



ANNUAL REPORT | 2018

RAPORT VJETOR

Content

Zhvillimi Institucional/ <i>Institutional Development</i>	3
Misioni, & Vlerat Thelbësore / <i>Mission & Core Values</i>	4
Mesazhi nga Drejtori Ekzekutiv / <i>Message from the Executive Director</i>	6
Arritjet 2018 / <i>Achievements 2018</i>	8
Agro & Social Fund në Shifra / <i>Agro & Social Fund in Figures</i>	9
Bilanci / <i>Balance Sheet</i>	10
Pasqyra e të Ardhurave / <i>Income Statement</i>	11
Pasqyra e Flukseve të Parasë / <i>Cash Flow Statement</i>	12
Raporti i Auditorëve të Pavarur / <i>Independent Auditor's Report</i>	14
Përgjegjësia Sociale -Performanca në Focus / <i>Social Performance - Responsibility in Focus</i>	16
Klientët Tanë / <i>Our Clients</i>	17
Partnerët / <i>Partners</i>	20

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 VisionFund Albania.

Që prej Janar 2017, Agro & Social Fund është nën drejtimin e aksionerit të 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 2011

Tiranë – që prej vitit 2018

Pogradec – që prej vitit 2018

Bilisht – që prej vitit 2018

Lezhë – since 2001

Korçë – since 2003

Laç – since 2007

Librazhd – since 2008

Elbasan – since 2011

Tirana – since 2018

Pogradec – since 2018

Bilisht – since 2018

Mission of Agro & Social Fund

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 evitim e mbingarkesës me borxhe. Fokus i 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.

Values Of Agro & Social Fund

***Ne jemi të
përkushtuar / We
are committed***

***Ne jemi
administratorë /
We are stewards***

***Ne vlerësojmë
njerëzit / We
value people***

***Ne jemi të
besueshëm dhe
profesionalë / We
are trustworthy
and profesional***



Të nderuar,

Dëshiroj të konfirmoj se, të vendosur përballë sfidash, përgjatë vitit 2018 kemi realizuar një progres mbreslënës, në sajë të përkushtimit të vazhdueshëm dhe veprimeve të drejtpërdrejta të stafit për të ndihmuar klientët të përqafojnë mundësitë e rritjes në çdo nivel të eksperiencës së tyre financiare.

Ndërkohë që mbetet shumë punë për tu realizuar dhe shumë sfida për tu përballuar më tej, viti 2018 siguroi tregues të kënaqshëm, me një rritje prej 56% të portofolit të kredisë dhe mundësoi rritjen e pranisë së kompanisë me një degë të re dhe dy zyra të reja brenda degëve ekzistuese, duke ju shërbyer më mirë e gjendur më pranë klientëve.

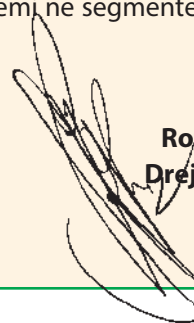
Duke u rritur financiarisht, me mbështetjen e Aksionerit dhe donatorëve që e kanë mirëpritur partneritetin me ASF, duke përmirësuar organizimin e brendshëm për t'ju shërbyer korrektësisht e për të qenë më pranë nevojave të klientëve, kemi thelluar marrdhënien me ta duke disbursuar 1862 kredi me një vlerë totale prej 514,474,000 leke e arritur në 2195 klientë aktivë me një nivel portofoli kredie prej 503,716,105 leke.

Të motivuar e të angazhuar drejtpërdrejt për të përmbushur objektivat e projektuara të insitucionit, kemi rritur fitimet dhe kemi diversifikuar portofolin e produkteve financiare, duke ndikuar modestisht në rritjen e sektorit të mikrofinancës në Shqipëri. Njëkohëshëm dhe bazuar në sa më sipër, është mundësuar rritja e vëmendjes dhe shërbimi i duhur sa i përket performancës sociale si një ndër dy shtyllat kryesore të aktivitetit të ASF-së. Si rrjedhojë, aktiviteti i ASF-së ndikoi në përmirësimin e cilësisë së jetës në mënyrë të drejtpërdrejtë të 215 fëmijëve dhe në mënyrë indirekte të 3700 të tjerëve, gjithashtu ai ndikoi në përmirësimin e cilësisë së jetës të 152 klientëve nga grupet e marginalizuara apo ju krijoi mundësinë rreth 168 klientëve të ishin sipërmarrës të një biznesi për herë të parë. Në mbyllje të vitit, rezultoi që ASF kishte rreth 50% të totalit të klientëve të përqëndruar në zonat rurale dhe rreth 42% e numrit të klientëve të ishin kliente femra.

