

RAIFFEISEN VIZION

Pasqyrat Financiare
më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021
(me raportin e Audituesit të pavarur)

Përmbajtja

Raporti i Audituesit të Pavarur i-iii

Pasqyrat Financiare

Pasqyra e fitim humbjeve dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse 1

Pasqyra e pozicionit financiar 2

Pasqyra e ndryshimeve të aktiveve neto prej mbajtësve të kuotave 3

Pasqyra e flukseve të parasë 4

Shënime shpjeguese për pasqyrat financiare 5-24

RAPORTI I AUDITUESIT TË PAVARUR

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

Opinionit

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Fondit të Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive, “Raiffeisen Vision” (këtu e më poshtë i referuar si “Fondi”) të cilat përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2021 dhe pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse, pasqyrën e ndryshimeve të aktiveve neto prej mbajtësve të kuotave dhe pasqyrën e flukseve të parasë për vitin e mbyllur në këtë datë, si edhe nga një përmbledhje e politikave të rëndësishme të kontabilitetit dhe shënime të tjera shpjeguese.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare paraqesin në mënyrë të drejtë, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Fondit më 31 dhjetor 2021 si edhe të performancës së saj financiare dhe flukset e parasë për vitin e mbyllur në këtë datë, në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (“SNRF”).

Baza e Opinionit

Ne e kryem auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit (“SNA”-të). Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përshkruar në paragrafin e emërtuar “Përgjegjësitë e audituesit për auditimin e pasqyrave financiare” të këtij raporti. Ne shprehim pavarësinë tonë nga Shoqëria në përputhje me Kodin Ndërkombëtar të Etikës së Kontabilistëve Profesionistë i vendosur nga Bordi i Kontabilistëve për Standardet Ndërkombëtare të Etikës (përfshirë Standardet Ndërkombëtare të Pavarësisë) (kodi “BKSNE”) dhe me kërkesat etike të aplikueshme për auditimin e pasqyrave financiare në Shqipëri, si edhe, kemi përmbushur përgjegjësitë tona të tjera etike në përputhje me këto kërkesa dhe me kodin BKSNE.

Ne besojmë se evidenca e auditimit që kemi siguruar është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të mbështetur bazën për opinionin tonë të auditimit.

Çështje të tjera

Pasqyrat financiare të Fondit më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2020 janë audituar nga një auditues tjetër i cili ka shprehur një opinion të pamodifikuar mbi ato pasqyra financiare më 25 maj 2021.

Përgjegjësitë e drejtimit dhe palëve të ngarkuara me qeverisjen për pasqyrat financiare

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me SNRF-të, si edhe për sistemin e kontrollit të brendshëm, i cili në masën që përcaktohet nga drejtimi, është i nevojshëm për të bërë të mundur përgatitjen e pasqyrave financiare pa anomali materiale, si pasojë e mashtrimeve apo gabimeve. Në përgatitjen e pasqyrave financiare, drejtimi është përgjegjës për vlerësimin e aftësisë së Fondit për të vazhduar aktivitetin e tij në bazë të parimit të vijimësisë, të paraqesë në shënimet shpjeguese, nëse është e aplikueshme, çështje që lidhen me vazhdimësinë e aktivitetit të Fondit dhe të përdorë parimin kontabël të vijimësisë, përveç rasteve kur drejtimi ka ose për qëllim të likuadojë aktivitetin, ose të ndërpresë operacionet, ose nuk ka asnjë alternativë tjetër reale, përveç se sa më lart. Palët e ngarkuara me qeverisjen janë përgjegjëse për mbikëqyrjen e procesit të raportimit financiar të Fondit.

Përgjegjësia e audituesit për auditimin e pasqyrave financiare

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

Si pjesë e auditimit në përputhje me SNA-të, ne ushtrojmë gjykimin profesional dhe ruajmë skepticismin tonë profesional gjatë gjithë procesit të auditimit. Gjithashtu, ne:

- Identifikojmë dhe vlerësojmë rrezikun e anomalive materiale në pasqyrat financiare, si pasojë e mashtrimeve apo gabimeve, hartojmë dhe zbatojmë procedurat përkatëse në përgjigje të këtyre rreziqeve, si edhe marrim evidencë të mjaftueshme dhe të përshtatshme për të krijuar një bazë për opinionin tonë. Rreziku i mos zbulimit të një anomalie materiale, si pasojë e mashtrimit është më i lartë se rreziku i moszbulimit të një anomalie si pasojë e gabimit, për shkak se, mashtrimi mund të përfshijë fshehje të informacionit, falsifikim të informacionit, përvetësime të qëllimshme, keqinterpretime, apo shkelje të kontrollit të brendshëm.
- Marrim një kuptueshmëri të sistemeve të kontrolleve të brendshme të aplikueshme për procesin e auditimit me qëllim hartimin e procedurave të auditimit të përshtatshme me rrethanat, por jo për të shprehur një opinion mbi efektivitetin e sistemeve të kontrolleve të brendshme të Fondit.
- Vlerësojmë përshtatshmërinë e politikave kontabël të përdorura dhe arsyetueshmërinë, e çmuarjeve kontabël të kryera si edhe paraqitjen e shënimeve shpjeguese përkatëse të hartuara nga drejtimi.
- Shprehemi në lidhje me përshtatshmërinë e parimit të vijimësisë të përdorur nga drejtimi, dhe bazuar në evidencat e marra gjatë auditimit, nëse një pasiguri materiale ekziston, atëherë mund të shkaktojë dyshime të rëndësishme mbi aftësinë e Fondit për të vazhduar në vijimësi.

Në rast se ne arrijmë në konkluzionin që një pasiguri materiale ekziston, ne duhet të tërheqim vemendjen në raportin tonë të auditimit me referencë në shënimin shpjegues përkatës, ose, nëse shënimet shpjeguese nuk janë të përshtatshme, ne duhet të modifikojmë opinionin tonë. Përfundimet tona jepen mbi bazën e evidencës së auditimit të marrë deri më datën e raportit të auditimit. Megjithatë, ngjarjet ose kushtet në të ardhmen mund të shkaktojnë ndërprerje të aftësisë së Fondit për vazhduar në vijimësi.

Përgjegjësia e audituesit për auditimin e pasqyrave financiare (vazhdim)

- Vlerësojmë paraqitjen e përgjithshme, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare, duke përfshirë shënimet shpjeguese dhe nëse pasqyrat financiare prezantojnë transaksionet dhe ngjarjet thelbësore në një mënyrë që arrin prezantimin e drejtë.

Ne komunikojmë me palët e ngarkuara me qeverisjen e Fondit, ku përveç çështjeve të tjera, komunikojmë edhe qëllimin dhe kohën e planifikuar të auditimit, gjetjet kryesore të auditimit, përfshirë çdo mangësi të rëndësishme në sistemin e kontrollit të brendshëm që është identifikuar gjatë auditimit tonë.

Deloitte Audit Albania sh.p.k.

Deloitte Audit Albania shpk

Rruga e Kavajes, ish parku i mallrave, Kompleksi Delijorgji, Godina L

Tiranë, Shqipëri

Numër unik identifikimi i subjektit (NUIS): L41709002H



Audituesi ligjor

Enida Cara
Partner Angazhimi

Enida Cara

Tiranë, Shqipëri

27 maj 2022

Raiffeisen Vizion

Pasqyra e fitim humbjeve dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31

dhjetor 2021

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Të ardhura			
Të ardhura nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv	10	590,627	496,940
Të ardhura të tjera		3,748	9,048
		<u>594,375</u>	<u>505,988</u>
Shpenzime			
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	16	(186,497)	(153,664)
Shpenzime të tjera		(2,129)	-
Humbje nga zhvlerësimi i instrumenteve financiare	8 (c)	6,736	(29,796)
		<u>(181,890)</u>	<u>(183,460)</u>
Totali i të ardhurave neto		<u>412,485</u>	<u>322,528</u>
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse			
Ndyshimi në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse	11	214,939	(118,112)
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave		<u>627,424</u>	<u>204,416</u>

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 24 janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Raiffeisen Vizion

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2021
(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Aktivët			
Paratë dhe ekuivalente me to	13	2,269,286	1,348,229
Të arkëtueshme nga kuotat e emetuara		16,418	1
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	12	15,166,808	11,705,650
Totali i aktiveve		17,452,512	13,053,880
Detyrimet			
Detyrime ndaj Shoqërisë së Administrimit		16,793	13,849
Detyrime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		12,843	3,505
Detyrime të tjera	14	3,597	446
Totali i detyrimeve		33,233	17,800
Aktivët neto që I atribohen mbajtësve të kuotave	15	17,419,279	13,036,080
Numri i kuotave të emetuara të Fondit (Në mijë)	15	15,513	12,124
Aktivët neto për njësi në LEK		1,123	1,075

