseve për matjen dhe administrimin e rrezikut, si dhe menaxhimin e kapitalit të Shoqërisë.

Struktura e administrimit të rrezikut

Bordi i Administrimit ka përgjegjësinë e përgjithshme për krijimin dhe mbikëqyrjen e kuadrit të menaxhimit të rrezikut të Kompanisë. Bordi është përgjegjës për zhvillimin dhe monitorimin e politikave të menaxhimit të rrezikut të Shoqërisë. Politikat e menaxhimit të rrezikut të Shoqërisë krijohen për të identifikuar dhe analizuar rreziqet me të cilat ballafaqohet institucioni financiar, për të vendosur kufizimet dhe kontrollet e përshtatshme të rrezikut dhe për të monitoruar rreziqet dhe respektimin e limiteve. Politikat dhe sistemet e menaxhimit të rrezikut rishikohen rregullisht për të pasqyruar ndryshimet në kushtet e tregut, produktet dhe shërbimet e ofruara. Shoqërisë, përmes standardeve dhe procedurave të menaxhimit, synon të zhvillojë një mjedis kontrolli të disiplinuar dhe konstruktiv, në të cilin të gjithë punonjësit i kuptojnë rolet dhe detyrimet e tyre.

(i) Rreziku i kredisë

Rreziku i kredisë është rreziku i humbjes financiare të Shoqërisë nëse një klient ose një palë tjetër e një instrumenti financiar nuk arrin të përmbushë detyrimet e tij kontraktuale. Për qëllime të raportimit për menaxhimin e rrezikut, Shoqëria konsideron këto elemente të ekspozimit ndaj rrezikut të kredisë (të tilla si rreziku individual i rrezikut dhe rreziku i sektorit). Bordi i Administrimit të Shoqërisë ka deleguar përgjegjësinë për menaxhimin e rrezikut të kredisë për Drejtimin, i cili është përgjegjës për mbikëqyrjen e rrezikut të kredisë të Shoqërisë. Investimet e Shoqërisë janë në bono thesaru dhe obligacione të Qeverisë Shqiptare dhe për këtë arsye Shoqëria është e ekspozuar vetëm ndaj rrezikut të kredisë së qeverisë shqiptare. Vlera kontabël e aktiveve financiare përfaqëson ekspozimin maksimal të kredisë. Ekspozimi maksimal i kredisë ndaj rrezikut të kredisë në datën e raportimit ishte:

	31 dhjetor 2019	31 dhjetor 2018
Paraja dhe ekuivalentët e saj	516,459,434	372,247,116
Të arkëtueshme nga Fondet	71,820,706	72,681,051
Aktive financiare te matura me kosto të amortizuar	21,307,995	5,102,500
	609,588,136	450,030,667

Ekspozimi ndaj rrezikut të kredisë:

Ekspozimi maksimal ndaj rrezikut të kredisë për llogaritë e arkëtueshme në datën e raportimit sipas llojit të rajonit gjeografik ishte:

	31 dhjetor	
	2019	2018
Vendase	609,588,136	450,030,667
	609,588,136	450,030,667

Cilësia e kredisë së aktiveve financiare është si vijon:

	2019			2018		
	Niveli 1	Niveli 2	Niveli 3	POCI	Totali	Totali
Qeveria e Republikës së Shqipërisë B+	21,307,995	-	-	-	21,307,995	5,102,500
Paraja dhe ekuivalentët e saj, te pa rankuara	516,459,434	-	-	-	516,459,434	372,247.116
Humbja nga zhvlerësimi	-	-	-	-	-	-
Vlera kontabël	537,767,429	-	-	-	537,767,429	377,349,616

Investimet e letrave me vlerë

Rreziku i kredisë së portofolit të letrave me vlerë të investimit vlerësohet në bazë të të dhënave historike dhe vlerësimit të aftësisë së qeverisë shqiptare për të përmbushur detyrimet e saj kontraktuale të flukseve të mjeteve monetare në monedhën vendase në afatin e shkurtër.

