Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a

---

Raportimet Financiare për tremujorin III 2026 për
Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare

Tetor 2026

Pasqyrat financiare të Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive	
Informacioni	**Përshkrimi, vlera**
Kodi i shoqërisë administruese	K51928001I
Numri i regjistrimit në QKR	
Numri për raportimin	1
Adresa	Rruga Abdyl Frasheri"EGT Tower,Tirane
Telefon/fax	+355 694040481
Email:	Edlira.konini@raiffeisen.al
Faqe Web	www.raiffeisen-invest.al
Data e licensimit	18 Tetor 2010
Emri dhe mbiemri i Kryetarit dhe anëtarëve të Këshillit Administrativ	Donalda Gjorga - Kryetare
	Peter Zilinek-Zv.Kryetar
	Juela Ahmeti-anëtare
	Elona Llaci-anëtare
	Ermelinda Baco-anëtare
	Edlira Konini-anëtare
	Elsa Kristo-anëtare
Pesë aksionerët më të mëdhenj (emri,mbiemri, adresa, ose emri i shoqërisë dhe adresa e zyrtare, përqindja e aksioneve në pronësi)	
Emri i shoqerise	Raiffeisen Bank Albania
Adresa zyrtare	Rruga e Kavajes
Perqindja e aksioneve	100%
Numri i punonjësve	16
Shoqëria e ekspertit kontabël që ka audituar e fundit pasqyrat financiare	RSM Albania Shpk
Banka (depozitari) me të cilin kryen veprimet shoqëria e administrimit	First Investment Bank, Albania
Numrat e llogarive:	
Nr e llogarive të Shoqërisë Administruese:	
Raiffeisen Bank	AL75 2021 1037 0000 0000 0095 9145
Raiffeisen Bank	AL58 2021 1037 0000 0002 7095 9145
Raiffeisen Bank	AL75 2021 1013 0000 0000 1295 9145
First Investment Bank Albania	AL18 2151 1031 ALL1 0000 0401 7500
Nr e llogarive të Fondit të Pensionit Privat Raiffeisen:	
First Investment Bank Albania	AL78 2151 1031 ALL1 0000 0393 3000
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Prestigj:	
First Investment Bank Albania	AL43 2151 1031 ALL1 0000 0524 4100
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro:	
First Investment Bank Albania	AL03 2151 1031 EUR1 0000 0610 6600
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Vizion:	
First Investment Bank Albania	AL60 2151 1031 ALL1 0000 1172 3200
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Miks:	
First Investment Bank Albania	AL32 2151 1031 EUR1 0000 1473 1900
Nr i llogarisë të Fondit të Qëndrueshëm Raiffeisen Solid	
First Investment Bank Albania	AL48 2151 1031 EUR1 0000 1987 3000

1. Pasqyra e Bilancit

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest-***Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.***
Kodi i shoqërisë: ***K51928001I***
Për datën: ***30/09/2026***

AKTIVI	Shënime	Lek	Lek
		31/12/2025	30/09/2026
A. Aktive afatgjata (I+II+III+IV)		**202,147,707**	**314,309,119**
I. Aktive afatgjata materiale (1+2)		72,138,637	66,492,801
1. Toka dhe Ndërtesa			
a) E drejta e perdorimit te ambjenteve		55,546,900	52,248,717
2. Të tjera aktive afatgjata materiale	6	16,591,737	14,244,084
II. Aktive jo-materiale	7	6,194,151	4,719,754
III. Aktive financiare(1+2+3+4)		123,814,918	243,096,564
1. Depozita bankare			
2. Të vlefshme për shitje	8		
3. Të mbajtura deri në maturim	8	123,814,918	243,096,564
4. Të tjera aktive financiare afatgjata			
IV. Investimet që kontabilizohen duke përdorur metodën e kapitalit neto			
B. Aktivi tatimor i shtyrë			
C. Aktive afatshkurtra (I+II+III+IV+V+VI)		**439,232,912**	**210,648,936**
I. Pajisje në magazinë, inventar i imët dhe pajisje të tjera			
II. Llogari të arkëtueshme tregtare (1+2+3+4)		63,553,794	60,540,829
1. Llogari të arkëtueshme nga fondet e pensioneve dhe investimeve	9	63,489,798	60,476,012
2. Llogari të arkëtueshme nga shumat e paguara tepër, bazuar në fitim.			
3. Llogari të arkëtueshme nga shteti dhe institucione të tjera	9		
4. Të tjera llogari të arkëtueshme		63,996	64,816
III. Aktive financiare (1+2)		0	0
1. Depozita bankare			
2. Të tjera aktive dhe llogari të arkëtueshme afatshkurtër të vlefshme për shit	8		
3.Të tjera aktive dhe llogari të arkëtueshme afatshkurtër te mbajtura deri në	8		
4.Kuota ne fonde investimi			
IV. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (1+2)		374,654,600	148,280,571
1. Llogari rrjedhëse dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në bankë	10	374,654,600	148,280,571
2. Mjete monetare në arkë			
V. Shpenzime të parapaguara	11	1,024,518	1,827,536
VI.Shpenzime të llogaritura			
D.Totali i Aktiveve(A+B+C)		**641,380,619**	**524,958,054**

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 9 deri në 24.

PASIVI	Shënime	Lek	Lek
		31/12/2025	30/09/2026
A. Kapitali (I+II+III+IV+V+VI)		**526,248,697**	**429,523,860**
I. Kapitali i nënshkruar	12	90,000,000	90,000,000
II. Rezerva të kapitalit	13	9,000,000	9,000,000
III. Rezerva e rivlersimit			
IV. Rezerva të tjera			
V. Fitime / humbje të mbartura		381,462,303	292,958,697
VI. Fitimi /humbja neto për periudhën		45,786,394	37,565,164
B. Detyrime afatgjata (I+II+III)			
I. Detyrime ndaj fondeve të pensionit dhe investimeve			
II. Detyrime të lidhura me hua dhe kredi			
III. Detyrime të tjera afatgjata			
C. Detyrim tatimor i shtyrë			
D. Provigjone për shpenzime dhe rreziqe			
E. Detyrime afatshkurtra (I+II+III+IV+V)		**115,131,922**	**95,434,194**
I. Detyrime ndaj fondeve të pensionit dhe investimeve			
II. Detyrime të lidhura me hua dhe kredi			
III. Llogari të pagueshme tregtare dhe llogari të tjera të pa	14	*115,131,922*	*95,434,194*
IV. Shpenzime te shtyra			
V. Të ardhura të marra në avancë			
F. Totali i pasivit (A+B+C+D+E)		**641,380,619**	**524,958,054**

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 9 deri në 24.

