SiCRED
Shoqëri Sigurimi Jete

RAPORTI VJETOR 2011

PËRMBAJTJA E RAPORTIT VJETOR 2011

I. Rreth Nesh
II. Pronësia dhe organet drejtuese të shoqërisë
III. Produktet dhe shërbimet tona
IV. Tregu shqiptar i sigurimit të Jetës në vite
V. Treguesit financiar të shoqërisë SiCRED sh.a. në vitet 2007 – 2011
VI. Shtrirja territoriale
VII. Objektivat për vitin 2012
VIII. Raporti i auditorit të pavarur dhe pjesë nga pasqyrat financiare të audituara



I. Rreth Nesh

1. HISTORI

Shoqëria SiCRED sh.a. është themeluar në 7 Tetor 2003, duke qenë kështu e para dhe e vetmja shoqëri sigurimi private në Shqipëri e me kapital 100 % vendas e liçencuar për të vepruar në fushën e sigurimit të Jetës. Shoqëria operon në përputhje të plotë me kërkesat ligjore dhe kuadrit rregullator, në bazë të Autorizimit për të vepruar si shoqëri sigurimesh Nr.8 datë 19.07.2004 si dhe të Lejes për Ushtrimin e Veprimtarisë në Sigurime, Nr.8/1 datë 10.09.2004.

Për të diversifikuar aktivitetin, përballuar nivelin në rritje të konkurrencës në treg, rritur gamën e përfitimeve dhe zgjerimin e pjesës së tregut, shoqëria SiCRED sh.a., nënshkroi në shkurt të vitit 2011 marrëveshjen për blerjen e 75 % të paketës aksionare të shoqërisë për administrimin e pensioneve vullnetare, Sigma IPP sh.a.. Kjo shoqëri, e cila pas shndërrimit të saj nga shoqëri me dy nivele drejtimi, në shoqëri me një nivel drejtimi, në përputhje me kërkesat e Ligjit Nr. 10197, datë 10.12.2009 “Për fondet e pensionit vullnetar”, u riliçencua nga Autoriteti Mbikëqyrës Financiar në nëntor 2011, e sot operon në treg me emrin Shoqëria e Administrimit të Fondit të Pensionit SiCRED sh.a. dhe administron Fondin e Pensionit Vullnetar “SiCRED Pensions”.

Punonjësit tanë të mrekullueshëm cilësohen si elementi më i rëndësishëm i suksesit tonë. Stafi i shoqërisë përbëhet nga individë me eksperiencë të suksesshme shumëvjeçare në tregun e sigurimeve, si dhe të shkolluar e trajnuar në institucionet arsimore më prestigjioze vendase dhe të huaja. Puna me sukses në grup, energjia dhe mosha relativisht e re e investimi që SiCRED sh.a. ka bërë në burimet njerëzore janë kyçi i suksesit të arritjeve të derimëtanishme dhe baza e qëndrueshmërisë për periudhat e ardhshme. Aftësitë dhe përkushtimi i këtij stafi cilësor ka krijuar vlerë të shtuar të produkteve dhe shërbimeve tona, duke krijuar një emër të mirë në treg.



2. VLERAT TONA

Në SiCRED sh.a., besojmë thelbësisht se baza e suksesit ngrihet mbi respektin dhe përkujdesin ndaj të tjerëve. Jemi fokusuar në krijimin dhe zhvillimin një ambienti pune dhe biznesi, i cili orientohet nga vlerat tona të mëposhtme:

- Besueshmëri
- Përkushtim
- Besnikëri
- Profesionalizëm
- Ndershmëri
- Efikasitet

3. VIZIONI YNË

Klienti është fokusi ynë. Vizioni ynë për të ardhmen është që të bëhemi mbështetja kryesore dhe zgjedhja e padiskutueshme e klientit.

4. MISIONI YNË

Ne synojmë që të operojmë konform standardeve më të larta të etikës, si mënyra e vetme dhe e pranueshme për të bërë një emër të mirë, e forcuar kjo nga premtimi ynë për të përcjellë besueshmëri, duke mbajtur gjithnjë parasysh atë që është më e mirë për klientët tanë. Përmes produkteve tona, synojmë që të krijojmë një kulturë të re sigurimesh në mjedisin shqiptar. Klientët dhe partnerët tanë të biznesit duhet të ndjehen plotësisht të kënaqur me zgjedhjen e tyre dhe besimin që kanë treguar duke përzgjedhur shoqërinë SiCRED sh.a. për sigurimin e tyre.

II. Pronësia Dhe Organet Drejtuese Të Shoqërisë

Organet e larta drejtuese të shoqërisë përbëhen nga:

Asambleja e Aksionarëve **Këshilli Mbikëqyrës** **Drejtoria e Përgjithshme**

A. Asambleja Aksionare e shoqërisë SiCRED sh.a., të renditur sipas kuotës së aksioneve, përbëhet nga:

		Kuota Aksionare
1.	Z. Aleksandër PILO	46.30 %
2.	Z. Renis TËRSHANA	30.10 %
3.	Z. Artan SANTO	4.74 %
4.	Z. Maltin KORKUTI	4.74 %
5.	Zj. Monika MILO	4.74 %
6.	Z. Gjergj KRAJLI	4.13 %
7.	Z. Arben TAIPI	2.10 %
8.	Z. Petraq SHOMO	2.10 %
9.	Z. Artan XHORI	1.05 %

B. Përbërja e Këshillit Mbikëqyrës të shoqërisë SiCRED sh.a.:

1.	Z. Artan SANTO	Kryetar
2.	Z. Artan XHORI	Anëtar
3.	Z. Selman LAMAJ	Anëtar

C. Drejtoria e Përgjithshme:

z. Genc KOXHAJ	Drejtor i Përgjithshëm

III. Produktet Dhe Shërbimet Tona

Aktualisht shoqëria SiCRED sh.a. ka në treg 11 produkte, të cilat janë rregullisht të liçencuara pranë AMF.

Produktet tona janë:

1. Kontrata e Sigurimit të Jetës për Hua
2. Kontrata e Sigurimit të Jetës së Depozitarit
3. Kontrata e Sigurimit të Kombinuar të Jetës
4. Kontrata e Sigurimit të Jetës dhe Aksidenteve në Grup
5. Kontrata e Sigurimit të Jetës dhe Shëndetit të Studentëve
6. Kontrata e Sigurimit të Jetës dhe Shëndetit të Vizitorit
7. Kontrata e Sigurimit të Jetës dhe Shëndetit të Sportistëve
8. Kontrata e Sigurimit të Jetës së Nxënësve dhe Studentëve
9. Kontrata e Sigurimit të Jetës me Kursim
10. Kontrata e Sigurimit të Jetës dhe Shëndetit në Udhëtim
11. Kontrata e Sigurimit të Jetës dhe Shëndetit (CASH PLAN)

KONTRATA E SIGURIMIT TË JETËS PËR HUA

Çfarë mbulon ky sigurim?

Kontrata e Sigurimit të Jetës për Hua mbulon rrezikun e vdekjes së të siguruarit për shkaqe natyrore ose aksidentale, pa asnjë kufizim territorial. Është një produkt që ofron një Garanci Financiare si për personin, jeta e të cilit sigurohet ashtu edhe për Bankën apo Institucionin Financiar, që është Përfituesi dhe që në rastin e vdekjes së të siguruarit përfiton prej shoqërisë së sigurimit si dëmshpërblim, shumën e sigurimit deri në Shumën e Principalit të Huasë të siguruar të mbetur pa paguar.

KONTRATA E SIGURIMIT TË JETËS SË DEPOZITARIT;

Në bashkëpunim me institucionet bankare, ofrohet Sigurimi i Jetës për Depozitarin, për klientët e bankës të cilët kanë një depozitë pranë saj. Me këtë kontratë, nëse një individ ka një depozitë pranë kësaj banke, ai përfiton një policë sigurimi me shumë sigurimi të njëjtë më atë të depozitës.

Çfarë mbulon ky sigurim?

- Rrezikun e Humbjes së Jetës së të Siguruarit për shkaqe natyrore;
- Rrezikun e Humbjes së Jetës së të Siguruarit për shkaqe Aksidentale;
- Rrezikun e Paaftësisë së Përhershme të Plotë të të Siguruarit për shkak të dëmtimeve të rënda aksidentale.

KONTRATA E SIGURIMIT TË KOMBINUAR TË JETËS;

Kjo kontratë siguron mbulim ndaj çdo të papriture që mund të ndodhë si për shkaqe natyrore ashtu dhe aksidentale.

Çfarë mbulon ky sigurim?

- Rrezikun e vdekjes së të siguruarit për shkaqe natyrore apo aksidentale;
- Rrezikun e mbetjes i paaftë i përhershëm për shkaqe dhe dëmtime si pasojë e aksidentit
- Rrezikun e mbetjes i paaftë i përkohshëm për shkaqe dhe dëmtime si pasojë e aksidentit
- Rrezikun e shfaqjes dhe diagnostikimit të njërës prej sëmundjeve kritike të mëposhtme:

- Ataku i zemrës
- Goditje cerebrale
- Kanceri
- Pamjaftueshmëri e të dy veshkave
- Kirurgji e Arterieve Koronare
- Paraliza

KONTRATA E SIGURIMIT TË JETËS DHE AKSIDENTEVE NË GRUP;

Ndodhja e një aksidenti detyron shkëputjen nga aktiviteti i punës përkohësisht apo përgjithmonë. Kjo sjell dëme të konsiderueshme financiare jo vetëm për përballimin e shpenzimeve mjekësore, por edhe pakësimin e të ardhurave për pasardhësit si pasojë e humbjes së jetës së të Siguruarit.

Për këtë arsye, ky sigurim ofron:

- Mbrojtje financiare për të siguruarin në rast të shkëputjes së përkohshme apo të përhershme nga aktiviteti i punës; si dhe
- Mbrojtje financiare për pasardhësit (përfituesit) në rast vdekje natyrore apo aksidentale të të siguruarit.

Çfarë mbulon ky sigurim?

- Rrezikun e vdekjes së të siguruarit për shkaqe natyrore apo aksidentale;
- Rrezikun e mbetjes i paaftë i përhershëm për shkaqe dhe dëmtime si pasojë e aksidentit;
- Rrezikun e mbetjes i paaftë i përkohshëm për shkaqe dhe dëmtime si pasojë e aksidentit;
- Shpenzimet mjekësore të nevojshme për trajtimin e dëmtimit si pasojë e aksidentit.

KONTRATA E SIGURIMIT TË JETËS DHE SHËNDETIT TË STUDENTËVE;

Kjo policë sigurimi shërben si një garanci financiare për shëndetin e studentëve, gjatë kohës së studimit të tyre jashtë Shqipërisë.

Çfarë mbulon ky sigurim?

- Sigurimin e Jetës
- Sigurimin e Shëndetit
- Aksidentet Personale
- Riatdhesimi
- Urgjencat

KONTRATA E SIGURIMIT TË JETËS DHE SHËNDETIT TË VIZITORIT;

Ky sigurim është për shtetasit e huaj, vizitorë në vendin tonë, për të bërë më të qetë e më të sigurt qëndrimin e tyre në Shqipëri.

Çfarë mbulon ky sigurim?

Kjo policë sigurimi mbulon jetën e të siguruarit, aksidentet personale si dhe shpenzimet e riatdhesimit, me ndodhjen e rastit të sigurimit.

KONTRATA E SIGURIMIT TË JETËS DHE SHËNDETIT TË SPORTISTËVE;

Gjendja fizike e sportistëve profesionistë, të cilët sigurojnë të ardhura personale dhe të ardhura për klubin në të cilin janë aktivizuar është shumë e rëndësishme për suksesin e tyre. Dëmtimi i sportistit sjell jo vetëm pakësimin e të ardhurave të klubit, por edhe përballimin e shpenzimeve për rikuperimin fizik të tij. Kontrata e Sigurimit të Jetës dhe Shëndetit të Sportistëve ofron mbulimin e këtyre shpenzimeve, që në mënyrë direkte apo indirekte të ndihmojë në një rikuperim fizik sa më të shpejtë të sportistit.

Çfarë mbulon ky sigurim?

- Rrezikun e vdekjes së të siguruarit (sportistit) për shkaqe natyrore apo aksidentale;
- Rrezikun e dëmtimeve fizike (trupore), si pasojë e aksidentit.

KONTRATA E SIGURIMIT TË JETËS SË NXËNËSVE DHE STUDENTËVE;

Kundrejt një primi simbolik, edhe nxënësit dhe studentët mund të përfitojnë nga shërbimet e shoqërisë SiCRED sh.a. Ky sigurim ofron një garanci financiare në rast të çdo të papriture shëndetësore apo aksidentale. Vetë shkolla do të ketë avantazhe sepse SiCRED garanton të ndajë përgjegjësitë morale dhe financiare me to, duke ndikuar kështu në krijimin e një imazhi serioz.

Çfarë mbulon ky sigurim?

- Rrezikun e humbjes së jetës së të siguruarit;
- Rrezikun e shfaqjes së sëmundjeve kritike;
- Aksidentet që pëson i siguruari gjatë periudhës së Sigurimit, të cilat konsistojnë me dëmtime trupore dhe që shkaktojnë humbjen e jetës, paaftësinë e përkohshme apo të përhershme të të aksidentuarit.

KONTRATA E SIGURIMIT TË JETËS ME KURSIM;

Ky lloj sigurimi, është një mbështetje financiare për të siguruarin në rast mbijetese të tij përtej datës së maturimit të sigurimit ose një mbështetje financiare për pasardhësit në rast të vdekjes së personit të siguruar brenda datës së maturimit.

Funksionon në formën e një depozite mujore ose vjetore kursimi (kjo në varësi të mënyrës se si do të paguhen kontributet, çdo muaj apo një herë në vit), e cila përveç elementit të investimit përfshin atë që është më e rëndësishme: sigurimin e jetës.

Ky produkt shërben edhe si një incentivë për punonjësit, të cilët do të mund të përfitojnë fondin e akumuluar vetëm nëse do të qëndrojnë të punësuar për të gjithë periudhën e sigurimit.

Nga ana tjetër, meqenëse pagesa e kontributeve kryhet nga punëdhënësi, ky i fundit ka të gjitha të drejtat për këtë sigurim përgjatë gjithë periudhës së sigurimit.

KONTRATA E SIGURIMIT TË JETËS DHE SHËNDETIT NË UDHËTIM;

Ky lloj produkti është gjerësisht i tregtuar dhe është një nga produktet më familjarë në tregun e sigurimeve. Pajisja me këtë lloj police sigurimi e shtetasve shqiptare, apo të huaj rezidentë në Shqipëri gjatë udhëtimeve të tyre jashtë kufijve shqiptar, iu garanton mbajtësve të saj mbulimin e një sërë risqesh.

Çfarë mbulon ky sigurim?

