

**Shoqëria Administruese e Fondit të Pensionit
Sigal Life Uniqa Group Austria sh.a.
Pasqyrat Financiare
për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018
(dhe Raportin e Audituesve të Pavarur bashkëngjitur)**

Përmbajtja

Raporti i audituesve të pavarur i-iii

Pasqyrat Financiare për vitin ushtrimor të mbyllur më 31 dhjetor 2018:

Pasqyra e pozicionit financiar	1
Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse	2
Pasqyra e ndryshimeve në kapital	3
Pasqyra e flukseve monetare	4
Shënime për pasqyrat financiare	5–29



KPMG Albania Shpk
Blvd "Dëshmorët e Kombit"
Kullat Binjake, Kulla 1, Kati 13
Tiranë, Shqipëri
+355 (4) 2274 524
al-office@kpmg.com
kpmg.com/al

Raporti i Audituesve të Pavarur

Për Aksionarët e Shoqëria Administruese e Fondit të Pensioneve Sigal Life Uniqa Group Austria Sh.a.

Opinionin

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Shoqëria Administruese e Fondit të Pensioneve Sigal Life Uniqa Group Austria Sh.a.. ("Shoqëria"), siç paraqiten në faqet 1 deri 29, të cilat përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2018, pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe të të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse, pasqyrën e ndryshimeve në kapital dhe pasqyrën e flukseve të parasë për vitin e mbyllur në atë datë, si dhe shënimet për pasqyrat financiare, përfshirë një përmbledhje të politikave të rëndësishme kontabël dhe shënime të tjera shpjeguese.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare bashkëlidhur japin një pamje të vërtetë dhe të drejtë të pozicionit financiar të Shoqërisë më 31 dhjetor 2018, të performancës së saj financiare dhe flukseve të saj të parasë për vitin e mbyllur në atë datë, në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF).

Baza për Opinionin

Ne e kryem auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit (SNA-të). Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përshkruar në mënyrë më të detajuar në seksionin e raportit ku jepen *Përgjegjësitë e Audituesve për Auditimin e Pasqyrave Financiare*. Ne jemi të pavarur nga Shoqëria në përputhje me Kodin e Etikës për Profesionistët Kontabël të Bordit të Standardeve Ndërkombëtare të Etikës për Profesionistët Kontabël (Kodi i BSNEPK) dhe me Kodin e Etikës të Institutit të Ekspertëve Kontabël të Autorizuar në Shqipëri (Kodi i IEKA), si dhe me kërkesat etike të Ligjit Nr. 10091, datë 5 mars 2009 "Për auditimin ligjor, organizimin e profesionit të Audituesit Ligjor dhe të Kontabilistit të Miratuar", të ndryshuar, që janë të zbatueshme për auditimin e pasqyrave financiare në Shqipëri, dhe kemi përmbushur përgjegjësitë e tjera etike në përputhje me këto kërkesa dhe me Kodin e BSNEPK dhe Kodin e IEKA.

Ne besojmë se evidenca e auditimit që kemi siguruar është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të dhënë një bazë për opinionin tonë.

Informacione të tjera

Drejtimi është përgjegjës për informacionet e tjera. Informacionet e tjera përfshijnë informacionet që jepen në raportin vjetor, i përgatitur nga drejtimi. Raporti vjetor parashikohet të na vihet në dispozicion pas datës së këtij raporti të audituesve.

Opinionin ynë mbi pasqyrat financiare nuk mbulon informacionet e tjera dhe ne nuk shprehim ndonjë lloj konkluzioni që jep siguri në lidhje me këto informacione.

Në lidhje me auditimin e pasqyrave financiare, ne kemi përgjegjësinë të lexojmë informacionet e tjera, të identifikuar më lart kur ato të na vihen në dispozicion dhe të vlerësojmë nëse këto informacione kanë mospërputhje materiale me pasqyrat financiare, apo me njohjen që ne kemi marrë gjatë auditimit ose përndryshe, nëse duket se ato janë me anomali materiale.

Pasi të lexojmë raportin vjetor, nëse arrijmë në përfundimin se në këtë raport ka një anomali materiale, atëherë ne duhet të komunikojmë për këtë çështje me personat e ngarkuar me qeverisjen.

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

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

Përgjegjësitë e Audituesve 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. Anomali mund të vijë 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.

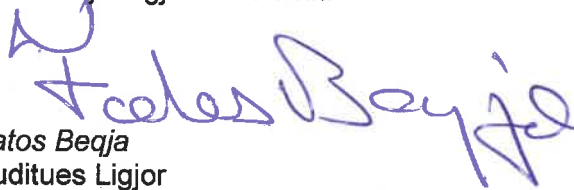
Si pjesë e auditimit në përputhje me SNA-të, ne ushtrojmë gjykimin profesional dhe ruajmë skepticizmin profesional gjatë gjithë auditimit. Ne gjithashtu:

- Identifikojmë dhe vlerësojmë rreziqet e anomalisë materiale, qoftë për shkak të mashtrimit ose gabimit, hartojmë dhe kryejmë procedurat e auditimit në

përgjigje të këtyre rreziqeve, dhe marrim evidencë auditimi që është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të siguruar një bazë për opinionin tonë. Rreziku i mos zbulimit të një anomalie materiale si rezultat i mashtrimit është më i lartë se rreziku si rezultat i gabimit, sepse mashtrimi mund të përfshijë marrëveshje të fshehta, falsifikime, përjashtime të qëllimshme, informacione të deformuara, anashkalime të kontrolleve të brendshme.

- Sigurojmë një njohje të kontrollit të brendshëm që ka të bëjë me auditimin me qëllim që të përcaktojmë procedurat e auditimit që janë të përshtatshme sipas rrethanave, por jo për qëllime të shprehjes së një opinionimi mbi efikasitetin e kontrollit të brendshëm të Shoqërisë.
- Vlerësojmë përshtatshmërinë e politikave kontabël të përdorura dhe arsyeshmërinë e çmuarjeve kontabël dhe të shpjegimeve përkatëse të bëra nga drejtimi.
- Nxjerrim një konkluzion në lidhje me përshtatshmërinë e përdorimit të bazës kontabël të vijimësisë, dhe bazuar në evidencën e auditimit të marrë, nëse ka një pasiguri materiale në lidhje me ngjarjet ose kushtet, e cila mund të hedhë dyshime të mëdha për aftësinë e Shoqërisë për të vijuar veprimtarinë. Nëse ne arrijmë në përfundimin që ka një pasiguri ne duhet të tërheqim vëmendjen në raportin e audituesve në lidhje me shpjegimet e dhëna në pasqyrat financiare, ose nëse këto shpjegime janë të papërshtatshme, duhet të modifikojmë opinionin tonë. Konkluzionet tona bazohen në evidencën e auditimit të marrë deri në datën e raportit tonë. Megjithatë, ngjarje ose kushte të ardhshme mund të bëjnë që Shoqëria të ndërpresë veprimtarinë.
- Vlerësojmë paraqitjen e përgjithshme, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare, përfshirë informacionet shpjeguese të dhëna, dhe nëse pasqyrat financiare paraqesin transaksionet dhe ngjarjet në to në një mënyrë që arrin paraqitjen e drejtë.

Ne komunikojmë me personat e ngarkuar me qeverisjen, përveç të tjerave, lidhur me qëllimin dhe kohën e auditimit dhe gjetjet e rëndësishme të auditimit, përfshirë ndonjë mangësi të rëndësishme në kontrollin e brendshëm që ne mund të identifikojmë gjatë auditimit.



Fatos Beqja
Auditues Ligjor
KPMG Albania Shpk
Blvd "Dëshmorët e Kombit"
Kullat Binjake, Kulla 1, Kati 13
Tiranë, Shqipëri
Tiranë, 26 qershor 2019

Pasqyra e pozicionit financiar

	Shënime	31 dhjetor 2018	31 dhjetor 2017
AKTIVET			
Mjete monetare dhe të tjera ekuivalente	10	8,170,082	599,269
Depozita me afat	11	9,027,814	6,608,079
Investime në letra me vlerë	12	24,143,739	24,277,697
Pajisje	13	1,853,224	2,067,981
Aktive të tjera	14	3,059,265	2,443,443
Shpenzime të shitjes së kontratave	17	12,485,219	-
TOTALI I AKTIVEVE		58,739,343	35,996,469
DETYRIME			
Detyrime të tjera	15	2,349,235	1,593,557
Tatim fitimi	21	1,088,973	1,067,004
TOTALI I DETYRIMEVE		3,438,208	2,660,561
KAPITALI			
Kapitali i paguar	16	57,028,800	57,028,800
Humbje të mbartura		(1,727,665)	(23,692,892)
TOTALI I KAPITALIT		55,301,135	33,335,908
TOTALI I DETYRIMEVE DHE KAPITALIT		58,739,343	35,996,469

Këto pasqyra financiare u aprovuan nga Drejtimi i Shoqërisë Shoqëria Administruese e Fondit të Pensionit Sigal Life Uniqa Group Austria sh.a më datë 26 qershor 2019 dhe u firmosën në emër të saj nga:

Naim Hasa
 Administrator



Junida Zavalani
 Drejtor i Financës

Sh.A.F.P Sigal Life UNIQA Group Austria Sh.a.
(të gjitha shumat janë në Lek, përveçse kur specifikohet ndryshe)

Pasqyra e të ardhurave dhe shpenzimeve dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse

	Shënime	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2017
Të ardhura nga administrimi i fondit	17	32,608,532	24,801,337
Të ardhura nga interesi	18	1,387,569	1,075,740
Totali i të ardhurave		33,996,101	25,877,077
Shpenzime për personelin	19	(10,314,077)	(11,084,497)
Amortizimi	13	(214,757)	(241,565)
Shpenzime administrative	20	(5,923,417)	(3,737,029)
Zhvlerësimi i shpenzime të shitjes së kontratave	17	(763,791)	-
Humbje nga zhvlerësimi i aktiveve financiare	12	(120,000)	-
Totali i shpenzimeve		(17,336,042)	(15,063,091)
Fitimi para tatimit		16,660,059	10,813,986
Shpenzimi për tatim mbi fitimin	21	(2,499,009)	(1,622,098)
Fitimi për vitin		14,161,050	9,191,888
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse		-	-
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse për vitin		14,161,050	9,191,888

Pasqyra e ndryshimeve në kapital

	Kapitali aksionar	Humbje e mbartur	Totali
Gjendja më 1 janar 2017	57,028,800	(32,884,780)	24,144,020
Fitimi i vitit	-	9,191,888	9,191,888
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse	-	-	-
<i>Të ardhurat totale gjithëpërfshirëse për periudhën</i>	-	9,191,888	9,191,888
Gjendja më 31 dhjetor 2017	57,028,800	(23,692,892)	33,335,908
Gjendja më 1 janar 2018	57,028,800	(23,692,892)	33,335,908
Regullimi nga zbatimi fillestar i SNRF 15	-	7,804,177	7,804,177
Balanca e rregulluar më 1 janar 2018	57,028,800	(15,888,715)	41,140,085
Fitimi i vitit	-	14,161,050	14,161,050
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse	-	-	-
<i>Të ardhurat totale gjithëpërfshirëse për periudhën</i>	-	14,161,050	14,161,050
Gjendja më 31 dhjetor 2018	57,028,800	(1,727,665)	55,301,135

Pasqyra e flukseve monetare

	Shënime	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2017
Flukset monetare nga aktivitetet operative			
Fitimi para tatimit		14,161,050	9,191,888
<i>Rregullime për:</i>			
Amortizimin	13	214,757	241,565
Zhvlerësimi i shpenzime të shitjes së kontratave	17	763,791	-
Të ardhura nga interesi	18	(1,387,569)	(1,075,740)
Shpenzim tatim fitimi	21	2,499,009	1,622,098
Flukset e parasë nga aktivitetet operative para ndryshimeve në aktivet dhe detyrimet operative			
		16,251,038	9,979,811
<i>Ndryshimet në kapitalin punues</i>			
Ndryshime në aktive të tjera		(615,822)	(586,882)
Ndryshime në detyrime të tjera		755,678	71,414
Change in contract acquisition costs		(5,444,833)	-
Flukset e parasë nga ndryshimet në aktivet dhe detyrimet operative			
		(5,304,977)	(5,304,977)
Tatim fitimi i paguar		(2,477,040)	(945,123)
Interesi i arkëtuar		1,501,792	1,058,000
Flukset monetare neto të përdorura në aktivitetet operative			
		9,970,813	9,577,220
Flukset monetare nga aktivitetet investuese			
Rritje në depozita me afat		(2,400,000)	-
Rritje në investime		-	(9,000,000)
Flukse monetare neto të përdorura në aktivitetet investuese			
		(2,400,000)	(9,000,000)
Rënia neto në flukset monetare dhe ekuivalentë të tyre			
		7,570,813	577,220
Flukset monetare dhe ekuivalentë të tyre në fillim të periudhës			
		599,269	22,049
Flukset monetare dhe ekuivalentë të tyre në fund të periudhës			
	10	8,170,082	599,269

1. Informacione të përgjithshme

Shoqëria administruese e fondit të pensioneve (Sh.A.F.P) Sigal Life Uniqa Group Austria sh.a. (“Shoqëria”), është një shoqëri aksionare shqiptare me seli në Shqipëri. Shoqëria është e regjistruar në Regjistrin Tregtar Shqiptar me Vendim të Gjykatës së Rrethit, Tiranë Nr. 34877, më datë 21 janar 2006.

