

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

---

Raportimet Financiare për tremujorin III 2016 për  
Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare

Tetor 2016

<b>Pasqyrat financiare të Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive</b>	
<b>Informacioni</b>	<b>Përshkrimi, vlera</b>
Kodi i shoqërisë administruese	K5192800II
Numri i regjistrimit në QKR	
Numri për raportimin	1
Adresa	Blv. "Bajram Curri", ETC, Kati X-te
Telefon/fax	+355 042 277 901/5
Email:	<a href="mailto:edlira.konini@raiffeisen.al">edlira.konini@raiffeisen.al</a>
Faqe Web	<a href="http://www.raiffeisen-invest.al">www.raiffeisen-invest.al</a>
Data e licensimit	18 Tetor 2010
Emri dhe mbiemri i Kryetarit dhe anëtarëve të Këshillit Administrativ	Donalda Gjorga - Kryetare Christa Geyer-Nën Kryetare Barbora Valkova-anëtar Alda Shehu-anëtare Vilma Bace-anëtare Vanita Nikolla-anëtare Resmi Hibraj-anëtar Edlira Konini-anëtare
Pesë aksionerët më të mëdhenj (emri,mbiemri, adresa, ose emri i shoqërisë dhe adresa e zyrta, përqindja e aksioneve në pronësi)	
Emri i shoqërisë	Raiffeisen Bank Albania
Adresa zyrtare	Rruga e Kavajes
Përqindja e aksioneve	100%
Numri i punonjësve	13
Shoqëria e ekspertit kontabël që ka audituar e fundit pasqyrat financiare	Deloitte Audit Albania sh.p.k
Banka (depozitari) me të cilin kryen veprimet shoqëria e administrimit	First Investment Bank, Albania
Numrat e llogarive:	
<b>Nr e llogarive të Shoqërisë Administruese:</b>	
Raiffeisen Bank	AL75 2021 1037 0000 0000 0095 9145
Raiffeisen Bank	AL34 2021 1013 0000 0001 0495 9145
First Investment Bank Albania	AL18 2151 1031 ALL1 0000 0401 7500
<b>Nr e llogarive të Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen:</b>	
First Investment Bank Albania	AL78 2151 1031 ALL1 0000 0393 3000
First Investment Bank Albania	AL93 2151 1031 ALL5 3000 0393 3000
<b>Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Prestigj:</b>	
First Investment Bank Albania	AL43 2151 1031 ALL1 0000 0524 4100
<b>Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro:</b>	
First Investment Bank Albania	AL03 2151 1031 EUR1 0000 0610 6600

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: **K5192800II**

Për datën: **30/09/2016**

AKTIVI	Shënime	Lek	
		31/12/2015	30/09/2016
<b>A. Aktive afatgjata (I+II+III+IV)</b>		<b>51,964,581</b>	<b>46,165,123</b>
I. Aktive afatgjata materiale (1+2)		21,721,781	17,613,443
1. Toka dhe Ndërtesa			
2. Të tjera aktive afatgjata materiale	6	21,721,781	17,613,443
II. Aktive jo-materiale	7	10,090,800	8,244,430
III. Aktive financiare(1+2+3+4)		20,152,000	20,307,250
1. Depozita bankare			
2. Të vlefshme për shitje	8		
3. Të mbajtura deri në maturim	8	20,152,000	20,307,250
4. Të tjera aktive financiare afatgjata			
IV. Investimet që kontabilizohen duke përdorur metodën e kapitalit neto			
<b>B. Aktivi tatimor i shtyrë</b>			
<b>C. Aktive afatshkurtra (I+II+III+IV+V+VI)</b>		<b>307,394,035</b>	<b>243,452,418</b>
I. Pajisje në magazinë, inventar i imët dhe pajisje të tjera			
II. Llogari të arkëtueshme tregtare (1+2+3+4)		74,613,987	75,680,376
1. Llogari të arkëtueshme nga fondet e pensioneve dhe investimeve	9	74,370,096	75,630,445
2. Llogari të arkëtueshme nga shumat e paguara tepër, bazuar në fitim.			
3. Llogari të arkëtueshme nga shteti dhe institucione të tjera	9	0	0
4. Të tjera llogari të arkëtueshme		243,890	49,932
III. Aktive financiare (1+2)		0	0
1. Depozita bankare			
2. Të tjera aktive dhe llogari të arkëtueshme afatshkurtër të vlefshme për shitje	8		
3. Të tjera aktive dhe llogari të arkëtueshme afatshkurtër të mbajtura deri në maturim	8		
4. Kuota në fonde investimi			
IV. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (1+2)		232,563,799	167,146,142
1. Llogari rrjedhëse dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në bankë	10	232,563,799	167,146,142
2. Mjete monetare në arkë			
V. Shpenzime të parapaguara	11	216,250	625,900
VI. Shpenzime të llogaritura			
<b>D. Totali i Aktiveve( A+B+C)</b>		<b>359,358,616</b>	<b>289,617,541</b>