Sigurimi i Jetës dhe Shëndetit në Udhëtim mbulon:

- shpenzimet mjekësore për rastet e aksidenteve apo sëmundjeve akute për personat që udhëtimeve jashtë Shqipërisë;
- shpenzimet për riatdhesimin në rast sëmundje apo vdekje.

si dhe ofron përfitime shtesë si:

- dëmshpërblimin në rast të vdekjes natyrore
- dëmshpërblimin në rast të vdekjes aksidentale
- dëmshpërblimin për paaftësinë e përhershme të plotë

KONTRATA E SIGURIMIT TË JETËS DHE SHËNDETIT (CASH PLAN);

Ky sigurim garanton mbulimin e shpenzimeve për problemet shëndetësore të paparashikuara të personit të siguruar.

Ofron përfitimet e mëposhtme :

- Përfitimin për trajtimin si pacient i shtruar
- Përfitimin për trajtimin si pacient ditor
- Përfitimin ditor për ditët e qëndrimit në spital
- Përfitimin për paaftësinë e përhershme të plotë apo të pjesshme të shkaktuar nga Aksidenti
- Përfitimin për paaftësinë e përkohshme të plotë të shkaktuar nga Aksidenti
- Mbulimin e shpenzimeve të transportit për rastet e urgjencës

Me blerjen e këtij produkti, të siguruarit i ofrohet KARTA E SHËNDETIT SiCRED, e cila lehtëson proçedurat e përfitimit të shërbimeve mjekësore, si dhe i jep mundësinë klientit të përfitojë zbritje të çmimeve në rrjetin e klinikave dhe spitaleve private më të mira në Shqipëri, që janë të kontraktuara nga SiCRED në një masë të konsiderueshme.

IV. Tregu Shqiptar i Sigurimit të Jetës Në Vite

Aktualisht në tregun e sigurimit të jetës në Shqipëri, operojnë tre shoqëri. Të dhënat e këtij tregu në 5-vjeçarin e fundit paraqiten në grafikun e mëposhtëm:

Viti	2007	2008	2009	2010	2011
Primi total i shkruar bruto	409,952,000	512,652,000	723,648,000	848,804,000	1,065,511,000
Primi i shkruar nga SiCRED	108,698,000	144,992,000	179,820,510	236,750,510	346,718,238



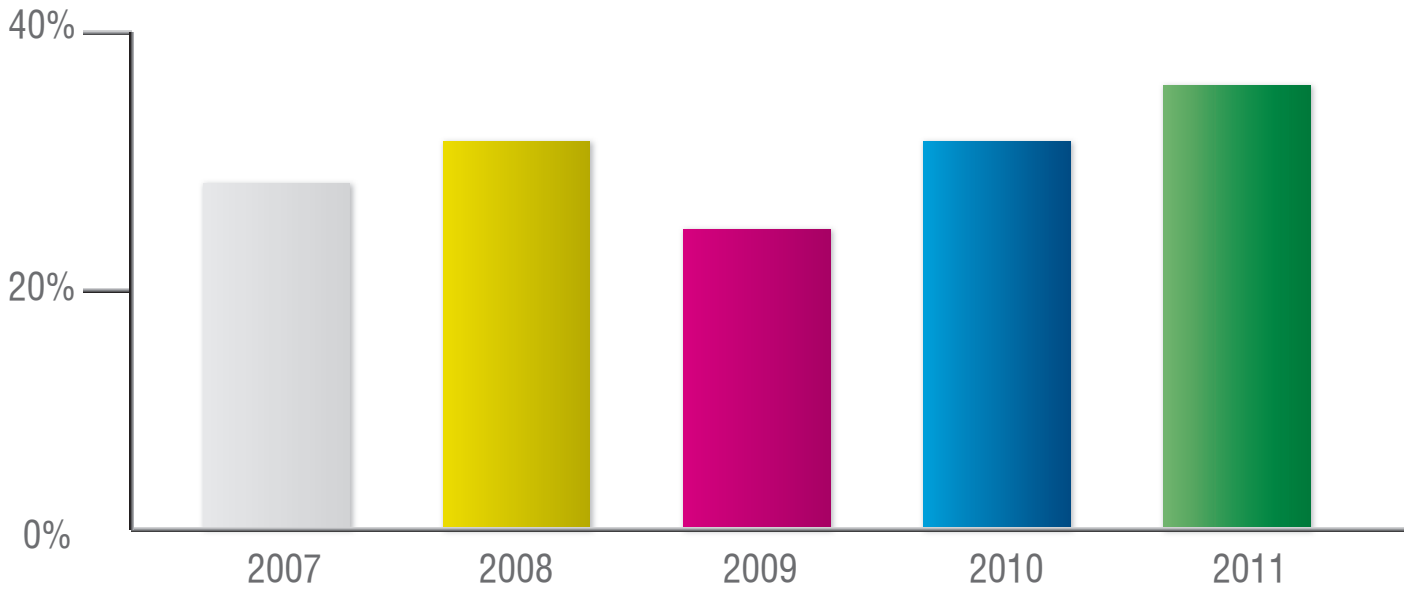
v. Treguesit Financiarë të Shoqërisë SiCRED sh.a. në Vitet 2007 - 2011

Viti 2011 ka qenë një vit jo i lehtë për biznesin vendas dhe ekonominë shqiptare në tërësi, duke ndikuar kështu edhe në aktivitetin e shoqërisë tonë. Produkti më i rëndësishëm i shoqërisë është Sigurimi i Jetës për Hua, i cili ndikohet në mënyrë të drejtpërdrejtë nga linjat e kreditimit të biznesit dhe të individëve. Sipas burimeve zyrtare nga Banka e Shqipërisë, biznesi vendas vijon të ketë probleme me likuiditetin, e cila shkakton rritje të kredive të këqija, duke çuar në marrjen e masave më të forta nga ana e institucioneve kredituese për dhënien e kredive.

Më poshtë po paraqesim të dhënat kryesore financiare dhe jo-financiare për aktivitetin e shoqërisë SiCRED në 5-vjeçarin 2007 - 2011

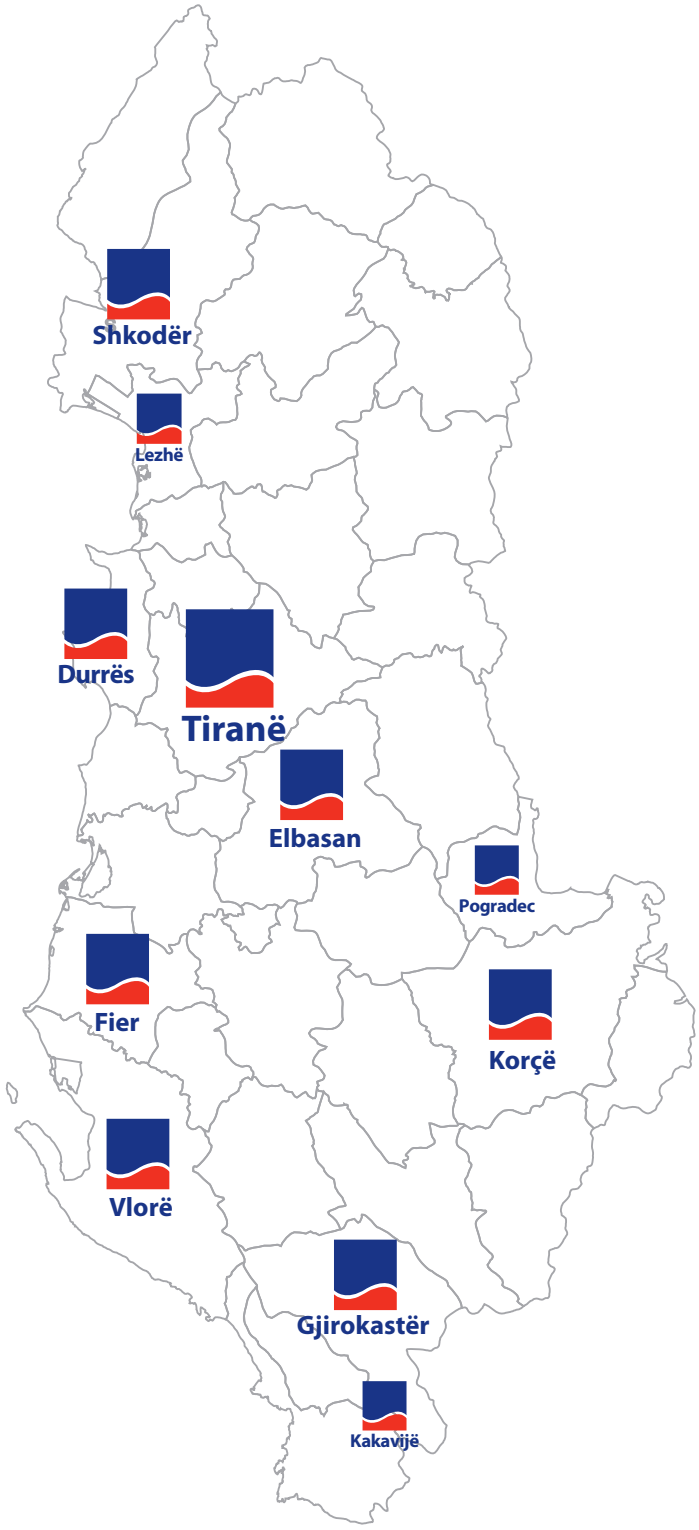
Nr	Treguesi	2007	2008	2009	2010	2011
1	Prime të shkruara bruto	109,434,243	144,992,330	179,820,352	236,750,502	346,718,235
2	Prime të vitit financiar	109,434,243	144,992,330	179,820,352	196,278,871	221,051,448
3	Dëme të paguara (bruto)	389,519	9,375,789	20,874,310	30,560,342	22,987,054
4	Të ardhurat totale	132,260,609	161,595,165	162,075,038	200,282,396	229,933,010
5	Fitimi neto	38,322,968	51,366,904	25,921,830	46,507,543	39,430,427
6	Dividendi bruto për vitin referues	20,000,000	20,000,000	12,500,000	8,300,000	-
7	Aktivi Total	401,419,813	486,395,676	559,661,505	654,739,588	829,786,697
8	Investime financiare	213,801,234	419,071,633	456,362,105	487,768,095	510,385,766
9	Kapitali themeltar	180,000,000	370,000,000	386,406,820	400,000,000	405,500,000
10	Rezerva teknike	37,110,591	40,366,375	93,051,196	111,830,922	128,997,501
11	Kthyeshmëria neto e kapitalit në %	21%	16%	7%	12%	10%
12	Numri i personelit	31	33	38	42	46

Ecuria e pjesës sonë të tregut në harkun 5 vjeçar 2007 – 2011 ka qenë si më poshtë:




SiCRED
Shoqeri Sigurimi Jete

VI. Shtrirja Territoriale



Zyra Qendrore:
Adresa: Rr.”Jul Variboba”
(Përballë Top Channel), Tiranë
Tel: +355 4 22 37 549
Mob: + 355 69 20 84 026
Fax: +355 4 22 37 530
e-mail: contact@sicred.com.al
website: www.sicred.com.al

Dega Tiranë:
Adresa: Rr.”Mustafa Matohiti”, Nr.4, Tiranë
Tel/Fax: +355 4 22 37 496
Mob: +355 69 20 52 723
email: rbihuci@sicred.com.al

Dega Durrës:
Adresa: Rr.”Tregtare”, Lagjia Nr.3, Durrës.
Tel/Fax: +355 52 90 66 35
Mob: +355 69 20 84 017
email: sicreddurres@gmail.com

Dega Elbasan:
Adresa: Hotel Skampa, Kati i II, Elbasan
Mob: +355 69 20 60 220
email: sicredelbasan@gmail.com

Dega Shkodër dhe Zona Lezhë:
Adresa: Rr.”Sheshi 2 Prilli”,
Lagjia “Vasil Shanto”, Shkodër
Tel/Fax: +355 22 254 848
Mob: +355 69 60 58 870
email:sicredshkoder@gmail.com

Për Zonën Lezhë:
Mob: +355 69 60 65 917
email: sicredlezha@gmail.com

Dega Korçë dhe Zona Pogradec:
Adresa: Rr.”Konferenca e Pezës”, Korçë
Tel: +355 822 426 26
Fax: +355 822 426 26
Mob: +355 69 20 36 691
email:sicredkorca@gmail.com

Për Zonën Pogradec:
Mob: +355 69 60 02 420
email: sicredpogradec@gmail.com

Dega Fier:
Adresa: Rr.”Jakov Xoxa”,
Lagjia “Konferenca e Pezës”, Fier
Tel/Fax: +355 342 26 433
Mob: +355 69 20 84 023
email: sicredfier@gmail.com

Dega Vlorë:
Adresa:Pallati “Riviera 2”, Kati i II,
Pranë Stadiumit “Flamurtari”, Vlorë
Tel/Fax: +355 33 60 10 60
Mob: +355 69 20 84 022
email: sicredvlora@gmail.com

Dega Gjirokastër:
Adresa:Lagjia “18 Shtatori”,
(Mbrapa Drejtorisë Tatimore Rajonale Gjirokastër), Gjirokastër
Tel: +355 84 2 690 19
Mob: +355 69 20 46 460
email: sicredgjirokaster@gmail.com

Agjensia Kakavijë:
Adresa: Zyra Nr.3, Kakavijë
Mob:+355 69 57 91 787

VII. Objektivat Për Vitin 2012

Aktualisht shoqëria SiCRED sh.a. zë vendin e dytë në tregun e sigurimeve të jetës, duke pasur një rritje të qëndrueshme dhe një stabilitetit në të gjithë treguesit e saj të tregut dhe ato financiarë. Objektivi afatgjatë i shoqërisë SiCRED sh.a., në mbështetje dhe me vizionin e shoqërisë, është që të jetë shoqëria lider në sigurimin e jetës dhe shëndetit në Shqipëri. Objektivat e shoqërisë për vitin 2012, janë:

I. Përmirësimi i strukturës së teknologjisë së informacionit. Mjedisi i biznesit në të cilin operojmë është një mjedis dinamik dhe i prirur për të ndryshuar me shpejtësi. Teknologjia e informacionit është një element kyç i të bërit biznes, e cila nëse implementohet dhe përdoret me efikasitet kthehet në një avantazh të rëndësishëm. Ndaj në SiCRED sh.a. e kemi bërë teknologjinë e informacionit një nga partnerët më të rëndësishëm në të cilin mbështetemi për realizimin e aktivitetit tonë. Projekti kryesor për vitin 2012 është fillimi i programit të integruar i cili do të mbështesë plotësisht stafin e SiCRED sh.a. dhe do të sjelli një shërbim më të mirë dhe më të shpejtë për klientët.

II. Në funksion të zgjerimit të aktivitetit, objektivi i SiCRED sh.a. për vitin 2012 është zgjerimi i rrjetit të Degëve dhe Agjencive me disa ambiente të reja. Në të njëjtën kohë do jemi duke punuar për përmirësimin e zyrave tona ekzistuese.

