

FONDI I PENSIONIT VULLNETAR RAIFFEISEN

Pasqyrat financiare

Më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(me raportin e audituesit të pavarur bashkëlidhur)

Përmbajtja

Raporti i Audituesit të Pavarur i-iii

Pasqyrat Financiare

Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse 1

Pasqyra e pozicionit financiar 2

Pasqyra e ndryshimeve të aktiveve neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave 3

Pasqyra e flukseve monetare 4

Shënime shpjeguese për pasqyrat financiare 5-25

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, “Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen” (këtu e më poshtë i referuar si “Fondi”), të cilat përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar me datë 31 dhjetor 2021, pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse, pasqyrën e flukseve të mjeteve monetare dhe pasqyrën e ndryshimeve të aktiveve neto të fondit të investimit 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 bashkëlidhur paraqesin drejt, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Fondit më datë 31 dhjetor 2021, performancën financiare dhe flukset e mjeteve monetare 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 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, u audituan nga një tjetër auditues i cili shprehu një opinion të pamodifikuar mbi këto pasqyra financiare më 25 maj 2021.

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 SNRF, 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, qoftë për shkak të mashtrimit apo gabimit. Në përgatitjen e pasqyrave financiare, drejtimi është përgjegjës për të vlerësuar aftësinë e Fondit të Investimeve 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 Fondin e Investimeve ose të ndërpresë aktivitetet, ose nëse nuk ka alternativë tjetër reale përveç sa më sipër. Personat e ngarkuar me qeverisjen janë përgjegjës për mbikqyrjen e procesit të raportimit financiar të Bankës.

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 plotë 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 konformitetin e politikave kontabël të përdorura dhe arsyeshmërinë e vlerësimeve kontabël dhe informacioneve shpjeguese të bëra nga drejtimi.
- 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 këto 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.

Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare (vazhdim)

- 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.

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



Enida Cara

Audituesi Lëgjor

Partneri Angazhimit

May 27, 2022

Tiranë, Shqipëri

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Pasqyra e fitimit ose humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(Vlerat në Lekë)

	Shënime	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Të ardhura			
Të ardhura nga interesi i llogaritur duke përdorur metodën e interesit efektiv	10	56,566,290	51,010,706
		<u>56,566,290</u>	<u>51,010,706</u>
Shpenzime			
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit		(14,256,349)	(12,241,625)
Humbje nga zhvlerësimi i instrumentave financiarë	8 c)	687,589	(2,220,386)
		<u>(13,568,760)</u>	<u>(14,462,010)</u>
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse		<u>42,997,530</u>	<u>36,548,696</u>
Ndryshimet në vlerën e drejtë të aktiveve financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse		(1,798,515)	(2,058,887)
		<u>(1,798,515)</u>	<u>(2,058,887)</u>
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave të pensionit nga operacionet		<u>41,199,016</u>	<u>34,489,809</u>

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 25, janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2021

(Vlerat në Lekë)

	Shënime	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Aktivët			
Mjete monetare dhe ekuivalente me to	13	26,488,163	12,525,794
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	11	23,066,194	31,818,213
Aktive financiare të matura me kosto të amortizuar	12	994,261,189	842,948,909
TOTALI I AKTIVEVE		1,043,815,546	887,292,916
DETYRIMET			
		2,903,792	5,164,696
Detyrime ndaj Shoqërisë së Administrimit			
Detyrime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		621,728	-
Detyrime të tjera	14	2,032,485	2,519,400
Totali i detyrimeve		5,558,005	7,684,096
AKTIVET NETO QË I ATRIBUOHEN MBAJTËSVE TË KUOTAVE	15	1,038,257,541	879,608,819
Numri i kuotave të emetuara të Fondit (Në mijë)		526,605	465,955
AKTIVET NETO PËR NJËSI NË LEK		1,972	1,888

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 25, janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Këto pasqyra financiare janë miratuar më 27 maj 2022 në emër të Fondit nga Këshilli i Administrimit të Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. dhe u firmosën nga:

Administratore e Përgjithshme

Edlira KONINI

**Zv. Administratore e Përgjithshme**

Alketa EMINI

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Pasqyra e ndryshimeve në kapital per aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021
(Vlerat në Lekë)