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 8 deri në 27.

PASIVI	Shënime	Lek	Lek
		31/12/2015	30/09/2016
<b>A. Kapitali (I+II+III+IV+V+VI)</b>		<b>323,236,922</b>	<b>268,707,104</b>
I. Kapitali i nënshkruar	12	90,000,000	90,000,000
II. Rezerva të kapitalit			
III. Rezerva e rivlersimit			
IV. Rezerva të tjera	13	9,000,000	9,000,000
V. Fitime / humbje të mbartura		4,089,636	4,089,636
VI. Fitimi /humbja neto për periudhën		220,147,286	165,617,467
<b>B. Detyrime afatgjata (I+II+III)</b>			
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			
<b>D. Provigjone për shpenzime dhe rreziqe</b>			
<b>E. Detyrime afatshkurtra (I+II+III+IV+V)</b>		<b>36,121,694</b>	<b>20,910,437</b>
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 pagueshme	14	36,121,694	20,910,437
IV. Shpenzime te shtyra			
V. Të ardhura të marra në avancë			
<b>F. Totali i pasivit (A+B+C+D+E)</b>		<b>359,358,616</b>	<b>289,617,541</b>

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 8 deri në 26.

2. Pasqyra e Fitim / Humbjeve

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest-*Shoqëri Administruese e Fondëve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.*

Kodi i shoqërisë: *K519280011*

Për datën: *30/09/2016*

	Shënime	Lek	Lek
		30/09/2015	30/09/2016
<b>I. Të ardhura nga administrimi i fondit (1+2+3)</b>		<b>641,941,790</b>	<b>684,975,954</b>
1. Tarifa të administrimit		<b>641,941,790</b>	<b>684,975,954</b>
a) Tarifa te administrimit nga Fondi i Investimit Raiffeisen Prestige		518,129,733	536,499,624
b) Tarifa te administrimit nga Fondi i Pensioneve Vullnetare Raiffeisen		2,938,259	4,025,041
c) Tarifa te administrimit nga Fondi i Investimit Raiffeisen Invest EURO		120,873,797	144,451,289
2. Tarifa të largimit nga fondi			
3. Tarifa të tjera			
<b>II. Shpenzime nga administrimi i fondit (1+2+3+4)</b>		<b>244,584,948</b>	<b>263,760,950</b>
1. Shpenzime të transaksioneve			
2. Shpenzime të marketingut			
3. Shpenzime të shitjes me agjent të fondëve të pensionit	15		
4. Shpenzime të shitjes me agjent të fondëve të investimeve	15	12,628,500	12,395,300
5. Shpenzime të tjera të administrimit të fondëve të pensionit	15		
6. Shpenzime të tjera të administrimit të fondëve të investimeve	15	231,956,448	251,365,650
<b>III. Fitim / Humbja nga administrimi i fondit të pensionit/investimeve (+/-) (I - II)</b>		<b>397,356,842</b>	<b>421,215,004</b>
<b>IV. Të ardhura të tjera</b>	16	<b>6,599,255</b>	<b>1,052,068</b>
<b>V. Shpenzime të veprimtarisë së shoqërisë administruese (1+2+3+4+5+6)</b>		<b>147,942,522</b>	<b>175,987,210</b>
1. Shpenzime për materiale			
2. Shpenzime për personelin	17	27,383,700	30,182,758
3. Amortizim i aktiveve materiale/jomateriale afatgjata		4,923,786	5,366,564
4. Rregullim i vlerës së aktiveve afashkurtra			
5. Provigjone për shpenzime dhe rreziqe			
6. Shpenzime të tjera të veprimtarisë	18	115,635,036	140,437,887
<b>VI. Të ardhura financiare</b>	<b>19</b>	<b>8,785,378</b>	<b>1,481,916</b>
<b>VII. Shpenzime financiare</b>	<b>19</b>	<b>356,662</b>	<b>829,864</b>
<b>VIII. Fitim / Humbja para tatimit (III+IV-V+VI-VII)</b>		<b>264,442,291</b>	<b>246,931,914</b>
<b>IX. Tatimi mbi fitimin</b>	<b>20</b>	<b>77,574,046</b>	<b>81,314,447</b>
<b>X. Fitim / Humbja neto për periudhën (VIII-IX)</b>		<b>186,868,245</b>	<b>165,617,467</b>