Ndjehem besimplotë që viti i sapo hyrë do të jetë plot sfida dhe arritje, por drejtimi ynë është i qartë dhe ne të gjithë së bashku jemi të aftë të bëjmë atë që është e nevojshme, tu shërbejmë klientëve tanë duke siguruar zgjidhjet më të mira për nevojat e tyre financiare, të administrojmë kostot e operimit, të fokusohemi në segmentet tradicionale të tregut në përputhje me vizionin dhe misionin e kompanisë.

Faleminderit!

Rozana OROZI
Drejtore Ekzekutive



Message of Executive Director

Dear reader,

Throughout the year 2018, in the face of significant challenges, we made a notable progress, based on staff continued commitment on assisting the clients to embrace the growth opportunities in every stage of their financial lives.

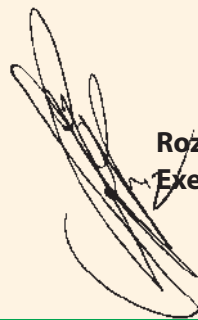
While there is still work to be done and there may be further challenges ahead, the year 2018 marked an outstanding progress, with a growth on loan portfolio of 56% and made available raising the presence of our company with one new branch and two new sub branches, with the aim of serving our clients better and being closer to them.

Growing up financially, with the support of the Shareholder and donors, that have welcomed the partnership with ASF, and by improving the internal organization to serve customer better and correctly and always in search of fulfilling customer needs, we have built deeper relationship with them, disbursing 1,862 loans of a value of 514 million ALL and achieving at the end of the year: 2,195 active clients with a total portfolio of 504 million ALL.

Motivated and engaged directly to fulfill the projected objectives, we have increased the profits and diversified our financial product portfolio, impacting modestly the growth of microfinance sector in Albania. At the same time, and based on the above, we have enabled an increased attention to proper social performance services, as one of the two main segments of ASF's mission. Consequently, ASF's activity contributed in improving the life quality of 215 children directly and indirectly to 3700 others; as well as boosting the quality of life of 152 clients from marginalized groups; or created the opportunity to be entrepreneurs for the first time to about 168 customers. By the end of the year, ASF had about 50% of the total number of clients located in rural areas and about 42% female clients.

I feel confident that the new year will be full of challenges and achievements, but our direction will be clear and we, all together, are able to do what is needed, to serve our customers, by providing the best solutions to their financial needs, to manage our operating costs, to focus on traditional market segments, in line with the vision and mission of our organization.