Aktiviteti Kryesor

Më 30 Mars 2011, Autoriteti shqiptar i Mbikëqyrjes Financiare (“AMF”) licenoi “Shoqërinë Administruese të Fondit të Pensionit Sigal Life UNIQA Group Austria sh.a” për të vepruar si shoqëri administruese e fondeve të pensionit vullnetar, në mbledhjen dhe investimin e fondeve të pensionit vullnetar dhe kryerjen e pagesave të pensionit.

Adresa e regjistruar

Zyra qendrore e shoqërisë ndodhet në rrugën “Bulevardi Zogu I”, Nr.1, Tiranë, Shqipëri. Shoqëria zotërohet 51% nga SIGAL LIFE UNIQA Group AUSTRIA dhe 49% nga z. Avni Ponari. Shoqëria mëmë dhe pala kontrolluese është Uniqa Insurance AG. Operacionet drejtohen nga bordi mbikëqyrës që përbëhet nga pesë anëtarë: Z. Adrian Totokoçi, Z.Klement Mersini, Z.Naim Hasa, Z.Abdyl Sarja, Z.Edvin Hoxhaj. Bordi Mbikëqyrës ka emëruar z. Naim Hasa si Administrator i Shoqërisë. Më 31 dhjetor 2018, Shoqëria ka 7 punonjës (2017: 6 punonjës).

Shoqëria Administruese dhe Depozituesi duhet të mbajnë aktivet, operacionet dhe regjistrimet e fondit të pensionit veçmas nga aktivet, operacionet dhe regjistrimet e tyre. Prandaj, të dhënat e kontabilitetit të Fondit të pensionit dhe të Shoqërisë Administruese mbahen veçmas dhe pasqyrat financiare përkatëse përgatiten gjithashtu veçmas.

2. Bazat e Kontabilitetit

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (“SNRF”).

Këto janë pasqyrat e para financiare vjetore në të cilat aplikohen SNRF 15 Të ardhurat nga Kontratat me Klientët dhe SNRF 9 Instrumentet Financiare. Ndryshimet në politikat e rëndësishme kontabël janë të përshkruara në Shënimin 5.

3. Monedha funksionale dhe raportuese

Pasqyrat financiare paraqiten në Lek Shqiptar (“Lek”), e cila është edhe monedha funksionale e Shoqërisë.

4. Bazat e matjeve

Këto pasqyra financiare janë përgatitur në bazë të kostos historike.

5. Vlerësime dhe gjykime kontabël

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

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

A. Gjykime

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

- Shënimin 6(a) – njohja e të ardhurave: identifikimi i klientit dhe nëse të ardhurat njihen përgjatë periudhës apo në një moment të caktuar në kohë.

B. Supozimet dhe vlerësimet e pasigurive

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

- Shënimi 8.3 – zhvlerësimi i instrumenteve financiare: përcaktimi i të dhënave për modelin e matjes të HPK-ve, përfshirë informacionin mbi të ardhmen;
- Shënimi 22: njohja dhe matja e detyrimeve të kushtëzuara: vlerësimet kryesore për mundësinë dhe sasinë flukseve dalëse të burimeve

6. Ndryshimet ne politikat kontabël

Shoqëria ka nisur zbatimin e SNRF 15 (shih A) dhe SNRF 9 (shih B) nga 1 janar 2018. Një numër standardesh të tjera të reja janë gjithashtu efektive nga 1 janar 2018 por nuk kanë efekt të rëndësishëm në pasqyrat financiare të Shoqërisë.

Për shkak të metodave të tranzicionit të zgjedhura nga Shoqëria për të aplikuar këto standarde, informacioni krahasues në këto pasqyra financiare nuk është riparaqitur për të pasqyruar kërkesat e standardeve të reja. Zbatimi fillestar i këtyre standardeve nuk ka rezultuar në rregullime dhe është limituar në kërkesa për informacione shpjeguese shtesë.

Përveç ndryshimeve me poshtë, shoqëria ka aplikuar politikat kontabël ne mënyre konsistente siç është shpjeguar ne Shënimin 7, ne te gjitha periudhat e prezantuara ne këto pasqyra financiare.

A. SNRF 15 Të ardhurat nga kontratat me klientët

SNRF 15 vendos një kuadër gjithëpërfshirës për të përcaktuar nëse, sa dhe kur njihen të ardhurat. Ai zëvendësoi SNK 18 Të Ardhurat, SNK 11 Kontratat e Ndërtimit dhe interpretimet përkatëse.

Shoqëria fillimisht zbatoi SNRF 15 më 1 janar 2018 në mënyrë retrospektive, në përputhje me SNK 8 pa zbatuar ndonjë nga lehtësitë praktike. Koha ose shumata e të ardhurave nga komisionet dhe tarifatat e Bankës nuk u ndikua nga zbatimi SNRF 15.

Shpenzime të shitjes së kontratave janë konsideruar si shpenzime shtesë për cdo kontratë, duke u bazuar në marrëveshjet e bëra investitorëve individualë janë identifikuar si klienti i vetëm i Shoqërisë në vend të Fondit. Ndikimi i adoptimit të SNRF 15 mbi fitimin e pashpërndarë më 1 janar 2018 arriti në Lek 7.804.177.

Tabelat në vijim përmbledhin ndikimet e adoptimit të SNRF 15 në pasqyrën e pozicionit financiar të Shoqërisë më 31 Dhjetor 2018 dhe pasqyrën e saj të fitimit ose humbjes dhe ATGj për vitin e përfunduar më pas për secilën nga zërat e prekur. Nuk pati ndikim material në pasqyrën e rrjedhës së parasë të shoqërisë për vitin e përfunduar më 31 dhjetor 2018.

Ndikimi në pasqyrat financiare të pozicionit financiar

31 dhjetor 2018	Shënime	Sic është raportuar më parë	Rregullime	Balanca pa efektin e implementimit të SNRF 15
AKTIVET				
Mjete monetare dhe të tjera ekuivalente	10	8,170,082	-	8,170,082
Depozita me afat	11	9,027,814	-	9,027,814
Investime në letra me vlerë	12	24,143,739	-	24,143,739
Pajisje	13	1,853,224	-	1,853,224
Aktive të tjera	14	3,059,265	-	3,059,265
Shpenzime të shitjes së kontratave		12,485,219	12,485,219	-
TOTALI I AKTIVEVE		58,739,343	12,485,219	46,254,124
DETYRIMET				
Detyrime të tjera	15	2,349,235	-	2,349,235
Tatim fitimi		1,088,973	702,157	386,816
TOTALI I DETYRIMEVE		3,438,208	702,157	2,736,051
KAPITALI				
Kapitali i paguar	16	57,028,800	-	57,028,800
Humbje të mbartura		(1,727,665)	-	(13,510,727)
TOTALI I KAPITALIT		55,301,135	11,783,062	43,518,073
TOTALI I DETYRIMEVE DHE KAPITALIT		58,739,343	11,783,062	46,254,124

6. Ndryshimet ne politikat kontabël (vazhdim)

A. SNRF 15 Të ardhurat nga kontratat me klientët (vazhdim)

Ndikimi në pasqyrat financiare të fitim humbjes dhe të ATGj

Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018	Shënime	Sic është raportuar më parë	Rregullime	Balanca pa efektin e implementimit të SNRF 15
Totali i të ardhurave		33,996,101	-	33,996,101
Shpenzime për personelin	19	(10,314,077)	5,444,833	(15,758,910)
Amortizimi	13	(214,757)	-	(214,757)
Shpenzime administrative	20	(5,923,417)	-	(5,923,417)
Zhvlerësimi i shpenzimeve të shitjes së kontratave		(763,791)	(763,791)	-
Humbje nga zhvlerësimi i aktiveve financiare	12	(120,000)	-	(120,000)
Totali i shpenzimeve		(17,336,042)	4,681,042	(22,017,084)
Fitimi para tatimit		16,660,059	4,681,042	11,979,017
Shpenzimi për tatim mbi fitimin	21	(2,499,009)	(702,157)	(1,796,852)
Fitimi për vitin		14,161,050	3,978,885	10,182,165
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse për vitin		14,161,050	3,978,885	10,182,165

B. SRNF 9 Instrumentet Financiare

SNRF 9 përcakton kërkesat për njohjen dhe matjen e aktiveve financiare, detyrimeve financiare dhe të disa kontratave për të blerë ose shitur zëra jo-financiare. Ky standard zëvendëson SNK 39 Instrumentet Financiare: Njohja dhe Matja.

Si rezultat i adoptimit të SNRF 9, Shoqëria ka adoptuar ndryshime rrjedhimore të SNK 1 Paraqitja e Pasqyrave Financiare, të cilat kërkojnë që zhvlerësimi i aktiveve financiare të paraqitet si një zë i veçantë në pasqyrën e të fitimit ose humbjes dhe në pasqyrën e të ardhurave gjithëpërfshirëse. Më parë, qasja e Shoqërisë ishte të përfshinte zhvlerësimin e kërkesave për arkëtim nga klientët në shpenzime të tjera. Për më tepër, Shoqëria ka adoptuar ndryshime rrjedhimore të SNRF 7 Instrumentet Financiare: shpjegimet që jepen në shënimet shpjeguese për 2018 por që përgjithësisht nuk janë zbatuar në informacionin krahasues.

i. Klasifikimi dhe matja e aktiveve dhe detyrimeve financiare

SNRF 9 përmban tre kategori kryesore për klasifikimin e aktiveve financiare: të matura me koston e amortizuar, me vlerën e drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse ("VDATGJ") dhe vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes ("VDPFH"). Klasifikimi i aktiveve financiare sipas SNRF 9 bazohet në modelin e biznesit sipas të cilit menaxhohet një aktiv financiar dhe karakteristikat e tij kontraktuale të rrjedhës së flukseve monetare. SNRF 9 eliminon kategoritë e mëparshme të SNK 39: të mbajtura deri në maturim, huatë dhe të arkëtueshme, të vlefshme për shitje. Sipas SNRF 9, instrumentet derivativë për të cilat aktivi bazë është një aktiv i përfshirë në objektin e standardit, nuk ndahen. Instrumenti financiar hibrid vlerësohet dhe klasifikohet si një i tërë.

SNRF 9 përgjithësisht ruan kërkesat ekzistuese të SNK 39 për klasifikimin dhe matjen e detyrimeve financiare. Adoptimi i SNRF 9 nuk ka patur efekt të rëndësishëm në politikat kontabël të Shoqërisë për detyrimet financiare.

Për më tepër shpjegime mbi mënyrën se si Shoqëria klasifikon dhe mat instrumentet financiare dhe llogaritë për fitimet dhe humbjet e lidhura me to sipas SNRF 9, shih Shënimin 7(g).

6. Vlerësime dhe gjykime kontabël (vazhdim)

B. SRNF 9 Instrumentet Financiare (vazhdim)

i. Klasifikimi dhe matja e aktiveve dhe detyrimeve financiare (vazhdim)

Tabela e mëposhtme dhe shënimet shpjeguese përkatëse tregojnë kategoritë ekzistuese të matjes sipas SNK 39 dhe kategoritë e reja të matjes sipas SNRF 9 për çdo klasë të aktiveve dhe detyrimeve financiare më 1 janar 2018. Adoptimi i SNRF 9 nuk ka efekt në vlerën kontabël të aktiveve financiare në 1 janar 2018 dhe lidhet vetëm me kërkesat e reja për zhvlerësim.

