



DRAFT

*Document prepared by
Elona Bollano, SPI Director for Analytics and Policy*

Objective 1. To interpret the Decision of the Ministry of Finance for the timing of the application of IFRS standards.

According to IFRS 1. First-time Adoption of International Financial Reporting Standards:

The effective date

General: First IFRS financial statements for a period beginning on or after 1 January 2004.

Albanian: First IFRS financial statements for a period beginning on or after 1 January 2008.

Objective: To prescribe the procedures when an entity adopts IFRSs for the first time as the basis for preparing its general-purpose financial statements.

Summary.

General: Overview for an entity that adopts IFRSs for the first time in its annual financial statements for the year ended 31 December 2006:

- Select its accounting policies based on IFRSs in force at 31 December 2006.
- Prepare at least 2006 and 2005 financial statements and restate retrospectively the opening balance sheet (first period for which full comparative financial statements are presented) by applying the IFRSs in force at 31 December 2006:

SPI Albania Secretariat

Mrs. Anuela Ristani, Director of Operations, anuela.ristani@spi-albania.eu

Ms. Elona Bollano, Director of Analytics and Policy, elona.bollano@spi-albania.eu

Address: Twin Tower I, Kati 6, Apt. A3. Tirana, Albania. Tel. +355 42 280 359; Fax. + 355 42 280 371

- since IAS 1 requires at least one year of comparative prior period financial information, the opening balance sheet will be 1 January 2005 if not earlier; and
- if a 31 December 2006 adopter reports selected financial data (but not full financial statements) on an IFRS basis for periods prior to 2005, in addition to full financial statements for 2005 and 2006, that does not change the fact that its opening IFRS balance sheet is as of 1 January 2005.

Albania: Overview for an entity that adopts IFRSs for the first time in its annual financial statements for the year ended 31 December 2008:

- Select its accounting policies based on IFRSs in force at 31 December 2008.
- Prepare at least 2007 and 2006 financial statements and restate retrospectively the opening balance sheet (first period for which full comparative financial statements are presented) by applying the IFRSs in force at 31 December 2008:

- since IAS 1 requires at least one year of comparative prior period financial information, the opening balance sheet will be 1 January 2007 if not earlier; and
- if a 31 December 2008 adopter reports selected financial data (but not full financial statements) on an IFRS basis for periods prior to 2007, in addition to full financial statements for 2006 and 2007, that does not change the fact that its opening IFRS balance sheet is as of 1 January 2007.

In addition to the interpretation of the first objective, the main context of IFRS 1 summarized in 10 points:

“Opening IFRS Balance Sheet Approach”.

1. In its IFRS financial statement, an entity shall comply with all the versions of IFRS effective at the **reporting date** (the balance sheet date) and as a general principle apply them retrospectively subject to certain exemptions and exceptions in IFRS 1. For example, entities that perform the transition to IFRS in 2005 shall comply with all standard s effective at 31 December 2005.
2. An opening balance sheet shall be prepared in accordance with IFRS **at the date of transition**. The date of transition is the beginning of the earliest financial year for which full comparative information under IFRS is presented in its first IFRS financial statements.

3. The entity shall **recognize** all assets and liabilities in accordance with the provisions of IFRS and derecognize assets and liabilities not in accordance with IFRS.
4. Assets and liabilities recognized in the opening IFRS balance sheet shall be **measured** in accordance with IFRS including IFRS 1.
5. All **accounting estimates** shall be determined in accordance with the guidance provided under IFRS.
6. The effect of **changes in accounting policies** shall be recognized in equity in the opening IFRS balance sheet, except for reclassification between goodwill and intangible assets.
7. All the requirements in relation to **presentation and disclosure** under IFRS shall be fulfilled, including any classification to comply with IFRS.
8. Comparative Information for the prior period (e.g 2008 for Albanian companies) shall be fully in accordance with IFRS (with certain exemptions e.g. on application of IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement). The IASB does not require more than one year of comparative information prepared under IFRS.
9. Reconciliation between previous GAAP and IFRS of a) equity at the date of transition and the end of the latest period presented in the entity's most recent annual financial statement under previous GAAP, and b) profit and loss the latest period in the entity's most recent annual financial statements, with supplementary explanation necessary for the understanding of the transition shall be presented.
10. There are certain **optional exemptions** and **mandatory exemptions** to the general principle in IFRS 1 of retrospective application. The exemptions have been granted in areas in which costs would likely exceed the benefits to the users of the financial statements and where it has in practice proven difficult to make changes retrospectively e.g. concerning business combinations and pension liabilities.