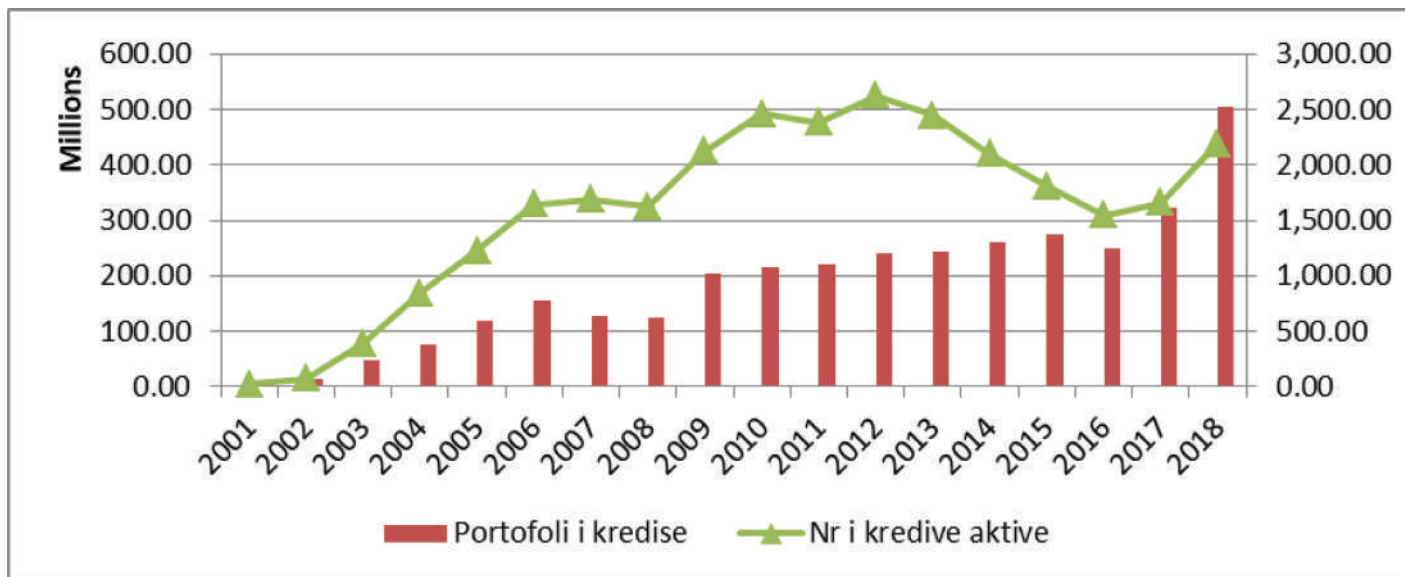
Thank you!



