Agro & Social Fund
sh.p.k

ANNUAL REPORT
RAPORT VJETOR

2016

www.asf.al

Përmbajtja

Content

Zhvillimi Institucional/ *Institutional Development* 3

Misioni & Vlerat Thelbësore /*Mission & Core Values* 4

Mesazhi nga Drejtori Ekzekutiv /*Message from the Executive Director* 6

Arritjet 2016 / *Achievements 2016* 8

Agro & Social Fund në Shifra / *Agro & Social Fund in Figures* 9

Bilanci / *Balance Sheet* 10

Pasqyra e të Ardhurave / *Income Statement* 11

Pasqyra e Flukseve të Parasë / *Cash Flow Statement* 12

Raporti i Auditorëve të Pavarur / *Independent Auditor's Report* 14

Performanca Sociale / *Social Performance* 16

Klientët Tanë / *Our Clients* 17

Partnerët / *Partners* 20

Zhvillimi Historik i Institucionit

Historical Institutional Development

Agro & Social Fund është themeluar në vitin 2001 e njohur me emrin Building Future (Programi mikrofinanciar i Word Vision Albania), në 2010 institucioni mori emrin Vision Fund Albania.
Që prej Janar 2017, Agro & Social Fund është nën drejtimin e aksionerit te ri "Fondi Besa".
Agro & Social Fund është licensuar nga Banka e Shqipërisë si Institucion Financiar Jo-Bankë që nga viti 2010.

Agro & Social Fund was established in 2001 known as Building Future (Microfinance programme of Word Vision Albania), in 2010 the institution was renamed Vision Fund Albania.
Since January 2017, Agro & Social Fund has a new shareholder, "Fondi Besa".
Agro & Social Fund obtained the license from the Bank of Albania to operate as a Non-Bank Financial Institution since 2010.

Degët e Agro & Social Fund / *Agro & Social Fund Branches:*

Zyra Qëndrore
Rruga "Pjeter Bogdani"
Pallati 23/4, Kati II, Tiranë, Shqipëri
www.asfund.org

Head Office
Street "Pjeter Bogdani"
Building 23/4, Floor II, Tirana, Albania
www.asfund.org

Lezhë – që prej vitit 2001
Korçë - që prej vitit 2003
Laç - që prej vitit 2007
Librazhd - që prej vitit 2008
Elbasan - që prej vitit 2010

Lezhë – since 2001
Korçë - since 2003
Laç - since 2007
Librazhd - since 2008
Elbasan - since 2010

Misioni i Agro & Social Fund

Mission of Agro & Social

Agro & Social Fund është një Institucion Financiar i orientuar drejt zhvillimit, dhe me fokus social, veçanërisht në sektorin agro dhe bizneset e vogla e të mesme, në zonat rurale dhe zonat urbane. Ne ofrojmë shërbim cilësor, vlerësojmë respektin, transparencën në komunikim, konfidencialitetin, mosdiskriminimin dhe evitimin e mbingarkesës me borxhe. Fokusi ynë është financimi, forcimi i këtyre aktiviteteve, përmirësimi i jetës në komunitete, sepse jemi të bindur që në këtë mënyrë luftojmë varfërinë dhe këto biznese krijojnë numrin më të madh të vendeve të punës dhe japin një kontribut thelbësor në ekonominë e vendit. Aksionerët tanë presin një fitim të qëndrueshëm nga investimi, por nuk janë të interesuar vetëm për maksimizimin afatshkurtër të fitimit por duke vendosur në fokus edhe anën sociale të Institucionit.

Agro & Social Fund is a Financial Institution oriented toward development, and social focus, especially in agro, small and medium business sector, in rural and urban areas. We offer quality services, value respect, transparency in communication, confidentiality, non-discrimination and avoidance of over debt. Our focus is financing, strengthening of these activities, improvement of life in the community, because we are convinced that in this way we fight poverty and these businesses create the largest number of jobs and make a vital contribution to the economy. Our shareholders expect a sustainable return on investment, but they are not interested only in short-term profit maximization but they are also focused on the social side of the Institution.