2. Pasqyra e Fitim / Humbjeve

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest-***Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.***
Kodi i shoqërisë: ***K51928001I***
Për datën: ***30/09/2026***

	Shënime	Lek	Lek
		30/09/2025	30/09/2026
I.Të ardhura nga administrimi i fondit (1+2+3)		**530,892,061**	**562,452,110**
1.Tarifa të administrimit		**529,465,085**	**562,452,110**
a) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Raiffeisen Prestige		364,135,307	384,644,329
b) Tarifa te administrimit nga Fondi i Pensioneve Vullnetare Raiffeisen		19,939,210	24,027,066
c) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Raiffeisen Invest EURO		40,520,681	48,204,035
d) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit RaiffeisenVizion		99,553,287	99,046,626
F)Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Miks		3,610,177	4,150,751
F)Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Solid		1,706,424	2,379,303
2.Tarifa të largimit nga fondi		1,426,976	
3.Tarifa të tjera			
II. Shpenzime nga administrimi i fondit (1+2+3+4)		**291,182,250**	**318,578,825**
1.Shpenzime të transaksioneve			
2. Shpenzime të marketingut			
3. Shpenzime të shitjes me agjent të fondeve të pensionit	15		
4. Shpenzime të shitjes me agjent të fondeve të investimeve	15	8,852,700	8,524,800
5. Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të pensionit	15		
6. Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të investimeve	15	282,329,550	310,054,025
III. Fitim / Humbja nga administrimi i fondit të pensionit/investimeve (+/-) (I - II)		**239,709,811**	**243,873,285**
IV. Të ardhura të tjera			
V. Shpenzime të veprimtarisë së shoqërisë administruese (1+2+3+4+5+6)		**127,085,240**	**144,448,273**
1. Shpenzime për materiale			
2. Shpenzime për personelin	16	49,246,555	54,791,475
3. Amortizim i aktiveve materiale/jomateriale afatgjata		6,975,752	9,478,155
4. Rregullim i vlerës së aktiveve afashkurtra			
5. Provigjone për shpenzime dhe rreziqe			
6. Shpenzime të tjera të veprimtarisë	17	70,862,933	80,178,642
VI. Të ardhura financiare	**18**	**6,593,626**	**6,663,257**
VII. Shpenzime financiare	**18**	**2,497,490**	**17,551**
VIII. Fitim / Humbja para tatimit (III+IV-V+VI-VII)		**116,720,707**	**106,070,719**
IX. Tatimi mbi fitimin	**19**	66,129,859	68,505,555
X. Fitim / Humbja neto për periudhën (VIII-IX)		**50,590,848**	**37,565,164**

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 9 deri në 24.

3. Pasqyra e Fluksit të Parave

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest -***Shoqeria Administruese e Fondeve te Pensionit dhe Sipermarrjeve te Investimeve Kolektive sh.a.***
Kodi i shoqërisë: ***K51928001I***
Për datën: ***30/09/2026***

	Lek	Lek
	30/9/2025	30/09/2026
a. Arkëtime nga veprimtaria shfrytëzuese	955,170,227	826,672,776
b. Pagesa për veprimtarinë shfrytëzuese	1,011,342,224	1,122,463,634
c. Flukse monetare neto nga veprimtaria shfrytëzuese (a - b)	**-56,171,996**	**-295,790,858**
d. Arkëtime nga veprimtaria investuese		
e. Pagesa për veprimtarinë investuese	-4,454,596	-2,357,922
f. Flukse monetare neto nga veprimtaria investuese (d - e)	**-4,454,596**	**-2,357,922**
g. Arkëtime nga veprimtaria financuese	2,970,230,164	1,734,913,252
h. Pagesa për veprimtarinë financuese	-2,980,000,000	-1,663,138,500
i. Fluksi monetar neto nga veprimtaria financuese (g - h)	**-9,769,836**	**71,774,752**
j. Rritja/rënia neto në mjetet monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare(c+f+i)	-70,396,428	-226,374,029
k. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në fillim të periudhës kontabël	**475,061,599**	**374,654,600**
l. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në fund të periudhës kontabël (j+	**404,665,171**	**148,280,571**

4. Pasqyra e ndryshimit të kapitalit

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.
Kodi i shoqërisë: ***K51928001I***
Për periudhen: ***30/09/2026***

	Lek	Lek	Lek	Lek
	31/12/2025	Rritje	Zbritje	30/09/2026
I. Kapitali i nënshkruar	90,000,000	0	0	90,000,000
II. Rezerva kapitali	9,000,000		0	9,000,000
III. Rezerva e rivlerësimit				
IV. Rezerva të tjera				
V. Fitime (Humbje) të mbartura	427,248,697			427,248,697
VI. Fitimi (Humbja) e periudhës financiare		37,565,164		37,565,164
VII. Pagesat e dividendit		0	134,290,000	-134,290,000
VIII. Ndryshimet në politikat kontabël dhe korigjime (1+2+3+4+5+6)	0	0	0	0
1. Kapitali i nënshkruar				
2. Rezerva kapitali				
3. Rezerva e rivlerësimit				
4. Rezerva të tjera				
5. Fitime (Humbje) të mbartura				
6. Fitimi (humbja) e periudhës financiare				
IX: Shuma që i takon interesit të pakicës				
TOTALI I KAPITALIT	**526,248,697**	**37,565,164**	**-134,290,000**	**429,523,860**

Pasqyra e rrjedhjes së parasë dhe ndryshimit të kapitalit duhet të lexohen së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 9 deri në 24.

5. Pasqyra e raportit të kapitalit

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest -***Shoqeria Administruese e Fondeve te Pensionit dhe Sipermarrjeve te Investimeve Kolektive sh.a.***
Emri i shoqërisë administruese: ***Raiffeisen Invest***
Për periudhën: ***30/09/2026***

Emërtimi	Vlera
Kapitali fillestar	15,800,000
Më pak ose i barabartë me	31,600,000,000
Aktive nën administrim	62,574,202,595.98
Diferenca	30,974,202,596
Rritja me 0.02% të tejkalimit	6,194,841
Kerkesa ligjore e kapitalit	21,994,840.52

6. Pasqyra e shpenzimeve fikse

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest -Shoqeria Administruese e Fondeve te Pensionit dhe Sipermarrjeve te Investimeve Kolektive sh.a.**
Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest
Për periudhën: 30/09/2026

Shpenzime Fikse (Emërtimi i zërave)	Vlera
Sigurime dhe kontribute pensioni	1,649,415.00
Siguracion makine	77,905.00
Shpenzime Bloomberg	1,951,208.29
Shpenzime Reuters	1,748,655.81
Capital Economics	1,616,025.00
Shpenzime per zyren	1,233,434.58
shpenzime shitje RBAL	8,524,800.00
Shpenzime auditimi	2,352,184.56
Shpenzime mirembajtje Primera	5,412,287.05
Shpenzime mirembajtje software	4,079,721.72
Publicitet/Reklama	1,056,838.40
Shpenzime postare dhe telekom	441,291.92
Shpenzime parkimi dhe karburant	481,047.00
Sherbime bankare	88,183.98
Shpenzime komisione per banken Kustodiane	33,007.49
Tatime dhe taksa te tjera	5,669,922.30
Pagat dhe shperblimet e personelit	49,017,505.92
Sigurimet shoqerore dhe shendetesore	4,124,554.25
Amortizim I aktiveve te patrupezuara	2,298,679.05
Amortizim I AQ afatgjate	2,339,754.41
Amortizim I AQ afatgjate (makinat)	414,246.15
Amortizim qerate	4,425,475.80
Totali i shpenzimeve fikse	**99,036,143.68**

Pasqyrat duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 9 deri në 24

7. Pasqyra e detajimit të tarifave

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest -***Shoqeria Administruese e Fondeve te Pensionit***
Emri i shoqërisë administruese: ***Raiffeisen Invest***
Për periudhën: ***30/09/2026***