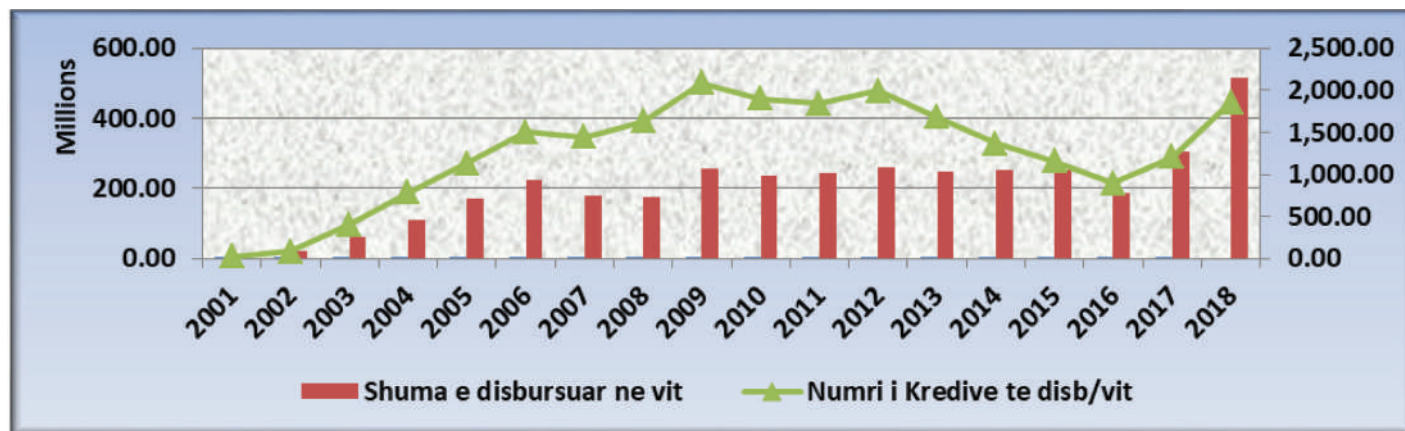
Rozana OROZI
Executive Director

Achievements 2018

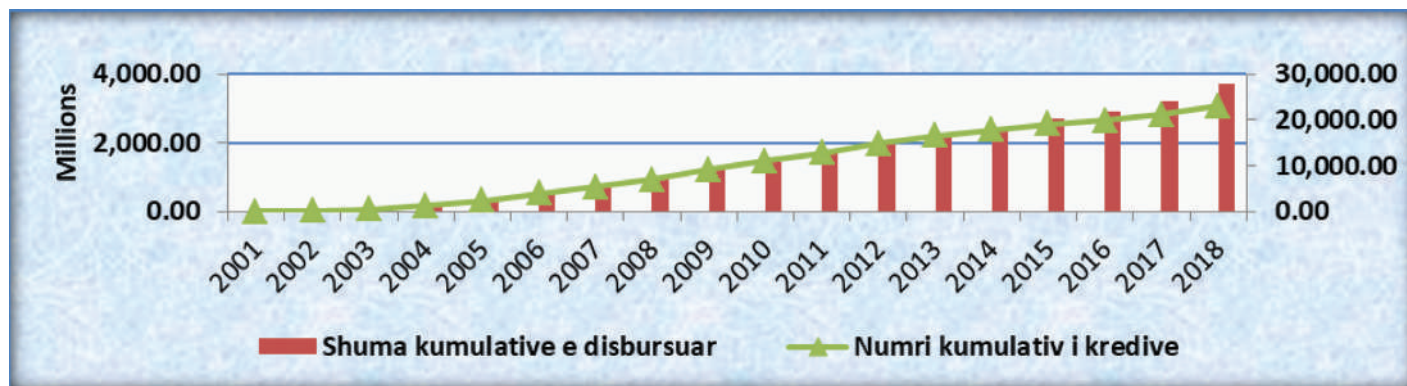
Numri dhe shuma e kredive aktive / Number and amount of active clients



Numri dhe shuma e disbursuar ne vit / Number and amount disbursed during the year



Numri dhe shuma kumulative e kredive te shperndara / Cummulative number and amount of loans



Agro & Social Fund në shifra



Agro & Social Fund in Figures

Kapitali Equity	238,446 mijë lekë (ALL)
Totali i Aseteve Total Assets	517,561 mijë lekë (ALL)
Raporti Kapital/Portofol Equity/Loan Portfolio Ratio	47.34%
Tëprica e Kredive Aktive Outstanding Loan Portfolio	503,716 mije leke (ALL)
Nr. kumulativ i Klientëve Cumulative No.of Clients	22,996
Klientë Aktivë Active Clients	2,195

Klientë Aktivë Femra Active Female Clients	42%
Numri i Punësimeve të Impaktuara Number of Jobs Sustained	1,722
Numri i Klientëve Ruralë Number of Rural Borrowers	50%
Numri i Fëmijëve të Impaktuar Number of Impacted Children	3,228

Balance sheet

(Shumat në mijë Lek)		(Amounts in thousands of Lek)	
	2018	2017	
Aktivitet			Assets
Mjete monetare dhe ekuivalentet me to	5,107	9,531	Cash and cash equivalents
Hua dhe paradhënie për klientët	494,487	315,014	Loans and advances to customers
Aktivitet afatgjata materiale	12,333	6,011	Property and Equipment
Aktive të tjera	5,634	15,959	Other assets
Tatimi mbi fitimin i parapaguar	-	-	Prepaid income tax
Totali i aktiveve	517,561	346,515	Total assets
Detyrimet dhe Kapitali i vet			Liabilities and shareholder's equity
Detyrimet			Liabilities
Huate (FVPL)	-	45,808	Borrowings (FVPL)
Huate ((AC)	276,432	73,430	Borrowings (AC)
Detyrime të tjera	2,683	12,331	Other liabilities
	279,115	131,569	
Kapitali i vet			Shareholder's equity
Kapitali aksionar	289,375	289,375	Share capital
Humbje të mbartura	(69,112)	(102,185)	Accumulated losses
Fitimi i vitit	24,230	27,756	Profit of the year
	238,446	214,946	
Totali i detyrimeve dhe Kapitali i vet	517,561	344,697	Total liabilities and shareholder's equity