Vlerat e Agro & Social Fund

Agro & Social Fund sh.p.k

Values Of Agro & Social Fund

Mesazhi i Drejtorit Ekzekutiv

Agro & Social Fund sh.p.k

I nderuar lexues,

Viti 2016 e përballi Agro & Social Fund me procesin e ndryshimit të aksionerit të kompanisë, proces i cili u përmbyll me sukses në fund të vitit 2016, me kalimin e pronësisë së kompanisë, me 100%, tek Fondi Besa sh.a.

Qëllimi kryesor i këtij procesi ishte jo thjesht shitja e kompanisë por gjetja e aksionerëve të përshtatshëm të cilët do të drejtonin dhe zhvillonin kompaninë në rrugën e nisur, duke siguruar si performancën financiare ashtu dhe atë sociale.

Pavarësisht kësaj, kompania ka vijuar të zhvillojë aktivitetin e saj duke iu shërbyer me përkushtim klientëve.

Disa nga arritjet e Agro & Social Fund:

- Gjatë 2016 A&S Fund ka **disbursuar 894 kredi** me një vlerë totale prej rreth **189 Milion Lekë**.
- Në fund të vitit 2016, A & S Fund rezulton me **1,546 klientë aktivë** dhe një **volum kredie aktive prej 250.4 Milion Lekë,** dhe ka ndikuar në jetën e **2,397 fëmijëve** në sajë të punës së saj**.**
- A & S Fund ka vijuar të jetë një partner i besueshëm me Institucionin Mikrofinanciar jo fitim-prurës, KIVA, duke financuar **26 % të portofolit** të saj nëpërmjet këtyre fondeve. Në sajë të këtij bashkëpunimi janë financuar me kredi **407 klient** me një volum të disbursuar prej **58 Milion Lekë,** për vitin 2016. Klientët e financuar nëpërmjet këtij partneriteti përfshijnë kategoritë më në nevojë të shoqërisë si dhe komunitetet etnike si Romë, Egjyptian etj.
- Agro & Social Fund në fund të 2016, rezulton me një portofol prej 66% të investuar në në zonat rurale, si dhe me 50% të klientëve aktivë femra.
- A&S Fund ruan marrëdhënie të ngushta me Shoqatën e Institucioneve të Mikrofinancës në Shqipëri dhe Microfinance Center me qëllim që të përmirësojë në mënyrë të vazhdueshme përpjekjet e saj për të ofruar produkte dhe shërbime në të mirë të klientëve, si dhe për të qenë në koherencë me zhvillimet në treg.

Si Drejtor Ekzekutiv i Agro & Social Fund që prej Janarit të vitit 2017, do të doja të ndaja me ju disa nga synimet e kompanisë për vitin 2017, ku fokusi ynë kryesor do të jetë:

- Përmirësimi i performancës financiare të kompanisë
- Zgjerimi i kompanisë me degë të reja
- Përmirësimi i treguesve socialë të portofolit të kredisë

Raporti në vijim, do t'ju njohë me punën dhe arritjet e institucionit gjatë vitit 2016.

Kujtim BUMÇI
Drejtor Ekzekutiv

Message of Executive Director

Dear reader,

During 2016, Agro & Social Fund was faced with the process of changing the ownership of the company, a process which was successfully concluded at the end of 2016, by transferring 100% of the ownership to "Besa Fund". The main goal of this process was not simply selling the company but also finding suitable shareholders who would lead and develop the company, providing both financial and social performance.

Despite this, the company has continued to develop its activity by serving customers with dedication.

During 2016 there have been some achievements for Agro & Social Fund:

- In 2016 A & S Fund has **disbursed 894 loans** with a total value of about **189 million ALL**.
- In 2016, A & S Fund resulting in **1,546 active clients** and an active loan volume of **250.4 million ALL**, and has impacted **2,397 children**.
- A & S Fund continues to be a reliable partner of KIVA, a non-profit organization. Thanks to this cooperation, during 2016, there are financed **407 clients** or **26% of its portfolio**, with a volume of disbursement of **58 million ALL**. Clients funded through this partnership include the most vulnerable categories of society in Albania and ethnic communities as Roma, Egyptian etc.
- A & S Fund maintains close relations with the Association of Microfinance Institutions in Albania and Microfinance Center in order to improve continuously its efforts to provide better products and services to the clients and to be in coherence with developments in this market.