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 8 deri në 26.

### 3. Pasqyra e Fluksit të Parave

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest -*Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipermarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.*

Kodi i shoqërisë: **K519280011**

Për datën: **30/09/2016**

	Lek	Lek
	30/09/2015	30/09/2016
a. Arkëtime nga veprimtaria shfrytëzuese	225,451,704	684,793,501
b. Pagesa për veprimtarinë shfrytëzuese	411,696,523	751,337,082
c. Flukse monetare neto nga veprimtaria shfrytëzuese (a - b)	<b>-186,244,819</b>	<b>-66,543,581</b>
d. Arkëtime nga veprimtaria investuese		
e. Pagesa për veprimtarinë investuese	-2,604,406	-388,597
f. Flukse monetare neto nga veprimtaria investuese (d - e)	<b>116,100,000</b>	<b>1,514,521</b>
g. Arkëtime nga veprimtaria financuese	1,355,100,000	689,514,521
h. Pagesa për veprimtarinë financuese	-1,239,000,000	-688,000,000
i. Fluksi monetar neto nga veprimtaria financuese (g - h)		
j. Rritja/rënia neto në mjetet monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (c+f+i)	-72,749,225	-65,417,657
k. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në fillim të periudhës kontabël	<b>112,288,985</b>	<b>232,563,799</b>
l. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në fund të periudhës kontabël (j+k)	<b>39,539,760</b>	<b>167,146,142</b>

Pasqyra e rrjedhjes së parasë duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 8 deri në 26.

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: **K519280011**

Për periudhen: **01/01/2016 - 30/09/2016**

	Lek	Lek	Lek	Lek
	31/12/2015	Rritje	Zbritje	30/09/2016
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	4,089,636			4,089,636
VI. Fitimi (Humbja) e periudhës financiare	220,147,286	165,617,467		385,764,754
VII. Pagesat e dividendit	0	0	220,147,286	-220,147,286
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				
<b>TOTALI I KAPITALIT</b>	<b>323,236,922</b>	<b>165,617,467</b>	<b>-220,147,286</b>	<b>268,707,104</b>

Pasqyra e ndryshimeve të kapitalit duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 8 deri në 26.

5 Pasqyra e strukturës së investimeve  
5.2 Obligacionet

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: *30/09/2016*

Lloji	Vlera nominale (Lek)	Shpenzimet e blerjes (Lek)	Vlera në datën e raportimit (Lek) 01/01/2016	Vlera në datën e raportimit (Lek) 31/09/2016
Obligacione të Qeverisë (brenda vendit)	<b>20,000,000</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,152,000</b>	<b>20,307,250</b>
<b>HTM</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,152,000</b>	<b>20,307,250</b>
<b>Primar</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,152,000</b>	<b>20,307,250</b>
AL0006NF7Y20	5,000,000	5,000,000	5,102,500	5,010,250
AL0017NF5Y18	15,000,000	15,000,000	15,049,500	15,297,000
<b>HFT</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Primar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALI I OBLIGACIONEVE TË EMETUESVE VENDAS</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,000,000</b>	<b>20,152,000</b>	<b>20,307,250</b>
Obligacione të Qeverive (jashtë vendit)				
Obligacione të shoqërive (jashtë vendit)				
<b>TOTALI I OBLIGACIONEVE TË EMETUESVE TË HUAJ</b>				