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 24 janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Këto pasqyra financiare janë aprovuar nga Këshilli i Administrimit të Raiffeisen INVEST – Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.më 27 Maj 2022 dhe janë firmosur nga:

Administratore e Përgjithshme

Znj. Edlira KONINI



Zv.Administratore e Përgjithshme

Znj. Alketa EMINI

Raiffeisen Vizion

Pasqyra e ndryshimeve te aktiveve neto prej mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Aktive neto nga mbajtësit e kuotave më 1 janar	8 (c)	13,036,080	11,196,358
Kontribute	8 (c)	5,431,615	2,658,859
Tërheqje nga mbajtësit e kuotave	8 (c)	<u>(1,675,840)</u>	<u>(1,023,553)</u>
		3,755,775	1,635,306
Rritja në aktivet neto nga mbajtësit e kuotave		412,485	322,528
Të ardhura/(humbje) të tjera gjithëpërfshirëse		<u>214,939</u>	<u>(118,112)</u>
Rritje neto		627,424	204,416
Aktive neto nga mbajtësit e kuotave	15	<u>17,419,279</u>	<u>13,036,080</u>
Numri I kuotave të investimit			
Të emetuara bazuar në kontribute		4,909	2,488
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		<u>(1,520)</u>	<u>(956)</u>
Rritje në numrin e kuotave të fondit		<u>3,389</u>	<u>1,532</u>

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 24 janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Raiffeisen Vizion

Pasqyra e flukseve të parasë për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Fluksi parave nga aktiviteti operativ			
Të ardhura neto		412,485	322,528
Rregullime për:			
(Fitim)/Humbje nga zhvlerësimi i instrumentave financiarë	8 (c)	(6,737)	29,797
Të ardhura nga interesi	10	(590,627)	(496,940)
		<u>(184,879)</u>	<u>(144,615)</u>
Ndryshime në:			
Aktive financiare të matura me VDATGJ	8 (c)	(3,221,406)	(2,018,316)
Të pagueshme ndaj Shoqërise Administruese	16	2,947	13,847
Detyrime të tjera	14	12,488	3,951
		<u>(3,390,850)</u>	<u>(2,145,133)</u>
Interesi i marrë		542,543	446,805
Paratë neto për aktivitete operative		(2,848,307)	(1,698,328)
Fluksi I parasë neto nga aktivitetet financues:			
Kontribute të arkëtuara nga mbajtësit e kuotave	8 (c)	5,415,196	2,663,634
Kontribute të paguara mbajtësve të kuotave	8 (c)	(1,645,832)	(1,002,750)
Paratë neto nga aktiviteti financues		3,769,364	1,660,884
Rritja/(rënia) neto e parave dhe ekuivalentëve me to		921,057	(37,443)
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	12	1,348,229	1,385,672
Paraja dhe ekuivalentë të saj në periudhën e raportimit		2,269,286	1,348,229

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 24 janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021
(vlerat në mijë Lek)

1. Informacion i përgjithshëm

Fondi i Investimeve Raiffeisen Vizion ("Fondi") është një fond investimi i hapur i licencuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare ("AMF") bazuar në ligjin nr. 10198, datë 10 dhjetor 2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" dhe bazuar në vendimin nr. 143 të datës 20 gusht 2018.

Aktivitetet e investimit të Fondit administrohen nga Raiffeisen INVEST - Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. ('Shoqëria Administruese').

Qëllimi i Fondit është që të maksimizojë kthimi i investimeve duke ruajtur kapitalin dhe likuiditetin. Synon të arrijë këtë objektiv duke tregtuar një portofol i cili përbëhet kryesisht nga letrat me vlerë të borxhit të qeverisë shqiptare.

Të ardhurat nga investimet në Fond janë subjekt i tatimit mbi të ardhurat personale dhe janë të lidhura me fitimet kapitale të mbajtësve të njësisë që taten në masën 15%. Shoqëria Administruese vepron si agent grumbullues në emër të Fondeve.

Fondi ju ofron njësitë e veta një grupi të gjerë investitorësh kryesisht individë.

Sipas ligjit nr. 0197, AMF miratoi Bankën e Parë të Investimeve Shqipëri sh.a. si Banka Administruese e Fondit të Investimeve të Raiffeisen Vizion. Shoqëria Administruese dhe Banka e Administruese mbajnë asetet, transaksionet dhe regjistrimet e tyre të ndara nga regjistrat kontabël të Fondit Raiffeisen Vizion.

Këshilli i Administrimit si organi qendror i Fondit 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	Administratore e Përgjithshme
Znj Alketa EMINI	Zv/Administratore e Përgjithshme

9. Baza e përgatitjes

2.1 Deklarata e pajtueshmërisë

Pasqyrat financiare të fondit janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar ("SNRF") të nxjerra nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit ("BSNK"). Pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021 janë të miratuara nga Drejtimi i Fondit më datë 27 Maj 2022.

2.2 Parimi I vijimësisë

Ecuria e aseteve të fondit dhe kthimi nga investimi

Sipas raportimit për tremujorin e parë të vitit 2022 për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare, vlera neto e aseteve të fondit Raiffeisen Vizion, ka pësuar një rritje prej 4.21% krahasuar me vlerën më 31 dhjetor 2021, ndërsa numri i kuotave është rritur përkatësisht me 3.51%, duke shënuar një rritje të normës së kthimit për periudhën tremujore në 0.67% (31 dhjetor 2021: 4.43%).

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(vlerat në mijë Lek)

2. Baza e përgatitjes (vazhdim)

2.2 Parimi I vijimësisë (vazhdim)

Ecuria e likuiditetit

Sipas raportimit për tremujorin e parë të vitit 2022 për Autoritetin e Mbikqyrjes Financiare, rezerva e likuiditetit (niveli i kërkuar i Aseteve Likuide me Cilësi të Lartë ALCL) është më e lartë krahasuar me vlerën më të lartë midis 10% të vlerës neto të aseteve të fondit dhe vlerës së tërheqjeve tremujore për periudhën e raportimit. Në këto kushte fondi është mbi limitet e nevojshme të likuiditetit sipas kërkesave të rregullores për administrimin e likuiditetit për fondin e investimeve, duke qënë e aftë për të përmbushur kërkesat për shlyerje, detyrimet ligjore dhe detyrimet e tjera kundrejt imazhit të investitorëve.

Fondi ruan një nivel të aseteve likuide të portofolit të investimeve në mjete monetare dhe bono thesari (brenda vendit) përkatësisht në 13.93% dhe 1.10% të totalit të aseteve, në varësi të kushteve të tregut dhe qasjes sipas strategjisë afatmesme të fondit. Për mbylljen e tremujorit të parë të vitit 2022 fondi ka pasur një rritje të mjeteve monetare prej 11.98% krahasuar me mbylljen e vitit 2021.

Prova e rezistencës

Fondi kryen provat e rezistencës për të përlogaritur likuiditetin e nevojshëm në rastin e skenarëve të përkeqësuar të tregut. Në vijim ajo ka përcaktuar raportin e likuiditetit në varësi të tërheqjeve neto që parashikohen gjatë një skenari të përkeqësuar për një periudhë javore për ekspozimet e mëdha dhe tremujore për ekspozimet mesatare. Në analizë merret parasysh dhe koha e nevojshme për shlyerjen e investimeve për të përballuar flukset e pritshme dalëse.

Në baze të supozimeve të skenarit të analizuar, vlerësohet se fondi mund të arrijë të përballojë veshtirësitë e mundshme të supozuara, duke qënë në përputhje edhe me kufizimet rregullatore në lidhje me likuiditetin brenda afatit ligjor, nga ku vlerësohet se periudha minimale e mbulimit të flukseve është 2 muaj.

Bazuar në analizat e mësipërme, Drejtimi ka siguri të mjaftueshme se nuk ekzistojnë pasiguri materiale, që mund të sjellin dyshime të konsiderueshme mbi aftësinë e Fondit për të operuar sipas parimit të vijimësisë në të ardhmen e parashikuar. Për këtë arsye, përgatitja e pasqyrave financiare sipas parimit të vijimësisë konsiderohet e përshtatshme më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021.

3. Monedha funksionale dhe raportuese

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

4. Bazat e matjes

Këto pasqyra financiare janë përgatitur bazuar në koston historike, përveç instrumentave financiarë jo-derivative të mbajtura me VDNAGJ të cilët janë matur me vlerën e drejtë.

5. Përdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi i Fondit të kryejë gjykime, vlerësime 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 vlerësimet. Vlerësimet dhe supozimet përkatëse rishikohen në mënyrë të vazhdueshme. Rishikimet e vlerësimeve njihen në mënyrë prospektive.

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(vlerat në mijë Lek)

5. Perdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve (vazhdim)

Gjykime dhe vlerësime

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

- Shënimi 7 (c) *ii* – klasifikimi i aktiveve financiare: vlerësimi i modelit të biznesit në të cilin aktivet mbahen
- Shënimi 8 (c) – zhvlerësimi i instrumenteve financiare: përcaktimi i të dhënave për modelin e matjes të HPK-ve, përfshirë informacionin mbi të ardhmen;
- Shënimi 9 – përcaktimi i vlerës së drejtë të instrumenteve financiare me të dhëna kryesisht të pavrojtueshme.

Statusi i entitetit investues

Fondi ka mbledhur mjete monetare nga një numër investitorësh për të rritur vlerën e aseteve të Fondit dhe për t'u ofruar investitorëve shërbime administrimi nëpërmjet investimit në letra me vlerë ose të tjera;

- a) Fondi ka për qëllim gjenerimin e kthimeve kapitale dhe të ardhura nga investimet e tij, të cilat, nga ana e tyre, do të shpërndahen në përputhje me kërkesat për mbajtësit të kuotes; dhe
- b) Fondi vlerëson performancën e investimeve të tij në bazë të vlerës së drejtë (përveç atyre të klasifikuara si të mbajtura për të arketuar), në përputhje me politikat e paraqitura në këto pasqyra financiare. Edhe pse Fondi i plotësoi të tre kriteret përcaktuese, Shoqëria Administruese ka vlerësuar gjithashtu qëllimin e biznesit të Fondit, strategjitë e investimit për investimet e kapitalit privat, natyrën e çdo fitimi nga investimet e kapitalit privat dhe modelet e vlerës së drejtë. Shoqëria Administruese e bëri këtë vlerësim me qëllim që të përcaktojë nëse ekzistojnë fusha të tjera të gjykitimit në lidhje me karakteristikat tipike të një njësie investuese kundrejt atyre të Fondit.

6. Standardet e reja dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive

6.1 Standardet e reja të miratuara më 1 janar 2021

Standardet e reja të mëposhtme, ndryshimet në standardet ekzistuese dhe interpretimet e publikuara nga Bordi I Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit, janë efektive për periudhën aktuale:

- Ndryshimet në SNRF 9 "Instrumentet Financiarë", SNK 39 "Instrumentet Financiarë: Njohja dhe Matja", SNRF 7 "Instrumentet Financiarë: Shënimet Shpjeguese", SNRF 4 "Kontratat e Sigurimit" dhe SNRF 16 "Qiratë"- Reforma e Normës së Interesit Bazë – Faza 2 (efektive për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 Janarit 2021),
- Ndryshimet në SNRF 16 "Qiratë" - Koncesionet e Qirasë të lidhura me Covid-19 (efektive për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas datës 1 qershor 2020. Lejohet zbatimi më i hershëm).
- Ndryshimet në SNRF 4 "Kontratat e Sigurimit" – Zgjatja e Përrjashtimit të Përkohshëm nga Zbatimi i SNRF 9 (data e përfundimeve të përrjashtimeve të përkohshme nga SNRF 9 u zgjat në periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 Janar 2023).
- Ndikimi i aplikimit fillestar të Koncesioneve të Qirasë lidhur me COVID-19 përtej 30 Qershorit 2021—Amendamenti i SNRF 16

Këto ndryshime nuk kanë një ndikim të rëndësishëm në këto Pasqyra Financiare dhe për këtë arsye nuk janë bërë shënime shpjeguese.

6. Standardet e reja dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive (vazhdim)

(b) Standardet, ndryshimet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive dhe/ose nuk janë miratuar më parë nga Fondi

Në datën e autorizimit të këtyre pasqyrave financiare, standardet e reja, rishikimet e standardeve ekzistuese dhe interpretimet e mëposhtme ishin publikuar por akoma nuk ishin në fuqi:

- SNRF 17 Kontratat e sigurimit- Efektive për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas datës 1 janar 2023).
- Ndryshimet në SNRF 16 Qiratë - Koncesionet e Qirasë të Lidhura me Covid-19 përtej 30 Qershorit 2021 (efektive për periudhat vjetore të raportimit që fillojnë më ose pas datës 1 Prill 2021. Zbatimi më i hershëm lejohet, duke përfshirë në pasqyrat financiare të paaautorizuara ende për lëshim në datën amendamenti lëshohet.)
- Ndryshimet në SNRF 10 Konsolidimi i Pasqyrave Financiare dhe SNK 28 Investimet në Shoqëritë dhe Ndërmarrjet e Përbashkëta - Shitja ose Kontributi i Aseteve ndërmjet një investitori dhe ndërmarrjes së përbashkët ose ndërmarrjeve dhe ndryshimet pasuese - Data efektive është ende e papërcaktuar ;
- Ndryshimet në SNK 1 Paraqitja e Pasqyrave Financiare - Klasifikimi i pasiveve si afatshkurtër ose afatgjatë - Në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas datës 1 janar 2023.
- Ndryshime në SNRF 3 Kombinim Biznesi - Referencë e Kuadrit Konceptual me përmirësime të SNRF 3 - Data e hyrjes në fuqi fillon më 1 janar ose pas datës 1 janar 2022, duke lejuar aplikim të hershëm;
- Ndryshimet në SNK 16 Prona të paluajtshme, pajisjet dhe makineri - Të ardhurat para përdorimit të synuar - Data e hyrjes në fuqi fillon më 1 janar ose pas datës 1 janar 2022, duke lejuar aplikim të hershëm;
- Ndryshimet në SNK 37 Provigjione, detyrime të kushtëzuara dhe aktive të kushtëzuara - Kontrata në vazhdim - Kostoja e kryerjes së një kontrate - Data e hyrjes në fuqi fillon më 1 janar ose pas datës 1 janar 2022, duke lejuar aplikim të hershëm;
- Përmirësimet Vjetore të Standardeve SNRF 2018-2020—Ndryshime në SNRF 1 Miratimi për herë të parë i Standardeve Ndërkombëtare të Raportimit Financiar, SNRF 9 Instrumentet Financiare, SNRF 16 Qiratë dhe SNK 41 Bujqësia - Data e hyrjes në fuqi fillon më 1 janar ose pas datës 1 janar 2022, duke lejuar aplikim të hershëm;
- Ndryshimet në SNK 1 Paraqitja e Pasqyrave Financiare dhe Deklarata e Praktikës SNRF 2 Bërja e gjykimeve të materialitetit—Shpalosja e politikave kontabël- Ndryshimet në SNK 1 janë efektive për periudhat vjetore që fillojnë më 1 janar 2023 ose pas, me aplikim më të hershëm të lejueshëm dhe janë të zbatueshme.
- Ndryshimet në SNK 8 Politikat Kontabël, Ndryshimet në Vlerësimet Kontabël dhe Gabimet—Përkufizimi i Vlerësimeve Kontabël. Ndryshimet janë efektive për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas datës 1 janar 2023 për ndryshimet në politikat kontabël dhe ndryshimet në vlerësimet kontabël që ndodhin në ose pas fillimit të asaj periudhe, me aplikim të më të hershëm të lejueshëm.
- Ndryshimet në SNK 12 Tatimet mbi të Ardhurat - Tatimi i shtyrë në lidhje me aktivet dhe detyrimet që rrjedhin nga një transaksion i vetëm - Efektive për periudhat e raportimit vjetore që fillojnë më ose pas datës 1 janar 2023, duke lejuar aplikim të hershëm;

6. Standardet e reja dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive (vazhdim)

(b) Standardet, ndryshimet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive dhe/ose nuk janë miratuar më parë nga Fondi (vazhdim)

• Ndryshimet në SNRF 16 “Qiratë” - Koncesionet e Qirasë të Lidhura me Covid-19 përtej 30 Qershorit 2021 (efektive për periudhat e raportimit vjetor që fillojnë më ose pas datës 1 Prill 2021. Zbatimi më i hershëm lejohet, duke përfshirë në pasqyrat financiare të paautorizuara ende për lëshim në datën në të cilën është lëshuar amendamenti.)

Drejtimi parashikon që të gjitha njoftimet përkatëse do të miratohen për periudhën e parë që fillon në ose pas datës efektive të publikimit.