III. Gjatë vitit 2012 do punojmë për përmirësimin e disa prej produkteve tona, duke diversifikuar gamën e përfitimeve të tyre në mënyre që të përmbushim sa më mirë pritshmërinë e klientëve tanë për produktet tona, nëpërmjet ofrimit të më shumë përfitimeve, reale dhe të kënaqshme.

IV. Në vitin 2012 do të vazhdojë zgjerimi i stafit të SiCRED sh.a..

V. Viti 2012 do të vazhdojë të jetë viti i trajnimit për personelin e SiCRED sh.a., për të rritur aftësitë e tyre teknike dhe të shitjes. Ne çmojmë stafin tonë si vlera jonë kyçe, ndaj për vitin 2012 do kujdesemi që t'u ofrojmë punonjësve tanë në vazhdimësi mundësi trajnimi, në mënyrë që ata të pajisen me njohuritë dhe zhvillimet më të reja në fushën e sigurimeve.


Oxford
Oxford
Oxford
Oxford
Oxford
Oxford
Oxford
Oxford
Oxford
Double A
SHARP

VIII. Raporti i Auditorit të Pavarur dhe Pjesë nga Pasqyrat Financiare të Audituara



KPMG Albania Sh.p.k
"Dëshmorët e Kombit" Blvd
Twin Towers Buildings
Building 1, 13th floor
Tirana, Albania

Telephone +355(4)2274 524
+355(4)2274 534
Telefax +355(4)2235 534
E-mail al-office@kpmg.com
Internet www.kpmg.al

Raport i Audituesit të Pavarur

Aksionerëve të
Sicred Sh.A.

Tiranë, 4 qershor 2012

Ne kemi audituar pasqyrat financiare e konsoliduara bashkëlidhur të Sicred Sh.a ("Shoqëria"), të cilat përbëhen nga pasqyra e konsoliduara te pozicionit financiar në datë 31 dhjetor 2011, dhe pasqyrat e konsoliduara të të ardhurave përmbledhëse, pasqyrën e konsoliduara te ndryshimeve të kapitalit dhe të flukseve monetare për vitin e mbyllur në atë datë si dhe një përmbledhje të politikave të rëndësishme kontabël si dhe shënime të tjera sqaruese.

Përgjegjësia e Drejtimit për Pasqyrat Financiare

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e sinqertë të këtyre pasqyrave financiare te konsoliduara në përputhje me Standartet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar dhe për një kontroll të brendshëm, të tillë siç drejtimi vendos se është i nevojshëm për përgatitjen e pasqyrave financiare pa anomali materiale, të shkaktuara nga mashtrimi apo gabimi.

Përgjegjësia e Audituesve

Përgjegjësia jonë është të shprehim një opinion mbi këto pasqyra financiare te konsoliduara bazuar në auditimin tonë. Auditimi ynë u bë në përputhje me Standartet Ndërkombëtare të Auditimit. Këto standarte kërkojnë që ne t'u përmbahemi kërkesave etike të përshtatshme dhe të planifikojmë dhe të kryejmë auditimin për të fituar siguri të arsyeshme që pasqyrat financiare nuk përmbajnë anomali materiale.

Auditimi përfshin kryerjen e proçedurave për të siguruar evidencë që mbështet shumat dhe informacionet shpjeguese të dhëna në pasqyrat financiare. Procedurat e përzgjedhura janë në varësi të gjykimit tonë, përfshirë këtu vlerësimin e rreziqeve të anomalive materiale në pasqyrat financiare, prej gabimit apo mashtrimit. Në kryerjen e këtyre vlerësimeve të rrezikut, ne shqyrtojmë kontrollin e brendshëm, i cili është i rëndësishëm për përgatitjen dhe paraqitjen e sinqertë të pasqyrave financiare, me qëllim hartimin e procedurave të auditimit që janë të përshtatshme për rrethanat, por që nuk kanë për qëllim shprehjen e një opinioni për efektivitetin e kontrollit të brendshëm të njësisë ekonomike. Auditimi përfshin gjithashtu, vlerësimin e përshtatshmërisë së parimeve kontabël të përdorura dhe të çmuarjeve të rëndësishme të bëra nga drejtimi, si edhe vlerësimin e paraqitjes së përgjithshme të pasqyrave financiare.

Ne besojmë se evidenca e auditimit që kemi marrë eshtë e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të dhënë bazat për opinionin tonë.

KPMG Albania Sh.p.k., an Albanian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Registered in the National Registration Center with VAT Number J91619001D

Opinion

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare te konsoliduara japin një pamje të vërtetë dhe të sinqertë për gjendjen financiare të konsoliduar të Shoqërisë me datë 31 dhjetor 2011, për rezultatet e saj financiare të konsoliduara dhe flukset e saj monetare të konsoliduara për vitin e mbyllur në atë datë, në pajtim me Standartet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar.

Çështje të tjera

Raporte për rregullatorë të tjerë – kërkesë e Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare të Shqipërisë për Marzhin e Aftësisë Paguese dhe Aktiveve në Mbulim të Rezervave Teknike.

Në vijim të kërkesave të Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare të Shqipërisë, ne kemi lexuar Skedulet Suplementare bashkëlidhur për Marzhin e Aftësisë Paguese dhe Aktivet në Mbulim të Rezervave Teknike ("Skedulet Suplementare"). Skedulet Suplementare të përgatitura nga drejtimi, nuk janë pjesë e pasqyrave financiare te konsoliduara bashkëlidhur. Informacioni financiar historik, i paraqitur në Skedulet Suplementare të përgatitura nga drejtimi, është i qëndrueshëm, në të gjitha aspektet materiale me informacionin financiar vjetor, pasqyruar në pasqyrat financiare te konsoliduara të Shoqërisë bashkangjitur më 31 dhjetor 2011, përgatitur në përputhje me legjislacionin kombëtar të kontabilitetit, të aplikueshëm për shoqëritë e sigurimit në Shqipëri. Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen e Skeduleve Suplementare në përputhje me Ligjin nr. 9267 datë 29 korrik 2004 "Për Veprimtarinë e Sigurimit, të Risigurimit dhe Ndërmjetsimit në Sigurime dhe Risigurime".

KPMG Albania Shpk
KPMG Albania Sh.p.k.
"Dëshmorët e Kombit" Blvd.
Twin Towers Buildings
Building 1, 13th floor
Tirana
Albania

Pasqyra e konsoliduar e pozicionit Financiar më 31 dhjetor 2011
(të gjitha vlerat janë të shprehura në Leke, përveç kur është shprehur ndryshe)

	E konsoliduar	I riparaqitur	
AKTIVET	31-Dec-11	31-Dec-10	01.01.2010
Mjete monetare në arkë dhe në bankë	18,765,800	8,388,544	9,249,042
Depozita me afat	520,669,341	487,768,096	356,683,241
Investime në letra me vlerë	17,746,061		99,678,864
Aktive të risigurimit	13,178,401	14,236,132	15,017,338
Emër i mirë	8,727,181		
Aktivet e trupëzuara neto	23,632,047	25,022,085	28,663,672
Llogari të arkëtueshme nga sigurimi dhe risigurimi neto	232,940,798	98,400,515	43,595,191
Shpenzime të marrjes në sigurim të shtyra	2,613,558	1,435,021	795,890
Parapagime të tatim fitimit	10,701,220	801,356	2,743,146
Llogari të arkëtueshme nga palët e lidhura	141,902	-	
Aktive të tjera	5,619,803	9,687,839	4,031,011
TOTALI I AKTIVEVE	854,736,111	645,739,588	560,457,395
DETYRIMET			
Detyime për humbjet dhe rregullimi i shpenzimeve për humbje	6,084,629	672,171	7,676,914
Rezerva për primin e pafituar	74,736,533	75,840,121	61,698,413
Rezerva të tjera	48,176,339	35,318,630	24,471,759
Të ardhura të periudhave të ardhshme	165,699,503	40,668,664	-
Llogari të pagueshme sigurimi dhe risigurimi	5,907,596	8,326,590	15,044,307
Fondi i pensionit	21,103,673	-	-
Detyrime të tjera	19,234,770	5,564,152	6,224,284
TOTALI I DETYRIMEVE	340,943,043	166,390,327	115,115,677
KAPITALI			
Kapitali themeltar	405,500,000	400,000,000	386,406,820
Kapitali i nënshkruar, i paguar por i parregjistruar	-	5,500,000	13,593,180
Rezerva ligjore	1,916,149	1,916,149	1,916,149
Rezerva sigurimi	25,425,569	25,425,569	17,503,739
Fitime të akumuluara	77,023,757	46,507,543	25,921,830
Totali i kapitalit i kredituar te pronarët	509,865,475	479,349,261	445,341,718
Interesi jo-kontrollues	3,927,593	-	-
Totali i kapitalit	513,793,068	479,349,261	445,341,718
TOTALI I DETYRIMEVE DHE KAPITALIT	854,736,111	645,739,588	560,457,395

*shiko shënimin 2.e
Këto pasqyra financiare janë aprovuar nga drejtimi i SiCRED sh.a. më 4 Qershor 2012 dhe janë firmosur nga:

SHOQËRIA E SIGURIMIT TË JETËS SiCRED DREJTORIA E PËRGJITHSHME TIRANË

Genc Koxhaj
Drejtor i Përgjithshëm

Teuta Locaj
Drejtore e Departamentit të Financës dhe Kontabilitetit

Pasqyra e konsoliduar e të ardhurave përmbledhëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2011
(të gjitha vlerat janë të shprehura në Lekë, përveç kur është shprehur ndryshe)

	I konsoliduar 31.12.2011	I riparaqitur 31.12.2010
Të ardhura nga primet e shkruara bruto	221,051,448	196,278,870
Prime të shkruara ceduar risiguruesit	(17,638,437)	(18,629,810)
Prime të shkruara neto	203,413,011	177,649,060
Ndryshimi neto në rezervën e primeve të pafituara	1,103,588	(14,141,708)
Ndryshimi neto në rezerva të tjera	(12,857,709)	(10,846,871)
Ndryshimi neto në rezervën e risiguruesit	(1,057,731)	(781,206)
Ndryshimi neto në shpenzime të shtyra	1,178,537	639,133
Të ardhura neto nga primi i sigurimit	**191,779,696**	**152,518,408**
Të ardhura nga investimet	29,417,189	30,440,495
Të ardhura neto nga kursi i këmbimit	1,138,832	4,394,808
Të ardhura të tjera operative	8,524,969	12,928,685
Totali i të ardhurave	**230,860,686**	**200,282,396**
Interesa të kredituar te fondi i pensionit	(1,056,232)	
Dëme të ndodhura të sigurimit	(28,399,512)	(23,496,798)
Kostot e marrjes në sigurim	(53,814,597)	(35,107,521)
Shpenzime administrative	(104,624,457)	(84,530,298)
Amortizimi	(5,201,051)	(5,377,586)
Totali i shpenzimeve	**(193,095,849)**	**(148,512,203)**
Fitimi para tatimit	**37,764,837**	**51,770,193**
Tatimi mbi fitimin	**(4,563,257)**	**(5,262,650)**
Fitimi i vitit	**33,201,580**	**46,507,543**
Të tjera të ardhura përmbledhëse	-	
Totali i të ardhurave përmbledhëse të vitit	**33,201,580**	**46,507,543**
Fitimi i kredituar tek:		
Pronarët e shoqërisë	34,758,792	46,507,543
Interesi jo-kontrollues	(1,557,212)	
Fitimi i vitit	**33,201,580**	**46,507,543**
Totali i të ardhurave përmbledhëse i kredituar tek:		
Pronaret e shoqërisë	34,758,792	46,507,543
Interesi jo-kontrollues	(1,557,212)	
Totali i të ardhurave përmbledhëse për vitin	**33,201,580**	**46,507,543**

Pasqyra e konsoliduar e lëvizjeve të kapitalit për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2011

(të gjitha vlerat janë të shprehura në Lekë, përveç kur është shprehur ndryshe)

	Kapitali themeltar	Kapital i nënshkruar i parregjistruar	Rezerva ligjore	Rezerva të tjera	Fitime të pashpërndara	Totali	Interesi jo i kontrolluar	Totali i kapitalit
Gjendja më 31.12.2009	386,406,820	13,593,180	1,916,149	17,503,739	25,921,830	445,341,718	-	445,341,718
Totali i të ardhurave përmbledhëse të vitit	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultati i vitit (i riparaqitur)	-	-	-	-	46,507,543	46,507,543	-	46,507,543
Të ardhura të tjera përmbledhëse, neto nga tatimi	-	-	-				-	
Të ardhura të tjera përmbledhëse (riparaqitur)	-	-	-	-	46,507,543	46,507,543	-	46,507,543
Transaksione me pronarët, të rregjistruara direkt në kapital								
Rregjistrimi i kapitalit	13,593,180	(13,593,180)	-	-		-	-	-
Rritje në kapitalin e paguar	-	5,500,000	-	7,921,830	(13,421,830)	-	-	-
Dividentë të paguar	-	-	-	-	(12,500,000)	(12,500,000)	-	(12,500,000)
Totali i kontributeve dhe shpërndarje tek pronarët	13,593,180	(8,093,180)	-	7,921,830	(25,921,830)	(12,500,000)	-	(12,500,000)
Gjendja më 31 Dhjetor 2010 (riparaqitur)	400,000,000	5,500,000	1,916,149	25,425,569	46,507,543	479,349,261	-	479,349,261
Gjendja më 1 Janar 2011	400,000,000	5,500,000	1,916,149	25,425,569	83,113,977	515,955,695	-	515,955,695
Efekti i ndryshimeve në politikën kontabël (shënimi 2.e)	-	-	-	-	(36,606,434)	(36,606,434)	-	(36,606,434)
Gjendja më 1 Janar 2011 (riparaqitur)	400,000,000	5,500,000	1,916,149	25,425,569	46,507,543	479,349,261	-	479,349,261
Fitimi i vitit	-	-	-	-	34,758,792	34,758,792	(1,557,212)	33,201,580
Të ardhura të tjera përmbledhëse, neto nga tatimi	-	-	-	-	-	-	-	-
Totali i të ardhurave përmbledhëse për periudhën	-	-	-	-	34,758,792	34,758,792	(1,557,212)	33,201,580
Transaksionet me pronarët, të njohura në kapital			-	-				
Rritje në kapitalin e paguar	5,500,000	(5,500,000)	-	-	-	-	-	
Dividenti i paguar	-	-	-	-	(8,300,000)	(8,300,000)	-	(8,300,000)
Blerja e degës me interesin jokontrollues								
Detyrime ndaj pronarëve	-	-	-	-	4,057,422	4,057,422	1,352,474	5,409,896
Interesi jo-kontrollues në datën e blerjes	-	-	-	-	-	-	1,721,940	1,721,940
Interesi jo-kontrollues për rritjen e kapitalit pas datës së blerjes	-	-	-	-	-	-	2,410,391	2,410,391
Total i transaksioneve me pronarët	5,500,000	(5,500,000)	0	0	(4,242,578)	(4,242,578)	5,484,805	1,242,227
Gjendja më 31 Dhjetor 2012	405,500,000	-	1,916,149	25,425,569	77,023,757	509,865,475	3,927,593	513,793,068