Emertimi I Fondit	Lloji I Fondit	Tarifa e Administrimit
Fondi i Investimit Raiffeisen Prestige	Fond Investimi	384,644,329
Fondi i Pensioneve Privat Raiffeisen	Fond Pensioni	24,027,066
Fondi i Investimit Raiffeisen Invest EURO	Fond Investimi	48,204,035
Investimit RaiffeisenVizion	Fond Investimi	99,046,626
Fondi I Investimit Miks	Fond Investimi	4,150,751
Fondi Qendrueshem Raiffeisen Solid	Fond Investimi	2,379,303

8 Pasqyra e strukturës së investimeve
8.1. Pasqyra e strukturës sëaktiveve,depozita dhe llogari rrjedheëse

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest -***Shoqeria Administruese e Fondeve te Pensionit dhe Sipermarrjeve te Investimeve Kolektive sh.a.***
Emri i shoqërisë administruese: ***Raiffeisen Invest***
Për periudhën: ***30/09/2026***

Pozicioni	Referenca	Maturiteti	Vlera në momentin e depozitimit	Vlera në datën e raportimit
Depozita afatshkurtra	PREDEP0160	<= 3 Muaj	50,000,000.00	50,003,698.63
Depozita afatshkurtra	PREDEP004	<= 3 Muaj	74,026,000.00	74,087,117.82
Llogari Rrjedhese				24,254,571.17

8. Pasqyra e strukturës së investimeve
8.2 Letra me vlerë të tjera

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest -***Shoqeria Administruese e Fondeve te Pensionit dhe Sipermarrjeve te Investimeve Kolektive sh.a.***
Emri i shoqërisë administruese: ***Raiffeisen Invest***
Për periudhën: ***30/09/2026***

Lloji	ISIN	Maturiteti	Vlera nominale (Lek)	Shpenzimet e blerjes (Lek)	Vlera në datën e raportimit (Lek) 30/09/2026
Bono të thesarit vendase			**244,680,000**	**240,771,005**	**243,096,564**
	AL000A4EW0Q9	3 mujore	60,000,000	59,643,122	59,963,397
	AL000A4ET773	6 mujore	89,680,000	88,619,480	89,419,726
	AL000A4EH3N9	1 vjecare	50,000,000	48,764,768	49,949,096
	AL000A4E0KR3	1 vjecare	45,000,000	43,743,635	43,764,344
Emetime të bankës qëndrore vendase					
Dëftesa tregtare vendase TOTALI VENDASE TOTALI TË HUAJA					
Kuota në fonde vendase					
Tituj të tjerë vendas					
Bono thesari të huaja					
Emetime të bankës qendrore të huaj					
Dëftesa tregtare të huaja					
Kuota në fonde të huaja					
Letra me vlerë të tjera (brenda vendit)			-	-	-
Tituj të tjerë të huaj					
TOTALI VENDASE			**244,680,000**	**240,771,005**	**243,096,564**
TOTALI TE HUAJA					

Pasqyrat duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 9 deri në 24

1. HYRJE

Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. ("në vijim Shoqëria") është një shoqëri aksionare shqiptare me seli në Tiranë. Shoqëria është regjistruar në Regjistrin Tregtar me Vendim të Gjykatës së Rrethit, Tiranë Nr. 33825, datë 18 korrik 2005. Zyra qëndrore e Shoqërisë është në RR. Tish Daija, Kompleksi Kika 2, Tiranë.

Me hyrjen në fuqi të Ligjit nr.10197, datë 12/12/2009 "Për fondet e pensionit vullnetar" i cili midis të tjerash parashikonte ndarjen e veprimtarisë së Shoqërisë Administruese nga Fondi i Pensionit Vullnetar, më datë 18 tetor 2010, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare me Licencën Nr.1, liçencoi "Shoqërinë Administruese të Fondeve të Pensionit Raiffeisen – Raiffeisen Pension Funds Management Company sh.a", për të vepruar si shoqëri administruese e fondeve të pensionit vullnetar në mbledhjen dhe investimin e fondeve të pensionit vullnetar dhe kryerjen e pagesave të pensionit.

Gjithashtu, bazuar në Ligjin nr. 10198 datë 10.12.2009 "Për Sipërmarrjet e Investimeve Kolektive", Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare me Vendimin nr. 179, datë 13/12/2011, licensoi Shoqërinë, për të kryer veprimtarinë e administrimit të aseteve të sipërmarrjeve të Investimeve kolektive, krahas veprimtarisë së administrimit të fondeve të pensionit vullnetar (Licenca nr.1, datë 13.12.2011).

Rrjedhimisht, emri ligjor i Shoqërisë ndryshoi në: Raiffeisen Invest-Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Raiffeisen Invest sh.a aktualisht administron gjashte fonde si më poshtë:

1. Fondin e pensionit Privat Raiffeisen

2. Fondin e investimit Raiffeisen Prestigj

3. Fondin e investimit Raiffeisen Invest-Euro

4.Fondin e investimit Raiffeisen Vizion

5.Fondin e investimit Raiffeisen Miks

6.Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid

2. BAZAT E PËRGATITJES

a) Deklarata e përputhshmërisë

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF) dhe interpretimet e përshtatura nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit (BSNK).

b) Bazat e matjes

Këto pasqyra financiare janë përgatitur në bazë të kostos historike, me përjashtim të aktiveve financiare për tregtim, të cilat janë matur me vlerën e drejtë përmes fitimit apo humbjes.

c) Monedha funksionale dhe raportuese

Këto pasqyra financiare janë prezantuar në monedhën shqiptare "Lek", e cila është monedha funksionale dhe prezantuese.

d) Përdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi të kryejë gjykime, vlerësime dhe supozime të cilat ndikojnë në aplikimin e politikave dhe shumave të raportuara të aktiveve dhe detyrimeve, të ardhurave dhe shpenzimeve. Rezultatet aktuale mund të ndryshojnë nga ato të vlerësuara.

Vlerësimet dhe supozimet rishikohen në mënyrë të vazhdueshme. Rishikimet e vlerësimeve kontabël njihen në periudhën në të cilën vlerësimi rishikohet dhe në periudhat e ardhshme nëse ato ndikohen.

3. PËRMBLEDHJE E POLITIKAVE TË RËNDËSISHME KONTABËL

Politikat kontabël të paraqitura më poshtë janë zbatuar në mënyrë të qëndrueshme në këto pasqyra financiare.

(a) Transaksionet në monedhë të huaj

Transaksionet në monedhë të huaj konvertohen në Lek me kursin e këmbimit në datën e kryerjes së transaksionit. Në çdo datë raportimi, zërat monetarë të pasqyrës së pozicionit financiar të shprehur në monedhë të huaj rivlerësohen në Lek me kursin në datën e raportimit.

Fitimi ose humbja nga ndryshimi i kurseve të këmbimit është diferenca midis kostos së amortizuar në monedhën funksionale në fillim të periudhës e rregulluar me interesin efektiv dhe pagesat gjatë periudhës dhe kostos së amortizuar në monedhë të huaj të kthyer në monedhën funksionale me kursin e fundit të vitit. Aktivet dhe detyrimet jo monetare në monedhë të huaj të cilat maten me vlerë të drejtë, kthehen në monedhën funksionale me kursin e datës së caktimit të vlerës së drejtë. Diferencat që lindin nga kurset e këmbimit regjistrohen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave.