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël

a) Transaksionet në monedhë të huaj

Transaksionet në monedhë të huaj janë konvertuar në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën e transaksioneve. Aktivitetet 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. Aktivitetet 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.

b) 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 aktivitetet 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.

Në llogaritjen e të ardhurave nga interesi, norma efektive e interesit zbatohet ndaj vlerës kontabël bruto të aktivitetit (kur aktiviteti nuk është i zhvlerësuar).

c) Instrumentat financiarë

(i) Njohja dhe matja fillestare

Fondi i njeh aktivitetet dhe detyrimet financiare në datën e tregëtimit, e cila është data kur Fondi bëhet palë e provizionit kontraktual të instrumentit. Aktivitetet 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.

(ii) Klasifikimi dhe matja e mëpasshme

Aktivitetet financiare

Në njohjen fillestare, aktiviteti 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 biznesit për administrimin 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.

Mjetet monetare, depozitat dhe Marrëveshjet e Riblerjes (Repot) klasifikohen si të matura me kosto të amortizuar. Depozitat dhe Marrëveshjet e Riblerjes (Repot) nuk riklasifikohen pas njohjes fillestare të tyre, përveç rasteve kur Fondi ndryshon modelin e biznesit për administrimin e aktiveve financiare, në të cilin rast të gjitha aktivitetet financiare të prekura riklasifikohen në ditën e

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentat financiarë (vazhdim)

(ii) Klasifikimi dhe matja e mëpasshme (vazhdim)

parë të periudhës së parë raportuese pas ndryshimit në modelin e biznesit.

Fondi çregjistron një aktiv financiar kur skadojnë të drejtat kontraktuale për flukset e parasë nga aktivi financiar, ose transferon të drejtat për të marrë flukset e parasë kontraktuale në një transaksion në të cilin përfshihen të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë së aktivit financiar ose në të cilat Fondi as nuk transferon dhe as nuk ruan në thelb të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë dhe nuk ruan kontrollin e aktivit financiar.

Fondi hyn në transaksione në të cilat transferon aktivet e njohura në pasqyrën e pozicionit financiar, por ruan të gjitha rreziqet dhe përfitimet e aktiveve të transferuara. Në këto raste, aktivet e transferuara nuk çregjistrohen.

Nëse kushtet e një aktivit financiar modifikohen, Fondi vlerëson nëse flukset e parasë të aktivit të modifikuar janë thelbësisht të ndryshme.

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

Nëse flukset e parasë të aktivit të modifikuar të mbajtura me kosto të amortizuar nuk janë thelbësisht të ndryshme, atëherë modifikimi nuk rezulton në çregjistrimin e aktivit financiar. Në këtë rast, Fondi rillogarit vlerën kontabël bruto të aktivit financiar dhe njeh shumën që rrjedh nga rregullimi i vlerës kontabël bruto si një fitim ose humbje modifikuese në fitim ose humbje. Nëse një modifikim i tillë kryhet për shkak të vështirësive financiare të huamarrësit (shih (vii)), atëherë fitimi ose humbja paraqitet së bashku me humbjet nga zhvlerësimi. Në raste të tjera, ajo paraqitet si e ardhur nga interesi (shih 7(c)).

Mjete financiare të modifikuara

Kushtet kontraktuale të një aktivit financiar mund të modifikohen për një sërë arsyesh, duke përfshirë ndryshimin e kushteve të tregut dhe faktorë të tjerë që nuk lidhen me një përkeqësim aktual ose të mundshëm të kredisë së palës tjetër. Një aktiv ekzistues, kushtet e të cilit janë modifikuar mund të çregjistrohen dhe aktivi i rinegociuar të njihet si i ri me vlerën e drejtë në përputhje me politikën kontabël të përcaktuar në shënimin 6 (c).

Kur kushtet e një aktivit financiar modifikohen dhe modifikimi nuk rezulton në çregjistrim, përcaktimi nëse rreziku i kredisë i aktivit është rritur ndjeshëm pasqyron krahasimin e:

- PM e mbetur e jetës së tij në datën e raportimit bazuar në kushtet e modifikuara; me
- jetëgjatësinë e mbetur të PM-së së vlerësuar bazuar në të dhënat në njohjen fillestare dhe kushtet origjinale të kontratës.

Vlerësimi i modelit të biznesit

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

Transferimi i aktiveve financiare me palë të treta me anë të transaksioneve që nuk i plotësojnë kushtet për çregjistrim, 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 palistuara. Këto mjete financiare administrohen dhe performanca e tyre vlerësohet, në bazë të vlerës së drejtë.

Për qëllim të këtij vlerësimi, ‘principal’ është vlera e drejtë e aktivit financiar në njohjen fillestare. ‘Interesi’ është shprehëlimi 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

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentat financiarë (vazhdim)

(ii) Klasifikimi dhe matja e mëpasshme (vazhdim)

Vlerësimi i modelit të biznesit (vazhdim)

kreditimit (p.sh. rreziku i likuiditetit dhe kostot administrative), duke përfshirë gjithashtu marzhin e fitimit.

Për të vlerësuar nëse flukset e parasë 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 të parasë 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 të parasë;
- kushte që mund të ndryshojnë normën kontraktuale të interesit, përfshirë normat e ndryshueshme;
- parapagimet dhe kushtet e shtyrjes; dhe
- kushtet që kufizojnë pretendimet e Fondit për flukset e parasë nga aktive të caktuara (tipare të pakthyeshme)

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 përlllogaritur (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.

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.

Fondi çregjistron një detyrim financiar kur detyrimet e saj kontraktuale shkarkohen, anulohen ose skadojnë. Fondi gjithashtu çregjistron një detyrim financiar kur kushtet e tij kontraktuale ndryshojnë dhe flukset e parave 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.

Nëse modifikimi i një detyrimi financiar nuk llogaritet si mosnjohje, atëherë kostoja e amortizuar e detyrimit rillogaritet duke skontuar flukset e modifikuara të parave me normën fillestare të interesit efektiv dhe fitimi ose humbja që rezultojnë 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 Fondi ka të drejtë ligjore për të shlyer shumën dhe ka për qëllim të shlyejë ato në baza neto ose të realizojë aktivin dhe të shlyejë detyrimin në të njëjtën kohë.

(v) 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.

Kur është e mundur, Fondi 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.

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentat financiarë (vazhdim)

(v) Matja e vlerës së drejtë (vazhdim)

Nëse nuk disponohet një kuotim çmimi në një treg aktiv, atëherë Fondi 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. 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.

Nëse Fondi përcakton se vlera e drejtë në njohjen fillestare ndryshon nga çmimi i transaksionit dhe vlera e drejtë nuk evidentohet nga një çmim i kuotuar në një treg aktiv për një aktiv ose pasiv identik dhe as bazuar në një teknikë vlerësimi që përdor vetëm të dhëna nga tregjet e vëzhgueshme, atëherë instrumenti financiar fillimisht matet me vlerën e drejtë, i rregulluar për të shtyrë diferencën midis vlerës së drejtë në njohjen fillestare dhe çmimit të transaksionit. Më pas, kjo diferencë njihet në fitim ose humbje mbi një bazë të përshtatshme gjatë jetës së instrumentit, por jo më vonë se kur vlerësimi mbështetet plotësisht nga të dhënat e vëzhgueshme të tregut ose kur transaksioni mbyllet. Fondi njuh transfertat ndërmjet niveleve të hierarkisë së vlerës së drejtë në fund të periudhës raportuese, gjatë së cilës ka ndodhur ndryshimi.

(viii) Zhvlerësimi

Fondi njuh nje 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 aktivit, përveç letrave me vlerë për për të cilat llogariten me HPK 12-mujore.

Fondi e konsideron një aktiv financiar në rrezik mosshlyerje kur:

- kundërpartia ka pak gjasa të paguajë detyrimet e plota ndaj Fondit pa masa shtrënguese nga ana e Fondit 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 aktivit 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 Fondi 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 e parasë (diferenca mes flukseve të parasë që duhet t'i paguhen Fondit në përputhje me kontratën dhe flukseve të parasë që Fondi pret të marrë).

HPK skontohen duke përdorur normën efektive të aktivit financiar.

Aktivitet financiare të zhvlerësuar

Në çdo datë raportimi, Fondi 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 e parasë të ardhshme të vlerësuar të aktivit financiar. Dëshmia se një aktiv financiar shfaq kredit të zhvlerësuar përfshin të dhënat e mëposhtme të vrojtuar:

- 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.

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentat financiarë (vazhdim)

Aktivet financiare të zhvlerësuar (vazhdim)

Në kryerjen e vlerësimit nëse një investim në letra me vlerë është me kredit të zhvlerësuar, Fondi 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.