Pasqyra e të ardhurave

Income statement

(Shumat në mijë Lek)	(Amounts in thousands of Lek)		
	2018	2017	
Interesa			Interest
Të ardhura nga interesi	118,615	81,267	Interest income
Shpenzime për interesa	(15,339)	(4,411)	Interest expense
Të ardhura neto nga interest	103,276	76,856	Net interest margin
Të ardhura të tjera	2,946	2,417	Other income
Shpenzime operative			Operating expenses
Zhvlerësimi	(2,242)	(1,403)	Depreciation
Shpenzime personeli	(55,962)	(37,342)	Personnel
Humbje nga zhvlerësimi i huave	(2,026)	1,035	Impairment losses on loans to customers
Shpenzime të tjera	(18,372)	(16,401)	Other expenses
Fitim/(humbje) neto nga kurset e këmbimit	1,184	7,633	Net foreign exchange gain/(loss)
Totali i shpenzimeve operative	(77,418)	(46,478)	Total operating expense
Fitim/(humbja) përpara tatimit	28,804	32,795	Profit/(loss) before income tax
Tatim fitimi	(4,573)	(5,039)	Income tax
Fitim/(humbja) për vitin	24,231	27,756	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	24,231	27,756	Total comprehensive profit/ (loss) for the year

Pasqyra e flukseve të monetare

Statement of cash flows

(Shumat në mijë Lek)		(Amounts in thousand Lek)	
	2018	2017	
Flukset monetare nga aktivitete operacionale			Cash flow from operating activities
Humbja për vitin	28,803	27,622	Loss for the year
<i>Korrigjime për:</i>			<i>Adjustments for:</i>
Pakësime neto në aktivet afatgjata	-	408	Net reduction in long-term assets
Zhvlerësimi	2,242	1,403	Depreciation
Humbje nga zhvlerësimi i huave	2,026	-	Impairment losses on loans to customers
Amortizim i granteve	-	(266)	Grant amortization
Të ardhura nga interesi	(118,615)	(81,267)	Interest income
Shpenzime për interesa	15,339	4,411	Interest expenses
Shpenzime për tatim fitimin	-	5,039	Tax expense
Ndryshime në:			Changes in:
Hua dhe paradhënie për klientët	(174,038)	(71,316)	Loans to customers
Aktive të tjera	10,325	12,401)	Other assets
Detyrime të tjera	(14,221)	6,581	Other liabilities
Flukset monetare të përdorura në aktivitete operacionale	(248,139)	(119,652)	Net cash used in operating activities
Interesi i arkëtuar	112,382	81,954	Interest received
Interesi i paguar	(14,319)	(4,411)	Interest paid
Tatimi mbi të ardhurat i paguar	-	(5,290)	Income tax paid

Pasqyra e flukseve të monetare

Statement of cash flows

Flukset monetare nga / (te perdorura) ne aktivite operacionale	(150,076)	(47,399)	Net cash from/ (used in) operating activities
(Shtesa)/ pakësime neto në aktivet afatgjata materiale	(8,564)	(5,216)	Net (additions)/disposals of property, equipment
Flukset monetare përdorur në aktivite investuese	(8,564)	(5,216)	Net cash used in investing activities
Flukset monetare nga aktivite financuese			Cash flows in financing activities
Fonde të (paguara)/ marra si hua dhe qira financiare	154,216	50,762	(Repayments)/proceeds from borrowings and lease
Flukset monetare përdorur në aktivite investuese	154,216	50,762	Net cash (used in)/from financing activities
Rritja/ (rënia) neto e mjeteve monetare dhe ekuivalente me to	(4,424)	(1,853)	Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents
Mjete monetare dhe ekuivalentet me to në fillim të vitit	9,531	11,384	Cash and cash equivalents at the beginning of the year
Mjete monetare dhe ekuivalentet me to në fund të vitit (shënimi 6)	5,107	9,531	Cash and cash equivalents at the end of the year

Raporti i auditoreve të pavarur



Ernst & Young Certified Auditors
Albania Branch
NUTS: K019110121
Ibrahim Rugova Str. Sky Tower, 6th floor
1001, Tirana, Albania

Tel: +35542418575
ey.com

RAPORTI I AUDITUESIT TË PAVARUR

Për Aksionarët e Agro & Social Fund sh.p.k.