	Shënimi	Klasifikimi ekzistues sipas SNK 39	Klasifikimi i ri sipas SNRF 9	Vlera ekzistuese kontabël sipas SNK 39	Vlera e re kontabël sipas SNRF 9
Shumat në Lek					
<i>Aktive financiare</i>					
		Të mbajtura deri në	Kosto e		
Instrumente të borxhit qeveritar	12	Maturim Hua dhe të	Amortizuar Kosto e	24,277,697	24,157,697
Aktive të tjera	14	arkëtueshme Hua dhe të	Amortizuar Kosto e	2,443,443	2,443,443
Depozita me afat Paraja dhe ekuivalentet e saj	11 10	arkëtueshme Hua dhe të arkëtueshme	Amortizuar Kosto e Amortizuar	6,608,079 599,269	6,608,079 599,269
Totali i aktiveve financiare				33,928,488	33,808,488

Letrat me vlerë të borxhit qeveritar që janë klasifikuar më parë si të mbajtura deri në maturim klasifikohen tani në kosto të amortizuar. Shoqëria synon të mbajë aktivet deri në maturim për të mbledhur flukse monetare kontraktuale dhe këto flukse monetare përbëhen vetëm nga pagesa e principalit dhe interesit në shumën kryesore të papaguar.

ii. Zhvlerësimi i aktiveve financiare

SNRF 9 zëvendëson modelin e “humbjeve të pësuar” të SNK 39 me modelin e “humbjeve të pritshme të kredisë (HPK). Modeli i ri i zhvlerësimit aplikohet për aktivet financiare të njohura me koston e amortizuar, aktivet kontraktuale dhe investimet në titujt e borxhit me VDATGJ por jo për investimet në instrumente të kapitalit. Sipas SNRF 9, humbjet e kredisë njihen më shpejt në kohë krahasuar me SNK 39 - shih Shënimin 7(g) (vii). Për aktivet e përfshira në modelin e zhvlerësimit sipas SNRF 9, humbjet nga zhvlerësimi në përgjithësi priten të rriten dhe të bëhen më të ndryshueshme. Shoqëria ka vendosur që adoptimi i kërkesave të SNRF 9 më 1 janar 2018 nuk rezulton në shtesa në zhvlerësim.

iii. Tranzicioni në SNRF 9

Ndryshimet në politikat kontabël që rezultojnë nga adoptimi i SNRF 9 janë zbatuar retrospektivisht, përjashtuar rastet e paraqitura më poshtë. Shoqëria ka vendosur të mos rishikojë informacionin krahasues për periudhat e mëparshme lidhur me kërkesat për klasifikimin dhe matjen (përfshirë zhvlerësimin). Diferencat në vlerën kontabël të aktiveve dhe detyrimeve financiare që rezultojnë nga adoptimi i SNRF 9 do të njihen në fitimet dhe rezervat e pashpërndara më 1 janar 2018. Rrjedhimisht, informacioni i paraqitur për vitin 2017 nuk pasqyron kërkesat e SNRF 9 por ato të SNK 39. Përcaktimi i modelit të biznesit sipas të cilit është mbajtur një aktiv financiar është bazuar në faktet dhe rrethanat që kanë ekzistuar në datën e aplikimit fillestar.

7. Politika të rëndësishme kontabël

a) Transaksionet në monedhë të huaj

Transaksionet në monedhë të huaj përkthehen në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën e transaksionit. Aktivitet dhe detyrimet monetare në monedha të huaja janë konvertuar në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën e raportimit. Fitimi ose humbja në zërat monetarë është diferenca midis koston së amortizuar në monedhën funksionale në fillim të vitit, e rregulluar për interesin efektiv dhe pagesat gjatë vitit, dhe koston së amortizuar në monedhë të huaj të konvertuar me kursin e këmbimit aktual në fund të vitit. Aktivitet dhe detyrimet jo-monetare në monedhë të huaj të matur me vlerën e drejtë përkthehen në monedhën funksionale me kursin e këmbimit të datës kur vlera e drejtë është përcaktuar. Zërat jo-monetarë në monedhë të huaj që maten me kosto historike janë konvertuar me kursin e këmbimit në datën e transaksionit. Diferencat nga kurset e këmbimit përgjithësisht njihen në pasqyrën e fitimit ose humbjes.

7. Politika të rëndësishme kontabël (vazhdim)

b) Të ardhura nga administrimi i fondeve

Të ardhurat maten në bazë të kontratës së specifikuar me klientët. Shoqëria njih të ardhurat kur transferon kontrollin mbi një shërbim tek klienti. Tarifa e administrimit llogaritet në baza ditore, si 3% e vlerës neto të aktiveve të fondit të pensionit. Tarifa e ndërprerjes së parakohshme, e paguar nga kontribuesit për tërheqje të hershme nga pensionet, llogaritet si përqindje e vlerës neto të fondit të kontribuesit (duke përfshirë tatimin në burim) në ditën e tërheqjes. Kjo përqindje varion nga 2 në 15% në varësi të kohës që kontribuesi ka investuar në fond.

Natyra dhe koha e përmbushjes së detyrimeve të performancës, duke përfshirë kushtet e konsiderueshme të pagesës

Të ardhurat nga administrimi i fondeve njihen në baza ditore si një përqindje e përcaktuar e vlerës neto të aktivitetit për secilin nga Fondet

Njohja e të ardhurave sipas SNRF 15 (e zbatueshme nga 1 janari 2018)

Të ardhurat njihen gjatë kohës kur ofrohet shërbimi. Faza e përfundimit për përcaktimin e shumës së të ardhurave për t'u njohur vlerësohet në baza ditore.

Të ardhurat përfshijnë vlerën e drejtë të shumës së arkëtuar ose të arkëtueshme nga shitja e produkteve dhe shërbimeve gjatë aktivitetit normal të Shoqërisë.

Shpenzimet e shitjes së kontratave të njohura si shpenzime shtesë për të marrë një kontratë të re zhvlerësohen në mënyrë sistematike në përputhje me transferimin e shërbimeve të administrimit të ofruara për individin duke qenë një periudhë mesatare e përlllogaritur e kontratës prej 20 vjetësh.

Njohja e të ardhurave sipas SNK 18 (e zbatueshme para 1 janar 2018)

Të ardhurat përfshinin vlerën e drejtë të shumës së arkëtuar ose të arkëtueshme nga shitja e shërbimeve gjatë aktivitetit normal të Shoqërisë. Shoqëria i njih të ardhurat kur shuma e të ardhurave mund të matet me besueshmëri, është e mundshme që përfitime ekonomike nga e ardhura do të rrjedhin tek shoqëria dhe kriteret specifike janë arritur për secilën nga aktivitetet e Shoqërisë.

Shoqëria ka aplikuar për herë të parë SNRF 15 nga 1 janar 2018. Koha ose shuma e të ardhurave të Shoqërisë dhe kostove e ndërlidhur me zbatimin fillestar të SNRF 15 janë përshkruar në Shënimin 6 (A).

c) Interesi

Politika të aplikueshme nga 1 janari 2018

Norma efektive e interesit

Të ardhurat dhe shpenzimet e interesit njihen në fitim ose humbje duke përdorur metodën e interesit efektiv. Norma e interesit efektiv është norma që skanton saktësisht pagesat e vlerësuara monetare të ardhshme dhe arkëtimet gjatë jetës së pritshme të aktivitetit ose detyrimit financiar deri në:

- vlerën kontabël bruto të aktivitetit financiar; ose
- koston e amortizuar të detyrimit financiar.

Në përlllogaritjen e normës efektive të interesit, për instrumente financiare të ndryshëm me kredit të zhvlerësuar, Shoqëria vlerëson flukset monetare të ardhshme duke konsideruar gjithë kushtet kontraktuale të instrumentit financiar, me përjashtim të humbjeve të ardhshme që rrjedhin nga rreziku i kredisë. Për aktivitetet financiare me kredit të zhvlerësuar, Shoqëria llogarit normën e interesit efektiv të rregulluar të kreditit duke përdorur flukset monetare të ardhshme të vlerësuara që përfshijnë edhe humbjet e pritshme të kredisë.

Përlllogaritja e normës efektive të interesit përfshin kostot e transaksioneve dhe tarifën e paguar ose të arkëtuar që janë pjesë përbërëse e normës së interesit efektiv. Kostot e transaksionit përfshijnë koston shtesë të lidhura drejtpërdrejt me blerjen ose emetimin e një aktivi ose detyrimi financiar.

Kosto e amortizuar dhe vlera kontabël bruto

Kostoja e amortizuar e një aktivi ose detyrimi financiar është vlera me të cilën aktivi ose detyrimi financiar matet në njohjen fillestare, minus pagesat e principalit, plus ose minus amortizimin e akumuluar duke përdorur metodën e interesit efektiv për çdo diferencë ndërmjet shumës fillestare të njohur dhe vlerës në maturim dhe për aktivitetet financiare, rregulluar për çdo zhvlerësim nga humbjet e pritshme të kredisë (ose zhvlerësimi përpara 1 janar 2018). Vlera kontabël bruto e një aktivi financiar është kostoja e amortizuar e aktivitetit financiar përpara zbritjes së provizionit për humbjet e pritshme të kredisë.

7. Politika të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Interesi (vazhdim)

Llogaritja e të ardhurave dhe shpenzimeve nga interesi

Në llogaritjen e të ardhurave dhe shpenzimeve të interesit, norma efektive e interesit zbatohet mbi vlerën kontabël bruto të aktivit (kur aktivi nuk është me kredit të zhvlerësuar) ose mbi koston e amortizuar të detyrimit. Megjithatë, për aktivet financiare të cilat janë bërë me kredit të zhvlerësuar pas njohjes fillestare, të ardhurat nga interesi llogariten duke zbatuar normën e interesit efektiv në koston e amortizuar të aktivit financiar. Nëse aktivi nuk është më me kredit të zhvlerësuar, atëherë llogaritja e të ardhurave nga interesi kthehet në bazë bruto.

Për aktivet financiare të cilat ishin me kredit të zhvlerësuar në njohjen fillestare, të ardhurat nga interesi llogariten duke zbatuar normën e interesit efektiv të kreditit të rregulluar mbi koston e amortizuar të aktivit. Llogaritja e të ardhurave nga interesi nuk kthehet në baza bruto edhe nëse rreziku i kreditit të aktivit përmirësohet. Për informacion se kur një aktiv konsiderohet me kredit të zhvlerësuar, shih shënimin 7(g)(vii).

Prezantimi

Të ardhurat dhe shpenzimet e interesit të paraqitura në pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe ATGJ përfshijnë interesin e aktiveve dhe detyrimeve financiare të matur me kosto historike, të llogaritur në bazë të normës efektive të interesit.

Politika e aplikuar përpara 1 janar 2018

Të ardhurat dhe shpenzimet nga interesat njihen në pasqyrën e fitim humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse duke përdorur metodën e interesit efektiv. Norma e interesit efektive është norma që skanton saktësisht pagesat dhe arkëtimet të përlllogaritura të ardhshme gjatë jetëgjatësisë së pritur të aktivit ose detyrimit financiar (ose, kur është e mundur, një periudhë më e shkurtër) në vlerën aktuale të aktivit ose detyrimit. Gjatë llogaritjes së normës efektive të interesit, Shoqëria vlerëson flukset e ardhshme të parasë duke konsideruar të gjithë termat kontraktual të instrumentave financiarë, përveç humbjeve të ardhshme. Përlllogaritja e normës së interesit efektiv përfshin të gjitha tarifat e paguara ose të marra, kosto e transaksionit, dhe zbritjet ose çmimet që janë një pjesë integrale e normës së interesit. Kostot e transaksionit janë kosto shtese të cilat i atribuohen në mënyrë direkte blerjes, emetimit ose shitjes së aktivit ose detyrimit financiar. Të ardhurat dhe shpenzimet nga interesi të paraqitura në pasqyrën e fitim humbjes dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse përfshin interesin të aktiveve dhe detyrimeve financiare të matura me koston e amortizuar e llogarit në bazën e interesit efektiv.

d) Shpenzimet operative

Shpenzimet operative njihen në momentin kur ndodhin.

e) Përfitimet e punonjësve

(i) Plan me kontribute të përcaktuara

Detyrimet për kontributet ndaj planit të pensioneve me kontribut të përcaktuar njihen në fitim ose humbje pasi ofrohet shërbimi përkatës dhe përfshihet në shpenzimet e personelit.