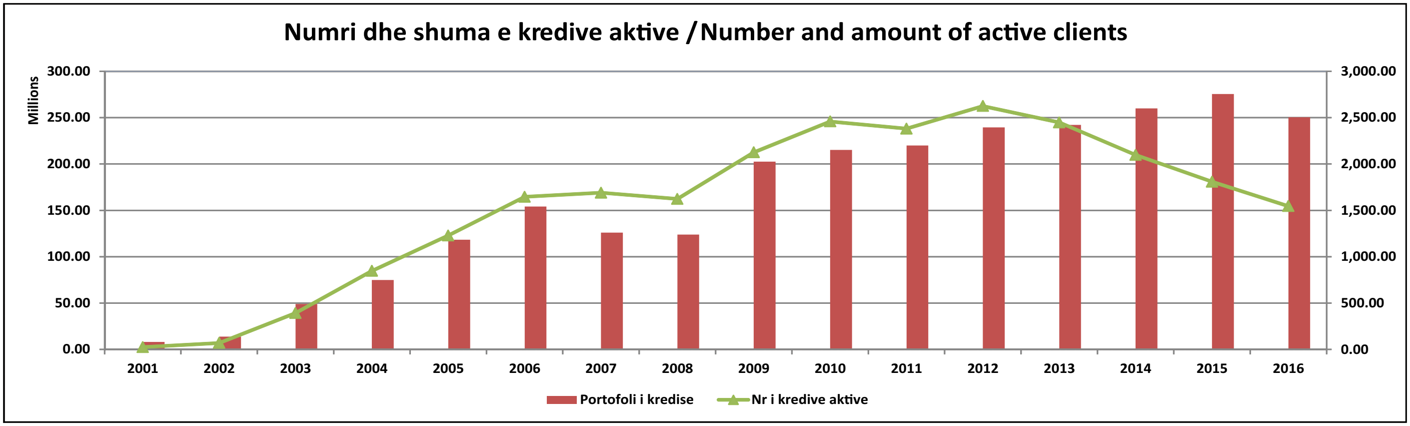
As Executive Director of Agro & Social Fund since January of 2017, I would like to share with you some of the company's goals for 2017, where our main focus will be:

- Improving the company's financial performance
- Expansion of the company with new branches
- Improving social indicators of the loan portfolio

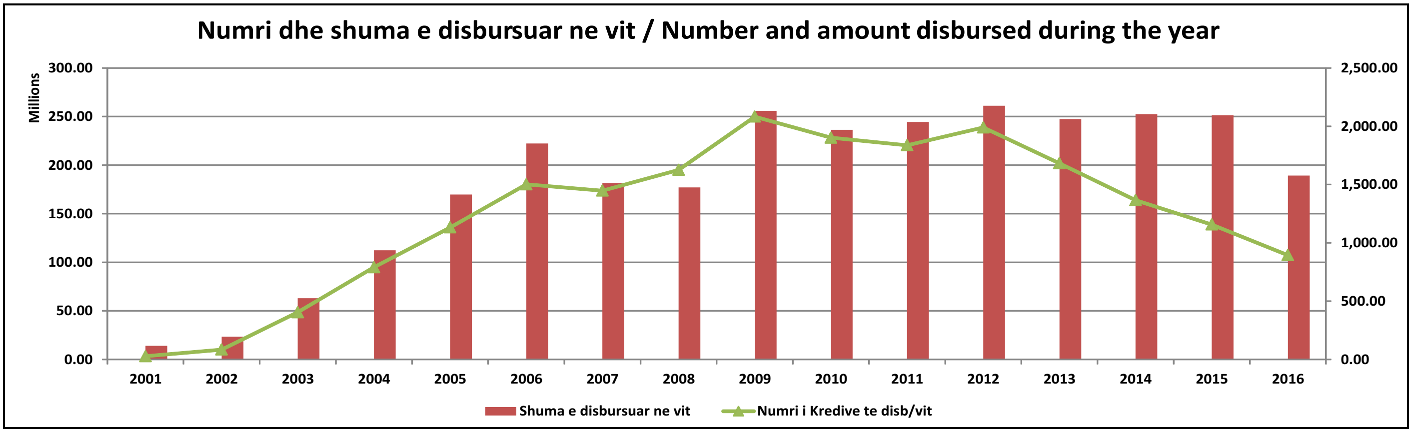
The following report will give you an understanding of the institution's work and achievements during 2016.