(ix) Fshirja

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

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

f) Kuotat të tërheqshme

Fondi emeton kuota të tërheqshme, 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 tërheqshme çdo ditë. Në momentin e kërkesës për tërheqje, 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 tërheqshme 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.

h) Tarifa e Shoqërisë Administruese

Fondi duhet t'i paguajë Shoqërisë së Administrimit një tarifë prej 1.15% në vit duke filluar nga 25 Nëntor 2021 (2020 dhe 2021 Nëntor 24: 1.25%) 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 te 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.

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(vlerat në mijë Lek)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

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

Fitimi ose humbja e porealizuar përfaqëson diferencën midis vlerës kontabël të një instrumenti financiar në fillim të periudhës, ose çmimit të transaksionit nëse është blerë në periudhën aktuale të raportimit, dhe vlerës së tij kontabël në fund të periudhës raportuese.

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

8. Administrimi i rrezikut financiar

Ky shënim paraqet informacion në lidhje me objektivat, politikat dhe proceset e Fondit për matjen dhe menaxhimin e rrezikut, si dhe menaxhimin e kapitalit të Fondit.

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

- rreziku i kredisë
- rreziku i likuiditetit
- rreziqet e tregut
- rreziqet operacionale

a) Pamje e përgjithshme

Aktivitetet e Fondit e ekspozojnë atë ndaj një shumëllojshmërie rreziqesh financiare: rrezikut të tregut (duke përfshirë rrezikun e këmbimit valutor, rrezikun e normës së interesit dhe rreziqe të tjera të çmimeve), rrezikut të kredisë dhe rrezikut të likuiditetit. Fondi është i ekspozuar edhe ndaj rreziqeve operacionale të tilla si rreziku i kujdestarisë. Rreziku i kujdestarisë është rreziku i humbjes së letrave me vlerë të mbajtura në kujdestari të shkaktuar nga neglizhenca e kujdestarit. Edhe pse është vendosur një kuadër i përshtatshëm ligjor që eliminon rrezikun e humbjes së vlerës së letrave me vlerë të mbajtura nga kujdestari, në rast të dështimit të saj, aftësia e Fondit për të transferuar letrat me vlerë mund të dëmtohet përkohësisht. Programi i përgjithshëm i menaxhimit të rrezikut të Fondit kërkon të maksimizojë kthimin që vjen nga niveli i rrezikut për të cilat Fondi është i ekspozuar dhe kërkon për të minimizuar efektet e mundshme negative mbi performancën financiare të Fondit.

Bazuar në Ligjin Nr. 10198, datë 10 dhjetor 2009 “Per Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive”, Shoqëria Administruese ka në strukturat e saj një Njësi Menaxhimi të Riskut, përgjegjëse për menaxhimin e riskut dhe raportimin e tij tek Bordi i Administrimit. Politikat e menaxhimit të rrezikut të Fondit 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. Fondit, 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.

b) Rreziku i kredisë

Rreziku i kredisë është rreziku i humbjes financiare të Fondit nëse një klient ose një palë tjetër e një instrumenti financiar nuk arrin të përmbushë detyrimet e tij kontraktuale, pjesërisht ose plotësisht gjë që sjell efekt negativ në asetet e Fondit. Bordi i Administrimit të Fondit ka deleguar përgjegjësinë për menaxhimin e rrezikut të kredisë për Drejtimin, i cili është përgjegjës për mbikëqyrjen e rrezikut të kredisë të Fondit. Investimet e Fondit janë në bono thesari dhe obligacione të Qeverisë Shqiptare dhe për këtë arsye Fondi ekspozohet vetëm ndaj rrezikut të kredisë të qeverisë shqiptare.

Vlera kontabël e aktiveve financiare përfaqëson ekspozimin maksimal të kredisë. Ekspozimi maksimal ndaj rrezikut të kredisë në datën e raportimit ishte:

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të		
ardhurave të tjera gjithpëfshirëse	15,166,808	11,705,650
Paratë dhe ekuivalentë të saj	2,269,286	1,348,229
Totali	17,436,094	13,053,879

Raiffeisen Vizion

Shënime shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021
(vlerat në mijë Lek)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

b) Reziku I Kredisë (vazhdim)

Më 31 dhjetor 2021, aktivet e mbajtura nga Fondi nuk janë as me vonesë e as të zhvlerësuara. Cilësia e kredisë së aktiveve financiare është si vijon:

	2021				Total	2020
	Niveli 1	Niveli 2	Niveli 3	POCI		
Qeveria Shqiptare B+	15,166,808	-	-	-	11,705,650	11,705,650
Paratë dhe ekuivalente	2,269,286	-	-	-	1,348,229	1,348,229
Të parankuara						

Paraja dhe ekuivalentët e saj janë të mbajtuara në banka vendase, të cilat nuk janë të rankuara.

Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj mbahen në bankat tregtare në Shqipëri. Fondi zbaton një model për gjatë gjithë jetës të humbjeve të pritshme dhe paraqet ekspozimet me maturim afatshkurtër në përcaktimin e zhvlerësimit e parasë dhe ekuivalentëve të saj. Nuk njihet asnjë zhvlerësim, pasi efekti nuk është material për pasqyrat financiare.

Investime në letra 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 emetuesve të ndryshëm për të përmbushur detyrimet e saj kontraktuale të flukseve të parave në afatin e shkurtër. Më 31 dhjetor 2021, Fondi ka njohur një provizion për zhvlerësimin në shumën 6,736 mijë lek. (2020 – 29,796 mijë lekë)

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

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, Fondi 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 Fondit dhe vlerësimit e specialistëve të rrezikut të kreditit si dhe duke përfshirë informacione mbi të ardhmen.

Fondi konsideroi një instrument financiar që ka pasur një rritje të ndjeshme në rrezikun e kredisë kur një ose më shumë nga kriteret e mëposhtme sasiore, cilësore ose kthyes janë përmbushur.

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 Fondit. Fondi monitoron efektshmërinë e kriterëve 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 dështim.

Më 31 dhjetor 2021 dhe 31 dhjetor 2020, Fondi nuk ka aktive financiare të zhvlerësuara.

Përkufizimi i dështimit

Fondi konsideron që një aktiv financiar ka dështuar kur:

- debitori nuk ka gjasa të paguajë detyrimet e tij të plota ndaj Fondit, pa qenë nevoja për veprime nga Fondi 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 Fondit.

Në vlerësimin nëse një huamarrës është në dështim, Fondi 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;

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021
(vlerat në mijë Lek)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

b) Reziku I Kredisë (vazhdim)

Të dhënat, supozimet dhe teknikat e përdorura për përlogaritjen e zhvlerësimit (vazhdim)

Përkufizimi i dështimit (vazhdim)

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.

Matje e HPK

Investimet e letrave me vlerë

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

- Probabiliteti i Mospagesës (PM);
- Humbja në rast Mospagese (HM);
- Ekspozimi në rast Mospagese (EM).

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

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

EM përfaqëson ekspozimin e pritur në rast të një default. Fondi nxjerr EM nga ekspozimi aktual ndaj palës tjetër dhe ndryshimet e mundshme në shumën aktuale të lejuar sipas kontratës duke përfshirë amortizimin. EM i një aktivi financiar është vlera e tij kontabël bruto.

Vlerësimet e EM janë llogaritur në bazë të fluksit të parave të skontuara duke përdorur normën efektive të interesit si faktor zbritës.

Fondi 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, Fondi konsideron një periudhë më të gjatë. Periudha maksimale kontraktuale zgjat deri në datën në të cilën Fondi ka të drejtë të kërkojë kthimin e një paradhënie.

(c) Rreziku I Likuiditetit

Rreziku i likuiditetit është rreziku që Fondi mund të mos jetë në gjendje të gjenerojë burime të mjaftueshme monetare për të shlyer plotësisht detyrimet e tij ose mund t'i shlyejë në kushte të cilat janë materialisht jo të favorshme.

Politika e Fondit dhe qasja e drejtorit të investimeve në menaxhimin e likuiditetit është të sigurojë, sa të jetë e mundur, se gjithmonë do të ketë likuiditet të mjaftueshëm për të përmbushur detyrimet kur është e nevojshme, nën kushte normale dhe tensioni, duke përfshirë edhe shlyerjet e vleresuara të kuotave, pa shkaktuar papranueshmëri humbje ose duke rrezikuar dëmtimin e reputacionit të Fondit.

Fondi ka aftësinë të marrë hua në terma afatshkurtër për të arritur marrëveshjen, pas miratimit nga AMF dhe deri në një limit të caktuar.