Pasqyra e konsoliduar e fluksit të parasë për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2011
(të gjitha vlerat janë të shprehura në Lekë, përveç kur është shprehur ndryshe)

	I konsoliduar Më 31 Dhjetor 2011	I riparaqitur 31 Dhjetor 2010
Fluksi i parasë nga aktivitete operative		
Fitimi para tatimit	37,764,837	46,507,543
Rregullime për:		
Amortizimin	5,201,051	5,377,586
Nxjerrje jashtë përdorimi të Aktiveve të qëndrueshme	297,019	
Ndryshimi në rezervën për primet e pafituara	(1,103,588)	14,141,708
Ndryshimi në rezervën e risigurimit	1,057,731	781,206
Ndryshimi në rezerva të tjera	12,857,709	10,846,871
Ndryshimi në rezervën e dëmit	5,412,458	(7,004,744)
Provigjone	40,921	133,684
Shpenzime interesi	1,056,232	
Të ardhura nga interesi	(29,404,950)	(30,423,760)
Ndryshime në aktivet dhe detyrimet operative:		
Ndryshime në shpenzime të shtyra	(1,178,537)	(639,130)
Ndryshimi në të ardhura të shtyra	125,030,839	40,668,664
Ndryshimi në llogaritë e arkëtueshme të sigurimit dhe risigurimit	(134,581,204)	(54,939,008)
Ndryshimi në aktivet e tjera	4,750,776	(2,913,682)
Ndryshimi në mjetet monetare të kushtëzuara	(53,271)	85,436
Ndryshimi në llogaritë e pagueshme të sigurimit dhe risigurimit	(2,418,994)	(6,717,717)
Ndryshimi në fondin e pensionit	240,628	-
Ndryshimi në detyrime të tjera	(871,193)	(660,132)
Ndryshimi në Taksa të arkëtueshme	(6,034,014)	(801,356)
Interesi i arkëtuar	31,421,507	22,465,815
Tatime të paguara	(8,429,107)	-
Flukset monetare të gjeneruara nga operacionet	**41,056,850**	**36,908,984**
Flukset monetare nga aktivitetet investuese		
Blerja e Aktiveve të trupëzuara	(3,708,872)	(1,735,999)
Rritja në depozita me afat	(23,603,017)	(123,126,910)
Riblerje e Bonove të Thesarit	2,468,634	99,678,863
Flukset monetare për aktivitet investues	**(24,843,255)**	**(25,184,046)**
Flukset monetare nga aktivitetet financuese		
Shpërndarje dividentësh	(8,300,000)	(12,500,000)
Të ardhurat nga rritja e kapitalit pas blerjes për interesin jo-kontrollues	2,410,390	
Flukset monetare të përdorura në aktivitetet financuese	**(5,889,610)**	**(12,500,000)**
Rritje(Rënie) neto për mjetet monetare dhe ekuivalente	**10,323,985**	**(775,062)**
Mjete monetare dhe ekuivalente në fillim të vitit	**8,243,816**	**9,018,878**
Mjete monetare dhe ekuivalente në fund të vitit	**18,567,801**	**8,243,816**

SHENIME MBI PASQYRAT FINANCIARE PËR VITIN E MBYLLUR MË 31 DHJETOR 2011

Të përgjithshme

SiCRED Sh.a ("Shoqëria") u krijua më 7 tetor 2003 si një shoqëri sigurimi jete me vendndodhje në Shqipëri. Shoqëria u licensua nga Autoriteti Mbikqyrës i Sigurimeve dhe filloi aktivitetin e saj të sigurimit më 1 tetor 2004. Shoqëria ka degë të vendosura kryesisht në Tiranë, Durrës, Shkodër, Fier, Vlorë, Gjirokastër, Elbasan, dhe Korçë. Tregu i sigurimeve në Shqipëri është i rregulluar me anë të ligjit nr. 9267 datë 29.07.2004 "Mbi aktivitetin e sigurimit, risigurimit dhe ndërmjetsimit në sigurim dhe risigurim" të Republikës së Shqipërisë ("Ligji i Sigurimit") dhe njësia rregullatore Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare ("Autoriteti").

Më 1 shkurt 2011, Shoqëria bleu 75% të aksioneve të Sigma IPP në pronësi të Sigma Vig. Transferimi i aksioneve është regjistruar në Qendrën Kombëtare të Regjistrimit më 24 maj 2011.

Në datë 14 qershor 2011, në Mbledhjen e Asamblesë së Aksionerëve, u vendos ndryshimi i emrit të filialit nga "Instituti Privat Sigma IPP" në "Shoqëria Administruese e Fondit të Pensionit SiCRED sh.a" (Filiali). Filiali vepron si shoqëri administruese e fondeve të pensionit vullnetar, në mbledhjen dhe investimin e fondeve të pensionit vullnetar dhe kryerjen e pagesave të pensionit.

Pasqyrat Financiare të konsoliduara përfshijnë Shoqërinë dhe Filialin (së bashku të referuara si "Grupi"). Më 31 dhjetor 2011, Grupi kishte të punësuar 53 punonjës dhe personel drejtues (2010: 46).

Bazat e përgatitjes

a) Baza e Përputhshmërisë

Pasqyrat financiare janë përgatitur në bazë të Standarteve Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF).

b) Baza e përgatitjes

Pasqyrat financiare janë përgatitur në bazë të parimit të kostos historike.

c) Monedha funksionale dhe e prezantimit

Këto pasqyra financiare janë të prezantuara në Lek, që është dhe monedha funksionale e Grupit. Përveç rasteve ku specifikohet ndryshe, informacioni financiar është i prezantuar në Lek.

d) Përdorimi i vlerësimeve dhe gjykimit

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtuesit të kryejnë gjykime, vlerësime dhe supozime të cilat ndikojnë në aplikimin e politikave kontabël dhe shumat e raportuara të aktiveve, detyrimeve, të ardhurave dhe shpenzimeve. Rezultatet aktuale mund të ndryshojnë nga ato të vlerësimeve. Vlerësimet dhe bazat e llogaritjes rishikohen vazhdimisht. Rishikimet e vlerësimeve kontabël njihen në periudhën në të cilën vlerësimet rishikohen dhe për periudhat e ardhshme të cilat ndikohen. Në veçanti, informacioni rreth fushave më kryesore për llogaritjen e pasigurisë dhe gjykimeve kritike në aplikimin e politikave kontabël që kanë efektin më të rëndësishëm në shumat e njohura në pasqyrat financiare përshkruhen në shënimet 14, 15 dhe 16.

e) Ndryshimi në politikat kontabël

Njohja e të ardhurave

Më 1 janar 2011, Grupi ndryshoi politikën kontabël në lidhje me njohjen e të ardhurave nga primet e shkruara nga baza kontraktuale në bazë kësti për ato polica sigurimi që mbulojnë rreziqet për më shumë se një vit. Grupi njeh si të arkëtueshme primet e shkruara kontraktuale dhe njeh si të ardhura të shtyra pjesën e primeve të shkruara që përfshijnë periudhat e mëvonshme të raportimit financiar. Grupi beson se njohja e të ardhurave në bazë kësti është më e përshtatshme për të paraqitur performancën financiare të biznesit të sigurimeve. Ky ndryshim në politikën kontabël është aplikuar në mënyrë retrospektive dhe tabela e mëposhtme përmbledh rregullimet e bëra në pasqyrën e pozicionit financiar dhe pasqyrën e të ardhurave përmbledhëse në zbatimin e politikës kontabël të re.

	Të ardhura nga primet e shkruara bruto	Fitim/(humbje) nga kursi i këmbimit	Të ardhura të periud-have të ardhshme
	Fundi i vitit 31 dhjetor 2010	Fundi i vitit 31 dhjetor 2010	31 dhjetor 2010
Gjendja e raportuar më parë	236,750,393	4,591,950	-
Efekti i vitit të mëparshëm në pasqyrën e të ardhurave	(40,471,523)	(197,142)	(40,668,664)
Gjendja e riparaqitur	196,278,870	4,394,808	(40,668,664)

Shpenzimet e shtyra të marrjes në sigurim

Më 1 janar 2011, pas kërkesës rregullatorit të sigurimeve kompania ndryshoi paraqitjen shpenzimeve të shtyra të marrjes në sigurim të cilat përdoren për t'u paraqitur si një llogari Contra të Rezervës së Primit të Pafituar. Shpenzimet e shtyra të marrjes në sigurim janë paraqitur si një zë i veçantë në pasqyrën e pozicionit financiar. Grupi ka ndryshuar në mënyrë retrospektive paraqitjen për vitet 2010 dhe 2009. Tabela në vijim përmbledh rregullimet e bëra në pasqyren e pozicionit financiar dhe pasqyrën e të ardhurave përmbledhëse në zbatimin e politikës kontabël të re:

	Shpenzimet e shtyra të marrjes në sigurim	Rezerva për primin e pafituar
Gjendja e raportuar më 1 janar 2010	-	(60,902,522)
Efekti i implementimit më 1 janar 2010	795,891	(795,891)
Gjendja e riparaqitur më 1 janar 2010	795,891	(61,698,413)

	Shpenzimet e shtyra të marrjes në sigurim	Rezerva për primin e pafituar
Gjendja e raportuar më 31 dhjetor 2010	-	(74,405,100)
Efekti i implementimit më 31 dhjetor 2010	1,435,021	(1,435,021)
Gjendja e riparaqitur më 31 dhjetor 2010	1,435,021	(75,840,121)

Efekti në pasqyren e të ardhurave përmbledhëse është si më poshtë:

	2010	2009
Ndryshimi neto në rezervën e primeve të pafituara	(639,130)	(795,891)
Ndryshimi neto në shpenzimet e shtyra të marrjes në sigurim	639,130	795,891
Gjendja e riparaqitur për vitin që mbyllet më 31 Dhjetor	-	-

Përmbledhje e Politikave Kontabël

Politikat kontabël të paraqitura më poshtë janë aplikuar në mënyrë konsistente për të gjitha periudhat e paraqitura në këto pasqyra financiare dhe janë aplikuar në mënyrë konsistente nga Grupi.

a) Bazat e konsolidimit

(i) Kombinimi i biznesit

Kombinimet e biznesit kontabilizohen duke përdorur metodën e blerjes në datën e blerjes, e cila është data në të cilën kontrolli i është transferuar Grupit. Kontrolli është fuqia për të qeverisur politikat financiare dhe operative të një njësie ekonomike në mënyrë që të marrë përfitime nga aktivitetet e saj. Në vlerësimin e kontrollit, Grupi i merr në konsideratë të drejtat të mundshme të votës që aktualisht mund të ushtrohen. Grupi mat emrin e mirë në datën e blerjes, si:

• vlera e drejtë e shumës së transferuar; plus

• shuma e njohur për çdo interes jo-kontrollues të blerësit; plus

• shuma neto e njohur (vlera e drejtë në përgjithësi) të aktiveve të identifikueshme të blera dhe pasivet e marra.

Kur teprica është negative, një fitim në blerje njihet menjëherë në fitim ose humbje. Kostot e transaksionit, përveç atyre që lidhen me emetimin e letrave me vlerë të borxhit dhe letrave me vlere të kapitalit neto, që Grupi ka në lidhje me një kombinim biznesi shpenzohen kur ato ndodhin.

Çdo shumë e kushtëzuar e pagueshme matet me vlerën e drejtë në datën e blerjes. Nëse shuma e kushtëzuar është klasifikuar si kapital, atëherë ajo nuk rimatet dhe shlyerja kontabilizohet në kapital. Përndryshe, ndryshimet e mëvonshme në vlerën e drejtë të shumës së kushtëzuar njihen në fitim ose humbje.

(ii) Filialet

Filialet janë subjekte të kontrolluara nga Grupi. Pasqyrat financiare të filialeve janë të përfshira në pasqyrat financiare të konsoliduara nga data e fillimit të kontrollit deri në datën që kontrolli mbaron.

(iii) Transaksionet që eliminohen në konsolidim

Gjendjet dhe transaksionet brenda grupit, dhe të gjitha të ardhurat dhe shpenzimet e parealizuara që lindin nga transaksionet brenda grupit, janë eliminuar në përgatitjen e pasqyrave financiare të konsoliduara. Fitimet e parealizuara që vijnë nga transaksionet me kapitalin e filialit janë eliminuar në masën e interesit që Grupi ka

tek filiali. Humbjet e parealizuara janë eliminuar në të njëjtën mënyrë si fitimet e parealizuara, por vetëm në masën që nuk ka evidenca për zhvlerësim.

b) Transaksionet në monedhë të huaj

Transaksionet në monedhë të huaj këmbehen në monedhën funksionale të Grupit sipas kursit të këmbimit në datën e transaksionit. Aktivet dhe detyrimet monetare të regjistruara në monedha të huaja në datën e raportimit, këmbehen në monedhën funksionale me kursin e këmbimit të datës së raportimit. Fitimi ose humbja që vjen nga këmbimet valutore të aktiveve monetare, është diferenca midis kostos së amortizuar në monedhën funksionale në fillim të vitit, e rregulluar për interesin efektiv dhe pagesat gjatë vitit, dhe kostos së amortizuar në monedhë të huaj të këmbyer me kursin e këmbimit në fund të vitit.

Aktivet dhe detyrimet jo-monetare të regjistruara në monedhë të huaj që maten me vlerën e drejtë, rikëmbehen në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën kur është caktuar vlera e drejtë. Zërat jo-monetare të regjistruara në monedhë të huaj që matën me kosto historike, këmbehen me kursin e këmbimit në datën kur kryhet transaksioni.

c) Klasifikimi i kontratave të sigurimit dhe investimeve

Kontrata nën të cilat Grupi pranon të marrë një rrezik të rëndësishëm nga një palë tjetër (policë-mbajtësi) duke rënë dakort të kompensojë policë-mbajtësin për një ngjarje të caktuar të pasigurtë (ngjarja siguruese) e cila ka efekte negative dhe ndikon në policë-mbajtësin, janë klasifikuar si kontrata sigurimi. Rreziku i sigurimit është një rrezik ndryshe nga rreziku financiar. Rreziku financiar është rreziku i ndryshimeve të mundëshme të ardhshme në një ose në disa norma interesi specifike, çmimet e letrave me vlerë, kursi i këmbimit, indekset e çmimeve ose të normave, normat e kreditimit apo indekset e kreditimit ose variabla të tjerë, të siguruar në rastin e variablave jo-financiarë kur variabli nuk është specifik për një palë në kontratë. Kontratat e sigurimit mund të transferojnë një pjesë të rrezikut financiar.

d) Njohja dhe matja e kontratave

PRIMET

Primet për sigurimin e jetës

Primet e shkruara bruto përfshijnë detyrimet për shumat gjatë vitit financiar në përputhje me sigurimin direkt, pavarësisht nëse këto shuma lidhen pjesërisht ose plotësisht me periudhat e mëvonshme kontabël. Primet paraqiten bruto nga komisionet e pagueshme ndaj ndërmjetësve dhe paraqiten neto nga taksat e pagueshme mbi to. Pjesa e fituar e primeve njihet si e ardhur. Primet fitohen që nga momenti i lidhjes me rrezikun përgjatë gjithë periudhës së mbuluar në bazë të modelit të rrezikut të marë përsipër. Primet për risigurim njihen si shpenzime në përputhje me modelin e shërbimit të risigurimit të përfituar. Nëse një policë është anulluar primi i mbetur për t'u paguar zbritet nga të ardhurat nga primet.