(ii) Kontributet për sigurime shoqërore dhe shëndetësore

Shoqëria paguan kontribute të detyrueshme për sigurimet shoqërore dhe shëndetësore në një fond që operohet nga shteti shqiptar, që ofron përfitime pensioni, shëndetësore dhe përfitime të tjera sociale për punonjësit. Detyrimet për të tilla kontribute njihen në fitim ose humbje kur ato janë të detyrueshme dhe përfshihen në shpenzimet e personelit. Shteti shqiptar është përgjegjës për përcaktimin e kufirit minimal ligjor për të tilla kontribute.

• *Lejet vjetore të paguara*

Shoqëria njih si një detyrim shumë të pazbritur të koston së përlllogaritur në lidhje me lejet vjetore të cilat priten të paguhet në këmbim të shërbimit të punonjësit për periudhën e plotësuar.

7. Politika të rëndësishme kontabël (vazhdim)

f) Shpenzimi për tatim fitimin

Shpenzimi për tatim fitimin përbëhet nga tatimi aktual dhe tatimi i shtyrë. Tatimi mbi fitimin njihet në pasqyrën e të ardhurave përveç pjesës që lidhet me zëra të njohur direkt në kapital ose në të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse. Interesat dhe gjokat në lidhje me tatimet mbi të ardhurat, duke përfshirë trajtimet e pasigurta tatimore, trajtohen sipas SNK 37 Provizionet, Detyrimet dhe Aktivet e kushtëzuara

(i) Tatimi aktual

Tatimi aktual përbëhet nga tatimi i pritshëm i pagueshëm ose i arkëtueshëm mbi fitimin ose humbjen e vitit, dhe çdo sistemim i tatimit të pagueshëm ose të arkëtueshëm për vitet e mëparshme. Shuma e tatimit aktual të pagueshëm ose të arkëtueshëm është vlerësimi më i mirë i shumës së tatimit të pritshëm për tu paguar ose arkëtuar që reflekton pasiguritë që lidhen me tatim fitimin. Ky tatim llogaritet duke përdorur normat e tatimit në fuqi ose të cilat kanë hyrë në fuqi thelbësisht në datën e raportimit. Aktivet aktuale tatimore dhe detyrimet mund të kompensohen vetëm nëse kritere të caktuara përmbushen.

(ii) Tatimi i shtyrë

Tatimi i shtyrë njihet në përputhje me diferencat e përkohshme ndërmjet vlerës kontabël neto të aktiveve dhe detyrimeve për qëllime të raportimit financiar dhe vlerës së përdorur për qëllime tatimore.

Tatimi i shtyrë njihet për humbjet e papërdorura tatimore dhe diferencat e përkohshme të zbritshme për aq sa është e mundur që fitimi i tatueshëm i ardhshëm do të jetë i disponueshëm kundrejt të cilit të mund të përdoren. Fitimet e ardhshme të tatueshme përcaktohen bazuar në anulimin e diferencave përkatëse të përkohshme të tatimit. Nëse shumat e diferencave të përkohshme është e pamjaftueshme për të njohur një aktiv tatim të shtyrë të plotë, atëherë fitime të ardhshme të tatueshme, të rregulluar me anulimet e diferencave ekzistuese të përkohshme, konsiderohen, bazuar në planin e biznesit. Aktivet tatimore të shtyra rishikohen në çdo datë raportimi dhe reduktohen në masën që nuk është më e mundur që përfitimi tatimor i lidhur me to të realizohet; të tilla reduktime anulohen kur probabiliteti i fitimeve të ardhshme të tatueshme përmirësohet.

Aktivitet tatimore të shtyra të panjohura rishikohen në çdo datë raportimi dhe njihen në masën që është e mundur që fitime të ardhshme të tatueshme mund të ekzistojnë ndaj të cilave mund të përdoret. Tatimi i shtyrë matet me normat tatimore të cilat pritet të zbatohen ndaj diferencave të përkohshme kur ato anulohen, duke përdorur normën tatimore në fuqi ose të hyrë në fuqi në datën e raportimit.

Matja e tatimit të shtyrë pasqyron pasojat tatimore që do të rezultojnë nga mënyra që Shoqëria pret, në datën e raportimit, të rikuperojë ose shlyejë vlerën e mbetur të aktiveve dhe detyrimeve.

Aktivitet dhe detyrimet tatimore të shtyra kompensohen vetëm në rast se kritere të caktuara përmbushen.

g) Instrumentet financiare

(i) Njohja dhe matja fillestare

Shoqëria njihet llogaritë e arkëtueshme dhe depozitat fillimisht në datën kur ato krijohen. Të gjitha aktivitet dhe detyrimet e tjera financiare (përfshirë blerjet dhe shitjet e zakonshme të aktiveve financiare) njihen fillimisht në datën në të cilën Shoqëria bëhet pjesë e marrëveshjes kontraktuale të instrumentit. Një aktiv financiar (përveç nëse është një kërkesë për arkëtim që nuk përmban një element të rëndësishëm financimi) 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

Politika e zbatueshme nga 1 janari 2018

Aktivitet Financiare

Në njohjen fillestare, aktivi financiar klasifikohet si i matur me kosto të amortizuar. Aktivitet financiare nuk riklasifikohen pas njohjes fillestare, përveç nëse Shoqëria 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. Aktivi financiar matet me koston e amortizuar nëse plotëson të dyja kushtet e mëposhtme dhe nuk është i përcaktuar me VDPFH:

- aktivi mbahet sipas një modeli biznesi, objektivi i të cilit është mbledhja e flukseve monetare kontraktuale; dhe,
- kushtet kontraktuale të aktivitet financiar gjenerojnë në datat e caktuara flukse monetare, të cilat përbëjnë vetëm pagesa të principalit dhe interesit mbi principalin e papaguar.

7. Politika të rëndësishme kontabël (vazhdim)

g) Instrumentet financiare (vazhdim)

Vlerësimi i modelit të biznesit

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

- politikat dhe objektivat e përcaktuara të portofolit dhe zbatimi i tyre në praktikë. Në veçanti, nëse strategjia e drejtimit fokusohet në përfitimin e të ardhurave kontraktuale nga interesi, mbajtjen e një profili të veçantë të normës së interesit, përputhjen e kohëzgjatjes së aktiveve financiare me kohëzgjatjen e detyrimeve që financojnë këto aktive ose realizimin e flukseve monetare nëpërmjet shitjes së aktiveve;
- si vlerësohet performanca e portofolit dhe si i raportohet kjo performancë drejtimit të Bankës;
- rreziqet që ndikojnë në performancën e modeleve të biznesit (dhe të aktiveve financiare të mbajtura brenda këtij modeli biznesi) dhe si menaxhohen këto rreziqe;
- si kompensohen menaxherët e portofoleve - p.sh. nëse kompensimi bazohet në vlerën e drejtë të aktiveve të menaxhuara ose në flukset e mjeteve monetare kontraktuale të mbledhura; dhe
- frekuencën, volumin dhe kohën e shitjeve për periudhat e kaluara, arsyet e të tilla shitjeve dhe pritshmëritë për aktivitetin e ardhshëm të shitjeve. Megjithatë, informacioni mbi shitjet nuk merret parasysh i izoluar, por si pjesë e vlerësimit të përgjithshëm se si arrihen nga Shoqëria objektivat e përcaktuara për menaxhimin e aktiveve financiare dhe si realizohen flukset e mjeteve monetare të ardhshme.

Transferimi i aktiveve financiare me palë të treta me anë të transaksioneve që nuk i plotësojnë kushtet për çregjistrim, nuk konsiderohen shitje për këtë qëllim, në përputhje me njohjen në vazhdimësi të aktiveve të Shoqërisë.

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

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

Për të vlerësuar nëse flukset monetare kontraktuale janë pagesa vetëm të principalit dhe interesit, Shoqëria merr parasysh kushtet kontraktuale të instrumentit. Kjo përfshin vlerësimin nëse një aktiv financiar përmban një element kontraktual që mund të ndryshojë kohën ose shumën e flukseve monetare kontraktuale në mënyrë të tillë që nuk plotëson kushtin. Gjatë vlerësimit, Shoqëria 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 Shoqërisë për flukset monetare nga aktive të caktuara (tipare të pakthyeshme).

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

Aktivet financiare - Matja e mëpasshme dhe fitimet e humbjet: Politikë e zbatueshme nga 1 janari 2018

Aktivet financiare të njohura me koston e amortizuar rrjedhimisht maten me koston e amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv. Kostoja e amortizuar reduktohet nga humbjet nga zhvlerësimi. Të ardhurat nga interesi, fitimi dhe humbja nga kursi i këmbimit dhe zhvlerësimi njihen në fitim ose humbje. Çdo fitim ose humbje në momentin e çregjistrimit, njihet në fitim ose humbje.

7. Politika të rëndësishme kontabël (vazhdim)

g) Instrumentet financiare (vazhdim)

Nëse flukset monetare të aktivitetit të modifikuar, të matur me kosto të amortizuar nuk janë thelbësisht të ndryshme, atëherë modifikimi nuk rezulton në çregjistrimin e aktivitetit financiar. Në këtë rast, Shoqëria rilloarit vlerën kontabël bruto të aktivitetit financiar dhe një shumën që vjen nga rregullimi i vlerës kontabël bruto si fitim ose humbje nga modifikimi në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve. Nëse një modifikim i tillë kryhet për shkak të vështirësive financiare të huamarrësit (shih (vii)), atëherë fitimi ose humbja paraqiten së bashku me humbjet nga zhvlerësimi. Në raste të tjera, ajo paraqitet si e ardhur nga interesi (shih 7(c)).

Detyrimet financiare

Shoqëria çregjistron një detyrim financiar, kur kushtet e tij janë modifikuar dhe flukset monetare të tyre janë thelbësisht të ndryshme. Në këtë rast njihet një detyrim i ri financiar me vlerë të drejtë bazuar në kushtet e modifikuara. Diferenca midis vlerës kontabël të aktivitetit që çregjistrohet dhe detyrimit të ri financiar me terma të modifikuara njihet në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve.

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

(vi) Matja e vlerës së drejtë

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

Kur është e mundur, Shoqëria mat vlerën e drejtë të një instrumenti duke përdorur çmimin e kuotuar në një treg aktiv për atë instrument. Një treg quhet “aktiv”, në qoftë se transaksionet për aktivin ose detyrimin ndodhin me frekuencë dhe vëllim të mjaftueshëm për të siguruar informacion mbi çmimet në vazhdimësi. Nëse nuk disponohet një kuotim çmimi në një treg aktiv, atëherë Shoqëria përdor teknika vlerësimi që maksimizojnë përdorimin e të dhënave të vrojtueshme dhe minimizojnë përdorimin e të dhënave jo të vrojtueshme. Teknika e zgjedhur përmbledh të gjithë faktorët që pjesëmarrësit e tregut do të marrin në konsideratë për përcaktimin e çmimit të një transaksioni.

Evidenca më e mirë e vlerës së drejtë të një instrumenti financiar në njohjen fillestare normalisht është çmimi i transaksionit – pra vlera e drejtë e shumës së paguar ose të arkëtuar. Nëse Shoqëria përcakton se vlera e drejtë në njohjen fillestare ndryshon nga çmimi i transaksionit dhe vlera e drejtë nuk evidentohet as nëpërmjet një çmimi të kuotuar në një treg aktiv duke iu referuar një aktivi ose detyrimi identik, dhe as nuk bazohet në një teknikë vlerësimi që përdor vetëm të dhëna nga tregje të vrojtueshme, atëherë instrumenti financiar matet fillimisht me vlerën e drejtë, rregulluar për të shtyrë në kohë ndryshimin midis vlerës së drejtë të njohjes fillestare dhe çmimit të transaksionit. Në periudhat në vijim, kjo diferencë njihet si fitim ose humbje në baza të përshtatshme përgjatë jetës së instrumentit, por jo më vonë se momenti kur vlerësimi është i mbështetur plotësisht nga të dhëna të vrojtueshme në treg ose kur transaksioni mbyllet.