Kujtim BUMÇI
Executive Director

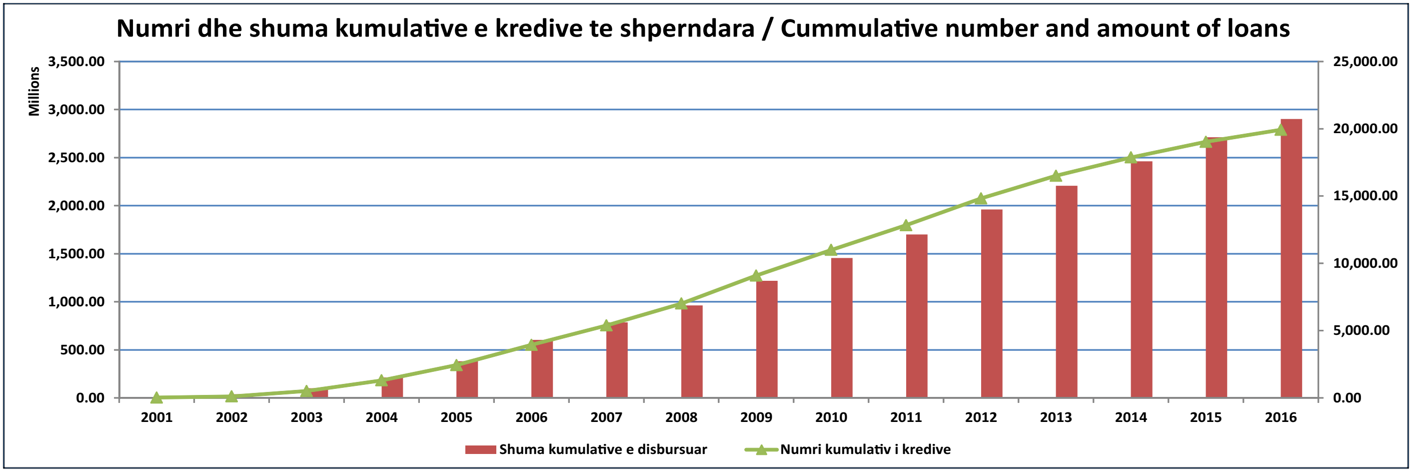
Achievements 2016



	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Mars 2017	
Kursi i kembimit Usd/Lek	134	131	102.8	89.2	103.6	94.14	82.89	87.91	95.81	104	107.5	105.85	101.86	115.23	125.79	128.17	127.34	Exchange rate Usd/Lek
Numri i Kredive Aktive	25	70	392	847	1,229	1,646	1,690	1,623	2,126	2,459	2,381	2,625	2,448	2,098	1,809	1,546	1,535	Active loan number
Portofoli i Kredise (milion Lek)	8.16	13.81	49.14	74.86	118.38	154.12	125.92	123.81	202.58	215.25	219.96	239.50	242.13	260.00	275.56	250.40	259.56	Loan Portofolio (million Lek)



	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Mars 2017	
Kursi i kembimit Usd/Lek	134	131	102.8	89.2	103.6	94.14	82.89	87.91	95.81	104	107.5	105.85	101.86	115.23	125.79	128.17	127.34	Exchange rate Usd/Lek
Numri i Kredive te disb/vit	27	84	404	790	1,132	1,502	1,448	1,626	2,083	1,902	1,837	1,990	1,682	1,366	1,157	894	266	No. of Loans Disb.Annually
Shuma e Disbursuar ne vit (milion Lek)	13.90	23.36	62.97	112.29	169.72	222.20	181.48	177.05	255.93	236.28	244.47	261.07	247.40	252.43	251.47	189.25	62.33	Amount Disbursed Annually (million Lek)



	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Mars 2017	
Kursi i kembimit Usd/Lek	134	131	102.8	89.2	103.6	94.14	82.89	87.91	95.81	104	107.5	105.85	101.86	115.23	125.79	128.17	127.34	Exchange rate Usd/Lek
Numri i kumulativ i kredive	27	111	515	1305	2,437	3,939	5,387	7,013	9,096	10,998	12,835	14,825	16,507	17,873	19,030	19,924	20,190	Cumulative Number of Loans
Shuma kumulative e disbursuar (milion Lek)	13.90	37.26	100.23	212.52	382.24	604.44	785.92	962.97	1,218.89	1,455.17	1,699.65	1,960.71	2,208.11	2,460.55	2,712.01	2,901.26	2,963.59	Cumulative Amount Disbursed (million Lek)