Lëvizjet e detyrimeve të sigurimit njihen si të ardhura neto nga pjesa e risiguruesit, nëse ka. Të ardhurat nga investimet në letra me vlerë paraqiten bruto. Të ardhurat nga interesi i depozitave me afat dhe investimet në

letra me vlerë është bërë mbi bazën e të drejtave dhe detyrimeve të konstatuara në bazë të metodës së interesit efektiv.

Rezerva për primin e pafituar

Primet e pafituara janë llogaritur në përputhje me pagesat individuale të rinovueshme të biznesit. Ato paraqesin atë pjesë të primeve të shkruara bruto e cila lidhet me mbulimin e sigurimit nga polica e lëshuar nga Grupi, e cila zgjatet në periudhat e ardhshme mbi datën e raportimit.

Shpenzimet e shtyra të marrjes në sigurim

Shpenzimet e shtyra të marrjes në sigurim janë shumat e kostove të blerjes të cilat zbriten kur llogaritet rezerva për primin e pafituar. Ato janë përcaktuar si pjesë e kostove të blerjes si përqindje e planit të sigurimit teknik dhe lidhen me periudha midis fundit të periudhës raportuese dhe datës së përfundimit të kontratës së sigurimit. Kostot aktuale të blerjes njihen plotësisht si shpenzim në periudhën aktuale.

DËMET

Dëmet për sigurimin e jetës

Dëmet e lindura përbëhen nga pagesat e bëra gjatë vitit financiar së bashku me ndryshimin në provigjion për dëmet e ndodhura gjatë vitit. Dëmet bruto të paguara përfshijë të gjithë shpenzimet e bëra për këto dëme.

Provigjionet për dëmet

Provigjionet për dëmet janë shumat e të gjitha dëmeve që kanë lindur gjatë periudhës financiare aktuale dhe të mëparëshme të cilat nuk janë paguar në përfundim të vitit fiskal. Provigjioni përfshin dëmet e ndodhura por të paraportuara, të cilat llogariten si një përqindje mbi provigjonin e dëmeve të raportuara dhe të papaguara i bazuar në historikun e tregut dhe periudhave të mëparshme të grupit.

Biznesi afatgjatë (Rezerva të tjera)

Rezervat e biznesit afatgjatë lidhen me produktin e Jetës me Kursim dhe matet si shuma e plotë e fondit të akumuluar në datën e raportimit.

RISIGURIMI

Grupi cedon risigurimin në rrjedhën normale të biznesit me qëllim që të limitojë humbjen neto nëpërmjet diversifikimit të rrezikut. Marrëveshjet e risigurimit nuk i heqin Grupit detyrimet ndaj policëmbajtësve. Primet e ceduara dhe përfitimet e rimbursimit paraqiten në pasqyrën e të ardhurave përmbledhëse dhe pasqyrën e pozicionit financiar me baza bruto. Kontratat nga të cilat lind një transferim i rrezikut të sigurimit kontabilizohen si sigurim. Shumat e rigjeneruara nga këto kontrata njihen në të njëjtin vit me dëmin. Aktivet e risiguruara përfshijnë balanca detyrimi nga shoqëria risiguruese për detyrimet e primeve të ceduara.

Shumat e rigjeneruara nga risiguruesi llogariten në mënyrë konsistente me provigjionin e dëmeve ose

dëmet e vendosura të lidhura me policën e risiguruar.

Shumat e rigjeneruara nën kontratat e risigurimit llogariten për zhvlerësim në çdo datë. Këto aktive zhvlerësohen nëse ka evidencë objektive, si pasojë e një ngjarje që ka lindur pas njohjes fillestare, për të cilat Grupi nuk mund të rimarrë të gjitha shumat që i detyrohen dhe për një ngjarje e cila ka një impakt të matur në mënyrë të besueshme për shumat të cilat Grupi do të marrë nga risiguruesi.

Testi i mjaftueshmërisë së rezervës

Në çdo datë raportimi Grupi bën një test të mjaftueshmërisë së rezervës i cili i jep Grupit një vlerësim nëse detyrimet e sigurimit të cilat janë njohur janë të mjaftueshme. Gjithashtu, testet e kryera përfshijnë Analizën e Raportit të Dëmeve dhe Analizën e Zhvillimit të provigjioneve të dëmeve. Analiza e raportit të dëmeve kryhet çdo vit individualisht për të gjitha produktet kryesore të biznesit.

e) Plani i Kontributeve të Përcaktuara

Nën planin e kontributeve të përcaktuara, shuma e përfitimeve të ardhshme është përcaktuar nga kontributet e paguara dhe nga interesat e fituara të fondit. Detyrimet janë njohur në fitim apo humbje në periudhën e duhur dhe janë paraqitur si interesa të shtuara të fondit të pensionit nga të ardhurat nga investimet. Grupi merr të ardhura nga investimet, të cilat jane shpërndarë në mënyrë të përvitshme tek kontribuesit e Fondit dhe tek Shoqëria Administruese.

f) Të ardhurat nga investimet

Të ardhurat dhe shpenzimet nga interesat e investimeve njihen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave në bazë të metodës së interesit efektiv. Norma e interesit efektiv është norma që skonton pagesat dhe arkëtimet e ardhshme monetare gjatë jetës së aktivit ose detyrimit financiar (ose kur është e përshtatshme një periudhë më e shkurtër) për t'i barazuar me vlerën kontabël të aktivit ose detyrimit financiar. Norma efektive e interesit vendoset në momentin fillestar të njohjes së aktivit, ose detyrimit financiar dhe nuk ndryshohet në periudhat e mëtejshme.

Llogaritja e normës së interesit efektiv përfshin të gjitha komisionet e paguara ose të marra, kostot e transaksionit, zbritjeve, primeve të cilat janë pjesë integrale e normës efektive të interesit. Kostot e transaksionit janë kosto shtesë të lidhura me blerjen, emetimin ose ç'rregjistrimin e aktivit, ose detyrimit financiar. Të ardhurat nga investimet të paraqitura në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave pasqyrojnë interesin e aktiveve financiare, pasi i janë zbritur interesat që i kreditohen fondit të pensionit.

g) Instrumentat financiarë

(i) Njohja

Grupi fillimisht njeh kreditë dhe depozita në datën kur lindin të drejtat dhe detyrimet përkatëse. Të gjitha detyrimet dhe aktivet financiare njihen në datën e transaksionit sipas së cilit Grupi bëhet palë e detyrimeve kontraktore të instrumentit.

(ii) Klasifikimi

Shiko politikat kontabël 3(e),(f) dhe (g).

(iii) Ç'regjistrimi

Grupi ç'regjistron një aktiv financiar nëse humbet kontrollin mbi flukset e ardhshme të parasë ose transferon të drejtat për të marrë flukset kontraktuale të parasë nga aktivet financiare në transaksione në të cilat i gjithë rreziku dhe përfitimet nga aktivet financiare është transferuar. Çdo interes nga aktivi financiar i transferuar që është krijuar ose mbajtur nga Grupi njihet si aktiv ose detyrim i veçantë. Grupi ç'regjistron një detyrim financiar kur detyrimet kontraktuale shuhen, anullohen ose maturohen.

(iv) Netimi

Aktivet dhe detyrimet financiare mund të netohen dhe tepricat neto të paraqiten në bilanc vetëm kur Grupi ka të drejta ligjore për të netuar shumat dhe ka qëllim të arkëtoje ose të mbylli aktivin apo detyrimin neto në të njëjtën kohë. Të ardhurat dhe shpenzimet paraqiten të netuara kur lejohet nga standartet e kontabilitetit, ose për fitime dhe humbje që lindin nga transaksione me natyrë të njëjtë përgjatë aktivitetit të Grupit.

(v) Matja me kosto të amortizuar

Kosto e amortizuar e një aktivi financiar është vlera me të cilën aktivi financiar ose detyrimi financiar është matur në njohjen fillestare, duke zbritur kështet e paguara, plus ose minus amortizimin kumulativ që rezulton nga përdorimi i metodës së interesit efektiv duke marrë parasysh ndonjë diferencë midis vlerës së njohur në fillim dhe vlerës në maturim si dhe humbjet nga rënia në vlerë.

(vi) Matja me vlerë të drejtë

Përcaktimi i vlerës së drejtë të aktiveve dhe detyrimeve financiare është bazuar në çmimet e publikuara të tregut dhe treguesve të instrumentave financiare në tregjet aktive. Për të gjitha instrumentat financiare të tjerë vlera e drejtë është përcaktuar duke përdorur teknika vlerësimi. Teknikat e vlerësimit përfshijnë teknika të tilla si vlera reale neto, metoda e aktualizimit të flukseve, krahasimi me instrumenta të tjerë të ngjashëm për të cilat çmimet përcaktohen në tregje aktive, si dhe modele të tjera vlerësimi.

(vii) Identifikimi dhe matja e rënies në vlerë

Në datën e përgatitjes së pasqyrave financiare Grupi vlerëson nëse ka evidenca objektive për rënien në vlerë të aktiveve financiare. Aktivet financiare pësojnë rënie në vlerë kur evidenca objektive dëshmon që një ngjarje me pasojë humbje ka ndodhur pas vlerësimit të mëparshëm të aktivit, si dhe kjo ngjarje ndikon në flukset e mjeteve monetare të vlerësueshme në mënyrë të besueshme. Grupi merr në konsideratë evidenca për rënien në vlerë të aktiveve financiare specifike ose në grup të aktiveve. Të gjitha aktivet individualisht të rëndësishme testohen veçmas për humbjen e mundshme në vlerë por që nuk është identifikuar ende. Të gjitha aktivet që nuk konsiderohen të jenë individualisht të rëndësishëm grupohen dhe vlerësohen së bashku me aktive me karakteristika të ngjashme (të mbajtura me kosto të amortizuar) për rënie në vlerë.

Si evidencë objektive për rënie në vlerë të mundshme të aktiveve në pasqyrat financiare mund të përmendet mosshlyerja në kohë apo shkelja e termave nga një debitor, ristrukturimi i një kredie/paradhënie të dhënë nga Grupi me terma të cilat në kushte të tjera nuk do të ishin konsideruar, tregues për falimentimin e mundshëm të një debitori ose të dhëna të tjera të dukshme lidhur me një grup aktivesh si ndryshimi në përkeqësim në statusin e arkëtueshmërisë së një debitori ose kreditori, apo kushte ekonomike që ndikojnë në përkeqësim të grupit të aktiveve.

h) Mjetet monetare dhe ekuivalentë me to

Mjetet monetare dhe ekuivalentë me to përfshijnë balancat e gjendjes në arkë, mjetet monetare të depozituara në banka të nivelit të dytë dhe investime afatshkurtra me likuiditet të lartë dhe me maturitet deri në tre muaj ose më pak që nga momenti i blerjes.

i) Depozitat me afat

Depozitat me afat paraqiten në pasqyrën e pozicionit financiar me shumën e principalit të tyre dhe klasifikohen ato depozita me maturitetit më të madh se tre muaj. Interesi llogaritet në bazë të detyrimeve dhe të drejtave të konstatuara dhe interesi i arkëtueshëm pasqyrohet në llogaritë e tjera të arkëtueshme.

j) Letrat me vlerë

Letrat me vlerë janë investime borxhi të cilat Grupi ka për qëllim dhe aftësi t'i mbajë deri në maturim dhe që janë klasifikuar si aktive të mbajtura deri në maturim. Investimet të cilat kanë pagesa fikse ose të përcaktuara dhe të cilat synohen të mbahen deri në maturim dhe si rrjedhim maten me kosto të amortizuar, minus provigjionin për rënien në vlerë. Kosto e amortizimit llogaritet duke marrë në konsideratë ndonjë skontim ose prim në blerje. Primet dhe skontimet në investimet e projektuara si të mbajtura deri në maturim amortizohen sistematikisht gjatë maturitetit duke përdorur metodën e interesit efektiv dhe rregjistrohen si të ardhura nga interesi.

k) Ndërtesa dhe pajisje

(i) Njohja dhe matja

Zërat e ndërtesës dhe pajisjeve (ose aktivet e qëndrueshme të trupëzuara) maten me kosto minus amortizimin e akumuluar dhe humbjet nga zhvlerësimi. Kostot përfshijnë shpenzime të cilat lidhen direkt me koston e blerjes së aktiveve. Kostoja e aktiveve të ndërtuara vetë përfshin koston e materialeve dhe punën direkte, çdo kosto tjetër që lidhet me vënien e aktivit në punë, dhe kostot e rregullimit të vendit në në të cilin ato do të vendosen. Blerja e programeve kompjuterike të cilat janë pjesë integrale e funksionimit të pajisjes kapitalizohet si pjesë e pajisjes. Kur pjesë të një zëri të ndërtesës ose pajisjeve kanë jetëgjatësi të ndryshme ato kontabilizohen si zëra të ndarë (përbërësit kryesor) të ndërtesës dhe pajisjeve.

(ii) Kostot e mëvonshme

Në vlerën e mbartur të një njësie të aktiveve të qëndrueshme të trupëzuara Grupi njeh kostot e zëvendësimit të një pjese të kësaj njësie kur ka ndodhur kjo kosto, në qoftë se është e mundur që përfitimet e ardhshme ekonomike të trupëzuara tek njësia t'i shkojnë Grupit dhe kostoja e njësise të mund të matet me besueshmëri. Të gjitha kostot e tjera njihen në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve si një shpenzim në momentin që ndodh.