Opinion

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Agro & Social Fund sh.p.k. ("Shoqëria"), të cilat përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2018, pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse, pasqyrën e ndryshimeve në kapital dhe pasqyrën e flukseve të mjeteve monetare për vitin e mbylltur, në atë datë, si edhe shënimet për pasqyrat financiare, përfshirë një përmbljedhje të politikave kontabël më të rëndësishme.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare bashkëldhur paraqesin drejt, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Shoqërisë me datën 31 dhjetor 2018, dhe performancën financiare dhe flukset e parase për vitin që mbyllet në këtë datë, në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar ("SNRF")-të.

Baza për opinionin

Ne e kryem auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit ("SNA")-të. Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përkshuar në mënyrë më të detajuar në seksionin e raportit ku jepen Përgjegjësitë e Audituesit për Pasqyrat Financiare. Ne jemi të pavarur nga Shoqëria në përputhje me Kodin e Etikës së Kontabilistëve Profesionistë i vendosur nga Bordi i Kontabilistëve për Standardet Ndërkombëtare të Etikës ("Kodi BKSNE") dhe me kërkesat etike të aplikueshme për auditimin e pasqyrave financiare në Shqipëri ("Kodi IEKA"), dhe kemi përmbytur përgjegjësitë e tjera etike në përputhje me këto kërkesa dhe Kodin BKSNE. Ne besojmë se evidenca e auditimit që kemi siguruar është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të dhënë një bazë për opinionin tonë.

Çështje të tjera

Pasqyrat financiare të Shoqërisë për vitin financiar të mbylltur më 31 dhjetor 2017 janë audituar nga një tjetër auditues i certifikuar i cili ka lëshuar një opinion të pa rezervë mbi ato pasqyra financiare më 25 qershor 2018.

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

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me SNRF-të, dhe për ato kontrole të brendshme që drejtimi i gjykon të nevojshme për të bërë të mundur përgatitjen e pasqyrave financiare që nuk përmbajnë anomalie 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 la likujdoje 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 Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare

Objektivat tona janë që të arrijmë një siguri të arsyeshme lidhur me faktin nëse pasqyrat financiare në tërësi nuk kanë anomalie 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 mund të vijë si rezultat i gabimit ose i mashtrimit dhe konsiderohen materiale nëse, individualisht ose të marra bazuar në këto pasqyra financiare.

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

- Identifikojmë dhe vlerësojmë rrezikun e anomali të pasqyrave financiare, qoftë për shkak të mashtrimit ose gabimit, hartojmë dhe kryejmë procedurat e auditimit në përgjigje të këtyre rrezeve, dhe marrim evidencë auditimi që janë të mjaftueshme dhe të 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 kontroleve 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 shpjigimeve përkatëse të bëra nga drejtimi.
- Nxjerrim një konkluzion në lidhje me përshtatshmërinë e përdorimit të bazës kontabël të vijimësisë, bazuar në evidencën e auditimit të marrë, nëse ka një pasiguri materiale në lidhje me ngjarjet ose kushtet, e cila mund të hedhë dyshime të mëdha për aftësinë e Shoqërisë për të vijuar veprimtarinë. Nëse ne arrijmë në përfundimin që ka një pasiguri, ne duhet të tërheqim vëmendjen në raportin e audituesit në lidhje me shpjigimet e dhëna në pasqyrat financiare, ose nëse këto shpjigime janë të papërshtatshme, duhet të modifikojmë opinionin tonë. Konkluzionet tona bazohen në evidencën e auditimit të marrë deri në datën e raportit tonë. Konkluzionet tona bazohen në evidencën e 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 e Agro & Social Fund sh.p.k., 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.