(b) 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.

(c) Shpenzimet operative

Shpenzimet operative regjistrohen kur ato ndodhin.

(d) Përfitimet e punonjësve

- *Sigurime shoqërore*

Shoqëria paguan kontribute të sigurimeve shoqërore të detyrueshme për përfitimet e punonjësve që dalin në pension. Kontributet ndaj planit të pensioneve me kontribut të përcaktuar ngarkohen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave kur ato ndodhin. Autoritetet lokale janë përgjegjëse për përcaktimin e kufirit minimal ligjor të vendosur për pensionet në Shqipëri sipas një plani kontributesh të përcaktuara për pensione.

- *Plan pensioni privat*

Shoqëria ka krijuar një plan pensioni privat për punonjësit e saj brenda Fondit të Pensionit Privat Raiffeisen.

- *Leja vjetore e paguar*

Shoqëria njeh si detyrim vlerën e paskontuar të kostos së vlerësuar në lidhje me lejen vjetore që pritet të paguhet në këmbim të shërbimeve të punëmarrësit për periudhën.

- *Përfitimet afat-shkurtra*

Detyrimet për përfitime afatshkurtra nuk skontohen dhe regjistrohen në periudhën kur ofrohet shërbimi.

(e) Tatim fitimi

Tatimi mbi fitimin përfshin tatimin e periudhës aktuale dhe tatimin e shtyrë. Tatimi mbi fitimin njihet në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave përveç pjesës që lidhet me zëra të njohur direkt në kapital. Në këto raste tatimi njihet si zë i kapitalit.

Tatimi aktual është tatimi që pritet të paguhet mbi fitimin e tatueshëm të vitit, duke përdorur normën tatimore në fuqi, ose që konsiderohet si e tillë në datën e mbylljes së pasqyrave financiare dhe çdo sistemim të tatimit të pagueshëm për vitet e mëparshme.

Tatimi i shtyrë llogaritet duke përdorur metodën e bilancit, nga diferencat e përkohshme ndërmjet vlerës kontabël neto të aktiveve dhe detyrimeve për qëllime të raportimit financiar dhe bazës tatimore. Shuma e tatimit të shtyrë është llogaritur duke përdorur normën tatimore në fuqi në datën e mbylljes së diferencave, sipas ligjeve në fuqi 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 disponueshëm kundrejt të cilit ky aktiv mund të përdoret. Aktivi tatimor i shtyrë rishikohet në çdo datë raportimi dhe zvogëlohet për aq sa nuk është e mundur të realizohet përfitim fiskal.

Tatime shtesë mbi fitimin që rrjedhin nga shpërndarja e dividendëve njihen në të njëtën kohë kur njihet dhe detyrimi për të paguar dividend.

(f) Aktivet dhe detyrimet financiare

i Njohja

Aktivet financiare njihen ne pasqyren e pozicionit financiar ne diten kur entiteti behet pale kontraktuale ne lidhje me nje instrument ne perputhje me blerjen e rregullt te tij. Nje menyre e rregullt blerjeje ose shitjeje e nje instrumenti financiar njeh si date kontabilizimi te aktivit, daten e shlyerjes. Dita e shlyerjes eshte dita kur aktivi i levrohet entitetit. Dita e shlyerjes i referohet a) njohjes se aktivit ne diten kur ai merret nga entiteti b) c'regjistrimit te aktivit dhe njohjes se fitimit/humbjes neto nga shitja ne diten kur ai livrohet/dergohet nga entiteti. Kur aplikohet dita e shlyerjes, entiteti kontabilizon çdo ndryshim në vlerën e drejtë të aktivit gjatë periudhës midis datës së tregtimit dhe datës së shlyerjes. Me fjalë të tjera , ndryshimi në vlerë

nuk njihet për aktivet te mbajtura me kosto ose kosto te amortizuar; por njihet si fitim ose humbje për aktivet e klasifikuar si aktive financiare te mbajtura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes; dhe njihet ne pasqyrën e te ardhurave gjithëpërfshirëse për aktivet e vlefshme për shitje.

Detyrimet njihen fillimisht ne datën kur entiteti bëhet palë e kontratës.

Ç'regjistrimi

Fondi c'rregjistron një aktiv financiar kur mbarojnë të drejtat kontraktuale të flukseve të parase nga aktivi financiar, ose kur të drejtat për të arkëtuar flukse monetare kontraktuale të aktivit financiar janë transferuar në një transaksion me të cilin transferohen kryesisht të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë së aktiv financiar. Fondi nuk njeh një detyrim financiar kur detyrimet kontraktuale janë përmbushur, ndërprerë apo kanë përfunduar.

Fondi merr pjesë në transaksione me anë të të cilave transferon aktive të njohura në pasqyrën e pozicionit financiar, por mban në të gjitha ose kryesisht në të gjitha rreziqet dhe përfitimet e aktivit të transferuar, ose një pjesë të tyre. Nëse të gjitha ose kryesisht të gjitha rreziqet dhe përfitimet mbahen, atëherë aktivet e transferuara nuk çregjistrohen nga pasqyra e pozicionit financiar. Në transaksionet në të cilat Fondi as nuk mban dhe as nuk transferon rreziqet dhe përfitimet e pronësisë mbi aktivet financiare, aktivi ç'regjistrohet nëse kontrolli mbi to humbet.

ii Matja e vlerës së drejtë

Pas njohjes fillestare të gjitha aktivet financiare (përveç atyre të mbajtura deri në maturitet) maten me vlerën e drejtë. Përkufizimi i vlerës së drejtë të aktiveve dhe detyrimeve financiare është përcaktuar duke përdorur teknika të vlerësimit. Metodat e vlerësimit përfshijnë teknikën e vlerës aktuale neto, metodën e flukseve monetare të skontuara dhe krahasimin me instrumente të tjerë të ngjashëm, për të cilat ekzistojnë çmime tregu dhe metoda vlerësimi. Ndryshimet në vlerën e drejtë janë njohur menjëherë në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave.

iii Identifikimi dhe matja e zhvlerësimit

Në çdo datë raportimi Fondi vlerëson, nëse ka një evidencë objektive që aktivet financiare, të cilat nuk mbahen me vlerën e drejtë përmes fitim - humbjes, janë zhvlerësuar. Aktivet financiare zhvlerësohen kur evidenca objektive paraqet që një ngjarje që sjell humbje ka ndodhur pas njohjes fillestare të aktivit dhe që ngjarja që sjell humbje ka ndikim në flukset e ardhshme të parasë së aktivit, të cilat mund të maten me besueshmëri.

v. Investime të mbajtura deri në maturim

Investimet e mbajtura deri në maturim janë aktive financiare me pagesa fikse ose të përcaktuara dhe maturitet të fiksuar që Shoqëria ka synimin e qartë dhe aftësinë për të mbajtur deri në maturim, dhe të cilat nuk janë përcaktuar me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes ose në dispozicion për shitje. Investimet e mbajtura deri në maturim mbahen me koston e amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv. Çdo shitje ose riklasifikim i shumave të konsiderueshme të investimeve të mbajtura deri në maturim që nuk janë afër maturimit të tyre do të rezultonte në riklasifikimin e të gjithë investimeve të mbajtura deri në maturim si të disponueshme për shitje, dhe do të parandalonte Kompaninë të klasifikonte letrat me vlerë për qëllime investimi si instrumenta të mbajtura deri në maturim për periudhën aktuale dhe gjatë dy viteve financiare pasuese.

vi. Investimeve të mbajtura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes
Fondi mban disa instrumenta me vlerën e drejtë, me ndryshimet e vlerës së drejtë të njohura menjëherë në fitim ose humbje, siç përshkruhet në politikën kontabël 2 (c) (iii). Një prezantim të detajuar të matjeve të vlerës së drejtë mund ta gjeni në shënimin 6 dhe 7.