## **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 qendrore e Shoqërisë është në Bul.Bajram Curri, ETC, Kati 10-të 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 Liçencën Nr.1, liçenoi “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, licenoi Shoqërinë, për të kryer veprimtarinë e administrimit të asetëve 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 tre fonde si më poshtë:

1. Fondin e pensionit Vullnetar Raiffeisen
2. Fondin e investimit Raiffeisen Prestigj
3. Fondin e investimit Raiffeisen Invest-Euro

## **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. Aktivitetet 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 skanton pagesat dhe arkëtimet e ardhshme monetare gjatë jetës së aktivitetit ose detyrimit financiar (ose kur është e përshtatshme një periudhë më e shkurtër) për t'i barazuar me vlerën kontabël të aktivitetit ose detyrimit financiar. Norma efektive e interesit vendoset në momentin fillestar të njohjes së aktivitetit, 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 aktivitetit, 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 kontributësh të përcaktuara për pensione.

- *Plan pensioni vullnetar*

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

- *Leja vjetore e paguar*

Shoqëria njih 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 skontojnë 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. Aktiv i 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 njëjtën kohë kur njihet dhe detyrimi për të paguar dividend.

## **(f) Aktivet dhe detyrimet financiare**

### *i Njohja*

Aktivet financiare njihen në pasqyrën e pozicionit financiar në ditën kur entiteti bëhet pale kontraktuale në lidhje me një instrument në përputhje me blerjen e rregullt të tij. Një menyre e rregullt blerjeje ose shitjeje e një instrumenti financiar njihet si date kontabilizimi të aktivit, datën e shlyerjes. Dita e shlyerjes është dita kur aktiv i levrohet entitetit. Dita e shlyerjes i referohet a) njohjes së aktivit në ditën kur ai merret nga entiteti b) c'registrimin të aktivit dhe njohjes së fitimit/humbjes neto nga shitja në ditën 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 të mbajtura me kosto ose kosto të amortizuara; por njihet si fitim ose humbje për aktivet e klasifikuara si aktive financiare të mbajtura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes; dhe njihet në pasqyrën e të ardhurave gjithëpërfshirëse për aktivet e vlefshme për shitje.

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

### *ii Ç'registrimi*

Fondi c'registron një aktiv financiar kur mbarojnë të drejtat kontraktuale të flukseve të parase nga aktiv i 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 aktivit financiar. Fondi nuk njihet 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 ç'registrohen 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, aktiv i ç'registrohet nëse kontrolli mbi to humbet.

### *iii 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. Metodatat e vlerësimit përfshijnë teknikën e vlerësimit

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.

#### *iv 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 aktivitetit dhe që ngjarja që sjell humbje ka ndikim në flukset e ardhshme të parasë së aktivitetit, 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 akumuluar nga rënia në vlerë.

Kosto përfshin shpenzime që janë drejtpërdrejt të ngarkueshme për blerjen e aktivitetit. 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 aktivitetit 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. Aktivitet me qira zhvlerësohen për më të voglën mes periudhës së qirasë dhe jetëgjatësisë së dobishme.

Përqindjet vjetore të zhvlerësimit janë si më poshtë:

<b>Kategoria e aktivitet</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
• Pajisje zyre	20%	20%
• Pajisje informatike	25%	25%
• Mjete transporti	20%	20%

#### **(j) Aktive afatgjata jomateriale**

Aktivitet afatgjata jomateriale të blera nga Shoqëria njihen me kosto historike, zvogëluar me amortizimin dhe humbjet e akumuluar 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 aktivitet. 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 aktivitet.

Humbja nga rënia në vlerë njihet nëse vlera kontabël e një aktivitet 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 aktivitet dhe grupet e tjera. Humbjet nga rënia në vlerë njihen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave.