Ernst & Young - Ekspertë Kontabël të Autorizuar
Dega në Shqipëri

12 nëntor 2019
Tiranë, Shqipëri

Mario Vangjel
Auditues Ligjor



Independent auditor's report



Ernst & Young Certified Auditors
Albania Branch
NUIB: K619110121
Brahim Rugova Str, Sky Tower, 8th floor
1001, Tirana, Albania

Tel: +35642419575
ey.com

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of Agro & Social Fund sh.p.k

Opinion

We have audited the financial statements of Agro & Social Fund sh.p.k ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2018, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and cash flows statement for the year ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 2018, and 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 *Auditor's 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") together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Albania ("IEKA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other matters

The financial statements of the Company for the prior financial year ended 31 December 2017 were audited by another certified auditor who issued an unqualified opinion on those financial statements on 25 June 2018.

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.

Auditor's 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 auditor's 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 skepticism 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 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 auditor's 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 auditor's 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 of Agro & Social Fund sh.p.k 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.

Ernst & Young - Ekspertë Kontabël të Autorizuar
Dega në Shqipëri

Ernst & Young Certified Auditors
November 12, 2019
Tirana, Albania



Mario Vangjel
Certified Auditor



Social Performance

Gjatë vitit 2018 Agro & Social Fund ka realizuar disa tregues të rëndësishëm si:

- Ngritje Fondesh nëpërmjet Kiva-s \$936,575.00, 620 klientë
- Agro & Social Fund i ka shërbyer 22,997 familjeve ne nevojë me një vlerë totale të kredive të disbursuara 3,719.5 Milionë Lekë që nga fillimi i saj në 2001 deri në fund të 2018
- 42% e klientëve të Agro & Social Fund janë femra
- 50 % e klientëve të Agro & Social Fund jetojnë në zona trurale
- 2,818 fëmijë janë impaktuar gjatë vitit 2018
- Agro & Social Fund ka financuar 168 klientë, me vlerë disbursimi 30 Milionë e 662 mijë Lekë, për kredi start-up gjatë 2018

During 2018 Agro & Social Fund has achieved some important indicators such as:

- *Fundraising through Kiva-s \$936,575; 620 clients;*
- *Agro & Social Fund has served 22,997 poor families with a total value of disbursed loans 3,719.5 million ALL fro its starting of operations in 2001 up to end of 2018*
- *42% of clients of A & S Fund are women*
- *50% of clients of A & S Fund live in rural areas*
- *There are impacted 2,818 children, during the year 2018*
- *During 2018, Agro & Social Fund has supported financially 168 klients with start – up loans with around 30.662 million lek .*

Social Performance

Agro & Social Fund vazhdon të jetë pranë klientëve të saj gjatë sezonit të festave. Stafi ynë, përmes dhurimeve personale, bëri të mundur përgatitjen e shportave për dhurata ushqimore ndaj klientëve tanë të besueshëm. Agro & Social Fund dërgoi këto shporta në shtëpitë e klientëve dhe ata dhe familjet e tyre ishin shumë të lumtur dhe u ndjenë të vlerësuar për këto dhurata.

Ne duam të sigurohemi që klientët tanë e dinë se kanë rëndësi për ne dhe këto shporta janë një tregues i interesimit dhe vlerësimit tonë për ta.

Duke qëndruar në përputhje me misionin dhe vlerat e institucionit, edhe këtë vit, Agro & Social Fund dërgoi urimet e saj për partnerët dhe bashkëpunëtorët përmes kartolinave të festave të bëra nga fëmijët e talentuar të Fshatit SOS. Mbështetje kjo që filloi disa vjet më parë dhe Agro & Social Fund vazhdon të inkurajojë me sukses Fshatin SOS dhe këta fëmijë në aktivitete të tilla.



Agro & Social Fund continues to stay next to its clients during the holiday season. Our staff, through personal donations, made possible preparing food gift baskets for their reliable clients. Agro & Social Fund delivered these baskets in clients' houses and they and their families were very happy and appreciative for these presents. We want to make sure that our clients know they matter to us and these baskets were one of these signs of showing this.

Staying in line with the mission and values of the institution, even this year, Agro & Social Fund sent greetings to its partners and associates through the holiday cards made by the talented children of SOS Village. This support has started few years ago and Agro & Social Fund continues successfully to encourage SOS village and those children in such activities.