Agro & Social Fund në shifra

Agro & Social Fund in Figures

Kapitali/ Equity	187,190,000 leke (ALL)
Totali i Aseteve/ Total Assets	259,951,000 leke (ALL)
Raporti Kapital/Portofol Equity/Loan Portfolio Ratio	74.75%
Teprica e Kredive Aktive Outstanding Loan Portfolio	250,400,000 leke (ALL)
Nr. kumulativ i Klientëve Cumulative No.of Clients	19,924

Klientë Aktivë Active Clients	1,546
Klientë Aktivë Femra Active Female Clients	50%
Numri i Punësimeve të Impaktuara Number of Jobs Sustained	2,220
Numri i Klientëve Ruralë Number of Rural Borrowers	66%
Numri i Fëmijëve të Impaktuar Number of Impacted Children	2,397

Bilanci

Balance sheet

(Shumat në mijë Lek)			*(Amounts in thousands of Lek)*
	2016	**2015**	
Aktivet			**Assets**
Mjete monetare dhe ekuivalentet me to	11,384	8,475	Cash and cash equivalents
Hua dhe paradhënie për klientët	244,385	266,917	Loans and advances to customers
Aktivet afatgjata materiale	2,606	4,712	Property and Equipment
Aktive të tjera	1,576	1,021	Other assets
Tatimi mbi fitimin i parapaguar	-	164	Prepaid income tax
Totali i aktiveve	**259,951**	**281,289**	**Total assets**
Detyrimet dhe Kapitali i vet			**Liabilities and shareholder's equity**
Detyrimet			**Liabilities**
Hua dhe qira financiare	66,793	221,909	Borrowings and finance lease
Grante	266	379	Grants
Detyrime të tjera	5,616	5,451	Other liabilities
Tatimi mbi fitimin i pagueshem	86	-	Income tax payable
	72,761	**227,739**	
Kapitali i vet			**Shareholder's equity**
Kapitali aksionar	289,375	156,200	Share capital
Humbje të mbartura	(96,868)	(97,333)	Accumulated losses
Rezerva të tjera	(5,317)	(5,317)	Other reserves
	187,190	**53,550**	
Totali i detyrimeve dhe Kapitali i vet	**259,951**	**281,289**	**Total liabilities and shareholder's equity**

Pasqyra e të ardhurave

Income statement

(Shumat në mijë Lek)			*(Amounts in thousands of Lek)*
	2016	**2015**	
Interesa			Interest
Të ardhura nga interesi	79,635	79,630	Interest income
Shpenzime për interesa	(21,882)	(22,963)	Interest expense
Të ardhura neto nga interest	**57,753**	**56,667**	Net interest margin
Të ardhura të tjera	6,951	15,108	Other income
Shpenzime operative			Operating expenses
Zhvlerësimi	(2,253)	(3,411)	Depreciation
Shpenzime personeli	(33,914)	(34,923)	Personnel
Humbje nga zhvlerësimi i huave	(5,726)	(10,051)	Impairment losses on loans to customers
Shpenzime të tjera	(20,317)	(21,871)	Other expenses
Fitim/(humbje) neto nga kurset e këmbimit	(1,779)	(3,139)	Net foreign exchange gain/(loss)
Totali i shpenzimeve operative	**(63,989)**	**(73,395)**	Total operating expense
Fitim/(humbja) përpara tatimit	**715**	**(1,620)**	**Profit/(loss) before income tax**
Tatim fitimi	(250)	-	Income tax
Fitim/(humbja) për vitin	**465**	**(1,620)**	**Profit/ (loss) for the year**
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse, pas tatimit	-	-	Other comprehensive income, net of income tax
Totali i të ardhurave/(humbjes) gjithëpërfshirëse për vitin	**465**	**(1,620)**	**Total comprehensive profit/ (loss) for the year**