	Shënime	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		879,608,820	751,438,014
Kontribute kapitale		144,355,842	124,923,141
Tërheqje për pagesat e përfitimeve të pensionit dhe tërheqje të parakohshme		(26,906,137)	(31,242,143)
		117,449,706	845,119,011
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve		42,997,530	36,548,696
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse		(1,798,515)	(2,058,887)
Rritja neto	14	41,199,016	34,489,809
Aktive neto të atribueshme ndaj kontribuesve		1,038,257,541	879,608,820
Numri i kuotave të pensionit			
Të ofruara/emetuara bazuar në kontribute		74,545	67,413
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(13,895)	(16,819)
RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT TË PENSIONIT		60,650	50,595

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 25, janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(Vlerat në Lekë)

	Shënime	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Fluksi monetar nga aktiviteti operacional			
Të ardhura neto		42,997,530	36,548,696
Rregullime për:			
Humbje nga zhvlerësimi I instrumentave financiarë	8 (c)	1,821,118	2,451,330
Të ardhura nga interesi		(56,566,290)	(51,010,706)
		(11,747,642)	(12,010,680)
Ndryshime:			
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar		8,829,853	(138,537,889)
Aktive financiare të matura me VDATGJ		(157,401,521)	0
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit		(2,260,904)	159,009
Detyrime të tjera		621,728	3,740,438
Mjete monetare te perdorura ne operacione		(161,958,486)	(146,649,122)
Interesi i arkëtuar		52,993,537	48,120,999
Mjete monetare neto nga aktiviteti operacional		(108,964,949)	(98,528,123)
Fluksi parasë nga aktivitetet financuese			
Kontributet marrë nga kontribuesit		144,355,842	124,923,141
Kontributet të paguara kontribuesve		(21,428,524)	(26,090,365)
Mjete monetare neto nga aktivitetet financuese		122,927,318	98,832,776
Zvogëlimi neto në mjete monetare dhe ekuivalentë të saj		13,962,369	304,653
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit		12,525,794	12,221,140
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit	12	26,488,163	12,525,794

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 25, janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(Vlerat në Lekë)

1. Informacion i përgjithshëm

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen (“Fondi”) është një fond pensioni me ofertë publike i licensuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare (“AMF”) bazuar në ligjin nr. 10197 më datë 10 dhjetor 2009 “Mbi fondet vullnetare të pensionit” dhe bazuar në vendimin nr.107 më datë 18 tetor 2011.

Qëllimi i fondit është të gjenerojë rritje kapitale afatmesme dhe afatgjatë duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kursimeve për pension dhe riskut të marrë përsipër. Ky qëllim synohet të arrihet nëpërmjet një portofoli të përberë kryesisht nga instrumenta financiarë të emetuar dhe garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë. Aktivitetet investuese të fondit manaxhohen nga Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. (“Shoqëria Administruese”).

Fondi iu ofron investimin në kuota një grupi të gjerë investitorësh të cilët janë individë, nëpërmjet planeve të pensionit individuale ose profesionale.

Mbështetur në Ligjin nr. 10197, datë 10.12.2009, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare miratoi gjithashtu First Investment Bank Albania sh.a. si bankë depozitare e Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen (“Depozitari”). Shoqëria Administruese dhe Depozitari mbajnë aktivet, veprimet dhe regjistrimet e veta të ndara nga aktivet, veprimet dhe regjistrimet kontabël të Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen.

Këshilli i Administrimit i Shoqërisë administruese Raiffeisen Invest sh.a, si organi qendror i saj përbëhet nga 8 anëtarë si më poshtë:

Z. Donald GJORGA	Kryetare e Këshillit të Administrimit
Z. Peter Zilinek	Zv/Kryetar i Këshillit të Administrimit
Znj. Vilma BAÇE	Anëtare e Këshillit të Administrimit
Znj. Alda SHEHU	Anëtare e Këshillit të Administrimit
Zj. Vanita NIKOLLA	Anëtare e Këshillit të Administrimit
Znj. Alketa EMINI	Anëtare e Këshillit të Administrimit
Znj. Edlira KONINI	Anëtare e Këshillit të Administrimit

Administratorët janë:

Znj. Edlira Konini	Administratore e Përgjithshme
Znj. Alketa Emimi	Zv/Administratore e Përgjithshme

2. 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 vijimesisë

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 Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen, ka pësuar një rritje prej 18.04% krahasuar me vlerën më 31 dhjetor 2021, ndërsa numri i kuotave është rritur përkatësisht me 13,02%, duke shënuar një normë kthimi totale për fondin prej 4,44% (31 dhjetor 2020: 4,35%). Referuar investimeve të lidhura me Fondin e Pensionit Vullnetar Raiffeisen, struktura e investimeve përbëhet më së shumti nga instrumente të mbajtura deri në maturim HTM, ndaj ndikimi nga yield në treg ka qënë i ulët.