Për të menaxhuar likuiditetin e përgjithshëm të Fondit, Shoqëria Administruese gjithashtu ka aftësinë të pezullojë rimbursimet nëse kjo konsiderohet të jetë në interesin më të mirë të të gjithë zotëruesve të njësisë. Në mungesë të detyrimeve të rëndësishme financiare, Shoqëria administruese monitoron rrezikun e likuiditetit bazuar në flukse kontraktuale të skontuara të parasë. Tabela më poshtë analizon aktivet dhe detyrimet financiare të Fondit në grupimet përkatëse të maturimit në bazë të periudhës së mbetur nga data e pasqyrës së pozicionit financiar deri në datën e maturimit kontraktual. Shumat në tabelat janë flukset e parave kontraktuale të skontuara më 31 dhjetor 2021 dhe 2020.

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2020

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

	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
31 dhjetor 2021						
Aktivët						
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpëfshirëse	-	727,979	361,384	198,152	13,879,294	15,166,808
Paraja dhe ekuivalentë të parasë	2,269,286	-	-	-	-	2,269,286
Të arkëtueshme nga kuotat e emetuara	16,418	-	-	-	-	16,418
Totali	2,285,704	727,979	361,384	198,152	13,879,294	17,452,512
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	16,794	-	-	-	-	16,794
Detyrime të tjera	16,440	-	-	-	-	16,440
Aktive neto të arkëtueshme ndaj mbajtësve të kuotave	17,419,279	-	-	-	-	17,419,279
	17,452,512					
Totali						17,452,512
Rreziku i likuiditetit	(15,166,808)	727,978	361,384	198,152	13,879,294	-
Akumulimi	(15,166,808)	(14,438,830)	(14,077,446)	(13,879,294)	-	
	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
31 dhjetor 2020						
Aktivët						
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpëfshirëse	502,765	-	-	357,481	10,845,404	11,705,650
Paraja dhe ekuivalentë të parasë	1,348,229	-	-	-	-	1,348,229
Të arkëtueshme nga kuotat e emetuara	-	-	-	-	-	-
Totali	1,850,994	-	-	357,481	10,845,404	14,053,879
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	13,847	-	-	-	-	13,847
Detyrime të tjera	3,951	-	-	-	-	3,951
Aktive neto të atrueshme ndaj mbajtësve të kuotave	13,036,080	-	-	-	-	13,036,081
Totali	13,053,879	-	-	-	-	13,053,879
Rreziku i likuiditetit	(11,202,886)	-	-	357,482	10,845,404	-
Akumulimi	(11,202,886)	(11,202,886)	(11,202,886)	(10,845,404)	-	

Asetet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave përfaqësojnë të gjithë vlerën neto të aseteve të fondit. Në llogaritjen e hendekut të likuiditetit supozohet se të gjithë mbajtësit e kuotave do të shlyejnë njësitë në të njëjtën kohë, gjë që ka shumë pak gjasa.

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

d) Rreziku i tregut

Rreziku i tregut është rreziku që ndryshimet në çmimet e tregut do të ndikojnë në të ardhurat e fondit ose në vlerën e zotërimeve të instrumenteve financiare. Qëllimi i menaxhimit të rrezikut të tregut është të administrojë dhe kontrollojë ekspozimet ndaj rrezikut të tregut brenda parametrave të pranueshëm, duke optimizuar kthimin në rrezik.

Ekspozimi ndaj rrezikut të kursit të këmbimit

Fondi nuk është i ekspozuar ndaj rrezikut të kursit të këmbimit për shkak se nuk ka transaksione në monedhë të huaj. Fondi nuk ka marrë pjesë në transaksione me kurs këmbimi forëard apo transaksione me derivativë mbrojtës deri në 31 dhjetor 2021. Më 31 dhjetor 2021, nuk ka aktive apo detyrime material të shprehura në monedha të ndryshme nga Lek.

Kurset e mëposhtme të rëndësishme të këmbimit janë aplikuar gjatë vitit:

Lek	31 dhjetor 2021		31 dhjetor 2020	
	Kursi mesatar	Në datën e raportimit	Kursi mesatar	Reporting date
EUR	122.46	120.76	123.8	123.7
USD	103.52	106.54	108.7	100.8

Ekspozimi i Fondit ndaj rrezikut të valutës së huaj më 31 dhjetor 2021 dhe 2020 ishte si më poshtë

31 dhjetor 2021	Balanca e mbartur			
	EUR	LEK	USD	
Paratë dhe ekuivalentet me to	2,269	2,269	-	(shuma e përkthyer në mijë Lek)
Të arkëtueshme nga koutat e emetuara	16	16	-	
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpëfshirëse	15,167	15,167	-	
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	(17)	(17)	-	
Të pagueshme ndaj kuotë mbajtësve për tërheqje	(13)	(13)	-	
Ekspozimi Neto	17,422	17,422	-	

31 dhjetor 2020	Balanca e mbartur			
	EUR	LEK	USD	
Paratë dhe ekuivalentet me to	1,348	1,348	-	(shuma e përkthyer në mijë Lek)
Të arkëtueshme nga koutat e emetuara	-	-	-	
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpëfshirëse	11,706	11,706	-	
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	(14)	(14)	-	
Të pagueshme ndaj kuotë mbajtësve për tërheqje	(4)	(4)	-	
Ekspozimi Neto	13,036	13,036	-	

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 parave 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 kontrollohet kryesisht përmes monitorimit të mangësive të normave të interesit. Kontrolli i rrezikut të normës së interesit kundrejt mangësive të normave të interesit shoqërohet nga

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbylltur më 31 dhjetor 2021
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

d) Rreziku I tregut (vazhdim)

Ekspozimi ndaj rrezikut të normës së interesit (vazhdim)

monitorimi i ndjeshmërisë së aktiveve dhe detyrimeve financiare të Fondot kundrejt skenarëve të ndryshëm standard dhe jo standard. Skenarët standard të cilët shqyrtohen në interval të rregullt përshijnë një rritje ose rënie prej 100 pbs në të gjitha kurbat e kthimeve.

Një analizë e ndjeshmërisë së Fondit nga një rritje apo rënie e normave të interesit të tregut (duke supozuar mungesën e lëvizje simetrike për kurbat e kthimeve dhe një pozicion konstant financiar) është si më poshtë:

2021

Normat e Interesit	Rënie 100 pbs	Rritje 100 pbs
Efekti i Fitimit/(Humbjes) së vlerësuar në mijë lekë	600,366	(600,366)

2020

Normat e interesit	Decrease 100 pbs	Increase 100 pbs
Efekti i Fitimit/(Humbjes) së vlerësuar në mijë lekë	477,121	(477,121)

e) Administrimi i rrezikut të kapitalit

Kapitali i Fondit përfaqësohet nga aktivet neto që i atribuohen mbajtësit të kuotave. Shuma e aktivitet neto që i atribuohet mbajtësit të kuotave mund të ndryshojë në mënyrë të konsiderueshme në baza ditore, pasi Fondi i nënshtrohet investimeve dhe tërheqjeve ditore sipas gjykimit të mbajtësit të kuotës. Objektivi i Fondit për të përkrahur drejtimit të kapitalit është të ruajë vazhdimësinë e tij me qëllim sigurimin e kthimit për mbajtësin e kuotës, sigurimin e përfitimeve për palët e tjera dhe ruajtjen e një bazë të fortë kapitali për të mbështetur zhvillimin e aktiviteteve të investimeve të Fondit. Për të ruajtur strukturën e kapitalit, politika e Fondit do të performojë si më poshtë:

- Monitorimi i nivelit të hyrjeve dhe tërheqjeve ditore në raport me situatën e likuiditetit duhet të mundësojë likuidimin e kërkesave brenda 7 ditëve nga dita e kërkesës së vlefshme.
- Shlyerja dhe emetimi i kuotave të reja duhet kryer në përputhje me ligjin dhe prospektin e Fondit. Kjo përfshin aftësinë për të kufizuar shlyerjet dhe për të kërkuar një minimum investimi në Fond. Administratorët e Shoqërisë Administruese monitorojnë kapitalin në bazë të vlerës së aktiveve neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave.

(i) Strategjia e investimit

Strategjia e investimeve të aktiveve të Fondit Raiffeisen Prestigj mbështetet në ligjin nr. 10198 “Per Fondet e Investimit Kolektiv” dhe rregulloret e dala në zbatim të tij, si dhe në politikën e brendshme të investimit të Shoqërisë Administruese, propozuar nga Komiteti i Investimit dhe miratuar nga Keshilli i Administrimit i Shoqërisë Administruese.