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

20. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)

b) Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

(i) Rreziku i kredisë (vazhdim)

Qeveria shqiptare është vlerësuar si B +, e qëndrueshme, bazuar në vlerësimin e Standard & Poor's dhe B1, të qëndrueshëm, bazuar në vlerësimin e Moody's.

Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj mbahen në bankat tregtare në Shqipëri. Shoqëria zbaton një model 12-mujor të humbjeve të pritshme dhe paraqet ekspozimet me maturim afatshkurtër në përcaktimin e zhvlerësimit e parasë dhe ekuivalentëve të saj.

Të arkëtueshme nga Fondet

Normat e humbjeve bazohen në përvojën aktuale të humbjes së kredisë gjatë pesë viteve të fundit. Këto norma rregullohen me faktorë skalarë për të pasqyruar ndryshimet midis kushteve ekonomike gjatë periudhës mbi të cilën janë grumbulluar të dhënat historike, kushtet aktuale dhe pikëpamjen e Shoqërisë për kushtet ekonomike gjatë jetës së pritshme të të arkëtueshmeve.

Faktorët rregullues bazohen në pagat mesatare bruto aktuale dhe të parashikuara për Shqipërinë (2.01%).

Në tabelën e mëposhtme jepen informacione për ekspozimin ndaj rrezikut të kredisë dhe HPK më 31 dhjetor 2019 dhe 2018:

31 dhjetor 19	Mesatarja e ponderuar	Vlera kontabël	Humbja nga	Zhvlerësim
Në Lek	e raportit të humbjes	bruto	zhvlerësimi	i kredisw
Pa vonesa	0%	71,820,706	-	Jo
		71,820,706	-	
31 dhjetor 18				
Pa vonesa	0%	72,681,051	-	Jo
		72,681,051	-	

Të dhënat, supozimet dhe teknikat e përdorura për përlogaritjen e zhvlerësimit

Shiko politikën kontabël në shënimin 7(g)(vii).

Rritje e ndjeshme e rrezikut të kredisë

Për përcaktimin nëse rreziku i mospagimit të vlerës së investuar të një instrumenti financiar është rritur ndjeshëm që nga njohja fillestare, Shoqëria konsideron informacione të mbështetura dhe të arsyeshme, që janë të disponueshme pa kosto ose përpjekje të panevojshme. Kjo përfshin informacione dhe analiza sasiore dhe cilësore, bazuar në përvojën historike të Shoqërisë dhe vlerësimet e specialistëve të rrezikut të kreditit si dhe duke përfshirë informacione mbi të ardhmen.

Për ekspozimet ndaj qeverisë shqiptare, rreziku i kredisë konsiderohet të jetë rritur ndjeshëm që nga njohja fillestare nëse ka vonesë prej 30 ditësh ose më shumë në shlyerjen e një detyrimi ndaj Shoqërisë.

Shoqëria monitoron efektshmërinë e kritereve të përdorura për të identifikuar rritje të ndjeshme në rrezikun e kredisë, nëpërmjet rishikimeve të rregullta për të konfirmuar se kriteret janë në gjendje të identifikojnë rritje të ndjeshme të rrezikut të kredisë para se një ekspozim të jetë në mungesë.

Përkufizimi i deshtimit

Shoqëria konsideron që një aktiv financiar ka dështuar kur:

- debitori nuk ka gjasa të paguajë detyrimet e tij të plota ndaj Shoqërisë, pa qenë nevoja për veprime nga Shoqëria të tilla si realizimi i aktive të lëna si kolateral (nëse ka ndonjë të tillë); ose
- debitori është në vonesë prej më shumë se 90 ditësh për ndonjë ekspozim material ndaj Shoqërisë.