Ecuria e likuiditetit

Fondi ruan një nivel të aseteve likuide të portofolit të investimeve në mjete monetare përkatësisht në 2,54 % të totalit të aseteve, në varësi të kushteve të tregut dhe qasjes sipas strategjise afatmesme të fondit. Për mbylljen e tremujorit të parë të vitit 2022 fondi ka pasur rritje të nivelit të mjeteve monetare dhe ekuivalentëve krahasuar me mbylljen e vitit 2021.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(Vlerat në Lekë)

2. Baza e përgatitjes (vazhdim)

2.2 Paraqitja e pasqyrave financiare (vazhdim)

Prova e rezistencës

Fondi kryen provat e rezistencës për të përllogaritur 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 lidhur me likuidimet brenda afatit ligjor, nga ku vlerësohet se periudha minimale e mbulimit të flukseve është 3 muaj.

Bazuar në analizat e mësipërme, Drejtimi ka siguri të mjaftueshme se nuk ekzistojnë pasiguri materiale, që mund të hedh 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 financiar jo-derivativ me VDNFH dhe VDNAGJ të cilët janë matur me vlerën e drejtë.

5. Perdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi i Fondit 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.

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

6. Standarde të reja dhe interpretime në publikim akoma jo në fuqi

(a) Standardet e reja të përditësuara në 1 janar 2021

Standardet e reja të mëposhtme, ndryshimet në standardet ekzistuese dhe interpretimi i lëshuar nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit (IASB) janë efektive për periudhën aktuale raportuese:

- Ndryshimet në SNRF 9 "Instrumentet Financiare", SNK 39 "Instrumentet financiarë: njohja dhe matja", SNRF 7 "Instrumentet financiare: zbulimet", SNRF 4 "Kontratat e sigurimit" dhe SNRF 16 "Kontratat me qira" - Reforma Standarte e Normës së Interesit — Faza 2 (efektive për periudhat vjetore duke filluar nga ose pas 1 janarit 2021),
- Ndryshimet në SNRF 16 "Qiratë" - Koncesionet e Qirasë të lidhura me Covid-19 (efektive që prej 1 prill 2021 për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas datës 1 janar 2021).
- Ndryshimet në SNRF 4 "Kontratat e Sigurimit" – Zgjatja e Përfshirjes së Përkohshme nga Zbatimi i SNRF 9 (data e skadencës për përfshirjen e përkohshme nga SNRF 9 u zgjat në periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 Janar 2023).

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënime shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(Vlerat në Lekë)

6. Standarde të reja dhe interpretime në publikim akoma jo në fuqi (vazhdim)

(a) Standardet e reja të përditësuara në 1 janar 2021 (vazhdim)

- 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.

(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 10 Konsolidimi i Pasqyrave Financiare dhe SNK 28 Investimet në Kompanitë 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;

Këto Standarde ose ndryshime në Standardet ekzistuese nuk janë miratuar më parë nga Fondi. Drejtimi parashikon që të gjitha prononcimet përkatëse do të miratohen për periudhën e parë që fillon në ose pas datës efektive të publikimit. Standardet, ndryshimet dhe interpretimet e reja që nuk janë miratuar në vitin aktual nuk janë paraqitur pasi ato nuk priten të kenë një ndikim material në pasqyrat financiare të Fondit.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(Vlerat në Lekë)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël

The effect of initially applying IFRS 9 on the financial instruments is described in Note 6. Due to the transition method chosen, comparative information has not been restated to reflect the new requirements.

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 rikonvertuar 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.

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 aktivitet financiar 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 aktivitet 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 aktivitet (kur aktivi nuk është i zhvlerësuar).

c) Instrumentet financiare

(i) Njohja dhe matja fillestare

Fondi njeh aktivitet dhe detyrimet financiare përmes në datën e tregëtimit, e cila është data kur Fondi bëhet palë e provizionit kontraktual të instrumentit. Aktivitet 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

Aktivitet financiare

Në njohjen fillestare, aktivi financiar klasifikohet si i matur me koston e amortizuar ose me VDAGJ. Aktivitet 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 aktivitet 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 Kompania ndryshon modelin e saj të biznesit për administrimin e aktiveve financiare, në të cilin rast të gjitha aktivitet financiare të prekura riklasifikohen në ditën e parë të periudhës së parë raportuese pas ndryshimit në modelin e biznesit.