(g) Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj përfshijnë aktive financiare me shkallë likuiditeti të lartë me maturitet më të vogël se tre muaj, të cilat nuk ndikohen shumë nga ndryshimet në vlerën e drejtë dhe përdoren nga Shoqëria për administrimin e angazhimeve afat-shkurtra.

Paraja dhe ekuivalentët e saj mbahen në pasqyrën e pozicionit financiar me kosto të amortizuar.

(h) Llogaritë e arkëtueshme

Llogaritë e arkëtueshme njihen në fillim në pasqyrën e pozicionit financiar me vlerën e drejtë dhe maten në vazhdim me kosto të amortizuar, duke i zbritur zhvlerësimin (sipas shënimit 3 (m)).

(i) Aktive afatgjata materiale

- *Njohja dhe matja*

Zërat e aktiveve afatgjata materiale janë paraqitur me kosto minus zhvlerësimin e akumuluar dhe humbjet e akumuluara nga rënia në vlerë.

Kosto përfshin shpenzime që janë drejtpërdrejt të ngarkueshme për blerjen e aktivit. Kosto e aktiveve të ndërtuara nga vetë Shoqëria përfshin koston e materialeve dhe të fuqisë punëtore, si dhe ndonjë kosto tjetër që lidhet drejtpërdrejt me vënien e aktivit në vendin dhe kushtet e nevojshme që ai të jetë i përdorshëm në mënyrën e synuar nga drejtimi.

Kur pjesët e një elementi të aktiveve afatgjata materiale kanë jetëgjatësi të dobishme të ndryshme, ato kontabilizohen si elementë të veçantë të aktiveve afatgjata materiale.

- *Kostot vijuese*

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

- *Zhvlerësimi*

Zhvlerësimi njihet në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave me metodën e vlerës së mbetur. Aktivet me qira zhvlerësohen për më të voglën mes periudhës së qirasë dhe jetëgjatësisë së dobishme.

Përqindjet vjetore të zhvlerësimit janë si më poshtë:

Kategoria e aktivit	**2026**	**2025**
• Pajisje zyre	20%	20%
• Pajisje informatike	25%	25%
• Mjete transporti	20%	20%

(j) Aktive afatgjata jomateriale

Aktivet afatgjata jomateriale të blera nga Shoqëria njihen me kosto historike, zvogëluar me amortizimin dhe humbjet e akumuluara nga rënia në vlerë.

Shpenzimet e mëvonshme mbi programet kompjuterike kapitalizohen vetëm kur këto shpenzime lidhen me rritjen e përfitimit të ardhshëm ekonomik të këtij aktivi. Të gjitha shpenzimet e tjera njihen në periudhën që ndodhin në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave.

Amortizimi njihet në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave bazuar në metodën e vlerës së mbetur. Norma e amortizimit vjetor është 25%.

(k) Llogaritë e pagueshme

Llogaritë e pagueshme janë mbajtur me kosto të amortizuar.

(l) Rënia në vlerë e aktiveve jo-financiare

Vlera kontabël e aktiveve jo-financiare të Shoqërisë, përveç aktiveve tatimore të shtyra, rishikohet në çdo datë raportimi për të përcaktuar nëse ka evidencë për zhvlerësim. Nëse ka evidencë të tillë atëherë vlerësohet vlera e rikuperueshme e aktivit.

Humbja nga rënia në vlerë njihet nëse vlera kontabël e një aktivi ose e njësisë gjeneruese të mjeteve monetare tejkalon vlerën e rikuperueshme. Njësia gjeneruese e mjeteve monetare është grupi më i vogël i identifikueshëm i aktiveve që gjeneron flukse monetare që janë të pavarura nga aktivet dhe grupet e tjera. Humbjet nga rënia në vlerë njihen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave.

Vlera e rikuperueshme e një aktivi, ose e njësisë gjeneruese të mjeteve monetare është më e madhja ndërmjet vlerës së drejtë minus kostot e shitjes dhe vlerës së tij në përdorim. Në vlerësimin e vlerës në përdorim, flukset e vlerësuara të ardhshme të mjeteve monetare janë skontuar në vlerën e tyre aktuale duke përdorur një normë skontimi para taksave që reflekton vlerësimin aktual të tregjeve për vlerën në kohë të parasë dhe rreziqet specifike për aktivin.

Humbjet e mëparshme rishikohen në çdo datë raportimi për të vlerësuar nëse ka evidencë se rënia në vlerë është zbutur, ose nuk ekziston më. Një humbje anullohet nëse ka evidencë se nuk ka zhvlerësim dhe ka patur ndryshim në vlerësimet e përdorura për përcaktimin e vlerës së rikuperueshme. Humbja nga rënia në vlerë anullohet deri në atë masë sa vlera kontabël e aktivit nuk tejkalon vlerën kontabël që do të përcaktohej duke zbritur zhvlerësimin apo amortizimin dhe sikur të mos ishte njohur më parë ndonjë humbje nga rënia në vlerë.

(m)Provigjionet

Një provigjion njihet nëse, si rezultat i ngjarjeve të mëparshme, Shoqëria ka një detyrim ligjor ose konstruktiv, i cili mund të matet në mënyrë të besueshme dhe është e mundur që të mirat ekonomike do të kërkohen për shlyerjen e këtij detyrimi. Provigjionet caktohen duke skontuar flukset e pritshme të parave me një normë para taksës e cila reflekton vlerën e tregut dhe nëse është e përshtatshme, rrezikun specifik të detyrimit.

4. ADMINISTRIMI I RREZIKUT FINANCIAR

(a) Të përgjithshme

Përdorimi i instrumentave financiare e ekspozon Shoqërinë ndaj rreziqeve të mëposhtme:

- rreziku i kredisë
- rreziku i likuiditetit
- rreziku i tregut
- rreziku operacional
- rreziku rregullator
- rreziku i mos-diversifikimit
- rreziku i palës tjetër
- rreziku i performancës
- rreziku i personelit kyç
- rreziku i vlerësimit të aseteve
- Rreziku i kursit të këmbimit

Ky shënim paraqet informacion rreth ekspozimit të Shoqërisë ndaj çdo rreziku të përmendur më lart, objektivat, politikat dhe proçedurat për vlerësimin dhe administrimin e rrezikut dhe administrimin e kapitalit të Shoqërisë.