(iii) Amortizimi

Amortizimi njihet në fitim dhe humbje në mënyrë lineare mbi jetëgjatësinë e llogaritur të aktiveve. Aktive me qera financiare amortizohen me vlerën më të vogël të afatit të qerasë financiare dhe jetës së përdorimit. Toka dhe veprat e artit nuk amortizohen. Jetëgjatësia e parashikuar për periudhën aktuale është si më poshtë:

Ndërtesa (Kioska)	20 vjet
Mobilje dhe pajisje zyrash	5 vjet
Kompjuterat	4 vjet
Mjete transporti	5 vjet
Përmirësime në ambientet e marra me qera	deri ne 6 vjet

l) Zhvlerësimi i aktiveve jo-financiare

Vlera kontabël e aktiveve jo-financiare të Grupit, përveç aktiveve me tatime të shtyra, shqyrtohet në çdo datë bilanci për të përcaktuar nëse ekziston ndonjë tregues për rënie në vlerë të aktivit. Në qoftë se ekziston ndonjë tregues i tillë, vlera kontabël vlerësohet.

Një humbje nga rënia në vlerë njihet kurdoherë që vlera e mbartur e një aktivi ose njësia e tij e gjenerimit të parasë tejkalon shumën e tij të rikuperueshme. Njësi para-gjeneruese është njësia më e vogël e identifikueshme e grupimit të aktiveve që gjeneron flukse monetare të pavarura nga aktive dhe grupe të tjera. Humbja nga rënia në vlerë njihet në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve.

Vlera e rekuperueshme e një mjeti ose një njësie para-gjeneruese është vlera më e lartë midis vlerës së përdorimit dhe vlerës reale pasi janë zbritur kostot e shitjes. Në përafrimin e vlerës në përdorim, flukset e pritshme për t'u arkëtuar aktualizohen duke përdorur një normë të rregulluar për efektin e taksës që reflekton vlerësime të krahasueshme me tregun të vlerës në kohë të parasë si dhe risqeve që lidhen me aktivin.

Humbjet nga zhvlerësimi të njohura në periudhat e mëparshme janë vlerësuar në çdo datë raportimi për ndonjë tregues që humbja është zvogëluar apo nuk ekziston më. Një humbje nga zhvlerësimi është i kundërt, nëse ka pasur një ndryshim në vlerësimet e përdorura për të përcaktuar shumën e rikuperueshme. Një humbje nga zhvlerësimi është i kundërt vetëm në masën që vlera kontabël e aktivit nuk tejkalon vlerën kontabël që do të kishte qenë vendosur, neto i amortizimit ose amortizimin, në qoftë se nuk ka humbje nga zhvlerësimi të njohur.

m) Llogaritë e arkëtueshme

Llogaritë e arkëtueshme të sigurimit dhe të tjera llogari të arkëtueshme paraqiten me koston e tyre minus humbjet nga provigjonet.

n) Kapitali aksioner

Kapitali aksioner njihet me vlerë nominale.

o) Njohja e të ardhurave

Politikat kontabël për njohjen e të ardhurave nga kontratat e sigurimit janë paraqitur në notën 3.d.

p) Shpenzimet

Shpenzimet operative

Shpenzimet operative njihen kur lindin.

q) Shpenzimet e marrjes në sigurim

Shpenzimet e marrjes në sigurim përcaktohen si kosto që rrjedhin nga blerja e kontratave të reja të sigurimit, duke përfshirë edhe kostot direkte, të tilla si komisionet e blerjes dhe kostot e krijimit të dokumentit të sigurimit dhe pjesën e shpenzimeve administrative që lidhen me proçesin e propozimit dhe emetimit të policave. Shpenzimet e marrjes në sigurim njihen si shpenzime kur lindin.

r) Përfitimet e punonjësve

(i) Kontributet shoqërore të detyrueshme

Grupi paguan vetëm kontributet e detyrueshme për sigurimet shoqërore që i sigurojnë punonjësve përfitime pensioni kur këta të fundit dalin në pension. Autoritetet respektive të sigurimeve shoqërore të çdo juridiksioni legal kanë përgjegjësinë të sigurojnë kufirin e minimumit legal të pagesës për pension nën skemën e planit të pensionit me kontribute të përcaktuara. Kontributet e Grupit për planin e përfitimit të pensionit njihen në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve në momentin që ato lindin.

(ii) Leja vjetore e paguar

Grupi njeh si detyrim shumën e pa skontuar të kostove të parashikuara në lidhje me lejen vjetore që pritet të paguhet në shkëmbim të shërbimeve të punonjësve për periudhën e përfunduar.

s) Qeratë

Qeratë, në të cilat një pjesë e mirë e rrezikut dhe përfitimeve të pronësisë mbahen nga Grupi klasifikohen si qera financiare. Në njohjen fillestare aktivi financiar matet me shumën më të vogël ndërmjet vlerës së drejtë dhe vlerës së aktualizuar të pagesave minimale të qerasë. Pas njohjes fillestare aktivi kontabilizohet në përputhje me politikat kontabël të aplikueshme për këtë aktiv.

Qeratë, në të cilat një pjesë e mirë e rrezikut dhe përfitimeve të pronësisë mbahen nga qeradhënësi klasifikohen si qera operative. Pagesat e bëra për qeratë operative njihen në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve në bazë lineare për të gjithë periudhën e qerasë.

t) Tatimi

Shpenzimi i tatimit mbi fitimin përfshin tatimin aktual dhe atë të shtyrë. Tatimi mbi fitimin njihet në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve me përjashtim të pjesës që lidhet me zëra të njohur në mënyrë direkte në kapital ose në pasqyrën e të ardhurave përmbledhëse.

Tatimi aktual është tatimi i pritshëm i pagueshëm mbi fitimin e tatueshëm të vitit, duke përdorur normat e tatimit në datën e raportimit. Tatimi mbi fitimin llogaritet duke axhustuar fitimin statutor përpara taksave për disa zëra të të ardhurave dhe shpenzimeve siç kërkohet nga Ligji Shqiptar.

Tatimi i shtyrë njihet për sa i përket diferencave të përkohëshme ndërmjet vlerës kontabël të aktiveve dhe detyrimeve për qëllim raportimi financiar dhe vlerave të përdorura për qëllim tatimor. Tatimi i shtyrë matet me normat e tatimit që pritet të aplikohen ndaj diferencave të përkohshme kur ato kthehen mbrapsht, bazuar në ligjet që janë në fuqi ose pranë miratimit në datën e raportimit.

Një aktiv tatimor i shtyrë njihet për aq sa është e mundur që fitimi i tatueshëm i ardhshëm do të jetë i dis-

ponueshëm kundrejt të cilit të mund të përdoret. Tatimi i shtyrë rishikohet çdo datë raportimi dhe zvogëlohet deri në masën sa nuk ka më mundësi që përfitimi nga tatimi mund të realizohet.

u) Standartet e reja dhe interpretimet të cilat nuk janë adoptuar akoma

Një numër i ri standartesh, amendimesh dhe interpretimesh të cilat nuk janë në fuqi për periudhat e raportimit vjetore të cilat fillojnë pas 1 janarit 2011 nuk janë aplikuar më herët në përgatitjen e këtyre pasqyrave financiare. Asnjëri nga këto nuk do të ketë efekt në pasqyrat financiare të Grupit, përveç SNRF 9-Instrumentet financiare, i cili do jetë i detyrueshëm për pasqyrat financiare të Grupit për vitin 2015 dhe i cili do këtë ndikim në klasifikimin dhe matjen e aktiveve financiare. Grupi nuk ka në plan ta aplikojë këtë standart më herët dhe një vlerësim i impaktit që do ketë mbi pasqyrat financiare nuk është përcaktuar akoma.

Menaxhimi i Rreziqeve të Sigurimeve

a) Objektivat e menaxhimit të rreziqeve dhe politikat për të ulur rrezikun e sigurimit

Rreziku nga kontratat e sigurimit është mundësia që ngjarja e siguruar ndodh dhe pasiguria për shumën e dëmit. Për vetë natyrën e kontratave të sigurimit, ky rrezik është i zakonshëm dhe i paparashikueshëm. Grupi e pranon rrezikun nga sigurimi nëpërmjet kontratave të sigurimit dhe disa kontratave të investimeve ku ajo supozon rrezikun e humbjes nga personat ose organizatat që janë të lidhura direkt me humbjen. Grupi është i ekspozuar ndaj pasigurisë së kohës, frekuencës dhe ashpërsisë së dëmeve nën këto kontrata.

Risigurimi blihet nga Grupi për të ulur rrezikun potencial nga humbjet si pasojë e ngjarjeve të mëdha individuale ose katastrofa dhe gjithashtu për të patur akses nga specialistë të rreziqeve dhe asistencë në menaxhimin e kapitalit. Policat e risigurimit nënshkruhen me risigurues të aprovuar në bazë proporcionale ose në bazë të marrëveshjeve për humbjen.

Kapitali rregullator menaxhohet (por jo vetëm) duke iu referuar rrezikut të sigurimit ndaj të cilit Grupi është i ekspozuar. Për një portofol të kontratave të sigurimit ku teoria e propabilitetit është aplikuar për vendosjen e çmimit dhe provigjonimin, rreziku kryesor që Grupi ka nga kontratat e tij të sigurimit është se dëmet aktuale dhe pagesat e përfituesit janë më të mëdha se vlera e mbartur e detyrimeve të sigurimit. Kjo mund të lindë sepse frekuenca ose ashpërsia e dëmit dhe përfitimit janë më të mëdha se llogaritja. Ngjarjet e sigurimit janë të rastësishme dhe numri aktual i dëmeve dhe përfitimeve mund të ndryshojë nga viti në vit nga niveli i caktuar nga teknikat statistikore. Eksperienca tregon se sa më i madh të jetë portofoli i kontratave të njëjta të sigurimit aq më e vogël do të jetë varianca relative e rezultateve. Gjithashtu, një portofol i diversifikuar më shumë ka më pak mundësi që të ndikohet nga ndryshimet në portofol.

b) Strategjia e marrjes në sigurim

Grupi ka zhvilluar strategjinë e tij të marrjes në sigurim duke diversifikuar llojin e rreziqeve të cilat ajo pranon dhe brenda secilës kategori të arrijë një popullatë rreziku relativisht të madhe për të ulur lëvizshmërinë e rezultateve të pritshme.

c) Termat dhe kushtet e kontratave të sigurimit

Termat dhe kushtet e kontratave të sigurimit të cilat kanë një efekt material mbi vlerën, kohën dhe pasigurinë e flukseve të ardhshme të parasë janë paraqitur më poshtë.

d) Natyra e rrezikut të mbuluar

Përgjithësisht, të gjitha produktet e Grupit mbulojnë rrezikun e vdekshmërisë të tilla si paaftësitë e përkohshme ose të përhershme, mbulimin e shpenzimeve mjekësore, shpenzimet spitalore dhe të riaftësimit. Produktet e tjera nga Jeta e Debitorit dhe Jetës me Kursim kanë karakteristika të njëjta të produkteve me afat të shkurtër dhe janë të rinovueshme çdo vit me opsionin për të ndryshuar primin nga Grupi.
Policat e jetës me kursim përmbajnë elemente kursimi dhe rreziku. Përfitimi në rast vdekje është i barabartë me pjesën e rezervës për kursimin dhe shumën e siguruar e cila është nga 5,000 Euro deri në 10,000 Euro. Përfitimi në rast maturimi është i barabartë me pjesën e rezervës për kursimin. Primi është i ndarë në dy pjesë, pjesa e rrezikut e vendosur në fillim të kontratës dhe pjesa e kursimit.
Policat e sigurimit për shëndetin dhe të tjera kategori paraqesin polica me afat pa elemente kursimi dhe vlerë të kthyeshme. Përfitimi nga policat e sigurimit të shëndetit paguhet në rast vdekje të të siguruarit ose paaftësie të përkohshme ose të përhershme brenda një periudhe specifike.

e) Risigurimi dhe përqëndrimi i rrezikut

Risigurimi përdoret për të menaxhuar rrezikun e sigurimit. Megjithatë kjo nuk heq përgjegjësinë e Grupit si siguruesi kryesor. Nëse risiguruesi nuk paguan një dëm për arsye të ndryshme, Grupi është i detyruar që të paguajë policëmbajtësin për detyrimin. Grupi ka ceduar rrezikun e sigurimit për të limituar ekspozimin ndaj humbjeve dhe për të minimizuar efektin e humbjeve nga sigurimi i jetës për kreditë nëpërmjet marrveshjeve risiguruese.

f) Ekspozimi që lidhet me ngjarjet katastrofike

Grupi merr në konsideratë se gjatë aktivitetit të tij të sigurimit ai nuk ka akumuluar ekspozim që lidhet me ngjarjet katastrofike.

Menaxhimi i Rrezikut Financiar

Transaksionet me instrumentat financiare rezultojnë për Grupin që të llogarisë rrezikun financiar. Këto përfshijnë rrezikun e tregut, rrezikun e kredisë (duke përfshirë rrezikun e kredisë nga risiguruesi) dhe rrezikun e likuiditetit. Secili nga këto rreziqe është i përshkruar më poshtë sëbashku me një përmbledhje të mënyrave se si Grupi i menaxhon këto rreziqe.

a) Rreziku i tregut

Rreziku i tregut përfshin tre lloje rreziqesh:

Rreziku valutor – rreziku që vlera e instrumentave financiarë do të variojë nga ndryshimet në kurset e këmbimit. Rreziku i vlerës së drejtë të normës së interesit – rreziku që vlera e instrumentave financiare do të variojë nga ndryshimet në treg të normës së interesit. Rreziku i çmimit – rreziku që vlera e instrumentave financiare do të variojë si rezultat i ndryshimeve të çmimeve të tregut, qofshin këto ndryshime si rezultat i faktorëve specifik të instrumentit financiar ose faktorë që ndikojnë të gjithë instrumentat financiarë që janë në treg. Rreziku i tregut nuk përfshin vetëm mundësinë për të humbur por edhe mundësinë për të fituar.

Kurset e këmbimit të përdorura më 31 dhjetor 2011 dhe 2010 janë kurset zyrtare të Bankës së Shqipërisë (Lek ndaj monedhave të huaja) të paraqitura si më poshtë:

	31 dhjetor 2011	31 dhjetor 2010
USD	107.54	104.00
EUR	138.93	138.77

Përputhja aktive/detyrim

Grupi i menaxhon aktivet duke përdorur një mënyrë që balancon cilësinë, diversifikimin, përputhjen aktive-detyrime, likuiditetin dhe të ardhurat nga investimet. Qëllimi i procesit të investimit është që të optimizojë të ardhurat nga investimi ndërkohë që siguron që aktivet dhe detyrimet janë menaxhuar në bazë të fluksit të parave dhe zgjatjes së tyre.

Natyra e rrezikut të sigurimit, maturimi i tyre dhe struktura e monedhës së vendosur për të shprehur detyrimin kanë një ndikim tek strategjia e investimit të Grupit. Gjithashtu Grupi duhet të plotësojë limitet e vendosura nga rregulluesit e sigurimeve të cilët kërkojnë që aktivet financiare të investuara në institucionet jo-financiare nuk duhet të kalojnë limitin prej 10% të kapitalit aksioner.