Në vlerësimin nëse një huamarrës është në dështim, Shoqëria konsideron tregues:

- cilësorë – p.sh. shkeljet e kushteve financiare të kontratës;
- sasiore- p.sh. vonesat në pagesë dhe mospagimi i ndonjë detyrimi tjetër nga i njëjti huamarrës; dhe
- bazuar në të dhënat e zhvilluara së brendshmi dhe të marra nga burime të jashtme.

Të dhënat e përdorura në vlerësimin nëse një instrument financiar ka dështuar dhe rëndësia e tyre mund të ndryshojë me kalimin e kohës për të pasqyruar ndryshimet në rrethana

Mjetet financiare të modifikuara

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

20. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)

b) Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

(i) Rreziku i kredisë (vazhdim)

Kushtet kontraktuale të një aktivi financiar mund të modifikohen për arsye të ndryshme, duke përfshirë ndryshimin e kushteve të tregut dhe faktorë të tjerë që nuk lidhen me ndonjë përkeqësim aktual ose potencial të cilësisë së kreditit të kundërpartisë. Një aktiv ekzistues, kushtet e të cilit janë modifikuar mund të çregjistrohet dhe aktivi i rinegociuar njihet si aktiv i ri me vlerë të drejtë në përputhje me politikën kontabël të përcaktuar në Shënimin 7(g)(v).

Kur kushtet e një aktivi financiar modifikohen dhe modifikimi nuk rezulton në çregjistrim, përcaktimi nëse rreziku i kredisë së aktivitetit është rritur ndjeshëm reflekton krahasimin e:

— PD-së përgjatë jetës së mbetur në datën e raportimit bazuar në kushtet e modifikuara; me

— PD-në përgjatë jetës së mbetur vlerësuar në bazë të të dhënave në njohjen fillestare dhe kushteve kontraktuale fillestare.

Matje e HPK

Të arkëtueshme nga Fondet

Shoqëria përdor matricën e zbritjeve për të matur HPK nga kërkesat për arkëtim nga fondet. Normat e humbjeve llogariten duke përdorur metodën e ‘normave të transferimit’ bazuar në probabilitetin e të arkëtueshmes që kalon fazat e njëpasnjëshme të mundësisë për të mos u shlyer. Normat e kalimit llogariten veçmas për ekspozime në segmente të ndryshme bazuar në karakteristikat e mëposhtme të përbashkëta të rrezikut të kredisë.

Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj mbahet me Bankat tregtare në Shqipëri. Shoqëria aplikon një bazë humbjeje 12-mujore dhe reflekton maturitetet e shkurtra të ekspozimeve në vlerësimin e zhvlerësimit. Në zbatimin fillestar të SNRF 9, për shkak të ekspozimeve afatshkurtra, Shoqëria nuk ka njohur një humbje nga zhvlerësimi më 1 janar 2018 dhe gjatë vitit 2018.

Investimet e letrave me vlerë

Të dhënat kryesore në matjen e HPK janë strukturat kohore të parametrave të mëposhtëm:

- probabiliteti i dështimit (PD);
- humbja nga dështimi (HND);
- ekspozimi në rast dështimi (END).

Vlerësimet e PD janë vlerësime në një datë të caktuar, të cilat llogariten në bazë të të dhënave të mbledhura brenda dhe jashtë, që përbëjnë faktorë sasiore dhe cilësorë.

HND është madhësia e humbjes së mundshme nëse ka një default dhe vlerësohet bazuar në parametrat e llogaritur nga agjencitë e vlerësimit.

END përfaqëson ekspozimin e pritur në rast të një default. Shoqëria nxjerr END nga ekspozimi aktual ndaj palës tjetër dhe ndryshimet e mundshme në shumën aktuale të lejuar sipas kontratës duke përfshirë amortizimin. END i një aktivi financiar është vlera e tij kontabël bruto. Vlerësimet e END janë llogaritur në bazë të fluksit të mjeteve monetare të skontuara duke përdorur normën efektive të interesit si faktor zbritës.