Struktuara e administrimit të rrezikut

Sipas ligjit nr.76/2023, datë 20 tetor 2023 "Për fondet e pensionit privat"si dhe Ligjit nr. 56/2020, datë 30 prill 2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" Shoqëria administruese duhet të ketë një funksion për administrimin e rrezikut. Në strukturën administrative, Drejtori i menaxhimit të Risk-ut është përgjegjës për administrimin e rreziqeve.
Politikat e administrimit të rrezikut janë krijuar për të identifikuar dhe analizuar rreziqet e hasura nga institucioni financiar, për të vendosur kufizime dhe kontrolle dhe për të monitoruar zbatimin e këtyre kontrolleve. Politikat e administrimit të rrezikut rishikohen rregullisht për të reflektuar ndryshimet në kushtet, produktet dhe shërbimet e tregut. Shoqëria, përmes standardeve dhe proçedurave administrative, synon të zhvillojë një mjedis kontrolli të disiplinuar dhe konstruktiv, në të cilin çdo punonjës të kuptojë rolin dhe detyrat e tij.

Rreziku i kredisë

Rreziku i kredisë është rreziku i humbjes financiare nëse emetuesi i instrumentit financiar nuk arrin të përmbushë detyrimet kontraktuale që rrjedhin nga instrumenti. Shoqeria administruese, si investitor ne letra me vlere te qeverise shqiptare është e ekspozuar ndaj këtij rreziku në rast se qeveria shqiptare has vështirësi në përmbushjen e detyrimeve të saj ndaj mbajtësve të letrave me vlerë qe ajo ka emetuar.

Investimet në letra me vlerë sipas kategorisë së vendit janë detajuar si më poshtë:

	30 shtator 2026	30 shtator 2025
Obligacione qeveritare		20,137,394
Bono thesari	243,096,564	74,662,458
	243,096,564	**94,799,853**

Rrezikut i normave të interesit

Eshtë rreziku që i vjen vlerës së portofolit të shoqërise si pasojë e paparashikueshmërisë së levizjes së normave të interesit ne treg. Më konkretisht, ky rrezik vjen si pasojë e lëvizjes në kah të kundërt të çmimit të instrumenteve dhe normave të tyre të interesit. Kur normat e interesit rriten, çmimi i instrumenteve financiare bie, dhe anasjelltas.

Rreziku i likuiditetit
Rreziku i likuiditetit është rreziku që asetet e shoqërisë të mos shiten ne kohë dhe me vlerën e tregut si pasojë e mungesës së likuiditetit në treg. Në këtë rast Shoqëria mund të hasë vështirësi për të shlyer detyrimet financiare në kohën e duhur.

Rreziku i tregut

Rreziku i tregut është rreziku që ndryshimi në çmimet e tregut, si normat e interesit, normat e kursit të këmbimit dhe normat e kredive, do të ndikojnë në të ardhurat e Shoqërisë apo vlerën e instrumentave financiarë. Objektivi i administrimit të rrezikut të tregut është të manaxhojë dhe kontrollojë që ekspozimi ndaj rrezikut të tregut të jetë brenda parametrave të pranueshëm, ndërkohë që optimizon kthimin nga rreziku.

Rreziku operacional
Rreziku operacional është rreziku i humbjes së drejtpërdrejtë, apo të tërthortë që vjen si rezultat i gabimeve njerëzore ose të sistemeve brenda shoqërisë administruese, nga ekzistenca e proçeseve të brendshme të papërshtatshme, nga gabime ligjore ose te dokumentacionit, si dhe nga procedurat e tregtimit, te vlerësimit dhe pagesave në emër të Kompanise.

Objektivi i Shoqërisë është të manaxhojë rrezikun operacional në mënyrë që të balancojë shmangien e humbjeve financiare nëpërmjet proçedurave të kontrollit të cilat kufizojnë ekspozimit ndaj këtij rreziku.

Rreziku rregullator

Rreziku rregullator lidhet me mundësinë e ndryshimeve të kuadrit rregullator, përfshirë legjislacionin tatimor.

Rreziku i mos-diversifikimit
Duke qenë se Kompania do të investojë kryesisht në Letra me Vlerë të Qeverisë, portofoli i saj do të ketë një nivel të kufizuar diversifikimi dhe për rrjedhojë, mund të jetë më i ndjeshëm ndaj ndryshimeve ekonomike, politike, të biznesit ose të tjera që prekin emetues ose investime të ngjashme, krahasuar me një fond të diversifikuar.

Rreziku i palës tjetër
Ky është rreziku që pagesa në një sistem transfertash të mos kryhet ose të kryhet me vonesë. Ai lidhet me moszbatimin e kushteve të një marrëveshjeje të paracaktuar, p.sh. mospagesën tek shitësi ose mosdorëzimin e objektit të marrëveshjes tek blerësi.

Rreziku i personelit kyc
Performanca e Kompanise, pjesërisht i atribuohet aftësive profesionale të personave përgjegjës në shoqërinë administruese dhe vendimarrjes së duhur nga ana e administratorëve. Por, duke qenë se stafi i shoqërisë administruese mund të ndryshojë, vendimarrja e re mund të rezultojë më pak e suksesshme.

Rreziku i vlerësimit të aseteve

Ky lloj rreziku është tipik për tregjet jo likude ose për tregjet që përballen me kriza financiare dhe humbje të besimit. Shoqëria administruese mund të jetë e detyruar të shesë letra me vlerë nga portofoli i saj, me një çmim të ndryshëm nga çmimi i vlerësimit të tyre.

5. VLERA E DREJTË E AKTIVEVE DHE DETYRIMEVE FINANCIARE

Përcaktimi i vlerës së drejtë

Në rastin e letrave me vlerë të tregtueshme vlera e drejtë është vlera e tregut. Përcaktimi i vlerës së drejtë për aktivet dhe detyrimet financiare për të cilat nuk ka çmime tregu kërkon përdorimin e teknikave të vlerësimit të përshkruara në politikat kontabël 3(h).iii. Për instrumentet financiare që tregtohen jo në mënyrë të shpeshtë dhe kanë pak transparencë në çmim, vlera e drejtë është më pak objektive dhe kërkon shkallë të ndryshme gjykimi në varësi të likuiditetit, përqëndrimit, pasigurisë të faktorëve të tregut, supozimeve të çmimit, dhe rreziqe të tjera që prekin instrumentin specifik.

Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj përfshin paranë në arkë, llogaritë rrjedhëse dhe depozitat me bankat rezidente. Sikurse këto gjendje janë afatshkurtër, vlera e drejtë e tyre është pothuajse e barabartë me vlerën e mbartur.

Investimet në letra me vlerë

Investimet në letra me vlerë përfshijnë bono thesari dhe obligacione të qeverisë.Vlera e drejtë e tyre llogaritet duke përdorur modelin e flukseve të skontuara të parave bazuar në normën e brendshme aktuale të kthimit e përshtatshme për maturitetin e mbetur. Investimet në letrat me vlëre janë mbajtur me vlerën e drejtë.