Pasqyra e flukseve të parasë

Cash flow statement

(Shumat në mijë Lek)	**2016**	**2015**	*(Amounts in thousand Lek)*
Flukset monetare nga aktivitete operacionale			**Cash flow from operating activities**
Humbja për vitin	**465**	**(1,620)**	Loss for the year
Korrigjime për:			*Adjustments for:*
Zhvlerësimi	2,253	3,411	Depreciation
Humbje nga zhvlerësimi i huave	5,726	10,051	Impairment losses on loans to customers
Amortizim i granteve	(113)	(1,871)	Grant amortization
Të ardhura nga interesi	(79,635)	(79,630)	Interest income
Shpenzime për interesa	21,882	22,963	Interest expenses
Shpenzime për tatim fitimin	250	-	Tax expense
Ndryshime në:			Changes in:
Hua dhe paradhënie për klientët	20,218	(30,159)	Loans to customers
Aktive të tjera	(555)	535	Other assets
Detyrime të tjera	165	2,899	Other liabilities
Flukset monetare të përdorura në aktivitete operacionale	**(29,344)**	**(73,421)**	**Net cash used in operating activities**
Interesi i arkëtuar	76,223	79,295	Interest received
Interesi i paguar	(22,350)	(22,518)	Interest paid
Flukset monetare nga/ (të përdorura) në aktivitete operacionale	**24,529**	**(16,644)**	**Net cash from/ (used in) operating activities**

Values Of Agro & Social Fund

Flukset monetare nga aktivitete investuese			**Cash flows from investing activities**
(Shtesa)/ pakësime neto në aktivet afatgjata materiale	(147)	(634)	Net (additions)/disposals of property, equipment
Flukset monetare përdorur në aktivitete investuese	**(147)**	**(634)**	**Net cash used in investing activities**
Flukset monetare nga aktivitete financuese			**Cash flows in financing activities**
Fonde të (paguara)/ marra si hua dhe qira financiare	(21,473)	9,477	(Repayments)/proceeds from borrowings and lease
Flukset monetare përdorur në aktivitete investuese	**(21,473)**	**9,477**	**Net cash (used in)/from financing activities**
Rritja/ (rënia) neto e mjeteve monetare dhe ekuivalente me to	2,909	(7,801)	Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents
Mjete monetare dhe ekuivalentet me to në fillim të vitit	**8,475**	**16,276**	Cash and cash equivalents at the beginning of the year
Mjete monetare dhe ekuivalentet me to në fund të vitit (shënimi 6)	**11,384**	**8,475**	**Cash and cash equivalents at the end of the year**

Raporti i auditoreve të pavarur

KPMG

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 Agro & Social Fund Shpk

Opinioni

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Agro & Social Fund Shpk ("Shoqëria"), të cilat përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2016, 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 2016, 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.

Opinioni 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 identifikuara më lart kur ato të na vihen në dispozicion dhe të vlerësojmë nëse këto informacione kanë inkoherenca 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 kontrolle 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 të 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. Anomalitë mund të vijnë si rezultat i gabimit ose i mashtrimit dhe konsiderohen materiale nëse, individualisht ose të marra së bashku, pritet që në mënyrë të arsyeshme të influencojnë vendimet ekonomike të përdoruesve të marra bazuar në këto pasqyra financiare.

Si pjesë e auditimit në përputhje me SNA-të, ne ushtrojmë gjykimin profesional dhe ruajmë 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 opinioni 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 në lidhje me vijuar veprimtarinë, 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.

Hera Seri
Audues Ligjor

KPMG Albania Shpk
Blvd "Dëshmorët e Kombit"
Kullat Binjake, Kulla 1, Kati 13
Tiranë, Shqipëri

Tiranë, 30 mars 2017

KPMG

KPMG Albania Shpk
Deshmoret e Kombit Blvd
Twin Towers Building 1, floor 13
Tirana, Albania
+355 (4) 2274 524
al-office@kpmg.com
kpmg.com/al

Independent Auditors' Report

To the Shareholder of Agro & Social Fund Shpk

Opinion

We have audited the financial statements of Agro & Social Fund Shpk ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2016, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with International Ethics Standards Board for Accountants Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and with Institute of Authorized Chartered Auditors of Albania Code of Ethics (IEKA Code), together with the ethical requirements of the Law No. 10091, dated 5 March 2009 "On the statutory audit and the organization of the statutory auditors and chartered accountants professions", amended, that are relevant to our audit of the financial statements in Albania, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code and IEKA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report prepared by management. The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditors' report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

— Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

— Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

— Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

— Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

— Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

[illegible]
Statutory Auditor

KPMG Albania Shpk
Deshmoret e Kombit Blvd.
Twin Towers Building I, floor 13
Tirana, Albania

Tirana, 30 March 2017

Performanca Sociale

Social Performance

Gjatë vitit 2016 Departamenti i Performancës Sociale ka realizuar disa tregues të rëndësishëm si:

- Ngritje Fondesh nëpërmjet Kiva-s, 58 Milion Lekë, 407 klientë
- Agro & Social Fund i ka shërbyer 19,924 familjeve në nevojë me një vlerë totale të kredive të disbursuara 2,901 Milionë Lekë që nga fillimi i saj në 2001 deri ne fund të 2016.
- 50 % e klientëve të Agro & Social Fund janë femra
- 66% e klientëve të Agro & Social Fund jetojnë në zonat rurale
- 2,397 fëmijë, janë impaktuar gjatë vitit 2016
- Agro & Social Fund ka realizuar gjatë 2016 bashkëpunime për projekte të kredive start-up

During 2016 the Department of Social Performance has achieved some important indicators such as:

- *Fundraising through Kiva-s, 58 million ALL, 407 clients;*
- *Agro & Social Fund has served 19,924 poor families with a total value of disbursed loans 2,901 million ALL from its starting of operations in 2001 up to end of 2016*
- *50% of clients of Agro & Social Fund are women*
- *66% of clients of Agro & Social Fund live in rural areas*
- *There are impacted 2,397 children, during the year 2016*
- *Agro & Social Fund has implemented during 2016, cooperation projects for the start-up loans*

Our Clients

Edlira Limoni

"Falë Agro & Social Fund, unë arrita të shkolloj fëmijët e mi dhe të shfrytëzoj mundësitë që më janë ofruar per t'u fuqizuar ekonomikisht"– shprehet Edlira.

Edlira eshte nje zonjë 43 vjec qe i përket komunitetit Egjiptian. Ajo jeton në fshatin Bulgarec të Korçës me bashkëshortin dhe dy fëmijët. Është kliente për të katërtën herë në këtë institucion dhe në të gjitha rastet, ka arritur t'i shlyejë detyrimet me sukses.

Vështirësitë e këtij komuniteti për t'u integruar e forcuar financiarisht janë ende të pranishme, megjithatë, Edlira konfirmon që këto ka arritur t'i kapërcejë falë mbështetjes që Agro & Social Fund (A & S Fund) i ka shfaqur prej fillimit.

Angazhimi kryesor i familjes së Edlirës është blegtoria. Nëpërmjet njërës prej kredive të marra në A & S Fund, ajo shfrytezoi mundësinë që ju krijua për të blerë një lopë me një çmim të mirë. Sot ajo ka në total tre lopë dhe sasia e qumështit të prodhuar është më e madhe. Çdo mëngjes bashkëshorti i saj niset me biçikletë për në qytet ku shet qumështin tek klientët e tyre besnikë prej vitesh.

Falë dy kredive të tjera që Edlira ka marrë tek A & S Fund, ka mundur të dërgojë fëmijët e saj në shkollë dhe të mbulojë shpenzimet e studimeve të tyre.

"Thanks to Agro & Social Fund, I made possible to send my children to school and to take the opportunities I have had to empower economically " *– says Edlira.*

Edlira is a 43-year-old woman and is member of the ethnic Egyptian Albanian community. She lives with her husband and two children in the village of Bulgarec, Korce. She is client for the fourth time in our institution and each time she has successfully paid back the loans.

The difficulties of this community to be integrated in the society and to empower them financially are still present but Edlira confirms that has exceeded these obstacles through the Agro & Social Fund support from the beginning,

The main activity of this family has been livestock. Through one of the loans she took at A & S Fund, she had the opportunity to buy a cow with an occasional price. Today she has three dairy cows and the total quantity of the milk is increased. Every morning, her husband goes to the city with his bicycle to sell the milk to his loyal clients.

Thanks to two other loans at A & S Fund, Edlira made possible to send her children to school and to pay their tuition fees.

Our Clients

Rasim Malecaj

-"Agro & Social Fund ka mbështetur aktivitetin tim që prej fillimit" – pohon Rasimi në intervistë.