Grupi vendos objektiva për portofol aktivesh për çdo produkt sigurimi, gjë që përfaqëson strategjinë e investimit të përdorur për të financuar detyrimet brenda niveleve të pranueshme të rrezikut. Këto strategji përfshijnë objektiva për kohëzgjatjen, ndjeshmërinë, likuiditetin, përqëndrimin e sektorit të aktiveve dhe cilësinë e kreditit. Llogaritjet e përdorura për të përcaktuar sasitë e përafërta dhe kohën e pagesave të detyrimeve ndaj të siguruarve vlerësohen rregullisht.

Shumica e këtyre llogaritjeve janë subjektive dhe mund të ndikojnë në aftësinë e Grupit për të arritur objektivat e menaxhimit të aktiveve/detyrimeve. Grupi ka ndërrmarrë disa transaksione në monedhë të huaj. Kështu që, ekspozimi ndaj lëvizjeve në kursin e këmbimit rritet.

Grupi ka ekspozim minimal ndaj rrezikut valutor sepse aktivet financiare të Grupit përputhen kryesisht me të njëjtat monedha me detyrimet e sigurimit dhe kontratat e investimeve. Si rezultat, rreziku nga këmbimet valutore lind nga aktive dhe detyrime të tjera në monedha të tjera.

b) Rreziku i kredisë

Rreziku i kredisë i referohet rrezikut që pala tjetër do të dështojë në përmbushjen e detyrimeve kontraktuale duke sjellë humbje financiare për Grupin. Grupi është i ekspozuar ndaj rrezikut të kredisë në depozitat me afat dhe të arkëtueshmet nga sigurimi dhe risigurimi i palës tjetër. Menaxhimi beson se rreziku i kredisë i lidhur me depozitat me afat nuk është i rëndësishëm.

Grupi e menaxhon ekspozimin ndaj rrezikut të kredisë në baza të vazhdueshme duke monitoruar vazhdimisht të arkëtueshmet nga sigurimi dhe risigurimi.

c) Rreziku i likuiditetit

Rreziku i likuiditetit është rreziku që Grupi nuk do të mund të përballojë detyrimet që lidhen me detyrimet financiare kur ato lindin.

Grupi ka adoptuar një strukturë të përshtatshme për menaxhimin e rrezikut të likuiditetit për menaxhimin e kërkesave të likuiditetit të Grupit. Grupi e menaxhon rrezikun e likuiditetit duke mbajtur mjete monetare bankare dhe rezerva për huatë duke monitoruar vazhdimisht flukset monetare të parashikuara dhe aktuale dhe duke përputhur maturitetin e aktiveve dhe detyrimeve. Grupi është i ekspozuar ndaj rrezikut të likuiditetit që lind nga klientët si pasojë e kontratave të sigurimit.

Menaxhimi i likuiditetit siguron që Grupi ka fonde të mjaftueshme për të mbuluar dëmet nga sigurimi dhe detyrimet e maturuara.

d) Interesi teknik

Norma e interest teknik 6.00% p.a. i referohet Bonove të Thesarit 1 vjeçare duke zbritur një normë prej 20% deri 30% kur llogaritet rezerva matematike. Norma e interesit teknik është minimumi i kthimit të garantuar për çdo kontratë sigurimi për jetën. Ka një rrezik që të ardhurat nga investimet nuk do të mbulojnë minimumin e kthimeve të garantuara. Në 2011 të ardhurat neto të gjeneruara nga investimet (duke përfshirë edhe rezervën matematikore) mbulojnë minimumin e të ardhurave të garantuara, duke siguruar fitime shtesë mbi interesin teknik.

e) Rezervat dhe testi i mjaftueshmërisë për supozimet aktuariale

Grupi llogarit dhe ngarkon rezervat e sigurimit për jetën (rezervat matematikore) për të paraqitur pagesat e ardhshme nën policat e sigurimit me afat të gjatë. Shumë faktorë ndikojnë llogaritjen e këtyre rezervave duke përfshirë vdekshmërinë, anullimet dhe interesin teknik. Rezerva për sigurimin e jetës është llogaritur në bazë të supozimeve aktuale për parametrat bazë.

Testi i mjaftueshmërisë së detyrimeve është i limituar në analizën e parametrave kryesorë të cilat kanë ndikimin më të madh në llogaritjen e rezervës.

f) Rreziku i risigurimit

Grupi cedon rrezikun e sigurimit që të limitojë ekspozimin e humbjeve nën marrëveshje të ndara për çdo lloj sigurimi. Këto marrëveshje risigurimi e shpërndajnë rrezikun dhe minimizojnë efektin e humbjes. Shuma e secilit rrezik të mbetur varet nga vlerësimi që Grupi i bën rreziqeve specifike, subjekt i disa rrethanave për limitet maksimale të bazuara në karakteristikat e mbulimit. Nën termat e marrëveshjes së risigurimit, risiguruesi bie dakort që të rimbursojë shumën e ceduar në rastin e dëmeve të paguara. Megjithatë, Grupi mbetet i detyruar ndaj policëmbajtësve të tij në lidhje me sigurimin e ceduar nëse risiguruesi nuk përmbush detyrimet e tij.

Kur zgjedh risiguruesin Grupi merr në konsideratë sigurinë e tij. Siguria e risiguruesit vlerësohet nga informacionet publike të kategorizimeve dhe nga investigime të brendshme. Risiguruesi aktual ka një vlerësim A nga "Standard and Poor's".

g) Analiza e sensitivitetit

Faktorët kryesorë të cilët ndikojnë në fitimin e Grupit janë niveli i dëmeve dhe shpenzimet.

Situata më 31 dhjetor 2011		Kapitali neto	Fondet e detyrueshme
Aktual		509,865,475	
Rritje në dëmet e ndodhura	(7,000,000)	502,865,475	370,000,000
Rritje në shpenzime (+10%)	(10,462,446)	492,403,029	370,000,000

Tabela më sipër paraqet një simulim, duke marrë në konsideratë ndryshime drastike për dëmet e ndodhura ose rritje në shpenzime dhe efekti i saj në kapitalin neto të Grupit dhe aftësinë paguese në dispozicion.
Për qëllime të simulimit, modeli përdor një rritje të dëmeve të barabartë me dëmin më të madh të ndodhura gjatë dy viteve të fundit dhe një rritje të shpenzimeve administrative prej 10%.

h) Menaxhimi i kapitalit

Objektivat kryesore të Grupit kur menaxhon kapitalin janë që të jenë në përputhje me kërkesat nga entet rregullatore Shqiptare për tregun e sigurimit duke mbajtur kapital mbi limitin e kërkuar; duke siguruar mundësinë e vijimësisë së aktivitetit të Grupit në mënyrë që ajo mund të vazhdojë të gjenerojë fitime për aksionerët dhe përfitime për përfituesit e tjerë. Enti rregullator i Grupit Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare Shqiptare vendos dhe monitoron kërkesat për kapitalin në mënyrë që të mbajë në çdo kohë kapitalin e sigurimit për sigurimin e jetës dhe jo-jetës i cili të paktën është i barabartë me nivelin e detyrueshëm të aftësisë paguese për sipërmarrjen siguruese. Në përputhje me ligjin shqiptar për sigurimin, kapitali rregullator përbëhet nga kapitali bazë dhe kapitali shtesë. Kapitali bazë përfshin:

- kapitalin e paguar;
- rezervën e sigurimit e cila nuk i përket drejtpërsëdrejti kontratave efektive të sigurimit ose atyre të cilat kanë qënë efektive;
- rezervat statutore;
- fitimin e vitit aktual dhe të akumuluar;

Kapitali bazë nuk përfshin:

- kapitalin e papaguar;
- aktivet e patrupëzuara;
- humbjet e vitit aktual dhe të akumuluar

Kapitali bazë nuk përfshin kontributet në natyrë dhe nuk duhet të jetë më i vogël se fondi i garancisë së përcaktuar. Fondi i garancisë është 370 milion lekë.

Kapitali shtesë përfshin:

-Kapitalin e paguar në bazë të aksioneve preferenciale;
-Borxhin e varur;
-Letra me vlerë të vazhdueshme

Grupi mund t'i investojë aksionet e tij në aktive të qëndrueshme dhe aktive financiare. Ekspozimi i Grupit me një bankë të vetme nuk mund të kalojë 25% të kapitalit rregullator dhe 10% për institucionet jo-bankare. Grupi ka qenë në përputhje me këto limite më 31 dhjetor 2011.

Përdorimi i Vlerësimeve dhe Gjykimeve

Grupi bën vlerësime dhe supozime që influencojnë shumat e raportuara të aktiveve dhe detyrimeve gjatë një viti fiskal. Vlerësimet dhe gjykimet janë vlerësuar rregullisht dhe janë bazuar në informacionet e tregut dhe faktorë të tjerë, duke përfshirë pritshmëritë e ngjarjeve të ardhshme që besohet të jenë të arsyeshme nën rrethana të caktuara.

(i) Llogaritja e detyrimit nga sigurimi

Shiko shënimin 3.d.

(ii) Përcaktimi i vlerës së drejtë

Politika kontabël të Grupit për matjen e vlerës së drejtë është diskutuar në politikën kontabël 3.g.(vi). Grupi e mat vlerën e drejtë duke përdorur hierarkinë e mëposhtme të vlerës së drejtë e cila reflekton rëndësinë e inputeve në bërjen e matjeve:

- Niveli 1: Çmimet e tregut të kuotuara (të pakorrigjuara) në një treg aktiv për instrumenta identik.

- Niveli 2: Metoda vlerësimi të bazuara në të dhënat të vëzhgueshme, ose në mënyrë të drejpërdrejtë (për shembull çmimi) ose në mënyrë jo të drejtpërdrejtë (për shembull si rezultat i çmimit). Kjo kategori përfshin instrumenta të vlerësuar duke përdorur: çmimet e kuotuara në tregje aktive për instrumenta të njëjtë; çmimet e kuotuara për instrumenta identik ose të njëjtë në treg që konsiderohen më pak aktive; ose metoda vlerësimi ku të gjithë të dhënat hyrëse janë në mënyrë të drejpërdrejtë ose në mënyrë jo të drejpërdrejtë të vëzhgueshme nga të dhënat e tregut.

- Niveli 3: Metoda vlerësimi duke përdorur të dhëna të rëndësishme të pavëzhgueshme. Kjo kategori përfshin të gjithë instrumentat ku metoda e vlerësimit merr parasysh faktorë bazuar në të dhëna jo të vëzhgueshme të cilat kanë një efekt të rëndësishëm në vlerësimin e instrumentit. Kjo kategori përfshin instrumenta të cilat janë vlerësuar në bazë të çmimeve të kuotuara për instrumenta të njëjtë ku korrigjime të pavëzhgueshme të konsiderueshme ose supozime janë të detyruara që të reflektojnë diferencat midis instrumentave.

Metodat e vlerësimit përfshijnë vlerën aktuale neto dhe modelet e skontuara të flukseve të parasë, krahasime me instrumenta të njëjtë për të cilat ekzistojnë çmime të vëzhgueshme në treg dhe të bazuara në ecurinë aktuale të "yield"-it të përshtatshme për pjesën e mbetur të maturitetit. Supozimet dhe faktorët e përdorur në metodat e vlerësimit përfshijnë norma interesi pa rrezik dhe të tregut, normat e kredidhënies dhe prime të tjera të përdorura në llogaritjen normave të skontuara, obligacionet dhe çmimi i kapitalit, kurset e këmbimit, çmimi i kapitalit dhe çmimi i indeksuar i kapitalit dhe luhatjet e pritshme dhe të lidhura me njëra tjetrën. Objektivi i metodave të vlerësimit është që të arrijë në përcaktimin e vlerës së drejtë e cila reflekton çmimet e instrumentave financiarë në datën e raportimit, që do të ishin përcaktuar nga pjesëmarrësit në treg duke vepruar në kushte normale tregu.

(iii) Llogaritja e tatimit mbi të ardhurat

Duke filluar që nga 1 janari 2008 Grupi ka filluar aplikimin e Standarteve Ndërkombëtare të Raportimit Financiar. Aplikimi i SNRF jep bazën për regjistrimet kur një njësi ekonomike është subjekt i tatimit mbi të ardhurat. Megjithatë, në datën e përgatitjes të këtyre pasqyrave financiare ka limite të amendimeve për tatimin aktual mbi të ardhurat dhe udhëzime për llogaritjen e tatimit mbi fitimin. Menaxhimi beson që provigjionimi i tatimi mbi të ardhurat është i drejtë dhe duke pasur parasysh mossigurinë e ambjentit të taksave në Shqipëri dhe legjislacionin ekzistues dhe çdo tatim i ardhshëm nuk do të ketë ndonjë efekt në pozicionin financiar të Grupit rezultatet e veprimtarisë ose flukset e ardhshme të parasë.

Paraqitja e vlerës së drejtë

Llogaritjet e vlerës së drejtë janë bazuar në instrumentat financiarë ekzistues në bilanc pa u përpjekur që të llogaritet vlera e ardhshme e biznesit dhe vlera e aktiveve dhe detyrimeve të cilat nuk konsiderohen instrumenta financiarë.

Detyrime nga llogaritë bankare - Detyrime nga llogaritë bankare, të cilët përbëhen nga mjete monetare dhe depozita me afat, përfshijnë gjendjen në banka dhe llogari që pritet të mbidhen.

Depozitat janë me afat të shkurtër dhe norma qarkulluese, vlera e tyre reale konsiderohet të jetë e përafërt me vlerën e mbartur.

Instrumentat e investimit - Bonot e Thesarit dhe Letrat me Vlerë janë aktive që mbartin interes deri në maturim. Aktualisht nuk ekziston një treg aktiv për tregtimin e tyre dhe vlera reale është llogaritur duke përdorur modelin e zbritshëm të fluksit të parasë duke u bazuar në interesin përkatës për periudhën e mbetur deri në maturim.

Blerja e Filialit

Më 30 Qershor 2011 Grupi mori në kontroll Institutin Privat të Pensionit Sigma I.P.P duke blerë 75% të aksioneve dhe të drejtës së votës.

Gjatë gjashtë mujorit deri më 31 dhjetor 2011 Sigma I.P.P ka kontribuar të ardhura prej 959 mijë Lek dhe humbje prej 6,229 mijë Lek në rezultatin e Grupit. Nëse blerja do të kishte ndodhur më 1 janar 2011 drejtimi llogarit që të ardhurat e konsoliduara do të ishin 231,250 mijë Lek, dhe fitimi i konsoliduar i vitit do të kishte qenë 31,943 mije Lek. Per të llogaritur këto shuma drejtimi ka supozuar që rregullimet e vlerës së drejtë, të përcaktuara në mënyrë provizore, në datën e marjes në kontroll do të kenë qenë të njëjta nëse marrja në kontroll do të kishte ndodhur më 1 janar 2011.