6. AKTIVE AFATGJATA MATERIALE

	Automjete	Pajisje zyre dhe informatike	E drejtë përdorimi e asetit	Rikonstruksion ambjetesh	Totali
Kosto					
Gjendja më 1 janar 2025	**14,898,963**	**23,073,226**	**28,552,062**		**66,524,251**
Shtesa		3,275,780	58,728,000		**62,003,780**
Pakesime			28,552,062		**0**
Gjendja më 30 shtator 2025	**14,898,963**	**26,349,006**	**58,728,000**		**128,528,031**
Zhvlerësimi i akumuluar					
Gjendja më 1 janar 2025	**12,689,650**	**18,508,561**	**9,993,222**		**36,478,880**
Shpenzimi i vitit	414,248	1,086,272	3,140,502		**4,641,022**
			11,420,824		
Gjendja më 30 shtator 2025	**13,103,899**	**19,594,833**	**1,712,900**		**41,119,902**
Vlera kontabel					
Më 1 Janar 2025	**2,209,313**	**4,564,665**	**18,558,840**		**25,332,817**
Më 30 shtator 2025	**1,795,064**	**6,754,172**	**57,015,100**		**65,564,336**
Kosto					
Gjendja më 1 janar 2026	**7,394,550**	**26,745,146**	**58,728,000**	**8,766,308**	**101,634,004**
Shtesa		406,347	1,127,294		**1,533,641**
Pakesime					**-**
Gjendja më 30 shtator 2026	**7,394,550**	**27,151,493**	**59,855,294**	**8,766,308**	**103,167,645**
Zhvlerësimi i akumuluar					
Gjendja më 1 janar 2026	**5,737,565**	**20,138,386**	**3,181,101**	**438,315**	**29,495,367**
Shpenzimi i vitit	414,246	1,682,281	4,425,476	657,473	**7,179,476**
Gjendja më 30 shtator 2026	**6,151,811**	**21,820,667**	**7,606,577**	**1,095,788**	**36,674,843**
Vlera kontabel					
Më 1 Janar 2026	**1,656,985**	**6,606,760**	**55,546,899**	**8,327,993**	**72,138,637**
Më 30 shtator 2026	**1,242,738.85**	**5,330,826**	**52,248,717**	**7,670,520**	**66,492,802**

Nuk ka aktive të vendosura si kolateral më 30 shtator 2026.

7. AKTIVE AFATGJATA JOMATERIALE

	Programe Kompjuterike
Kosto	
Gjendja më 1 janar 2025	**40,786,805**
Shtesa	92,544
Pakësime	
Gjendja më 30 shtator 2025	**40,879,349**
Zhvlerësimi i akumuluar	
Gjendja më 1 janar 2025	**32,033,794**
Shpenzimi i vitit	2,334,730
Pakësime	
Gjendja më 30 shtator 2025	**34,368,524**
Vlera kontabël	
Më 1 janar 2025	**8,753,011**
Më 30 shtator 2025	**6,510,825**
Kosto	
Gjendja më 1 janar 2026	**41,158,652**
Shtesa	824,281
Pakësime	
Gjendja më 30 shtator 2026	**41,982,934**
Zhvlerësimi i akumuluar	
Gjendja më 1 janar 2026	**34,964,501**
Shpenzimi i vitit	2,298,679
Pakësime	
Gjendja më 30 shtator 2026	**37,263,180**
Vlera kontabël	
Më 1 janar 2026	**6,194,151**
Më 30 shtator 2026	**4,719,754**

8. INVESTIME TE MBAJTURA PER MATURIM

	30 shtator 2026	30 shtator 2025
Obligacione qeveritare		20,137,394
Bono thesari	243,096,564	74,662,458
	243,096,564	**94,799,853**

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përllogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare				
Bono thesari	244,680,000	(1,583,436)	-	243,096,564
Më 30 shtator 2026	**244,680,000**	**(1,583,436)**	**-**	**243,096,564**

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përllogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare	20,000,000	37,395	100,000	20,137,394
Bono thesari	75,000,000	(337,542)	-	74,662,458
Më 30 shtator 2025	**95,000,000**	**(300,147)**	**100,000**	**94,799,853**

9. LLOGARI TË ARKËTUESHME

	30 shtator 2026	30 shtator 2025
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj	41,268,643	40,805,030
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion	10,683,203	10,876,912
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO	4,888,511	4,758,520
Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit	2,798,240	2,325,770
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks	499,747	402,328
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Solid	337,669	210,714
Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit (penalitete)		1,519,667.75
	60,476,012	**60,898,942**

10. PARAJA DHE EKUIVALENTËT E SAJ

Paraja dhe ekuivalentet e saj janë mbajtur me kosto të amortizuar në pasqyrën e pozicionit financiar dhe përbëhen nga:

	30 shtator 2026	30 shtator 2025
Llogari në Bank	24,254,571	104,665,171
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	124,026,000	300,000,000
	148,280,571	**404,665,171**

	30 shtator 2026	30 shtator 2025
Llogari rrjedhes pranë:		
Raiffeisen Bank	148,078,387	401,764,541
First Investment Bank	202,185	2,900,631
Totali	**148,280,571**	**404,665,171**

Më datë 30.09.2026 dhe 30.09.2025 depozitat janë të detajuara si më poshtë:

ALL	**30 shtator 2026**	**30 shtator 2025**
Data e vendosjes	3 shtator 2026	4 shtator 2025
Data e maturimit	2 tetor 2026	3 tetor 2025
Norma e interesit	0.10%	0.10%

EUR	**30 shtator 2026**	**30 shtator 2025**
Data e vendosjes	3 shtator 2026	
Data e maturimit	2 tetor 2026	
Norma e interesit	1.00%	

11. SHPENZIME TE PARAPAGUARA

	30 shtator 2026	**30 shtator 2025**
Shpenzime të parapaguara personelit sigurimet shendetesor privat	12,787	9,014
Shpenzime të parapaguara personelit paga 13	1,009,714	948,034
Shpenzime te parapaguara RBAL(fondet e investimit)	64,150	4,260,200
Të tjera	740,885	1,398,933
Totali	**1,827,536**	**6,616,182**

12. KAPITALI AKSIONAR

Në bazë të Kontratës së shitjes, firmosur më 26 dhjetor 2008, Raiffeisen Bank Sh.a ka blerë 100% të aksioneve dhe është bërë aksioneri i vetëm i Shoqërisë. Raiffeisen Bank është regjistruar në Qendrën Kombëtare të Regjistrimit si aksioner i vetëm i Shoqërisë më 15 janar 2009. Raiffeisen Bank Sh.a. është regjistruar në Tiranë.

Më 30 shtator 2026 kapitali aksionar është 90,000,000 Lek, i ndarë në 12,857 aksione me vlerë nominale prej 7,000 Lek secili. Struktura aksionare më 30 shtator 2026 paraqitet si më poshtë:

	30 shtator 2026		**30 shtator 2025**	
		Në Lek		
	Në %		Në %	Në Lek
Raiffeisen Bank sh.a	100	90,000,000	100	90,000,000
Totali	**100**	**90,000,000**	**100**	**90,000,000**

13. REZERVA LIGJORE

Shoqëria Administruese mbështetur në ligjin nr. 9901, datë 14.4.2008 "Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare" dhe në statutin e saj ka krijuar rezervën ligjore në të cilën transferon minimalisht 5 % të fitimit pas tatimit të realizuar gjatë vitit financiar paraardhës deri ne 10% te kapitalit kapitalit të regjistruar të shoqërisë, apo me një vlerë më të lartë, të përcaktuar në statut.
Gjendja në rezervën ligjore më datë 30.09.2026 është 9,000,000 lekë ose 10% e kapitalit të nënshkruar të shoqerisë.