Rasim është babai fatlum i pesë fëmijëve, ku dy më të vegjëlit e familjes janë binjakë. Jeton në Balldre të Lezhës dhe ekonominë e familjes e ka mbështetur në rritjen e zogjve të pulave dhe shitjen e tyre dhe të vezëve në treg. Që kur ndërmori këtë veprimtari, Rasim e dinte qe i vetëm nuk mund t'ia dilte dot. Për këtë, ju drejtua A & S Fund që i është përgjigjur kërkesave të tij cdo herë. Me kredinë e parë, ai ndërtoi një ambjent të posatcëm për rritjen e këtyre zogjve. Më pas, me katër kreditë e tjera që ka marrë në këtë institucion, Rasimi rriti numrin e zogjve vit pas viti si dhe siguroi ushqim të mjaftueshëm për ta.

Rasimi e filloi aktivitetin e tij me 700 zogj dhe sot ai numëron 2200 të tillë. Të ardhurat e tij prej shitjes së tyre janë rritur ndjeshëm dhe Rasimi ndjehet shumë mirënjohës ndaj A & S Fund. Falë këtyre kredive dhe dedikimit të Rasimit dhe bashkëshortes së tij, fëmiljët e tyre sot kanë mundësi më të mira jetese.

"Agro & Social Fund has supported my activity from the beginning" – affirms Rasim in the interview.

Rasim is a proud father of five children and the youngest are twins. He lives in the village of Balldre, Lezhe and the economy of the family is based in poultry, in raising and selling chickens and eggs in the market. Since the moment he undertook this activity, Rasim knew that he couldn't do anything alone without any support. Therefore, he applied for a loan at A & S Fund which has helped him financially every time he needed.

With the first loan, he built an appropriate stable to raise these hens. Then, with the other loans he took, Rasim increased the number of the hens year by year and provided enough feed for them.

Rasim started this activity with 700 hens and today he counts 2200. The incomes from selling are increased significantly and Rasim feels very grateful to A & S Fund. Thanks to these loans and to the dedication of Rasim and his wife, today their children live in better conditions.

Our Clients

Hatixhe Balla

"Më ndihmën e Agro & Social Fund, kam arritur të përmirësoj kushtet e jetesës të familjes sime" – shprehet Hatixhe.

Hatixhe është 65 vjec dhe është nëna "heroinë" e gjashtë fëmijëve, një pjesë e të cilëve janë ende në marrëdhënie shkolle. Bashkëshorti i saj është i paralizuar dhe Hatixhe duhet të luftojë e vetme për të siguruar të ardhurat e familjes. Ata jetojnë në fshatin Griqan Poshtë, Elbasan.

Në vitin 2011, Hatixhe aplikoi tek A & S Fund dhe mori kredinë e parë. Atë e perdori për bujqësi që është dhe burimi kryesor i të ardhurave të familjes.

Banesa ku familja e Hatixhes jetonte, ishte në kushte shumë të vështira. Me kredinë e marrë në vitin 2012, ajo riparoi çatinë e shtepisë e cila më parë pikonte sa herë binte shi jashtë.

Me dy kreditë e tjera të marra pranë A & S Fund, Hatixhe përsëri ndërhyu në pjesë të caktuara të shtëpisë të cilat ishin shumë të dëmtuara dhe jashtë funksionit. Ajo është shumë mirënjohëse ndaj institucionit sepse ka gjetur mbështetje në momentet e saj më të vështira.

"With the help of Agro & Social Fund, I have improved the life conditions of my family" – says Hatixhe.

Hatixhe is 65 years old and is a "hero" mother of six children. Some of her children are still dependent and go to school. Her husband has been paralyzed few years ago and Hatixhe has to fight by herself to provide the income for the family. They live in the village of Griqan Poshte, Elbasan.

In 2011, Hatixhe applied for the first loan at A & S Fund. She used it for agriculture since it is the main source of income of this family.

The house where Hatixhe's family lives in has been in very poor conditions. With the loan that Hatixhe took in 2012, she replaced the roofing of their house because the previous one leaked and the rain water was getting inside.

With two other loans that took at A & S Fund, Hatixhe made other basic repairs needed in the house. She is very grateful to the institution because has found support in her most difficult moments.