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

(vii) Zhvlerësimi

Politika e zbatueshme nga 1 janari 2018

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

Shoqëria e konsideron një aktiv financiar në rrezik mosshlyerje kur:

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

7. Politika të rëndësishme kontabël (vazhdim)

g) Instrumentet financiare (vazhdim)

(vii) Zhvlerësimi (vazhdim)

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

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

Matja e HPK

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

HPK skontohe duke përdorur normën efektive të aktivitetit financiar.

Shih shënimin 8.3.

Aktivet financiare të zhvlerësuara

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

- vështirësi të konsiderueshme financiare të debitorit;
- shkelje të kontratës si dështimi ose pagese me më shumë se 90 ditë me vonesë;
- mundësinë që debitori të hyjë në falimentim ose ndonjë riorganizim tjetër financiar; dhe
- zhdukjen e një tregu aktiv për një letër me vlerë për shkak të vështirësive financiare.

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

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

Paraqitja e provizionit për HPK në pasqyrën e pozicionit financiar

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

Fshirja

Vlera kontabël bruto e një aktivi financiar fshihet kur Shoqëria nuk ka pritshmëri për rikuperimin e plotë ose të pjesshëm të aktivitetit financiar. Shoqëria bën një vlerësim individual në lidhje me kohën dhe shumën e fshirjes duke patur parasysh mundësinë e arsyeshme të rikuperimit. Shlyerjet e shumave të fshira më parë janë përfshirë në 'humbjet nga zhvlerësimi i instrumenteve financiare' në pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe ATGJ. Aktivet financiare që janë fshirë mund të jenë akoma subjekt i veprimeve përmbarrimore për të qenë në përputhje me procedurat e Shoqërisë për rikuperimin e shumave të pashlyera.

7. Politika të rëndësishme kontabël (vazhdim)

g) Instrumentet financiare (vazhdim)

(vii) *Zhvlerësimi (vazhdim)*

Politika e zbatueshme përpara 1 janar 2018

Aktivitet financiare jo-derivative

Në çdo datë raportimi, Shoqëria ka vlerësuar nëse ka pasur dëshmi objektive që aktivet financiare që nuk mbahen me vlerën e drejtë përmes fitimit ose humbjes janë zhvlerësuar. Aktivet financiare u zhvlerësuan kur dëshmitë objektive treguan se një ngjarje e humbjes kishte ndodhur pas njohjes fillestare të aktivitetit dhe se ngjarja e humbjes kishte një ndikim në flukset monetare të ardhshme të aktivitetit që mund të vlerësoheshin me besueshmëri.

h) Investime të mbajtura me koston e amortizuar

Politika e zbatueshme nga 1 janari 2018

Investimet përfshijnë letra me vlerë të matura me koston e amortizuar.

Politika e zbatueshme përpara 1 janar 2018

Investimet e mbajtura deri në maturim ishin aktive me pagesa fikse ose të përcaktueshme dhe me maturim fikse që Shoqëria kishte synimin dhe aftësinë pozitive për ti mbajtur deri në maturim. Investimet e mbajtura deri në maturim janë mbajtur me kosto të amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv. Çdo shitje ose riklasifikim i një shume të konsiderueshme investimesh të mbajtura deri në maturim jo afër afatit të maturimit të tyre, do të kishte rezultuar në riklasifikimin e të gjitha investimeve të mbajtura deri në maturim si të vlefshme për shitje dhe të parandalojnë që Shoqëria të klasifikojë letrat me vlerë të investimit të mbajtura deri në maturim për dy vitet e tanishme dhe pasardhëse.

i) 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 Shoqëria për menaxhimin e angazhimeve afatshkurtra.

j) Aktive afatgjata materiale

(i) *Njohja dhe matje*

Aktivitet afatgjata materiale maten me kosto minus zhvlerësimin e akumuluar dhe humbjet e akumuluar nga zhvlerësimi, nëse ka.

Kostot vijuese

Kostoja e zëvendësimit të një pjese të një elementi të aktiveve afatgjata materiale njihet në vlerën mbartur të elementit nëse është e mundshme që përfitime ekonomike në të ardhmen që i atribuohen atij elementi do të rrjedhin në Shoqëri, dhe kostoja e tij mund të matet me besueshmëri. Kostot e shërbimeve ditore të aktiveve afatgjata materiale njihen në pasqyrën e fitim humbjes dhe të ardhurave të tjera përmbledhëse në momentin kur ndodhin.

Zhvlerësimi

Zhvlerësimi njihet në fitim ose humbje në bazë të linjës së drejtë gjatë jetëgjatësisë së vlerësuar të secilës pjesë të një zëri të aktiveve dhe pajisjeve. Aktivitet e huazuara me qira financiare zhvlerësohen gjatë afatit më të shkurtër të qirasë dhe jetës së tyre të dobishme. Jeta e dobishme e vlerësuar për periudhat aktuale dhe krahasuese janë si më poshtë:

Instalime kompjuterike	4 vjet
Mjete transporti	10 vjet
Pajisje zyre	10 vjet

Metodat e amortizimit, jetët e dobishme dhe vlerat e mbetura rivlerësohen në datën e raportimit.

l) Standarde dhe interpretime të tjera

Një numër standardesh të reja, ndryshime të standardeve dhe interpretimeve janë në fuqi për periudhat vjetore duke filluar pas datës 1 janar 2018 dhe zbatimi i hershëm është i lejuar Megjithatë, Shoqëria për përgatitjen e këtyre pasqyrave financiare nuk ka zbatuar paraprakisht standardet e reja dhe të amenduara që vijojnë më poshtë.

7. Politika të rëndësishme kontabël (vazhdim)

(I) Standarde dhe interpretime të tjera (vazhdim)

SNRF 16 – Qiratë

SNRF 16 zëvendëson SNK 17 Qiratë dhe interpretimet e lidhura. Standardi eliminon modelin aktual të kontabilitetit me dy modele për qiramarrësit dhe në vend të saj kërkon që shoqëritë të pasqyrojnë qiratë në bilanc sipas një modeli të vetëm, duke eliminuar dallimin mes qirasë operative dhe financiare.

Sipas SNRF 16, kontrata është ose përmban një qira, nëse kontrata jep të drejtën e kontrollit mbi përdorimin e një aktivi të identifikueshëm për një periudhë kohe në këmbim të një shume. Për kontrata të tilla, modeli i ri kërkon që qiramarrësi të njohë një aktiv për të drejtën e përdorimit si dhe një detyrim qiraje. Aktivi amortizohet dhe mbi detyrimin llogaritet interes. Kjo do të rezultojë në një model ku shpenzimet janë më të larta në periudhën fillestare dhe më pas vijnë duke u ulur për shumicën e qirave, edhe nëse qiramarrësi paguan këste fikse vjetore.

Një qiramarrës mund të zgjedhë të mos zbatojë kërkesat e standardit për:

- qiratë me një afat 12 muaj ose më pak dhe që nuk përmbajnë opsion blerje; dhe
- qiratë për të cilin aktivi bazë është me vlerë të ulët.

Shoqëria do fillojë aplikimin e SNRF 16 më 1 janar 2019 duke zbatuar modelin e qasjes retrospektive të modifikuar. Efekti kumulativ i zbatimit të SNRF 16 do të njihet si rregullim i balancës hapëse të fitimit të mbartur më 1 janar 2019, pa riparaqitje të informacionit krahasues.

Shoqëria planifikon të zbatojë lehtësinë praktike për trashëguar përkufizimin e qirasë në tranzicion. Pra, do të aplikojë SNRF 16 për të gjitha kontratat e lidhura para 1 janar 2019 dhe të identifikuar si qira në përputhje me SNK 17 dhe IFRIC 4.

Pritet që standardi i ri, në zbatimin fillestar të ketë një ndikim të rëndësishëm në pasqyrat financiare, pasi do Shoqëria duhet të njohë në pasqyrën e pozicionit financiar aktivet dhe detyrimet e lidhura me qiratë operative për të cilat Shoqëria është qiramarrës.

Shoqëria do të njohë aktive dhe detyrime të reja për qiratë operative të automjeteve, magazinës, burimit të ujit dhe apartamentit. Shpenzimet e qirasë dhe natyra e tyre do të ndryshojë pasi Shoqëria do të amortizojë të drejtën e përdorimit të aktivitetit dhe do të njohë shpenzim interesi mbi detyrimin për qiranë.

Më parë, Shoqëria ka njohur shpenzimet e qirasë operative në baza lineare gjatë kohëzgjatjes së qirasë dhe ka njohur aktiv dhe detyrim vetëm kur ka patur diferencë kohore midis pagesave të qirasë dhe shpenzimeve të njohura.

Shoqëria ende nuk ka përfunduar një analizë të ndikimit sasior të pritur të standardit të ri. Ndikimi faktik i adoptimit të standardit të ri më 1 janar 2019 mund të ndryshojë pasi politikat e reja kontabël janë subjekt ndryshimi deri sa Shoqëria të paraqesë pasqyrat e para financiare që përfshijnë datën e zbatimit fillestar.

Më 31 dhjetor 2018, pagesat e ardhshme të pa-skontuara të kontratave të qirasë sipas kushteve kontraktuale janë 420,000 Lek.

Për pagesat e ardhshme minimale të paskontuara të qirasë operative të paanulueshme më 31 dhjetor 2018, shih Shënimin 22 (b).

Kontabiliteti për qiradhënësin do të mbetet kryesisht i pandryshuar dhe do të ruhet dallimi ndërmjet qirasë operative dhe financiare.

Ndryshimet e mëposhtme në standarde dhe interpretime nuk pritet të kenë ndikim të rëndësishëm në pasqyrat financiare të Shoqërisë:

- KIRFN 23 Pasiguritë mbi Trajtimet e Tatimit mbi Fitimin;
- Veçoritë e Parapagimit me Kompensim Negativ (Ndryshimet në SNRF 9);
- Ndryshimet, Shkurtimet ose Shlyerjet e Planit të Pensioneve (Ndryshimet në SNK 19);
- Përmirësimet vjetore të SNRF: Periudha 2015-2017 – disa standarde;
- Ndryshimet në referencat e Kornizës Konceptuale të Standarteve SNRF Përkufizimi i materialitetit – (Ndryshime në SNRF 1 dhe SNK 8)

8. Administrimi i rrezikut financiar

Shoqëria ka ekspozim ndaj risqeve të mëposhtme nga përdorimi i instrumenteve financiare :

- rreziku kredisë;
- rreziku i likuiditetit
- rreziku i tregut
- rreziku operacional

Ky shënim përmban informacion në lidhje me ekspozimin e Shoqërisë ndaj rreziqeve të renditura më sipër, dhe politikat dhe procedurat për menaxhimin e këtyre rreziqeve dhe menazhimit të kapitalit të Shoqërisë.

Kuadri i administrimit të rrezikut

Në përputhje me ligjin nr. 10197 datë 10 dhjetor 2009 "Për fondet e pensionit vullnetar", Shoqëria ka krijuar një funksion të veçantë të dedikuar për administrimin e rrezikut. Roli i administrimit të rrezikut në strukturën e Shoqërisë nënkupton përgjegjësinë në lidhje me administrimin e rreziqeve që raportojnë drejtpërdrejt në Bordin Mbikëqyrës. Politika e administrimit të rrezikut është zhvilluar në bazë të strukturës themelore të Fondit të Pensionit të administruar nga shoqëria dhe tolerancës së rrezikut të paraqitur në politikën e investimeve të Fondit dhe kërkesat e legjislacionit të Fondit të Pensionit administrojnë një plan kontributësh të përcaktuar ku kontributet janë të sigurta ndërsa përfitimet mbeten të pasigurta . Administrimi i rrezikut financiar në Shoqëri fillon nga identifikimi i rreziqeve, vendosja e burimeve të përshtatshme për administrimin e rrezikut, përcaktimi i limiteve mbi ekspozimet, kufizimet e monitorimit dhe rregullimi i ekspozimeve ndaj intervaleve të kërkuara

Kompetencat e Këshillit Administrativ përfshijnë kontrollin dhe mbikëqyrjen mbi implementimin e politikave tregtare, zhvillimin e biznesit të Shoqërisë Administrative ; aprovimin e politikave financiare dhe investuese; caktimin dhe shkarkimin e administratorëve ose anëtarëve të Komitetit të Investimit.