14. DETYRIME TË TJERA

Detyrimet e tjera dhe parashikimet për detyrime dhe pagesa përbëhen si më poshtë:

	30 shtator 2026	30 shtator 2025
Detyrime për qerate	53,382,334	57,717,538
Detyrime per sponsorizime	17,013,812	23,116,314
Detyrime ndaj tatim fitimi	6,482,603	14,331,765
Detyrime per personelin	9,080,489	5,270,163
Shpenzime të përllogaritura auditimi	4,771,691	2,235,318
Furnitorë	39,207	245,671
Detyrime për sigurimet shoqërore	797,803	614,085
Tatim mbi të ardhurat nga punësimi	602,178	922,277
Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	157,963	215,671
Detyrime për Banken Kujdestare	121,301	100,819
Të tjera	2,984,812	3,254,729
Totali	**95,434,194**	**108,024,349**

15. SHPENZIME NGA ADMINISTRIMI I FONDEVE

Shpenzimet nga administrimi i fondeve përbëhen si më poshtë:

	30 shtator 2026	30 shtator 2025
Shpenzime të shitjes me agjent	8,524,800	8,852,700
Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të pensionit dhe investimeve	310,054,025	282,329,550
Totali	**318,578,825**	**291,182,250**

16. SHPENZIMET PËR PERSONELIN

Shpenzimet për personelin përbëhen si më poshtë:

	30 shtator 2026	30 shtator 2025
Paga, shpërblime	49,017,506	43,843,529
Sigurime shoqërore	4,124,554	3,891,938
Kosto të tjera të personelit	1,649,415	1,511,089
	54,791,475	**49,246,555**

Më datën 30 shtator 2026, Shoqëria ka të punësuar 16 punonjës.

17. SHPENZIME TË TJERA TE PËRGJITHSHME ADMINISTRATIVE

Shpenzimet e përgjithshme administrative përbëhen si më poshtë:

	30 shtator 2026	30 shtator 2025
Sponsorizime	41,527,526	35,509,600
Shpenzime për bankën depozitare	1,041,523	864,322
Shpenzime auditimi	2,352,185	2,379,517
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	679,418	648,261
Komisione	3,544,591	3,760,603
Shpenzime mirëmbajtje Invest 2/Bloomberg/Reuters	13,191,873	11,053,281
Taksa dhe TVSH	5,669,922	4,241,372
Publicitet,reklama	1,056,838	848,794
Shpenzime karburant dhe parkim	481,047	634,800
Shpenzime të tjera për personeli	236,519	129,823
Udhëtime dhe dieta	585,510	267,220
Shpenzime telefonike dhe internet	305,247	162,396
Shpenzime postare	136,045	46,023
Shpenzime kontrata dhe prospekte	1,099,410	1,630,670
Siguracion	77,905	72,682
Noter dhe shpenzime ligjore	232,653	37,040
Të tjera	7,960,429	8,576,528
Totali	**80,178,642**	**70,862,933**

18. TE ARDHURA DHE SHPENZIME FINANCIARE

Të ardhurat nga interesat sipas kategorive përbëhen nga:

Te ardhura financiare	**30 shtator 2026**	**30 shtator 2025**
Obligacione qeveritare	150,000	750,000
Bono thesari	3,408,016	3,308,369
Depozit dhe llogari rrjdhese	616,383	217,069
Komisione bankare	147,000	169,000
Te ardhura nga ndryshimi i kursit te kembimit	9,440	6,011
Te ardhura te tjera	2,332,419	2,143,177
Totali	**6,663,257**	**6,593,626**

Shpenzime financiare	**30 shtator 2026**	**30 shtator 2025**
Shpensime nga ndryshimi i kursit te kembimit	3,149	2,361,417
Provigjone		66,842
Obligacione qeveritare (amortizimi i premium)	14,402	69,230
Totali	**17,551**	**2,497,490**

19. TATIM FITIMI

Shoqëria ka përcaktuar tatimin në fund të vitit në përputhje me legjislacionin shqiptar. Në vitin 2025, për shoqëritë shqiptare norma e tatimit është e barabartë me 15% (2025:15%) të të ardhurave të tatueshme.

Më poshtë paraqitet rakordimi i tatimit mbi fitimin i përllogaritur me normën e aplikueshme të tatimit me fitimin kontabël:

	30 shtator 2026	30 shtator 2025
Fitimi perpara tatimit	106,070,719	116,720,707
Tatim fitimi I perllogaritur me 15%	15,910,608	17,508,106
Efekti tatimor i shpenzimeve të pazbritshme	52,594,947	48,621,753
Shpenzime tatim fitimi	**68,505,555**	**66,129,859**

20. PARASHIKIME DHE ANGAZHIME

Më 30 shtator 2026, Shoqëria nuk është e përshirë në kërkesa dhe proçedura ligjore.

21. TRANSAKSIONET ME PALËT E LIDHURA

Palë e lidhur konsiderohet një entitet nëse (direkt ose indirekt përmes një ose më shumë ndërmjetësve, pala (i) kontrollon, kontrollohet është nën kontroll të përbashkët , entiteti (ii) ka një interes në entitetin që ka një ndikim të ndjeshëm mbi entitetin; (iii) ka një kontroll të përbashkët mbi entitetin (b) pala është një partnere e entitetit; (c) pala është në një pjesëmarrje e përbashkët në të cilën entiteti është një sipërmarrës: (d) pala është një anëtare kyçe e administrimit të shoqërisë ose shoqërisë mëmë: (e) pala është një anëtare e afërt e familjes të individit të sipërpërmendur në (a) ose (d); (f) pala është entitet që kontrollohet, kontrollohet bashkarisht ose influencohet, ose për të cilën ruan fuqinë më të madhe të votimit , direkt apo indirekt për çdo individ të referuar në (d) ose (e) ose (g) pala është një plan përfitimi pas-punësimit në dobi të punonjësvë të njësisë.

Një transaksion me një palë e lidhur është transferim burimesh, shërbimesh ose detyrimesh nëpërmjet palëve të lidhura, pavarësisht nga çmimi i faturuar.

Shoqëria ka marrëdhënie me palë të lidhura me shoqërinë mëmë Raiffeisen Bank sh.a. më 30/09/2026 njësia ka hyrë në transaksionet e mëposhtme dhe balanca me palët e lidhura:

	30 shtator 2026	30 shtator 2025
Pasqyra e pozicionit financiar		
Paraja dhe ekuivalentet e saj	148,078,387	401,764,541
Totali	**148,078,387**	**401,764,541**

Pasqyra përmbledhese e të ardhurave

Shpenzime		
Të ardhura nga transaksionet		
Të ardhura/shpenzime neto nga transaksionet	(75,783.98)	(181,588.49)
Totali	**(75,784)**	**(181,588)**
Kompensimi për drejtimin kyç	16,121,739	16,957,539
Totali	**16,121,739**	**16,957,539**

NGJARJET PAS DATËS SË RAPORTIMIT

Nuk ka ngjarje të rëndësishme pas datës së raportimit që mund të kërkojnë rregullim, ose prezantim në pasqyrat financiare.

Zv.Administratore e Përgjithshme — Specialist Financës dhe Kontabilitetit

Elsa Kristo — Ivana Karapici