Fondi çregjistron një aktiv financiar kur skadojnë të drejtat kontraktuale për flukset monetare nga aktivi financiar, ose transferon të drejtat për të marrë flukset monetare kontraktuale në një transaksion në të cilin përfshihen të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë së aktivitet 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 aktivitet financiar.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(Vlerat në Lekë)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentet financiare (vazhdim)

(ii) Klasifikimi i matja e mëpasshme (vazhdim)

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 aktivi financiar modifikohen, Fondi vlerëson nëse flukset monetare të aktivit të modifikuar janë thelbësisht të ndryshme.

Nëse flukset e mjeteve monetare janë thelbësisht të ndryshme, atëherë të drejtat kontraktuale për flukset monetare 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 monetare 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 aktivi 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 aktivi financiar modifikohen dhe modifikimi nuk rezulton në çregjistrim, përcaktimi nëse rreziku i kredisë i aktivit është rritur ndjeshëm pasqyron krahasimin e:

- PD e mbetur e jetës së tij në datën e raportimit bazuar në kushtet e modifikuara; me
- jetëgjatësinë e mbetur të PD-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 menaxhohet një aktiv në nivel portofoli sepse kjo reflekton mënyrën më të mirë sesi menaxhohet 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 modelet e mëposhtme të biznesit:

- pasuritë financiare të matura në VDNAGJ menaxhohen në një model biznesi objektiv i të cilit arrihet si nga mbledhja e flukseve kontraktuale të parave ashtu edhe nga shitja e asetëve financiare. Këto pasuri financiare administrohen dhe ecuria e tyre vlerësohet, mbi një bazë të drejtë vlerash
- pasuritë financiare të matura me kosto amortizuar menaxhohen në një model biznesi objektiv i të cilit arrihet duke mbledhur kontraktual.

Për qëllimet e këtij vlerësimi, 'principali' përcaktohet si vlerë e drejtë e pasurisë financiare mbi njohjen fillestare. 'Interesi' përkufizohet si konsiderim për vlerën kohore të parave dhe për rrezikun e kredisë që lidhet me shumën kryesore të prapambetur gjatë një periudhe të caktuar kohore dhe për rreziqe dhe kosto të tjera bazë të huasë (p.sh., rreziku i likuiditetit dhe kostot administrative), si dhe marzhet e fitimit.

Në vlerësimin nëse flukset kontraktuale të parave janë SPPI, Fondi konsideron kushtet kontraktuale të instrumentit. Kjo përfshin vlerësimin nëse pasuria financiare përmban një afat kontraktual që mund të ndryshojë kohën apo sasinë e rrjedhjeve kontraktuale të parave të tilla që nuk do ta përmbushnin këtë kusht.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(Vlerat në Lekë)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentet financiare (vazhdim)

(ii) *Klasifikimi i matja e mëpasshme (vazhdim)*

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)

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 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.

Nëse modifikimi i një detyrimi financiar nuk llogaritet si mosnjohje, atëherë kostoja e amortizuar e detyrimit rillogaritet duke skontuar flukset e modifikuara të mjeteve monetare me normën fillestare të interesit efektiv dhe fitimi ose humbja që rezulton 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 shumat dhe ka për qellim ti shlyeje ato ne 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.

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, 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.

Nëse nuk ka çmim të cituar në një treg aktiv, atëherë Fondi përdor teknikat e vlerësimit që maksimizojnë përdorimin e inputeve përkatëse të observueshme dhe minimizojnë përdorimin e inputeve të pazbatueshme. Teknika e zgjedhur e vlerësimit përfshin të gjithë faktorët që pjesëmarrësit e tregut do të merrnin parasysh në çmimin e një transaksioni.

Fondi njih transferta ndërmjet niveleve të hierarkisë së vlerës së drejtë në fund të periudhës raportuese, gjatë së cilës ka ndodhur ndryshimi.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(Vlerat në Lekë)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentet financiare (vazhdim)

(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.

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 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 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 monetare (diferenca mes flukseve të mjeteve monetare që duhet t'i paguhet Fondit në përputhje me kontratën dhe flukseve të mjeteve monetare që Fondi pret të marrë).

HPK skontohe duke përdorur normën efektive të aktivitetit financiar.

Aktivet 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: monetare të ardhshme të vlerësuar të aktivitetit financiar. Dëshmia se një aktiv financiar shfaq kredit të zhvlerësuar përfshin të dhënat e mëposhtme të vrojtues:

- 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.