Këshilli Administrativ caktoi anëtarët e Komitetit Investues si më poshtë:

- Z. Naim Hasa, Drejtor i Përgjithshëm i Shoqërisë Administruese.
- Z. Klement Mersini, Drejori Financiar i "Sigal Uniqa Group Austria Sh.a"
- Z. Ilir Hoti, Konsulent Financiar i "Sigal Uniqa Group Austria Sh.a"
- Znj. Esmeralda Shehaj, Pedagoge e Universitetit të Tiranës, Fakulteti Ekonomik dhe Konsulente mbi investimet dhe menaxhimin e rrezikut.

Komiteti i Investimeve mblidhet çdo tre muaj për të zhvilluar politikat e investimeve dhe për të marrë vendime për investime, për të vlerësuar performancën e investimeve, për të alokuar dhe modifikuar portofolin e investimeve të Shoqërisë dhe Fondit. Komiteti i Investimeve mbështetet në analizën cilësore dhe sasiore të investimeve të mundshme, opsioneve të tregut dhe performancës, profilit të rrezikut dhe analizave të tjera teknike në përputhje me kufizimet dhe kufijtë maksimal të investimeve të përcaktuara me legjislacionin dhe rregulloret.

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

8.1 Rreziku i tregut

Shoqëria është e ekspozuar ndaj rreziqeve të tregut. Rreziqet e tregut lindin nga pozicionet e hapura në (a) monedhat e huaja, (b) aktivet dhe pasivet që sjellin interesa dhe (c) instrumentet e kapitalit neto, të cilat janë të ekspozuara ndaj lëvizjeve të përgjithshme dhe specifike të tregut. Drejtimi përcakton kufijtë mbi vlerën e rrezikut që mund të pranohet, i cili monitorohet në baza ditore. Megjithatë, përdorimi i kësaj qasjeje nuk parandalon humbjet jashtë këtyre kufijve në rast të lëvizjeve më të rëndësishme të tregut.

Ndjeshmëria ndaj rreziqeve të tregut paraqitet më poshtë dhe ato bazohen në një ndryshim në një faktor, duke mbajtur të gjithë faktorët e tjerë konstant. Në praktikë kjo nuk ka gjasa të ndodhë dhe ndryshimet në disa nga faktorët mund të lidhen - për shembull, ndryshimet në normën e interesit dhe ndryshimet në normat e monedhës së huaj

a) Rreziku i monedhës

Shoqëria kryen transaksione në valutë vendore dhe të huaja; prandaj paraqiten ekspozime ndaj luhatjeve të kursit të këmbimit. Risku i kursit të këmbimit paraqitet si vlera e transaksioneve të ardhshme dhe aktivet monetare të njohura dhe detyrimet monetare të shprehura në valuta të tjera luhaten për shkak të ndryshimeve në kursin e këmbimit valutor. Rreziku i monedhës në portofolin e investimeve menaxhohet duke përdorur parimet e përputhjes së aktiveve / detyrimeve. Norma e aplikueshme zyrtare e Bankës (Lek në njësinë e monedhës së huaj) për monedhat kryesore ishte si më poshtë:

	31 dhjetor 2018	31 dhjetor 2017
Euro	123.42	132.95

Ekspozimet në valutë të huaj përmbajnë rrezikun e lëvizjeve të pafavorshme në kurset e këmbimit valutor. Nuk ka aktive financiare ose detyrime financiare në monedha të huaja më 31 dhjetor 2018 dhe 2017.

31 dhjetor 2018

Aktivitet	LEK	EUR	Total
Mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre	8,170,082	-	8,170,082
Depozita me afat	9,027,814	-	9,027,814
Investime në letra me vlerë	24,143,739	-	24,143,739
Aktive të tjera financiare	2,752,475	-	2,752,475
Totali I aktiveve financiare	44,094,110	-	44,094,110
Detyrime			
Detyrime të tjera	1,586,585	-	1,586,585
Totali i detyrimeve financiare	1,586,585	-	1,586,585
Ekspozimi neto	42,507,525	-	42,507,525

31 dhjetor 2017

Aktivitet	LEK	EUR	Total
Mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre	599,269	-	599,269
Depozita me afat	6,608,079	-	6,608,079
Investime në letra me vlerë	24,277,697	-	24,277,697
Aktive të tjera financiare	2,196,446	-	2,196,446
Totali I aktiveve financiare	33,681,491	-	33,681,491
Detyrime			
Detyrime të tjera	1,175,963	-	1,175,963
Totali i detyrimeve financiare	1,175,963	-	1,175,963
Ekspozimi neto	32,505,528	-	32,505,528

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

8.1 Rreziku i tregut (vazhdim)

b) Rreziku i normës së interesit

Shoqëria është e ekspozuar ndaj rrezikut që vlera e drejtë ose flukset monetare të ardhshme të instrumenteve të saj financiarë të luhaten si rezultat i ndryshimeve në normat e interesit të tregut. Rreziku i normës së interesit përbëhet nga efektet e rrezikut të luhatjeve në nivelet mbizotëruese të normave të interesit të tregut në pozicionin e tij financiar dhe flukset e mjeteve monetare. Periudha për të cilën norma e interesit është e fiksuar në një instrument financiar tregon pra në çfarë mase është i ekspozuar ndaj rrezikut të normës së interesit.

Një përmbledhje e pozicionit të hendekut të normës së interesit të Shoqërisë, i analizuar me datën e rivlerësimit kontraktual ose me datën e maturimit, është si më poshtë:

31 dhjetor 2018	Vlera kontabël	Më pak se një muaj	1 deri në 3 muaj	3 muaj deri në një vit	Më shumë se 1 vit
Aktivët financiarë					
Mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre	8,170,082	8,170,082	-	-	-
Depozita me afat	9,027,814	-	-	9,027,814	-
Investime në letra me vlere	24,143,739	-	-	9,143,739	15,000,000
Aktive të tjera financiare	2,752,475	2,752,475	-	-	-
Totali i aktiveve financiare	44,094,110	10,922,557	-	18,171,553	15,000,000
Detyrimet financiare					
Detyrime të tjera	1,586,585	1,586,585	-	-	-
Totali i detyrimeve financiare	1,586,585	1,586,585	-	-	-
Hendeku i normës së interesit	42,507,525	9,335,972	-	18,171,553	15,000,000
31 dhjetor 2017					
Aktivët financiarë					
Mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre	599,269	599,269	-	-	-
Depozita me afat	6,608,079	-	2,600,211	4,007,868	-
Investime në letra me vlere	24,277,697	-	-	277,697	24,000,000
Aktive të tjera financiare	2,196,446	2,196,446	-	-	-
Totali i aktiveve financiare	33,681,491	2,795,715	2,600,211	4,285,565	24,000,000
Detyrimet financiare					
Detyrime të tjera	1,175,963	1,175,963	-	-	-
Totali i detyrimeve financiare	1,175,963	1,175,963	-	-	-
Hendeku i normës së interesit	32,505,528	1,619,752	2,600,211	4,285,565	24,000,000

Rritja/ulja paralele e kurbës së kthimeve me 100 pikë përqindjeje për portofolin e letrave me vlerë dhe depozitave me të ardhura fikse do të ndikonte ndikimin neto të Shoqërisë me një fitim / humbje prej 890,031 Lek (2017: 306,000 Lek).

8.2 Rreziku i likuiditetit

Rreziku i likuiditetit është rreziku që Shoqëria do të hasë vështirësi në përmbushjen e detyrimeve që lidhen me detyrimet e saj financiare që shlyhen duke dhënë hua ose ndonjë aktiv financiar tjetër. Politika e Shoqërisë është të investojë në letra me vlerë që do të mbahen deri në maturim.

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

8.2 Rreziku i likuiditetit (vazhdim)

Ekspozimi ndaj rrezikut të likuiditetit më 31 Dhjetor 2018 dhe 2017 është paraqitur në tabelën e mëposhtme::

31 dhjetor 2018	Vlera kontabël	Flukset kontraktuale	Më pak se një muaj	1 deri në 3 muaj	3 muaj deri në një vit	1 deri në 5 vjet
Aktivët financiarë						
Mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre	8,170,082	8,170,082	8,170,082	-	-	-
Depozita me afat	9,027,814	9,108,000	-	-	9,108,000	-
Investime në letra me vlere	24,143,739	25,326,500	-	-	9,292,500	14,851,239
Aktive të tjera financiare	2,752,475	2,752,475	2,752,475	-	-	-
Totali i aktiveve financiare	44,094,110	45,357,057	10,922,557	-	18,400,500	14,851,239
Detyrimet financiare						
Detyrime të tjera	1,586,585	1,586,585	1,586,585	-	-	-
Totali i detyrimeve financiare	1,586,585	1,586,585	1,586,585	-	-	-
Hendeku neto i maturimit	42,507,525	43,770,472	9,335,972	-	18,400,500	14,851,239
Efekti i akumuluar	-	-	9,335,972	9,335,972	27,736,472	42,587,711
<hr/>						
31 dhjetor 2017	Vlera kontabël	Flukset kontraktuale	Më pak se një muaj	1 deri në 3 muaj	3 muaj deri në një vit	1 deri në 5 vjet
Aktivët financiarë						
Mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre	599,269	599,269	599,269	-	-	-
Depozita me afat	6,608,079	6,637,000	-	2,613,000	4,024,000	-
Investime në letra me vlere	24,277,697	25,326,500	-	-	-	25,326,500
Aktive të tjera financiare	2,196,446	2,196,446	2,196,446	-	-	-
Totali i aktiveve financiare	33,681,491	34,759,215	2,795,715	2,613,000	4,024,000	25,326,500
Detyrimet financiare						
Detyrime të tjera	1,175,963	1,175,963	1,175,963	-	-	-
Totali i detyrimeve financiare	1,175,963	1,175,963	1,175,963	-	-	-
Hendeku neto i maturimit	32,505,528	33,583,252	1,619,752	2,613,000	4,024,000	25,326,500
Efekti i akumuluar	-	-	1,619,752	4,232,752	8,256,752	33,583,252

8.3 Rreziku i kredisë

Rreziku i kredisë është rreziku i humbjes financiare të Shoqërisë nëse një klient ose një palë tjetër e një instrumenti financiar nuk arrin të përmbushë detyrimet e tij kontraktuale. Për qëllime të raportimit për menaxhimin e rrezikut, Shoqëria konsideron këto elemente të ekspozimit ndaj rrezikut të kredisë (të tilla si rreziku individual dhe rreziku i sektorit). Bordi i Administrimit të Shoqërisë ka deleguar përgjegjësinë për menaxhimin e rrezikut të kredisë për Drejtimin, i cili është përgjegjës për mbikëqyrjen e rrezikut të kredisë të Shoqërisë. Investimet e Shoqërisë janë në bonot e thesarit dhe obligacionet e Qeverisë Shqiptare dhe për këtë arsye Shoqëria është e ekspozuar vetëm ndaj rrezikut të kredisë së Qeverisë Shqiptare.

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

8.3 Rreziku i kredisë (vazhdim)

Vlera kontabël e aktiveve financiare përfaqëson ekspozimin maksimal të kredisë. Ekspozimi maksimal i Shoqërisë ndaj rrezikut të kredisë është si më poshtë.