Shuma e Kushtëzuar

Marrëveshja e blerjes së aksioneve do të bëhet e vlefshme nëse Instituti Sigma I.P.P do të arrijë të marrë liçencën për të operuar si shoqeri administruese e fondeve të pensionit nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare ("AMF") brenda 31 dhjetorit 2011. Liçenca u sigurua më 23 nëntor 2011 ndërsa njoftimi nga ana e AMF u bë në 14 dhjetor 2011.

Informacione të segmentit

Pasqyra e Pozicionit Financiar të Shoqërisë dhe Filialit të pa agreguara më 31 dhjetor 2011 janë si më poshtë:

	Konsoliduar	Rregullimet e konsolidimit	Shoqëria Administruese e Fondit të Pensionit SiCRED sh.a	SiCRED Sh.a.
	31 dhjetor 2011		31 dhjetor 2011	31 dhjetor 2011
AKTIVET				
Mjete monetare në arkë dhe në bankë	18,765,800	-	8,440,818	10,324,982
Depozita me afat	520,669,341	-	10,283,575	510,385,766
Emër i mirë	8,727,181	8,727,181	-	-
Aktive të risigurimit	13,178,401	-	-	13,178,401
Aktivet e trupëzuara, neto	23,632,047	-	855,047	22,777,000
Investime në Filial	-	(21,124,170)	-	21,124,170
Investime në letra me vlerë	17,746,061	-	17,746,061	-
Llogari të arkëtueshme nga sigurimi dhe risigurimi	232,940,798	-	-	232,940,798

Shpenzime të shtyra të marrjes në sigurim	2,613,558	-	-	2,613,558
Parapagime të tatim fitimit	10,701,220	-	-	10,701,220
Llogari të arkëtueshme nga palët e lidhura	141,902	(125,000)	141,902	125,000
Aktive të tjera	5,619,802	-	4,000	5,615,802
TOTALI I AKTIVEVE	854,736,111	(12,521,989)	37,471,403	829,786,697

DETYRIMET				
Detyrimet për humbjen dhe rregullimi i shpenzimeve për humbjen	6,084,629	-	-	6,084,629
Rezerva për primin e pafituar	74,736,533	-	-	74,736,533
Rezerva të tjera	48,176,339	-	-	48,176,339
Llogari të pagueshme sigurimi dhe risigurimi	5,907,596	-	-	5,907,596
Të ardhura të periudhave të ardh-shme	165,699,503	-	-	165,699,503
Fondi i pensionit	21,103,673	-	21,103,673	-
Detyrime ndaj palëve të lidhura	-	(125,000)	125,000	-
Detyrime të tjera	19,234,770	-	532,361	18,702,409
Totali i Detyrimeve	340,943,043	(125,000)	21,761,034	319,307,009
KAPITALI				
Kapitali themeltar	405,500,000	(15,627,560)	15,627,560	405,500,000
Rezerva ligjore	1,916,149	(10,000,000)	10,000,000	1,916,149
Rezerva sigurimi	25,425,569	-	-	25,425,569
Fitime të akumuluara	77,023,757	9,302,978	(9,917,192)	77,637,970
	509,865,475	(16,324,582)	15,710,368	510,479,688
Interesi jo-kontrollues	3,927,593	3,927,593	-	-
Totali i Kapitalit	513,793,068	(12,396,989)	15,710,368	510,479,688
TOTALI I DETYRIMEVE DHE KAPI-TALIT	854,736,111	(12,521,989)	37,471,403	829,786,697

Pasqyra e të Ardhurave Përmbledhëse të Shoqërise dhe Filialit të pa agreguara më 31 dhjetor 2011 janë si më poshtë:

	Konsoliduar	Rregullimet e konsolidimit	Shoqëria Administruese e Fondit të Pensionit SiCRED sh.a	SiCRED Sh.a.
	31 dhjetor 2011		Periudha 6-mujore 31 dhjetor 2011	31 dhjetor 2011
Të ardhura nga primet e shkruara bruto	221,051,448	-	-	221,051,448
Prime të shkruara ceduar risiguruesit	(17,638,437)	-	-	(17,638,437)
Prime të shkruara neto	203,413,011	-	-	203,413,011
Ndryshimi neto në rezervën e primeve të pafituara	1,103,588	-	-	1,103,588
Ndryshimi neto në rezerva të tjera	(12,857,709)	-	-	(12,857,709)
Ndryshimi neto në rezervën e risiguruesit	(1,057,731)	-	-	(1,057,731)
Ndryshimi neto në shpenzime të shtyra	1,178,537	-	-	1,178,537
Të ardhura neto nga primi i sigurimit	191,779,696	-	-	191,779,696
Të ardhura nga investimet	29,417,189	-	958,705	28,458,484
Të ardhura neto nga kursi i këmbimit	1,138,832	-	(31,029)	1,169,861
Të ardhura të tjera operative	8,524,969	-	-	8,524,969
Totali i të ardhurave	230,860,686	-	927,676	229,933,010
Interesa të kredituar te fondi i pensionit	(1,056,232)		(1,056,232)	-
Dëme të ndodhura të sigurimit	(28,399,512)	-	-	(28,399,512)
Kostot e marrjes në sigurim	(53,814,597)	-	-	(53,814,597)
Shpenzime administrative	(104,624,457)	-	(5,997,199)	(98,627,258)
Amortizimi	(5,201,051)	-	(103,092)	(5,097,959)
Totali i shpenzimeve	(193,095,849)	-	(7,156,523)	(185,939,326)
Fitimi para tatimit	37,764,837	-	(6,228,847)	43,993,684
Tatimi mbi fitimin	(4,563,257)	-	-	(4,563,257)
Fitimi i vitit	33,201,580	-	(6,228,847)	39,430,427

Mjete monetare në arkë dhe bankë

Mjetet monetare në arkë dhe bankë janë si më poshtë:

	31 dhjetor 2011	31 dhjetor 2010
Mjete monetare në arkë	629,493	86,139
Mjete monetare në bankë		
Në monedhë të huaj	10,608,066	5,144,195
në Lekë	7,330,242	2,037,210
Të tjera	-	976,272
Nëntotali i mjeteve monetare në bankë	17,938,308	8,157,677
Mjete monetare në arkë dhe bankë	18,567,801	8,243,816
Balancat e kushtëzuara	197,999	144,728
Totali	18,765,800	8,388,544

Mjete monetare në bankë të tjera paraqesin llogarinë escrow tek Banka Credins për përdorimin e kartës së kreditit AMEX. Më 31 Dhjetor 2011 kjo shumë është 0 Euro (2010: 7,035 Euro). Mjetet monetare në bankë në monedhë të huaj më 31 dhjetor 2011 dhe 2010 janë si më poshtë:

	31 dhjetor 2011	31 dhjetor 2010
EURO	10,189,022	4,905,677
US Dollar	419,044	238,518
Totali	10,608,066	5,144,195

Depozitat me afat

Depozitat me afat janë të përbëra si më poshtë:

	31 dhjetor 2011	31 dhjetor 2010
Depozita garancie	407,685,901	396,127,092
Depozita me afat	46,946,510	36,938,500
Llogari kursimi	47,569,738	34,916,430
Interes i përllogaritur	18,467,192	19,786,074
Totali	520,669,341	487,768,096

Depozitat e garancisë paraqesin depozita me afat me maturitet 1 vjeçar në Lekë, Euro dhe Dollarë të vendosura në bankat lokale të cilat janë të kushtëzuara dhe mbahen si garanci në përputhje me kërkesat nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare.

Investime në letra me vlerë

	31 dhjetor 2011	31 dhjetor 2010
Çmimi i blerjes	16,991,986	-
Interesi përllogaritur	754,075	-
Totali	17,746,061	-

Investimet në letra me vlerë më 31 dhjetor 2011 janë të mbajtura nga Filiali dhe janë bono thesari të Qeverisë Shqiptare të mbajtura deri në maturim. Të gjitha letrat me vlerë janë në Lek me maturitet një vjeçar dhe kanë norma interesi që variojnë nga 6.01% - 7.70%.

Aktivet e risiguruara

Grupi cedon primet e sigurimit dhe rrezikun në aktivitetin normal të biznesit për sigurimin e jetës në mënyrë që të limitojë potencialin e humbjeve që lindin nga ekspozime më të gjata dhe më të ashpra të dëmeve. Këto risigurime përfshijnë bazat e marrëveshjeve, tejkalimin e humbjeve dhe pjesë të aksioneve. Grupi cedon sigurim ndaj shoqërive të tjera dhe këto kontrata risigurimi nuk e përjashtojnë Grupin nga detyrimi ndaj policëmbajtësve. Kështu që, ekziston një ekspozim kredie në lidhje me risigurimin e ceduar deri në masën që një risigurues nuk është në gjendje që të përmbushë detyrimet e tij sipas marrveshjes risiguruese. Grupi nuk mban kolateral në lidhje me marrëveshjet e risigurimit. Më 31 dhjetor 2011 shuma 13,178,401 Lekë (2010: 14,236,132 Lekë) paraqet pjesën e risiguruesit për detyrimet për primin e pafituar. Lëvizjet e aktiveve të risigurimit për 31 dhjetorin 2011 janë si më poshtë:

	31 dhjetor 2011	31 dhjetor 2010
Në fillim të vitit	14,236,132	15,017,338
Ndryshimi për vitin	(1,057,731)	(781,206)
Totali	13,178,401	14,236,132

Rezerva për dëmet

Lëvizjet për rezervën e dëmeve janë si më poshtë:

	31 dhjetor 2011	31 dhjetor 2010
Balanca e çeljes	672,171	7,676,915
Dëmet e paguara	(22,987,054)	(30,501,542)
Dëmet e lindura	28,399,512	23,496,798
Balanca e mbylljes	6,084,629	672,171

	31 dhjetor 2011	31 dhjetor 2010
Provigjonet për përfitimet	4,761,751	
Provigjonet për përfitimet IBNR	1,322,878	
Rezerva për dëmet	6,084,629	

Në njoftimin e dëmeve ndodhin shumë vonesa dhe në matjen e detyrimeve të sigurimit përdoret matje bazuar në eksperiencë dhe gjykim, kostoja përfundimtare e të cilave nuk mund të matet me siguri në datën e raportimit. Detyrimet e sigurimit për humbjet dhe rregullimet e shpenzimeve për humbjet janë përcaktuar në bazë të informacioneve aktuale në dispozicion, megjithatë është në natyrën e biznesit që detyrimet përfundimtare mund të ndryshojnë si rezultat i zhvillimeve të mëvonshme. Më 31 dhjetor 2011 Grupi kishte 30 dëme të papaguara (2010: 35) shumica e të cilave lidhen me Jetën dhe Shëndetin në udhëtim të cilat duan më shumë kohë për investigim.

Rezerva për primet e pafituara

	31 dhjetor 2011	Ndryshimi për periudhën	31 dhjetor 2010
Jeta e debitorit	47,348,301	13,756,295	61,104,596
Jetë dhe Shëndeti (Cash Plan)	16,746,941	(16,746,941)	-
Jeta në grup dhe aksidentet	1,867,914	2,340,009	4,207,923
Sigurimi për jetën dhe shëndetin në udhëtim	8,654,287	1,667,786	10,322,073
Sigurimi për jetën e nxënësve dhe studentëve	90,193	18,565	108,758
Jeta e kombinuar	-	71,977	71,977
Studentët jashtë vendit	28,897	(5,168)	23,729
Sportistë	-	1,065	1,065
Totali	74,736,533	1,103,588	75,840,121

Rezerva të tjera

Rezervat e tjera më 31 dhjetor 2011 në shumën 48,176,339 Lekë (2010: 35,318,630 Lekë) paraqesin rezervën për sigurimin e jetës të krijuar për produktin e Jetës me Kursim për të cilin Grupi kontabilizon të gjithë shumën e fondit të akumuluar deri në datën e raportimit (shiko shënimin 3.d).

Detyrime ndaj kontribuesve

Lëvizjet në detyrime ndaj kontribuesve janë si më poshtë:

	2011
Në datën e blerjes së filialit	
Kontribute	17,332,362
Interesa	2,474,451
Totali	19,806,813
Kontribute gjatë vitit	
Shtesa	1,287,000
Tërheqje	886,000
Totali	401,000
Interesa gjatë vitit	
Shtesa	1,056,232
Tërheqje	160,372
Totali	895,860
31 dhjetor	
Kontribute	17,733,362
Interesa	3,370,311
Totali	21,103,673

Me vendim të Asamblesë së Aksionerëve nr. 48 datë, 26 gusht 2011, shuma e të ardhurave nga interesi vjetor e cila është kredituar në llogarinë e kontributorëve është 80% të totalit të të ardhurave totale të gjeneruara nga investimet.

Kapitali aksioner

18.1 Rezervat ligjore

Rezervat ligjore janë krijuar në përputhje me ligjin "Për Shoqëritë Tregtare" i cili kërkon krijimin e rezervës duke mbajtur 5% të fitimit pas tatimit nga viti i mëparshëm. Në vijim të hyrjes në fuqi të Ligjit për Sigurimin kjo rezervë nuk është më e detyrueshme. Në datën e lëshimit të këtyre pasqyrave financiare nuk ka ndonjë vendim specifik nga Asambleja e Përgjithshme e Aksionerëve për të ardhmen e kësaj rezerve.

18.2 Rezerva e rrezikut të sigurimit

Rezerva e rrezikut të sigurimit është krijuar në bazë të nenit 93 të Ligjit të Sigurimit në shumën e një të tretës të fitimit të vitit paraardhës nëse ai nuk është përdorur për të mbuluar humbjet e trashëguara nga vitet e mëparëshme. Kjo rezervë nuk rritet më shumë se 30% e shumës mesatare të primeve të mbledhura gjatë dy viteve të fundit. Kjo rezervë është krijuar që të garantojë aftësinë paguese dhe fondet e garancisë.

Primet e shkruara bruto

	Viti që mbyllet më 31 dhjetor 2011	Viti që mbyllet më 31 dhjetor 2010
Jeta e debitorit	121,658,817	117,120,889
Jeta në grup dhe aksidentet	34,712,520	41,549,466
Sigurimi për jeten dhe shëndetin në udhëtim	29,245,164	24,162,310
Jetë dhe Shëndet (CASH PLAN)	18,245,998	-
Sigurimi për jetën me kursim (Llogari kursimi)	14,278,380	11,003,915
Jeta e kombinuar	-	550,800
Sigurimi për jetën me kursim	1,952,014	1,426,080
Jeta e studentëve dhe nxënësve	821,700	388,530
Studentët jashtë vendit	136,855	61,880
Sportistët	-	15,000
Totali	221,051,448	196,278,870

Ngjarjet pas datës së bilancit

Menaxhimi i Grupit nuk është në dijeni të ndonjë ngjarje pas datës së raportimit që do të kërkonte rregullime ose sqarime shtesë në pasqyrat e konsoliduara financiare.