Shoqëria mat HPK duke marrë në konsideratë rrezikun e vonësës për periudhën maksimale kontraktuale mbi të cilën ai është i ekspozuar ndaj rrezikut të kredisë, edhe nëse, për qëllime të administrimit të rrezikut, Shoqëria konsideron një periudhë më të gjatë. Periudha maksimale kontraktuale zgjat deri në datën në të cilën Shoqëria ka të drejtë të kërkojë kthimin e një paradhënie.

Më 31 dhjetor 2019 dhe 31 dhjetor 2018, Shoqëria nuk kishte aktive financiare me kredit të zhvlerësuar.

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019

(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

20. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)**(ii) Rreziku i likuiditetit**

Rreziku i likuiditetit është rreziku që Shoqëria do të hasë vështirësi në përmbushjen e detyrimeve të saj financiare.

Menaxhimi i rrezikut të likuiditetit

Qasja e Shoqërisë për të menaxhuar likuiditetin është të sigurojë, sa të jetë e mundur, që gjithmonë do të ketë likuiditet të mjaftueshëm për të përmbushur detyrimet e tij kur është e nevojshme, në kushte normale dhe të rënda, pa shkaktuar humbje të papranueshme ose duke rrezikuar dëmtimin e reputacionit të Shoqërisë. Tabela në vijim tregon flukset e mjeteve monetare të skontuara në aktivet dhe detyrimet financiare të Shoqërisë në bazë të maturimit të tyre të hershëm të mundshëm kontraktual ose rrjedhjes së parave të gatshme, pasi efekti i zbritjes nuk konsiderohet material.

31 dhjetor 2019	Deri në 1 muaj	1- 3 muaj	3 - 6 muaj	6 - 12 muaj	Më shumë se 1 vit	Totali
Aktivet						
Paraja dhe ekuivalentët e saj	519,459,434	-	-	-	-	519,459,434
Të arketueshme nga Fondet	71,820,706	-	-	-	-	71,820,706
Letra me vlerë	-	-	-	-	21,307,995	21,307,995
Totali	591,280,140	-	-	-	21,307,995	612,588,136
Detyrimet						
Detyrime të tjera	22,648,896	-	-	-	-	22,648,896
Totali	22,648,896	-	-	-	-	22,648,896
Rreziku i likuiditetit	568,631,244	-	-	-	21,307,995	589,939,240
Kumulative	568,631,244	568,631,244	568,631,244	568,631,244	589,939,240	
31 dhjetor 2018	Deri në 1 muaj	1- 3 muaj	3 - 6 muaj	6 - 12 muaj	Më shumë se 1 vit	Totali
Aktivet						
Paraja dhe ekuivalentët e saj	372,247,116	-	-	-	-	372,247,116
Të arketueshme nga Fondet	72,681,051	-	-	-	-	72,681,051
Letra me vlerë	-	-	-	-	5,102,500	5,102,500
Totali	444,928,167	-	-	-	5,102,500	450,030,667
Detyrimet						
Detyrime të tjera	7,982,956	-	-	-	-	7,982,956
Totali	7,982,956	-	-	-	-	7,982,956
Rreziku i likuiditetit	436,945,211	-	-	-	5,102,500	442,047,711
Kumulative	436,945,211	436,945,211	436,945,211	436,945,211	442,047,711	

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2018

(Amounts in Lek, unless otherwise stated)

20. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)

(b) Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

(iii) Rreziku i tregut

Rreziku i tregut është rreziku që ndryshimet në çmimet e tregut, të tilla si norma e interesit, kurset e këmbimit valutor dhe përhapjet e kredisë do të ndikojnë në të ardhurat e kompanisë ose në vlerën e zotërimeve të instrumenteve financiare. Qëllimi i menaxhimit të rrezikut të tregut është të menaxhojë dhe kontrollojë ekspozimet ndaj rrezikut të tregut brenda parametrave të pranueshëm, duke optimizuar kthimin në rrezik.