(ii) Kuadri ligjor

Në lidhje me investimet e aktiveve të Fondit, Raiffeisen Prestigj nën administrimin e Raiffeisen INVEST- Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. i përbahet ligjit nr. 10198, datë 10 dhjetor 2009 “Për Sipërmarrjet e përbashkëta të investimit” dhe prospektit të Fondit.

(iii) Investimet e lejuara

Sipas rregullores, aktivet e Fondit mund të investohen vetëm në instrumentet e mëposhtëm:

- tituj të transferueshëm dhe instrumente të tregut të parasë, që tregtohen në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë, në një shtet të Bashkimit Europian apo në çdo shtet tjetër të lejuar nga AMF-ja;

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

e) Administrimi i rrezikut të kapitalit

(iii) Investimet e lejuara (vazhdim)

- kuota të fondeve të investimit apo aksione të Fondeve të investimit, të liçencuara sipas ligjit nr.10198,“Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, si dhe nga kuota ose aksione të sipërmarrjeve kolektive të investimit, të liçencuara në përputhje me standardet e Bashkimit Europian;
- depozita në institucione kreditimi, të regjistruara në Republikën e Shqipërisë, në një nga shtetet anëtare të BE-së ose në çdo shtet të lejuar nga AMF-ja, të cilat mund të tërhiqen menjëherë ose që kanë afat maturimi jo më shumë se 12 muaj;
- instrumente financiare derivative;
- instrumente të tjera të tregut të parasë.

Shoqëria administruese duhet të respektojë kufizimet e investimit të parashikuara në Ligjin nr.10198, “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, si dhe ato të parashikuara në politikën e brendshme për menaxhimin e rrezikut.

Kufizimet e investimit dhe kufiri i lejuar

Fondi nuk mund të investojë më shumë se 20% të aktiveve të saj në depozita në të njëjtin institucion .
Fondi nuk mund të investojë më shumë se 5% të aktiveve të saj në tituj dhe instrumente të tregut të parasë të një emetuesi të vetëm. Kufiri 5%, mund të rritet deri në:

- a) 10%. Në këtë rast, vlera totale e titujve ose instrumenteve të tregut të parasë, që mban Fondi te disa emetues, ku për secilin ka investuar mbi 5% të asetëve, nuk duhet të tejkalojë 40% të vlerës totale të asetëve të fondit;
- b) 35% në rastin e titujve dhe të instrumenteve të tregut të parasë, të emetuara ose të garantuara nga qeveria dhe autoritetet vendore të Republikës së Shqipërisë, shteteve të Bashkimit Europian, shteteve të tjera të lejuara nga AMF-ja, ose nga organizma publikë ndërkombëtarë, në të cilët bëjnë pjesë një ose më shumë shtete të Bashkimit Europian;
- c) 100% me miratimin e AMF-së, sipas disa kushteve të përcaktuara në Ligj.
- d) 25% në rastin e disa obligacioneve të veçanta, të emetuara nga institucionet kredituese të licencuara, të cilat e kanë selinë e regjistruar në Republikën e Shqipërisë, apo në një shtet të Bashkimit Europian apo të lejuara nga AMF-ja. Kur Fondi investon më shumë se 5% të asetëve në këto lloj obligacionesh të emetuara nga një emetues i vetëm, atëherë vlera totale e këtij investimi nuk tejkalon 80% të vlerës totale të aktiveve të Fondit;

Fondi mund të investojë deri në 30 për qind të asetëve të tij në kuota apo aksione të një forme tjetër të sipërmarrjeve të investimeve kolektive. Shoqëria Administruese i menaxhon aktivet e Fondit sipas parimit të sigurisë afatgjatë dhe të një kthimi të përshtatshëm nga investimi, duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kapitalit dhe riskut të marrë përsipër. Objektivat afatgjatë për shpërndarjen e aktiveve të Fondit janë si më poshtë:

Klasa	Objektivi
Tituj të emtuar dhe garantuar nga qeveria e Republikës së Shqipërisë	85%
Tituj të emtuar dhe garantuar nga shtete të Bashkimit Europian	0%
Letrat me vlerë të emetuara dhe të garantuara nga autoritetet e qeverisjes vendore dhe shoqëritë tregtare lokale të tregtuara në tregje të rregulluara ose në këmbimin e letrave me vlerë në Republikën e Shqipërisë	0%
Njësi të fondeve të Investimeve të shprehura në monedhën vendase	5%
Depozitat bankare, marrëveshjet e anasjellta të riblerjes, paratë dhe ekuivalentët e mjeteve monetare	10%

Këto objektiva janë orientuese dhe mund të ndryshojnë në varësi të kushteve të tregut dhe politikës së investimit.

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përvecse kur është shprehur ndryshe)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

e) Administrimi i rrezikut të kapitalit

(iii) Investimet e lejuara (vazhdim)

Politika e brendshme e investimeve të Shoqërisë së Administrimit.

Rreziku në investime ndërmerret vetëm nga anëtarë të Fondit dhe jo nga Shoqëria Administruese. Për të minimizuar këtë rrezik, Shoqëria Administruese ka përfshirë në strukturën e saj organizative, Komitetin e Investimeve, i cili propozon politikat për alokimin e pasurive dhe investimeve dhe një Njësi për Menaxhimin e rrezikut e cila kryen kontrollin sasior dhe cilësor të gjitha rreziqeve të lidhura me Fondin. Nuk lejohen të gjitha ato investimet, norma e kthimit e të cilave, është nën nivelin e tregut, sepse kjo do të rrezikojë ekuilibrin e lidhjes investime - rrezik. Pasqyra e strukturës së investimeve më 31 dhjetor 2021 dhe 2020 paraqitet si më poshtë:

	31 dhjetor 2021	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit %
Obligacione Qeveritare	14,644,701	84%
Bono Thesari	522,107	3%
Paraja dhe ekuivalentë të saj	2,269,286	13%
	17,436,094	100%

	31 dhjetor 2020	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit %
Obligacione Qeveritare	11,505,720	88%
Bono Thesari	199,930	2%
Marrëveshje riblerje	-	0%
Paratë dhe ekuivalentë të saj	1,348,229	10%
	13,053,879	100%

9. Vlera e drejtë e instrumentave financiare

Përcaktimi i vlerës së drejtë

Përcaktimi i vlerës së drejtë të aktiveve dhe detyrimeve financiare të tregtuara në tregje aktive bazohet tek çmimet e kuotuar të tregut ose në çmimet e shitësit. Vlera e drejtë e instrumenteve të tjera financiare përcaktohet përmes teknikave të vlerësimit. Teknikat e vlerësimit përfshijnë teknikën e vlerës aktuale neto, metodën e skontimit të flukseve, krahasimin me instrumente të ngjashme për të cilat ka çmime tregu dhe modelet e vlerësimit. Qëllimi i teknikave të vlerësimit është të arrijë një matje me vlerën e drejtë që pasqyron çmimin që do të merret për të shitur aktivin ose paguar për të transferuar detyrimin në një transaksion të rregullt midis pjesëmarrësve të tregut në datën e matjes.

Fondi e mat vlerën e drejtë duke përdorur Nivelin 2 të hierarkisë së vlerës së drejtë, i cili reflekton rëndësinë e elementëve të përdorur në realizimin e vlerësimit, që shpjegohet si më poshtë:

- Niveli 2: Teknikat e vlerësimit të bazuara në elementet e vëzhgueshëm, në mënyrë direkte ose jo direkte (p.sh. që rrjedhin nga çmimet). Kjo kategori përfshin instrumente të vlerësuar nëpërmjet çmimeve të instrumenteve të ngjashëm të kuotuar në tregje aktive; çmimet e kuotuar të instrumenteve të njëjta ose të ngjashme në tregje jo shumë aktive; ose teknika të tjera vlerësimi, ku të gjithë elementet e rëndësishme vëzhgohen në mënyrë direkte ose jo direkte nga të dhënat e tregut.

Modelet e përdorura për të përcaktuar vleran e drejtë janë të vlefshme dhe të rishikuara periodikisht nga Shoqëria e administrimit. Inputet në modelet e shumëfishta përfshijnë të dhëna të vëzhgueshme, të tilla si shuma e fitimeve të Fondeve të krahasueshme me portofolin e Fondit përkatës dhe të dhëna të pavrojtueshme, siç janë parashikimet e fitimeve për Fondin e portofolit. Në modelet e flukseve të parasë të skontuara, inputet e pa vëzhgueshme janë flukset e parasë të parashikuara të fondit përkatës të portofolit dhe primit të rrezikut për likuiditetin dhe rrezikun e kredisë që përfshihen në

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

9. Vlera e drejtë e instrumentave financiare (vazhdim)

Përcaktimi i vlerës së drejtë (vazhdim)

normën e skontimit. Drejtimiti përdor modele për të rregulluar kthimet e vrojuara të kapitalit për të pasqyruar strukturën e financimit të borxhit/kapitalit aktual të investimit me kapital të vlefshëm. Modelet kalibrohen nga testimi i prapambetur me rezultatet aktuale/daljet e arritura për të siguruar që rezultatet janë të besueshme.