Kategoria	Shënime	31 dhjetor 2018	31 dhjetor 2017
Mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre	10	8,170,082	599,269
Depozita me afat	11	9,027,814	6,608,079
Investime në letra me vlerë	12	24,143,739	24,277,697
Aktive të tjera financiare	14	2,752,475	2,196,446
Vlera kontabël		44,094,110	33,681,491

Ekspozimi ndaj rrezikut të kredisë:

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

	31 Dhjetor	
	2018	2017
Brenda Vendit	44,094,110	33,681,491
	44,094,110	33,681,491

Cilësia e kredisë së aktiveve financiare është si vijon:

	2018				2017	
	Niveli 1	Niveli 2	Niveli 3	POCI	Totali	Totali
Mjete monetare dhe ekuivalente me to	8,170,082	-	-	-	8,170,082	599,269
Depozita me afat	9,027,814	-	-	-	9,027,814	6,608,079
Investime në letra me vlerë të Qeverisë						
Shqiptare B+	24,263,739	-	-	-	24,263,739	24,277,697
Zbritje nga humbjet	(120,000)	-	-	-	(120,000)	-
Vlera Kontabël	41,341,635	-	-	-	41,341,635	33,681,491

Investimet e letrave me vlerë

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

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

Mjetet monetare dhe ekuivalentet me to dhe Depozitat me afat

Mjetet monetare dhe ekuivalentet me to mbahen në bankat tregtare në Shqipëri. Shoqëria aplikon një bazë humbjeje 12-mujore dhe reflekton maturitetet afatshkurtra të ekspozimeve në vlerësimin e zhvlerësimit të mjeteve monetare dhe ekuivalentëve të saj. Në aplikimin fillestar të SNRF 9, për shkak të ekspozimeve afatshkurtra, Shoqëria nuk ka njohur ndonjë zhvlerësim në 1 janar 2018 dhe shuma e saj nuk ka ndryshuar gjatë vitit 2018

Të arkëtueshme nga Fondet

Normat e humbjeve bazohen në përvojën aktuale të humbjes së kredisë gjatë pesë viteve të fundit. Këto norma rregullohen me faktorë për të pasqyruar ndryshimet midis kushteve ekonomike gjatë periudhës mbi të cilën janë grumbulluar të dhënat historike, kushtet aktuale dhe pikëpamjen e Shoqërisë për kushtet ekonomike gjatë jetës së pritshme të të arkëtueshmeve. Faktorët rregullues bazohen në pagat mesatare bruto aktuale dhe të parashikuara për Shqipërinë (2.01%).

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

8.3 Rreziku i kredisë (vazhdim)

Në tabelën e mëposhtme jepen informacione për ekspozimin ndaj rrezikut të kredisë dhe HPK më 31 dhjetor 2018 dhe 2017 për shumat e arkëtueshme nga Fondet

31 dhjetor 18	Mesatarja e ponderuar e raportit të humbjes			
	Në Lek	Vlera kontabël bruto	Humbje nga zhvlerësimi	Zhvlerësim i kredisë
Pa vonesa	0%	2,752,475	-	Jo
		2,752,475	-	
31 dhjetor 17				
Pa vonesa	0%	2,196,446	-	Jo
		2,196,446	-	

Normat e humbjeve në llogaritë e arkëtueshme nga fondi bazohen në përvojën aktuale të humbjes së kredisë gjatë pesë viteve të fundit dhe konsiderohen jo të rëndësishme, pasi mbledhen rregullisht brenda 30 ditëve të ardhshme.

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

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

Rritje e ndjeshme e rrezikut të kredisë

Për përcaktimin nëse rreziku i mospagimit të vlerës së investuar të një instrumenti financiar është rritur ndjeshëm që nga njohja fillestare, Shoqëria konsideron informacione të mbështetura dhe të arsyeshme, që janë të disponueshme pa kosto ose përpjekje të panevojshme. Kjo përfshin informacione dhe analiza sasiore dhe cilësore, bazuar në përvojën historike të Shoqërisë dhe vlerësimet e specialistëve të rrezikut të kreditit si dhe duke përfshirë informacione mbi të ardhmen. Shoqëria konsideron që një instrument financiar ka përjetuar një rritje të ndjeshme të rrezikut të kredisë, kur një ose më shumë nga kriteret sasiore, cilësore ose kriteret mbështetëse në vijim janë plotësuar. Për ekspozimet ndaj qeverisë shqiptare, rreziku i kredisë konsiderohet të jetë rritur ndjeshëm që nga njohja fillestare nëse ka vonesë prej 30 ditësh ose më shumë në shlyerjen e një detyrimi ndaj Shoqërisë. Shoqëria monitoron efektshmërinë e 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 mungesë.

Përkufizimi i dështimit

Shoqëria konsideron që një aktiv financiar ka dështuar kur:

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

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

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

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

Mjetet financiare të modifikuara

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

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

- PD-së përgjatë jetës së mbetur në datën e raportimit bazuar në kushtet e modifikuara; me
- PD-në përgjatë jetës së mbetur vlerësuar në bazë të të dhënave në njohjen fillestare dhe kushteve kontraktuale fillestare.

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

8.3 Rreziku i kredisë (vazhdim)

Matje e HPK

Të arkëtueshme nga Fondet

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

Paraja dhe ekuivalentët e saj

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

Investimet e letrave me vlerë

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

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

Vlerësimet e PD janë vlerësime në një datë të caktuar, të cilat llogariten në bazë të të dhënave të mbledhura brenda dhe jashtë, që përbëjnë faktorë sasiorë dhe cilësorë. HND është madhësia e humbjes së mundshme nëse ka një zhvlerësim dhe vlerësohet bazuar në parametrat e llogaritur nga agjencitë e vlerësimit. END përfaqëson ekspozimin e pritur në rast të një zhvlerësimi. Shoqëria nxjerr END nga ekspozimi aktual ndaj palës tjetër dhe ndryshimet e mundshme në shumën aktuale të lejuar sipas kontratës duke përfshirë amortizimin. END i një aktivi financiar është vlera e tij kontabël bruto. Vlerësimet e END janë llogaritur në bazë të fluksit të mjeteve monetare të skontuara duke përdorur normën efektive të interesit si faktor zbritës.

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

Më 31 dhjetor 2018 dhe 31 dhjetor 2017, Shoqëria nuk kishte aktive financiare me kredit të zhvlerësuar.

Administrimi i kapitalit

Struktura e kapitalit të Shoqërisë përbëhet nga kapitali që i takon zotëruesve të kapitalit të Shoqërisë, duke përfshirë kapitalin, rezervat dhe fitimet e pashpërndara. Shoqëria menaxhon kapitalin e saj për të siguruar që nivelet e mjaftueshme të kapitalit të mirëmbahen për të qenë në gjendje të vazhdojnë biznesin si dhe të jenë në përputhje me kërkesat e kapitalit të rregullatorëve, duke maksimizuar kthimin e palëve të interesuara. Minimumi i kapitalit të kërkuar të përcaktuar me nenin 21 të ligjit nr. 10197 datë 12.12.2009 "Për fondet e pensionit vullnetar" është Lek 15,625,000. Më 31 dhjetor 2018 dhe 31 dhjetor 2017, Shoqëria ka përmbushur të gjitha kërkesat për kapital.

8.4 Rreziku Operacional

Rreziku operacional është rreziku i humbjes së drejtpërdrejtë ose të tërthortë që del nga një shumëllojshmëri e shkaqeve të lidhura me proceset, personelin, teknologjinë dhe infrastrukturën e Shoqërisë, si dhe nga faktorë të jashtëm përveç rreziqeve të kreditit, tregut dhe likuiditetit të tilla si ato që lindin nga kërkesat ligjore dhe rregullative dhe standardet përgjithësisht të pranuar të sjelljes së korporatave përjashtuar reputacionin dhe rrezikun strategjik.

Qëllimi i Shoqërisë është të menaxhojë rrezikun operacional në mënyrë që të balancojë shmangien e humbjeve financiare nëpërmjet procedurave të kontrollit që kufizojnë iniciativën dhe kreativitetin.

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

8.4 Rreziku Operacional (vazhdim)

Përgjegjësia primare për zhvillimin dhe zbatimin e kontrolleve për të adresuar rrezikun operacional i caktohet Bordit të Administrimit. Kjo përgjegjësi mbështetet nga zhvillimi i standardeve të përgjithshme të Shoqërisë për menaxhimin e rrezikut operacional në fushat e mëposhtme:

- Segregimi i duhur i detyrave, duke përfshirë autorizimin e pavarur të transaksioneve
- pajtimin dhe monitorimin e transaksioneve
- pajtueshmërinë me kërkesat rregullatore dhe ligjore
- dokumentimin e kontrolleve dhe procedurave
- Vlerësimi periodik i rreziqeve operacionale, përshtatshmëria e kontrolleve dhe procedurave
- Raportimi i humbjeve operacionale dhe veprimi i propozuar riparues
- Zhvillimi i planeve të emergjencës
- Trajnimi dhe zhvillimi profesional, standardet etike dhe të biznesit
- zbutjen e riskut, duke përfshirë sigurimin aty ku kjo është efektive.

9. Paraqitja me vlerën e drejtë

Shoqëria duhet të klasifikojë, për qëllim paraqitjeje, matjet me vlerë të drejtë duke përdorur një hierarki të vlerës së drejtë që të reflektojë rëndësinë e të dhënave të përdorura gjatë matjes.

Përcaktimi i vlerës së drejtë

Përcaktimi i vlerës së drejtë të aktiveve dhe detyrimeve financiare është bazuar në çmimet e kuotuar në treg ose çmimet e kuotuar për instrumente financiare të tregtuara në tregje aktive. Për të gjithë instrumentet e tjera financiare, vlera e drejtë përcaktohet me teknika vlerësimi. Teknikat e vlerësimit përfshijnë teknika në vlerë aktuale neto, metodën e fluksit të skontuar të parasë, krahasime me instrumente të ngjashme për të cilët ekzistojnë çmime të matshme tregu, dhe modele vlerësimi.

Shoqëria mat vlerën e drejtë duke përdorur hierarkinë e vlerës së drejtë që pasqyron rëndësinë e inputeve të përdorura në bërjen e matjeve, që shpjegohet si më poshtë:

Niveli 1: Çmimi i tregu i kuotuar (i pa rregulluar) në një treg aktiv për një instrument identik.

Niveli 2: Teknikat e vlerësimit të bazuara në të dhëna të vrojtueshme, në mënyrë direkte (p.sh. çmimet) ose indirekte (p.sh. të derivuara nga çmimet). Kjo kategori përfshin instrumente të vlerësuara duke përdorur çmime tregu të kuotura në tregje aktive për instrumente të ngjashme; çmime të kuotuar për instrumente identike ose të ngjashëm në tregje që konsiderohen më pak aktivë; ose teknika të tjera vlerësimi ku të gjitha të dhënat e rëndësishme janë të vëzhgueshme në mënyrë direkte ose indirekte nga të dhënat e tregut.

Vlera e drejtë e aktiveve dhe detyrimeve financiare që tregtohen në tregje aktive bazohen në çmime të kuotuar tregu ose çmime kuotacionesh nga tregtarët. Për instrumente financiare që tregtohen rrallë dhe nuk ka transparencë në çmim, vlera e drejtë është më pak objektive, dhe kërkon grada të ndryshme gjykimi në varësi të likuiditetit, pasiguria e faktorëve të tregut, supozimet e çmimeve dhe risqe të tjera që influencojnë instrumentin specifik.

Mjetet monetare dhe ekuivalentë të tyre

Mjetet monetare dhe ekuivalentë të tyre përfshijnë gjendjen në arkë dhe llogaritë rrjedhëse në banka rezidente. Duke qenë se këto balanca janë afatshkurtra, vlera e tyre e drejtë barazohet me vlerën që mbartin në datën e raportimit.

Investime në letra me vlerë

Letrat me vlerë të investimit përfshijnë bonot e thesarit dhe obligacionet qeveritare. Vlera e drejtë për këto letra me vlerë është vlerësuar duke përdorur një model të flukseve të mjeteve monetare të skontuara bazuar në një kurbë korrente të kthimeve të përshtatshme për periudhën e mbetur deri në maturim.

9. Paraqitja me vlerën e drejtë (vazhdim)

Tabela e mëposhtme analizon së bashku me vlerën e drejtë aktivet financiare të Shoqërisë sipas niveleve matur me vlerën e drejtë më 31 dhjetor 2018 dhe 31 dhjetor 2017.

	Niveli i vlerës së drejtë	Të mbajtura deri në maturim	Kredi dhe të arkëtueshme	Të tjera me kosto të amortizuar	Vlera kontabël e mbartur	Vlera e drejtë
31 dhjetor 2018						
Mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre	Niveli 2	-	8,170,082	-	8,170,082	8,170,082
Depozita me afat	Niveli 2	-	9,027,814	-	9,027,814	9,027,814
Investime në letra me vlerë	Niveli 2	24,143,739	-	-	24,143,739	25,487,483
Aktive te tjera			2,752,475		2,752,475	2,752,475
31 dhjetor 2017						
Mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre	Niveli 2	-	599,269	-	599,269	599,269
Depozita me afat	Niveli 2	-	6,608,079	-	6,608,079	6,608,079
Investime në letra me vlerë	Niveli 2	24,277,697	-	-	24,277,697	25,192,789
Aktive te tjera			2,196,446	-	2,196,446	2,196,446

10. Mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre

	31 dhjetor 2018	31 dhjetor 2017
Mjete monetare në bankë	8,170,082	599,269
Total	8,170,082	599,269

Më 31 dhjetor 2018, mjetet monetare të Shoqërisë mbahen nga Tirana Bank, një filial i Bankës Piraeus Greqi e cila është vlerësuar me C nga S&P me një perspektivë të qëndrueshme dhe nga Banka e Parë e Investimeve e cila është e palistuar.