Aktivet financiare të zhvlerësuar

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.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(Vlerat në Lekë)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentet financiare (vazhdim)

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 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 një njësie të Fondit është e barabartë me vlerën neto të aktiveve pjesëtuar me numrin e njësisve në datën e raportimit.

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.

Sipas ligjit mbi fondet e pensione, anëtarët e fondit të pensioneve që vendosin të tërheqin fondet përpara kufijve kohorë të përshkruar në ligj, janë subjekt i dënimeve të parakohëshme të tërheqjes (të paracaktuara % të vlerës së pasurive neto). Detyrimet nga dënime të tilla njihen kur një tërheqje bëhet pasi vetëm atëherë zgjidhet pasiguria e lidhur me këtë konsideratë të ndryshueshme. Kjo detyrim paraqitet si një linjë e veçantë në deklarinimin e fitimit ose humbjes dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse nën "Tarifa nga tërheqjet".

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

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(Vlerat në Lekë)

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.

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. Ky rrezik vjen kryesisht nga mbajtja e letrave me vlerë dhe gjithashtu nga mjetet monetare dhe ekuivalentët e tyre.

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 gjithëpërfshirëse	23,066,194	31,818,213
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	994,261,188	842,948,909
Paraja dhe ekuivalentë të saj	26,488,163	12,525,794
TOTALI AKTIVEVE	1,043,815,546	887,292,916

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(Vlerat në Lekë)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)**b) Rreziku i kredisë (vazhdim)****Ekspozimi ndaj rrezikut të kredisë:**

Maksimumi i ekspozimit ndaj rrezikut të kredisë për llogaritë e arkëtueshme në datën e raportimit sipas rajonit gjeografik është:

	31 dhjetor	
	2020	2019
Vendas	1,043,815,546	887,292,916
	1,043,815,546	887,292,916

Cilësia e kredisë së aktiveve financiare është si vijon:

	2020				2019	
	Niveli 1	Niveli 2	Niveli 3	POCI	Totali	Totali
	1,016,639,79					
Qeveria Shqiptarë B+*	4	-	-	-	1,016,639,794	876,987,508
Mjete monetare dhe ekuivalente me to, te pa renditura	26,488,163	-	-	-	26,488,163	12,525,794
Humbje nga zhvlerësimi	687,589	-	-	-	687,589	(2,220,386)
	1,043,815,54					
Vlera kontabël	6	-	-	-	1,043,815,546	887,292,916

Paraja dhe ekuivalentët e saj janë të mbajtura në banka vendase, të cilat janë të parankuara.

Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj mbahen në bankat tregtare në Shqipëri. Fondi 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.

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 mjeteve monetare në afatin e shkurtër

Më 31 dhjetor 2021, Fondi ka njohur një provizion për zhvlerësimin në shumën 1.863 ne mijë lek (2020: 2.551 mijë lek).

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

Shiko politikat e kontabilitetit në Notën 7(c)(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, 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 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 Fondit.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(Vlerat në Lekë)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

b) Rreziku i kredisë (vazhdim)

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.

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.

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; dhe
- 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 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 sasiorë 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. Fondi 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.

Fondi mat HPK duke marrë në konsideratë rrezikun e vonesës 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.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënimet shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2020

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

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

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 menaxherit 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. Raste të tilla huamarrjesh nuk ka pasur gjatë vitit ushtrimor.

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 tabela janë flukset monetare kontraktuale të skontuara më 31 Dhjetor 2021 dhe 2020:

31 dhjetor 2021	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Aktivet						
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave gjithëpërfshirëse	-	-	-	-	23,066,195	23,066,194
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	-	21,971,290	12,069,218	37,093,506	923,127,173	994,261,189
Paraja dhe ekuivalentë të parasë	26,488,163	-	-	-	-	26,488,163
Totali	26,488,163	21,971,290	12,069,218	37,093,506	946,193,368	1,043,815,546
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	1,290,861	-	-	-	-	1,290,861
Të pagueshme ndaj tërheqjeve të kontributeve	2,446,025	-	-	-	-	2,446,025
Detyrime të tjera	1,821,118	-	-	-	-	1,821,118
Aktive neto të atribueshme ndaj mbajtësve të kuotave	1,038,257,541	-	-	-	-	1,038,257,541
Totali	1,043,815,546	-	-	-	-	1,043,815,546
Rreziku i likuiditetit	(1,017,327,383)	21,971,290	12,069,219	37,093,506	946,193,368	