Annex: SNRF 1. Standardi Ndërkombëtar i Raportimit Financiar 1

SNRF 1 - Standardi Ndërkombëtar i Raportimit Financiar 1: Adoptimi i Standardeve Ndërkombëtare të Raportimit Financiar për Herë të Parë

Njohja dhe matja

Bilanci i Çeljes sipas SNRF1

6. Një njësi ekonomike përgatit një bilanc të çeljes sipas SNRF-ve në datën e kalimit sipas SNRF-ve. Kjo është pika e nisjes për kontabilitetin e saj sipas SNRF-ve. Një njësi

ekonomike nuk ka nevojë të paraqesë bilancin e saj të çeljes sipas SNRF-ve në pasqyrat e saj të parat financiare sipas SNRF-ve.

Politikat kontabël

- 7 Një njësi ekonomike do të përdorë të njëjtat politika kontabël në bilancin e çeljes sipas SNRF-ve dhe përtë gjitha periudhat e paraqitura në pasqyrat financiare të saj, të parat sipas SNRF-ve. Këto politika kontabël duhet të jenë në përputhje me çdo SNRF që është në fuqi në datën e raportimit për pasqyrat financiare të saj, të parat sipas SNRF-ve, me përjashtim të rasteve të specifikuara në paragrafët 13-34B, 36A-36C dhe 37.
- 8 Një njësi ekonomike nuk zbaton versione të ndryshme të SNRF-ve, të cilat kanë qënë në fuqi në data të mëparshme. Një njësi ekonomike mund të zbatojë një SNRF të ri, i cili ende nuk është bërë i detyrueshëm, po qe se vetë SNRF1 lejon zbatimin e më hershëm.

Shëmbull: Përdorimi koherent i versionit të fundit të SNRF-ve

Informacion i përgjithshëm

Data e raportimit për pasqyrat financiare të njësisë ekonomike A, të parat sipas SNRF-ve, është 31 dhjetori 2005. Njësia ekonomike A vendos të paraqesë informacion krahasues në këto pasqyra financiare vetëm për një vit (shih paragrafin 36). Si rezultat, data e kalimit sipas SNRF-ve është fillimi i veprimtarisë së biznesit më 1 janar 2004 (ose, në mënyrë ekuivalente, mbyllja e veprimtarisë së biznesit më 31 dhjetor 2003). Njësia ekonomike A i ka paraqitur pasqyrat financiare vjetore sipas PPPK-ve të mëparshëm për çdo datë 31 dhjetor të çdo viti deri me datën 31 dhjetor 2004.

Aplikimi i kërkesave

Njësia ekonomike A i kërkohet të zbatojë SNRF-të, që janë në fuqi për periudhat që përfundojnë më 31 dhjetor 2005, në:

- (a) përgatitjen e bilancit të çeljes sipas SNRF1 të datës 1 janar 2004 dhe
(b) përgatitjen dhe paraqitjen e bilancit të saj për datën 31 dhjetor 2005 (duke përfshirë shumat krahasuese për vitin 2004), pasqyrën e të ardhurave, pasqyrën e ndryshimeve në kapitalin neto dhe pasqyrën e flukseve monetare për vitin e mbyllur me datën 31 dhjetor 2005 (përfshirë shumat krahasuese për vitin 2004) dhe të informacioneve shpjeguese (përfshirë informacion krahasues për vitin 2004).

Në qoftë se një SNRF i ri nuk është bërë akoma i detyrueshëm, por lejon aplikimin e më hershëm, njësia ekonomike A lejohet, por asaj nuk i kërkohet të zbatojë këtë SNRF, në pasqyrat financiare të saj, të parat sipas SNRF-ve.

- 9 Dispozitat kalimtare në SNRF-të e tjera zbatohen për ndryshimet në politikat kontabël të bëra nga një njësi ekonomike që aktualisht përdor SNRF-të. Ato nuk zbatohen për kalimin, sipas SNRF-ve, të një adoptuesi për herë të parë, me përjashtim të rasteve të përmendura në paragrafët 25D, 25H, 34A dhe 34B.