Ekspozimi ndaj rrezikut të normës së interesit

Rreziku kryesor për të cilin janë ekspozuar portofolet tregtare është rreziku i humbjes nga luhatjet në flukset e ardhshme të mjeteve monetare ose vlerat e drejta të instrumentit financiar për shkak të një ndryshimi në normat e interesit të tregut (Vlerat aktuale neto të aktiveve dhe detyrimeve). Rreziku i normës së interesit menaxhohet kryesisht përmes monitorimit të mangësive të normave të interesit. Aktivitetet financiare që mbartin interesa më 31 dhjetor 2019 dhe 31 dhjetor 2018 janë paraqitur më poshtë:

	2019	2018
Aktive financiare me normë fikse		
Investime në letra me vlerë	21,307,995	5,102,500
Depozita	480,000,000	330,000,000
Total	501,307,995	335,102,500

Analiza e ndjeshmërisë së vlerës së drejtë për instrumentet me normë fikse

Shoqëria nuk mban aktive dhe detyrimet financiare me normë fikse me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes. Prandaj, një ndryshim në normat e interesit në datën e raportimit nuk do të ndikonte në fitimin ose humbjen. Një ndryshim prej 100 pikësh bazë në normat e interesit nuk do të kishte rritur ose ulur kapitalin.

Ekspozimi ndaj rrezikut të kursit të këmbimit

Shoqëria nuk është e ekspozuar në mënyrë të konsiderueshme ndaj rrezikut të monedhës pasi transaksionet në monedhat e huaja nuk janë të shpeshta. Rreziku i valutës menaxhohet përmes përdorimit të përputhjes së aktiveve dhe detyrimeve. Normat e aplikueshme zyrtare të Shoqërisë (Lek ndaj njësisë së monedhës së huaj) për monedhat kryesore më 31 dhjetor 2019 dhe 2018 ishin si më poshtë:

	31 dhjetor 2019		31 dhjetor 2018	
	<i>Në fund periudhe</i>	<i>Mesatar</i>	<i>Në fund periudhe</i>	<i>Mesatar</i>
Dollari Amerikan (USD)	108.64	109.87	107.82	108.01
Monedha e Bashkimit Europian (EUR)	121.77	123.00	123.42	127.58

(iv) Rreziku operacional

Rreziku operacional është rreziku i humbjes së drejtpërdrejtë ose të tërthortë që del nga një shumëllojshmëri e shkaqeve të lidhura me proceset, personelin, teknologjinë dhe infrastrukturën e Shoqërisë, si dhe nga faktorë të jashtëm përveç rreziqeve të kreditit, tregut dhe likuiditetit të tilla si ato që lindin nga kërkesat ligjore dhe rregullative dhe standardet përgjithësisht të pranuar të sjelljes së korporatave përjashtuar reputacionin dhe rrezikun strategjik. Qëllimi i Shoqërisë është të menaxhojë rrezikun operacional në mënyrë që të balancojë shmangien e humbjeve financiare nëpërmjet procedurave të kontrollit që kufizojnë iniciativën dhe kreativitetin. Përgjegjësia primare për zhvillimin dhe zbatimin e kontrolleve për të adresuar rrezikun operacional i caktohet Bordit të Administrimit. Kjo përgjegjësi mbështetet nga zhvillimi i standardeve të përgjithshme të Shoqërisë për menaxhimin e rrezikut operacional në fushat e mëposhtme:

- Segregimi i duhur i detyrave, duke përfshirë autorizimin e pavarur të transaksioneve
- pajtimin dhe monitorimin e transaksioneve
- pajtueshmërinë me kërkesat rregullatore dhe ligjore
- dokumentimin e kontrolleve dhe procedurave
- Vlerësimi periodik i rreziqeve operacionale, përshtatshmëria e kontrolleve dhe procedurave
- Raportimi i humbjeve operacionale dhe veprimi i propozuar riparues
- Zhvillimi i planeve të emergjencës

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2018

(Amounts in Lek, unless otherwise stated)

20. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)

(b) Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

(iv) Rreziku operacional (vazhdim)

- Trajnimi dhe zhvillimi profesional, standardet etike dhe të biznesit
- zbutjen e riskut, duke përfshirë sigurimin aty ku kjo është efektive.