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënimet shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2020

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

Akumulimi	(1,017,327,383)	(995,356,093)	(983,286,874)	(946,193,368)	-	
8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)						
c) Rreziku i likuiditetit (vazhdim)						
31 dhjetor 2020	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Aktivet						
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave gjithëpërfshirëse	-	-	-	-	31,818,213	31,818,213
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuara	-	7,153,012	7,020,879	47,833,029	780,941,989	842,948,909
Paraja dhe ekuivalente të parasë	12,525,794	-	-	-	-	12,525,794
Totali	12,525,794	7,153,012	7,020,879	47,833,029	812,760,202	887,292,916
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	1,107,506	-	-	-	-	1,107,506
Të pagueshme ndaj tërheqjeve të kontributeve	-	-	-	-	-	-
Detyrime të tjera	6,576,590	-	-	-	-	6,576,590
Aktive neto të atribueshme ndaj mbajtësve të kuotave	879,608,820	-	-	-	-	879,608,820
Totali	887,292,916	-	-	-	-	887,292,916
Rreziku i likuiditetit	(874,767,123)	7,153,012	7,020,879	47,833,029	812,760,202	-
Akumulimi	(874,767,123)	(867,614,111)	(860,593,232)	(812,760,203)	-	-

Si pjesë e menazhimit të rrezikut të likuiditetit, Fondi mban pasuri likuide që përfshijnë ekuivalente në para dhe para dhe sigurime të borxhit të emëta nga sovranit, të cilat mund të shiten lehtësisht për të përmbushur kërkesat e likuiditetit.

Ndonse pasuritë neto që u vishen mbajtësve të njësisë janë paraqitur në një kategori deri në 1 muaj, mbajtësit e njësisë po i mbajnë njësitë e tyre për një periudhë më të gjatë kohe. Bazuar në përvojën e Fondit nuk pret tërheqje të konsiderueshme të njësisë.

Me qëllim që të menazhojë likuiditetin e përgjithshëm të Fondit, Kompania e Administrimit ka gjithashtu aftësinë të pezullojë riblerjet në qoftë se kjo konsiderohet të jetë në interesin më të mirë të të gjithë mbajtësve të njësisë.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënime shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(Vlerat janë në Lekë)

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 menaxhojë 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 dhe 2020, nuk ka aktive apo detyrime material të shprehura në monedha të ndryshme nga Lek.

The following significant exchange rates applied during the year:

Lek	31 dhjetor 2021		31 dhjetor 2020	
	Kursi mesatar	Data e raportimit	Kursi mesatar	Data e raportimit
EUR	122.46	120.76	123.8	123.7
USD	103.52	106.54	108.7	100.8

The Company's exposure to foreign currency risk as of 31 December 2021 and 2020 was as follows:

31 Dhjetor 2021	Balanca e mbartur	EUR	LEK	USD
		(shuma e përkthyer në mijë Lek)		
Mjetet monetare dhe ekuivalentet me to	26,488	-	26,488	-
Të arkëtueshme nga koutat e emetuara	23,066	-	23,066	-
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpëfshirëse	994,261	-	994,261	-
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	(2,904)	-	(2,904)	-
Të pagueshme ndaj kuotë mbajtësve për tërheqje	(622)	-	(622)	-
Ekspozimi Neto	1,040,289	-	1,040,289	-
31 Dhjetor 2020	Balanca e mbartur	EUR	LEK	USD
		(shuma e përkthyer në mijë Lek)		
Mjetet monetare dhe ekuivalentet me to	12,526	-	12,526	-
Të arkëtueshme nga koutat e emetuara	31,818	-	31,818	-
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpëfshirëse	842,949	-	842,949	-
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	(5,165)	-	(5,165)	-
Të pagueshme ndaj kuotë mbajtësve për tërheqje	-	-	-	-
Ekspozimi Neto	882,128	-	882,128	-

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. Menaxhimi i rrezikut të normës së interesit kundrejt mangësive të normave të interesit shoqërohet nga monitorimi i ndjeshmërisë së aktiveve dhe detyrimeve financiare të Fondot kundrejt skenarëve të ndryshëm standard dhe jo standard.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënime shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(Vlerat janë në Lekë)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

d) Rreziku i tregut (vazhdim)

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 ndryshueshmërisë së Fondit nga një rritje apo rënie e normave të interesit të tregut (duke supozuar mungesën e lëvizjeve jo 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 fitim/ humbjes së vlerësuar (në 000 lek)	366	(366)