11. Depozita me afat me bankat

Depozitat me afat përfshijnë depozitën e mëposhtme në lekë më 31 dhjetor 2018 dhe 2017:

	31 dhjetor 2018	31 dhjetor 2017
Depozita me afat	9,000,000	6,600,000
Interesi i përlllogaritur	27,814	8,079
Totali	9,027,814	6,608,079

Interesi i aplikuar në depozitat me afat varion nga 0.5%-1.2% (2017: 0.5% - 0.7%). Depozitat me afat të shoqërisë cilësohen si as të vonuara as të zhvlerësuar. Ato janë vendosur në Bankën e Parë të Investimeve dhe Tirana Bank respektivisht.

12. Investime në letra me vlerë

	31 dhjetor 2018	31 dhjetor 2017
Obligacione të Qeverisë Shqiptare	24,000,000	24,000,000
Interesi i përlllogaritur	263,739	277,697
Zhvlerësimi letrave me vlerë	(120,000)	-
Totali	24,143,739	24,277,697

Maturimi i letrave me vlerë varion nga 2 deri në 7 vjet dhe me norma interesi që variojnë nga 3.25% në 7.78%.

12. Investime në letra me vlerë (vazhdim)

Investimet në letra me vlerë janë cilësuar si as të vonuara as të zhvlerësuar. Përbehen nga obligacione qeveritare dhe vlerësimi i Shqipërisë sipas Moody's është B1 me një perspektivë të qëndrueshme dhe një HPK 12-mujore njihet dhe klasifikohet si "Instrumenta financiare të nivelit të parë"

13. Pajisje

	Pajisje zyre	Pajisje kompjuterike	Mjete transporti	Totali
Kosto				
Më 1 janar 2017	1,266,818	645,637	4,041,000	5,953,455
Më 31 dhjetor 2017	1,266,818	645,637	4,041,000	5,953,455
Më 31 dhjetor 2018	1,266,818	645,637	4,041,000	5,953,455
Amortizimi i akumuluar				
Më 1 janar 2017	789,559	559,134	2,295,216	3,643,909
Amortizimi i vitit	49,339	17,686	174,540	241,565
Më 31 dhjetor 2017	838,898	576,820	2,469,756	3,885,474
Amortizimi i vitit	44,405	13,266	157,086	214,757
Më 31 dhjetor 2018	883,303	590,086	2,626,842	4,100,231
Vlera kontabël neto				
Më 1 janar 2017	477,259	86,503	1,745,784	2,309,546
Më 31 dhjetor 2017	427,920	68,817	1,571,244	2,067,981
Më 31 dhjetor 2018	383,515	55,551	1,414,158	1,853,224

14. Aktive të tjera

	31 dhjetor 2018	31 dhjetor 2017
<i>Aktive Financiare</i>		
Të arkëtueshme për tarifën e administrimit të "Fondit të Pensionit Vullnetar Sigal"	2,752,475	2,196,446
<i>Aktive jo-financiare</i>		
Aktive të tjera	306,790	246,997
Totali	3,059,265	2,443,443

Të arkëtueshmet nga Fondi lidhen me tarifën e administrimit për dhjetorin për çdo Fond nën administrim dhe penaliteteve e aplikuar për tërheqjet e hershme.

15. Detyrime të tjera

	31 dhjetor 2018	31 dhjetor 2017
Furnitorë	1,586,585	1,175,963
Sigurime shoqërore dhe shëndetësore dhe tatime të tjera	663,482	330,986
Të tjera	99,168	86,608
Totali	2,349,235	1,593,557

16. Kapitali aksionar

Struktura aksionare më 31 dhjetor 2018 dhe 2017 është si më poshtë:

	31 dhjetor 2018			31 dhjetor 2017		
	%	Nr. i aksioneve	Ekivalenti Në Lek	%	Nr. i aksioneve	Ekivalenti Në Lek
Sigal Life Uniqa Group Austria Sh.a	51	24,237	29,084,688	51	24,237	29,084,688
Avni Ponari	49	23,287	27,944,112	49	23,287	27,944,112
Totali	100	47,524	57,028,800	100	47,524	57,028,800

Tabela e mëposhtme rakordon numrin e aksioneve në qarkullim në fillim dhe në fund të periudhës:

	31 dhjetor 2018	31 dhjetor 2017
Numri i aksioneve të autorizuar dhe të paguara plotësisht në fillim të periudhës	47,524	47,524
Numri i aksioneve të lëshuara gjatë periudhës	-	-
Numri i aksioneve të autorizuar dhe të paguara plotësisht në fund të periudhës	47,524	47,524

Minimumi i nevojshëm i kapitalit aksionar i përcaktuar nga artikulli 21 i ligjit nr. 10197 më datë 12 dhjetor 2009 "Mbi fondet vullnetare të pensioneve" është 15,625,000 lekë.

17. Të ardhura nga administrimi i fondeve

	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2017
Tarifa e administrimit	29,543,608	22,764,634
Tarifa për mbyllje të parakohshme	3,064,924	2,036,703
Totali	32,608,532	24,801,337

Tarifa e administrimit llogaritet në baza ditore, si 3% e vlerës neto të aktiveve të fondit të pensionit. Komisionet për mbyllje të parakohshme, paguar nga kontribuesit për tërheqjen e parakohshme të kontributeve është llogaritur si përqindje e vlerës së fondit të kontribuesit neto (duke përjashtuar tatimin në burim) në ditën e tërheqjes. Kjo përqindje varion nga 2 deri në 15%, në varësi të periudhës që kontribuesi ka investuar në fond.

Shpenzime të shitjes së kontratave Shih shënimin 6 (b).

	2018
Më 1 janar	-
Efekt i zbatimit fillestar të SNRF 15	7,804,177
Balanca fillestare e riparaqitur	7,804,177
Shpenzime të shitjes së kontratave të ndodhura gjatë vitit	5,444,833
Zhvlerësimi i shpenzime të shitjes së kontratave	(763,791)
Më 31 dhjetor	12,485,219

18. Të ardhura nga interesi

	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2017
Të ardhura nga interesat e letrave me vlerë	1,326,968	1,037,872
Të ardhura nga interesat e depozitave me afat	60,601	37,868
Totali	1,387,569	1,075,740

19. Shpenzime personeli

	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2017
Shpenzime personeli	9,188,898	10,126,657
Sigurime shoqërore	977,511	814,164
Sigurime shëndetësore	147,668	143,676
Total	10,314,077	11,084,497

Numri total i punonjësve më 31 dhjetor 2018 ishte 7 (2017: 6 punonjës).

20. Shpenzime Administrative

	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2017
Tarifë depozitari	1,766,916	1,517,643
Qira	420,000	420,000
Shërbime konsulence	604,383	489,155
Programe kompjuterike	504,540	326,520
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	496,985	292,468
Reklama dhe publicitet	156,458	92,933
Taksa dhe tarifa	392,369	121,000
Shpenzime përfaqësimi	323,675	166,175
Komisione bankare	965,082	89,223
Telefon	48,439	60,473
Mirëmbajtje	14,990	104,904
Të tjera	229,580	56,535
Total	5,923,417	3,737,029

Pagesa e depozitarit llogaritet në baza ditore, si 0.2% e vlerës neto të aktiveve të fondit të pensionit. Pagesa e AMF llogaritet në baza mujore si 0.05% e vlerës neto të aktiveve të fondit të pensionit.

21. Tatim fitimi

Llogaritja vjetore e tatim fitimit është si më poshtë:

	2018	2017
Tatim fitimi aktual	2,499,009	1,622,098
Tatim fitimi	2,499,009	1,622,098

Një rakordim i shpenzimit të tatim fitimit për vitin që mbaron më 31 dhjetor 2018 dhe 2017 paraqitet si më poshtë:

	2018	2017
Fitimi për periudhën	16,660,059	10,813,986
Tatim fitimi sipas normës së përqindjes vendore	15%	15%
	2,499,009	1,622,098
	15%	15%
	2,499,009	1,622,098

Në përputhje me legjislacionin tatimor shqiptar, norma e aplikueshme e tatimit për vitin 2018 është 15% (2017: 15%). Deklaratat tatimore janë plotësuar për çdo vit por fitim-humbjet e deklaruar për qëllime tatimore mbeten si parashikime derisa autoritetet tatimore kontrollojnë ato dhe regjistrimet e taksapaguesit dhe lëshohet një vlerësim final.

Ligjet tatimore shqiptare janë subjekt interpretimi nga autoritet tatimore. Shpenzimet e palejuara për efekte tatimore paraqesin shpenzime të pambështetura me dokumentacionin përkatës apo shpenzime të konsideruara të panjohura për efekte fiskale.

22. Angazhime dhe detyrime të konstatuara

a) Ligjore

Në kursin normal të biznesit Shoqëria merr pretendime ligjore, të cilat nuk i përkasin thelbit së biznesit. Drejtimi i Shoqërisë është i mendimit se nuk do të ndodhin humbje materiale në lidhje me ndonjë pretendim ligjor deri më 31 dhjetor 2018.

b) Detyrime qiramarrje

Shoqëria ka hyrë në angazhime për qira për objektet e saj. Pagesat e ardhshme minimale në bazë të qirasë operative jo të anulueshme janë si më poshtë:

	2018	2017
Deri në 1 muaj	35,000	35,000
Totali	35,000	35,000

c) Angazhime të tjera

Shoqëria nuk ka angazhime për shpenzime kapitale më 31 dhjetor 2018.

23. Transaksionet me palët e lidhura

Palët konsiderohen në përgjithësi të jenë të lidhura në qoftë se palët janë nën kontroll të përbashkët ose në qoftë se njëra palë ka aftësinë për të kontrolluar palën tjetër ose mund të ushtrojë ndikim të rëndësishëm ose kontroll të përbashkët mbi palën tjetër në marrjen e vendimeve financiare dhe operacionale. Duke marrë parasysh çdo marrëdhënie me palët e lidhura të mundshme, fokusi është drejtuar drejt substancës së marrëdhënies dhe jo formës juridike. Palët e lidhura me të cilat Shoqëria ka pasur transaksione janë të shënuara më poshtë:

Pala e lidhur	Marrëdhënia
Sigal Uniqa Group Austria Sh.a.	Shoqëria mëmë e grupit në Shqipëri
Sigal Life Uniqa Group Austria Sh.a.	Shoqëria mëmë
Avni Ponari	Aksionar
Naim Hasa	Drejtor i përgjithshëm

Gjatë vitit Shoqëria ka pasur këto transaksione me palët e lidhura:

	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2017
Shpenzime për:		
Stafi kyç drejtues	3,454,416	3,542,500
Te ardhura nga:		
Fondi i Pensionit vullnetar Sigal	32,608,532	24,802,016
Te arketueshme nga:		
Fondi i Pensionit vullnetar Sigal	2,752,475	2,196,446

24. Njësi të strukturuar të pa konsoliduara

Tabela në vijim paraqet informacionin e njësisë së vetme të strukturuar, Fondin e Pensionit Vullnetar Sigal, të cilin Shoqëria administron por nuk konsolidon.

	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018	Për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2017
Komision Administrimi	29,543,608	22,764,634
Komision i tërheqjes së parakoheshme	3,064,924	2,036,703
Aktivitet neto totale nën administrim	1,085,645,724	875,279,402

Ekspozimi maksimal ndaj humbjes së Shoqërisë më 31 dhjetor 2018 në lidhje me njësinë e strukturuar të pakonsoliduar, është vlera kontabël e tarifave të arkëtueshme të administrimit në shumën 2,752 mijë Lekë (2017: 2,196 mijë Lekë).

25. Ngjarje pas datës së raportimit

Nuk ka ngjarje të rëndësishme pas periudhës raportuese që kërkojnë rregullim ose dhënie informacionesh shpjeguese shtesë në këto pasqyra financiare