Our Clients

Klodian Marku

Klodiani është një artist 29 vjeçar nga qyteti i Lezhës. Ai bën skulptura të ndryshme duke përfshirë simbolin tonë kombëtar – Shqiponjen, helmëten e Gjergj Kastriot Skenderbeut, imazhin lutes dhe perules të Nënë Terezës e të tjera skulptura që risjellin në formën e skulpturës shpirtin shqiptar. Ai është shumë i talentuar dhe po përpiqet të bëjë emër në Shqipëri dhe me gjere përkrah emrave të tjerë që kanë shenjuar historinë e artit shqiptar.

Familjaret e Klodianit janë larguar të gjithë nga Shqipëria për arsye emigrimi, ndërkohë që Klodiani insiston të qëndrojë në Shqipëri, të bëjë punën të cilën ai pelqen aq shumë.

Klodiani kerkoi për ndihmën e Agro&Social Fund për të hapur një galeri ku të mund të ekspozonte të gjitha veprat e tij, në këtë mënyrë ai do të mund të ekspozonte ato dhe gjithashtu të fitonte të ardhura.

Dhe kështu ndodhi, Klodian ka sot galerinë e tij në qytetin e Lezhës dhe është shumë i kenaqur nga mundësia që ju dha për të filluar të përmbushi ëndrrën e tij.



Klodian is a 29 years old artist from Lezha city. He makes amazing craft sculptures of the Albanian eagle, our national hero's helmet, the humble and peaceful image of Mother Tereza and other sculptures which enkindle the Albanian spirit. He is very talented and quite known in all norths Albania for his detailed works. He is trying hard to put his name among the most famous Albanians artists.

Klodian lives alone in Lezha city. His parents and his siblings have emigrated, Klodian hasn't joined them because he loves his job here in Albania.

Klodian asked for Agro&Social Fund's support to be able to open his own gallery of crafts sculptures so he can publicise all his works, sell them and make an income.

And so happened, Klodian has today his own gallery and is very happy for this opportunity that he got. He has started accomplishing his dreams.

Our Clients

Fetah Seiti

Fetah është një ndër klientet me besnik të institucionit. Ai është financuar për herë të parë atëherë kur institucioni ende quhej Building Future, në 2006. Megjithatë ndryshimet e emrit të institucionit ai pohon se stafi ka vazhduar të qëndroj po aq dashmires dhe komunikues sa në fillim, kur institucioni ishte joftimprures. Fetah ka kërkuar për suportin e ASF për 13 herë, për qëllime që variojnë nga përmirësimi i kushteve të jetesës, mbulimi i shpenzimeve mjekësore dhe përballimi i kostove të universitetit të fëmijëve.

Fetah sot jeton vetëm, pasi bashkeshortja e tij ka nderruar jetë, ndërkohë që fëmijet kanë emigruar për një jetë më të mirë. Megjithatë ai nuk ndihet aspak vetëm pasi ka plot njëzëz përreth që i duan të mirën, përfshirë edhe stafin e ASF.

"Ndihesh mirë kur e di që ke një vend ku të mund të shkosh kur ke nevojë për ndihmë ekonomike, në këto kohe të vështira. Edhe mbi të gjitha që të trajtojnë me respekt pamvarësisht rrobave që ke veshur!" – shprehet Fetah.



Fetah is one of our most loyal clients. He was funded for the first time, when the institution was still called Building Future, in 2006. Despite the changes of the name of the institution, he affirms that the staff continued to stay as friendly and communicative as it was when the institution was unprofitable. Fetah has asked for ASF's support for 13 times, for purposes that ranged from improving living conditions, covering medical expenses, and coping with the college's fees of his children.

Fetah lives today only at his small house. His wife has passed away, while his children have migrated. However, he does not feel at all alone because there are plenty of people around that take care of him, including ASF's staff.

"You feel good when you know you have a place to go when you need economic help, in these difficult times. And above all, to treat you with respect regardless the clothes you've worn!" - says Fetah.

Partnerët Tanë - *Our Partners*



Rruga "Pjetër Bogdani", Pallati 23/4, kati i II, Tiranë
www.asf.al