2020		
Normat e interesit	Rënie 100 pbs	Rritje 100 pbs
Efekti i fitim/ humbjes së vlerësuar (në 000 lek)	291	(291)

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 përket menaxhimit 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 përmbahet 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;
- kuota të fondeve të investimit apo aksione të Fondeve të investimit, të liçencuara sipas ligjit nr.10198, datë 10.12.2009 “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.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënime shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(Vlerat janë në Lekë)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

e) Administrimi i rrezikut të kapitalit (vazhdim)

Shoqëria administruese duhet të respektojë kufizimet e investimit të parashikuara në Ligjin nr.10198, datë 10.12.2009 “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:

- 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 aseteve, nuk duhet të tejkalojë 40% të vlerës totale të aseteve të fondit;
- 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;
- 100% me miratimin e AMF-së, sipas disa kushteve të përcaktuara në Ligj.
- 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 aseteve në këto lloje 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 aseteve 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	95%
Tituj të emtuar dhe garantuar nga shtete të Bashkimit Europian, OECD-së, Banka Botërore, Banka Qendrore Europiane, Banka Europiane e Investimeve	0%
Depozita bankare dhe mjete monetare	5%
Instrumenta borxhi me rating BBB (S&P), Baa3 (Moody's), BBB (DBRS)	0%
Kuota të fondeve të investimit ose indekse aksionesh: CAC 40, DAX, FTSE, S&P 500, Doë Jones, Nikkei 225, Sensex, All Ordinaries and Hang Seng	0%

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

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 politikën 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.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënimet shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(Vlerat janë në Lekë)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

e) Administrimi i rrezikut të kapitalit (vazhdim)

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	1,017,327,383	97%
Paraja dhe ekuivalentë të saj	26,488,163	3%
Totali	1,043,815,546	100%

	31 dhjetor 2020	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit %
Obligacione Qeveritare	874,767,122	99%
Paraja dhe ekuivalentë të saj	12,525,794	1%
Totali	887,292,916	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 monetare, 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.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënime shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(Vlerat janë në Lekë)

9. Vlera e drejtë e instrumentave financiare (vazhdim)

Modelet e përdorura për të përcaktuar vlerën 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 kompanive 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 mjeteve monetare të skontuara, inputet e pa vëzhgueshme janë flukset monetare të parashikuara të fondit përkatës të portofolit dhe primit të rrezikut për likuiditetin dhe rrezikun e kredisë që përfshihen në normën e skontimit. Menaxhmenti përdor modele për të rregulluar kthimet e vrojtuar 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.

Përcaktimi i vlerës së drejtë (vazhdim)

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 të vlerës së drejtë periodike.

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
<i>Niveli 2</i>		
Aktivet financiare me vlerë të drejtë përmes të ardhurave gjithëpërfshirëse	<u>23,066,194</u>	<u>31.818.213</u>
Totali	<u>23,066,194</u>	<u>31.818.213</u>

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 të 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.

Ekuiivalente me para dhe para në dorë

Ekuiivalentet me para dhe para në dorë përfshijnë para në dorë, llogaritë rrjedhëse dhe depozitat me bankat rezidente. Duke qenë se këto ekuilibra janë afatshkurtra, vlera e tyre e drejtë konsiderohet të barazohet me sasinë e tyre të mbartjes.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënime shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(Vlerat janë në Lekë)

10. Të ardhura nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv

Të ardhurat nga interesi përbehen si më poshtë:

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Obligacione të Qeverisë	56,566,290	51,010,706
Totali	56,566,290	51,010,706

11. Aktive financiare me vlerë të drejtë nepermjet të ardhurave gjithëpërshirëse

Aktivet financiare me VDATGj detajohen sipas maturitetit si më poshtë:

	31 dhjetor 2020	31 dhjetor 2019
Obligacione Qeveritare	23,066,194	31,818,213
Totali	23,066,194	31,818,213

Lëvizjet në vlerë nominale në 2021 janë si më poshtë:

	31 dhjetor 2020	31 dhjetor 2019
Obligacione Qeveritare		
Më 1 janar	31,680,838	31,680,838
Blerje gjatë vitit	24,277,673	
Të maturuara gjatë vitit	(33,101,955)	
Më 31 dhjetor	22,856,556	31,680,838

12. Aktive financiare të mbajtura deri në maturim

Aktivet financiare të mbajtura me kosto të amortizuar mund të detajohen në termat e maturimit si më poshtë:

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Obligacione Qeveritare	994,261,189	842,948,909
Total	994,261,189	842,948,909

	Nominal Amount	Accrued interest	Impairment allowance	Net carrying amount
Obligacione Qeveritare	971,975,288	21,655,689	630,211	994,261,188
31 dhjetor 2021	971,975,288	21,655,689	630,211	994,261,188
	Nominal Amount	Accrued interest	Impairment allowance	Net carrying amount
Obligacione Qeveritare	822,342,380	18,155,199	2,451,330	842,948,909
31 dhjetore 2020	822,342,380	18,155,199	2,451,330	842,948,909

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënimet shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(Vlerat janë në Lekë)

12. Aktive financiare të mbajtura deri në maturim (vazhdim)

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare të mbajtura deri në maturim më 31 dhjetor 2020 janë paraqitur më poshtë:

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Obligacione Qeveritare		
Më 1 janar	822,342,380	695,255,564
Blerje gjatë vitit	178,599,515	167,966,816
Të maturuara gjatë vitit	(30,787,725)	(40,880,000)
Provizjonet	1,821,118	
At 31 dhjetor	971,975,288	822,342,380

13. Paraja dhe ekuivalentë të saj

	31 dhjetor 2020	31 dhjetor 2019
Llogari rrjedhëse në Bankën Kujdestare	26,488,163	12,525,794
Totali	26,488,163	12,525,794

14. Detyrime të tjera

	31 dhjetor 2020	31 dhjetor 2019
Tatimi i pagueshëm mbi të ardhurat personale	211,366	68,071
Tarifë e pagueshme nga tërheqjet e parakohëshme nga fondi i pensionit	1,821,118	2,451,330
Totali	2,032,485	2,519,400

Detyrimet e tjera përfshijnë tatimin në burim mbi të ardhurat personale të mbajtur nga Shoqëria Administruese në lidhje me përfitimet kapitale nga tërheqjet e kontribuesve gjatë muajit Dhjetor. Shoqëria Administruese vepron si agjent mbledhës për Fondin, sipas ligjit nr. 8438 "Tatimi mbi të ardhurat" i datës 28.12.1998.

15. Aktivët neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave

	31 dhjetor 2021	31 dhjetor 2020
Gjëndja më 1 janar	879,608,819	751,438,014
Kontributet e emetuara gjatë vitit	144,355,843	124,923,141
Kuota të tërhequra gjatë vitit	(26,906,137)	(31,242,143)
	997,058,525	845,119,011
Rritja në aktivët neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave të pensionit nga operacionet	41,199,016	34,489,809
Gjëndja më 31 dhjetor	1,038,257,541	879,608,820
Aktivët neto për kuotë më 31 dhjetor në Lek	1,972	1,888

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënime shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021

(Vlerat janë në Lekë)

16. Palët e lidhura

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

Palët e lidhura të Fondit janë Raiffeisen INVEST - Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a, e cila menaxhon 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	1,290,862	1,107,506
Tarifë penalizimi për mbarim të parakohshëm të kontratës	1,612,930	4,057,190
Totali	2,903,792	5,164,696
	31 dhjetor 2020	31 dhjetor 2019
Shpenzime		
Tarifa e Shoqërisë administruese	14,256,349	12,241,625
Totali	14,256,349	12,241,625

17. Ngjarje pas datës së raportimit

Konflikti i vazhdueshëm ushtarak në Ukrainë dhe sanksionet përkatëse të synuara kundër Federatës Ruse që filloi prej dates 24 shkurt, 2022 mund të kenë ndikim në ekonominë evropiane dhe globale. FONDIT nuk ka ndonjë ekspozim të rëndësishëm të drejtpërdrejtë 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 brenda vitit të ardhshëm financiar. Në këtë fazë, menaxhmenti nuk është në gjendje të vlerësojë me besueshmëri ndikimin pasi ngjarjet po zhvillohen dita ditës. Ndikimi afatgjatë mund të ndikojë gjithashtu në vëllimet e tregtimit, flukset monetare, dhe fitimin e Fondit. Megjithatë, në datën e këtyre pasqyrave financiare, Fondi vazhdon të përmbushë detyrimet e saj në kohë dhe për këtë arsye vazhdon të zbatojë bazën e vazhdimësisë së përgatitjes.

Nuk ka asnjë ngjarje të tjera të rëndësishme pas datës së raportimit korrigjim ose shpalosje shtesë në pasqyrat financiare.