Investimet në letra me vlerë

Investimet në letra me vlerë përfshijnë bono thesari dhe obligacione të qeverisë. Vlera e drejtë e tyre llogaritet duke përdorur modelin e flukseve të skontuara të parave bazuar në normën e brendshme aktuale të kthimit e përshtatshme për maturitetin e mbetur.

Tabela e mëposhtme analizon në kuadër të hierarkisë së vlerës së drejtë aktivet financiare të Fondit (në bazë të klasës) i matur me vlerën e drejtë më 31 dhjetor 2021 dhe 31 dhjetor 2020.

Të gjitha matjet e vlerës së drejtë të publikuara janë matje te vlerës së drejtë periodike.

Niveli 2	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse	15,166,809	11,705,650
Totali	15,166,809	11,705,650

Vlerësimet janë përgatitur dhe shqyrtuar në baza mujore nga vlerësimi i Menaxherit të rrezikut që raporton dhe i jep rekomandime shoqërisë administruese në bazë ditore, në përputhje me vlerësimet ditore që janë dhënë për investitorët. Menaxheri i rrezikut konsideron përshtatshmërinë e modelit të vlerësimit, të dhënat hyrëse kryesore si dhe rezultatit e vlerësimit duke përdorur metoda të ndryshme të vlerësimit dhe teknika përgjithësisht të njohura si standarde në kuadër të industrisë. Teknika e vlerësimit është zgjedhur dhe kalibruar në blerjen e titujve themelore të portofolit. Në përcaktimin e përshtatshmërisë të teknikës së zgjedhur të vlerësimit, Menaxheri i rrezikut mund të kryejë testimin përsëri duke marrë në konsideratë rezultatet aktuale të modeleve të ndryshme dhe se si ata historikisht janë në një linjë me transaksionet aktuale të tregut.

Përveç kësaj, Banka e Kujdestarisë është përgjegjëse për rishikimin e rivlerësimeve përmes një procedure të konfirmimit ditor.

Paratë dhe ekuivalentet me to

Paratë dhe ekuivalentët me to përfshijnë paratë në dorë, llogaritë rrjedhëse dhe depozitat në bankat rezidente. Duke qenë se këto bilanc janë afatshkurtra, vlera e tyre e drejtë konsiderohet të jetë e barabartë me vlerën e tyre kontabël.

10. Të ardhura nga interesi

Të ardhurat nga interesi i instrumentave financiare sipas kategorisë përbehen si më poshtë:

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Aktive financiare me VDATGJ	585,053	491,326
Të ardhurat nga interesi i depozitave	3,796	5,472
Të ardhurat nga interesi i marrëveshjeve të riblerjes	1,778	142
Totali	590,627	496,940

11. Ndryshime në vlerën e drejtë të aktiveve financiare nëpërmjet të ardhurave gjithëpërfshirëse

Ndryshimet në vlerën e drejtë janë paraqitur si më poshtë:

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Fitime të realizuara në investime	12,424	11,971
Fitime të përealizuara në investime	202,515	(130,083)
Total i ndryshimeve në vlerën e drejtë të aktiveve financiare	214,939	(118,112)

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

12. Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave gjithëpërfshirëse

Aktivitet financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave gjithëpërfshirëse janë paraqitur si më poshtë:

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Obligacione Qeveritare	14,644,701	11,505,720
Bono Thesari	522,107	199,930
	<u>15,166,808</u>	<u>11,705,650</u>

Interesi i letrave me vlerë varion nga 1.97% - 6,74% në vit për obligacionet qeveritare, dhe nga 1.70%-2.20% në vit për bonot e thesarit.

13. Paraja dhe ekuivalentë të saj

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Llogaritë rrjedhëse me bankën kujdestare	69,259	3,218
Totali i llogarive rrjedhëse	<u>69,259</u>	<u>3,218</u>
Depozita	2,200,027	1,345,011
Totali i depozitave	<u>2,200,027</u>	<u>1,345,011</u>
Totali i parasë dhe ekuivalentë të saj	<u>2,269,286</u>	<u>1,348,229</u>

Depozitat me afat kanë interes që varion nga 0.00%-0.45% (2020: 0.0% - 1.00%).

14. Detyrime të tjera

Detyrimet e tjera përfshijnë:

- mbajtjen e tatimit në burim mbi të ardhurat personale të pagueshme në organet tatimore, të ardhura nga përfitimet e tërhequra nga mbajtësit e kuotave gjatë muajit dhjetor. Shoqëria administruese vepron si agjent mbledhës në emër të Fondit, sipas ligjit nr.8438 “Për tatimin mbi të ardhurat”, datë 28.12.1998.
- Detyrimet për Bankën Kujdestare të Fondit, AMF-në, Auditorin dhe çdo kosto tjetër që lidhet me transaksionet e fondit të investimeve sipas ligjit nr. 56/2020, datë 30.04.2020.

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Detyrimet për organet tatimore	1,826	446
Tarifa e bankës depozitare	949	-
Tarifa rregullatore e pagueshme	732	-
Detyrime të tjera	88	-
Totali	<u>3,597</u>	<u>446</u>

15. Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar	13,036,080	11,196,358
Kontributet e emetuara gjatë vitit	5,431,615	2,658,859
Kontribute të tërhequra gjatë vitit	(1,675,840)	(1,023,553)
	<u>16,791,855</u>	<u>12,831,664</u>
Rritja në aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave gjatë vitit	<u>627,424</u>	<u>204,416</u>
Gjëndja më 31 dhjetor	<u>17,419,279</u>	<u>13,036,080</u>
Aktivitet për njësi në Lek më 31 dhjetor	<u>1,123</u>	<u>1,075</u>

Raiffeisen Vizion

Shënimet shpjeguese për pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

16. Palët e lidhura

Palët konsiderohen si të lidhura në qoftë se njëra palë ka aftësinë për të kontrolluar palën tjetër ose të ushtrojë ndikim të rëndësishëm mbi palën tjetër në marrjen e vendimeve financiare ose operationale.

Palët e lidhura të Fondit janë Raiffeisen Invest - Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a, e cila drejtonhon Fondin, banka kujdestare e Fondit dhe Raiffeisen Bank sh.a. si aksionar i vetëm i shoqërisë administruese.

Që nga dhe për vitin që përfundon më 31 dhjetor 2021 dhe 2020 Fondi ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura me të.

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Detyrime ndaj Shoqërisë Administruese		
Tarifë e pagueshme ndaj Shoqërisë administruese	16,794	13,847
	16,794	13,847
Shpenzime		
Tarifa e Shoqërisë administruese	186,497	153,664
Totali	186,497	153,664

17. Ngjarje pas datës së raportimit

Konflikti i vazhdueshëm ushtarak në Ukrainë i shkaktuar nga pushtimi i Rusisë dhe sanksionet përkatëse të synuara kundër Federatës Ruse, të nisura më 24 shkurt 2022, mund të kenë ndikim në ekonominë evropiane dhe globale. Njësia ekonomike nuk ka ndonjë ekspozim të drejtpërdrejtë të rëndësishëm ndaj Ukrainës, Rusisë ose Bjellorusisë. Megjithatë, ndikimi në situatën e përgjithshme ekonomike mund të kërkojë rishikime të supozimeve dhe vlerësimeve të caktuara. Kjo mund të çojë në rregullime materiale të vlerës kontabël të aktiveve dhe detyrimeve të caktuara në të ardhmen. Në këtë fazë, drejtimi nuk është në gjendje të vlerësojë me besueshmëri ndikimin pasi ngjarjet po shpalosen çdo ditë. Ndikimi afatgjatë do të duhet të vlerësohet vazhdimisht për sa i përket vëllimeve të tregtimit, flukseve të parasë dhe përfitimit. Megjithatë, në datën e këtyre pasqyrave financiare, Fondi vazhdon të përmbushë detyrimet e tij në kohën kur ato janë të maturuara dhe për këtë arsye vazhdon të zbatojë bazën e vazhdimësisë së përgatitjes. Nuk ka ngjarje të tjera të rëndësishme pas datës së raportimit që mund të kërkojnë rregullime ose paraqitje shtesë në pasqyrat financiare.