21. Angazhime dhe detyrime të kushtëzuara

Kohë pas kohe dhe në rrjedhën normale të biznesit, kundrejt Shoqërisë mund të ngrihen ankesa. Mbi bazë të vlerësimeve vetjake dhe eksperiencës profesionale, drejtimi mendon që nuk do ketë humbje materiale nga këto ankesa, dhe si rrjedhim nuk janë bërë provigjone në këto pasqyra financiare.

Pagesat e ardhshme minimale të qirasë

Më 31 dhjetor, pagesat minimale të qirasë në të ardhmen sipas qirasave të pa-anullueshme ishin të pagueshme si më poshtë.

	2019	2018
Më pak se një vit	3,954,408	1,001,998
Nga 1 deri në 5 vite	-	-
Më shumë se 5 vite	-	-
	3,954,408	1,001,998

22. Palët e lidhura

Shoqëria ka një marrëdhënie palësh të lidhura me shoqërinë mëmë, Raiffeisen Bank sh.a. Më 31 dhjetor 2019 dhe 2018, Shoqëria ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura:

Ndaj Raiffeisen Bank sh.a.

31 dhjetor 2019 **31 dhjetor 2018**

Pasqyra e pozicionit financiar

Paraja dhe ekuivalentet e saj (Shënimi 8)	516,459,434	367,296,162
Totali	516,459,434	367,296,162

Pasqyra e fitim ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse

	2019	2018
Të ardhura		
Transaksione shpenzimesh	141,979	133,132
Totali	141,979	133,132

Shpenzime (Shënimi 19)

Tarifa të tjera të administrimit të fondeve	306,987,750	314,971,550
Shpenzime të shitjes	14,716,200	15,255,300
Totali	321,703,950	330,226,850

Divident i shpërndarë dhe i paguar		190,670,626
------------------------------------	--	-------------

• **Ndaj Fondeve**

Pasqyra e pozicionit financiar

Të arkëtueshme nga Fondet (Shënimi 9)	71,820,706	72,681,051
	71,820,706	72,681,051

Pasqyra e fitim ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse

Të ardhura (Shënimi 16)		
Të ardhura nga administrimi i fondeve	845,760,654	864,192,775
Totali	845,760,654	864,192,775
Kompensimi për drejtimin kyç	14,822,884	17,963,166
Totali	14,822,884	17,963,166

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2018

(Amounts in Lek, unless otherwise stated)

23. Ngjarjet pas datës së raportimit

Nuk ka ngjarje pas datës së bilancit që mund të kërkojë korigjim ose shënime shtesë në pasqyrat financiare të Fondit më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019.

Më 24 mars 2020, me Vendim të Këshillit të Ministrave nr. 243, në Shqipëri u shpall gjendja e fatkeqësisë natyrore, si pasojë e përhapjes së virusit COVID19 dhe klasifikimit të tij si pandemi nga Organizata Botërore e Shëndetësisë më 12 mars 2020. Në kuadrin e masave të vecanta administrative gjatë kohëzgjatjes së periudhës së infeksionit, të miratuara nga akti normativ nr. 8 të datës 24 mars 2020, u pezulluan të gjithë aktivitetet që nuk klasifikoheshin si jetike. Me qëllim vlerësimin e efekteve të mundshme të gjendjes së fatkeqësisë natyrore, mbi ecurinë e Shoqërisë dhe të fondeve, Shoqëria kreu provat e rezistencës mbi të dhënat e 31 mars 2020, nga të cilat nuk rezultojnë efekte që mund të vënë në dyshim vijimësinë e aktivitetit të Shoqërisë dhe fondeve të administruara prej saj.