Vlera e rikuperueshme e një aktivitet, 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 vlerësuar 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 aktivitet.

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 anulohet 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 anulohet deri në atë masë sa vlera kontabël e aktivitet 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 procedurat për vlerësimin dhe administrimin e rrezikut dhe administrimin e kapitalit të Shoqërisë.

#### ***Struktura e administrimit të rrezikut***

Sipas ligjit nr.10197, datë 12 dhjetor 2009 “Për fondet e pensionit vullnetar” si dhe Ligjit nr. 10198, datë 12 dhjetor 2009 “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 kontrole dhe për të monitoruar zbatimin e këtyre kontroleve. Politikat e administrimit të rrezikut rishikohen rregullisht për të reflektuar ndryshimet në kushtet, produktet dhe shërbimet e tregut. Shoqëria, përmes standardeve dhe procedurave 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. Shoqëria administruese, si investitor ne letra me vlerë të qeverisë 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 që ajo ka emetuar.

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

	<b>Letra me vlerë të tregtueshme</b>	
	<b>30 shtator 2015</b>	<b>30 shtator 2016</b>
Pa vonesa dhe të pazhvlerësuara Afatshkurtra: norma B+ (Shqipëria) Standard & Poor's	125,038,440	20,307,250
<b>Vlera kontabël</b>	<b>125,038,440</b>	<b>20,307,250</b>

### **Rrezikut i normave të interesit**

Është rreziku që i vjen vlerës së portofolit të shoqërisë si pasojë e paparashikueshmërisë së levizjes së normave të interesit në 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 në 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 proceseve të brendshme të papërshtatshme, nga gabime ligjore ose te dokumentacionit, si dhe nga procedurat e tregtimit, te vlerësimit dhe pagesave në emër të Kompanisë.

Objektivi i Shoqërisë është të manaxhojë rrezikun operacional në mënyrë që të balancojë shmangien e humbjeve financiare nëpërmjet procedurave 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 ndryshëm 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 Kompanisë, 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 paratë 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 vlerë janë mbajtur me vlerën e drejtë.



## 6. AKTIVE AFATGJATA MATERIALE

	Automjete	Pajisje zyre dhe Informatike	Totali
<i>Kosto</i>			
Gjendja më 1 janar 2015	7,484,139	11,790,440	19,274,579
Shtesa		222,026	222,026
Pakësime			
<i>Zhvlerësimi i akumuluar</i>			
Gjendja më 1 janar 2015	2,752,179	3,176,465	5,928,644
Shpenzimi 3-mujorit te III viti 2015	709,794	1,616,799	2,326,593
Pakësime			-
<b>Gjendja më 30 shtator 2015</b>	<b>3,461,973</b>	<b>4,793,264</b>	<b>8,255,237</b>
<i>Gjendja e mbartur</i>			
Më 1 janar 2015	7,484,139	11,790,440	19,274,579
<b>Gjendja më 30 shtator 2015</b>	<b>4,022,166</b>	<b>7,219,202</b>	<b>11,241,368</b>
<i>Kosto</i>			
Gjendja më 1 janar 2016	18,483,849	12,267,088	30,750,937
Shtesa		236,760	236,760
Pakësime	1,541,980		1,541,980
<i>Zhvlerësimi i akumuluar</i>			
Gjendja më 1 janar 2016	3,698,571	5,330,586	9,029,157
Shpenzimi 3-mujorit te III viti 2016	2,097,364	1,270,993	3,368,357
Pakësime	565,239		565,239
<b>Gjendja më 30 shtator 2016</b>	<b>5,230,695</b>	<b>6,601,579</b>	<b>11,832,274</b>
<i>Gjendja e mbartur</i>			
<i>Më 1 janar 2016</i>	18,483,849	12,267,088	30,750,937
<b>Gjendja më 30 shtator 2016</b>	<b>11,711,174</b>	<b>5,902,269</b>	<b>17,613,443</b>

Nuk ka aktive të vendosura si kolateral më 30 shtator 2016.

## 7.AKTIVE AFATGJATA JOMATERIALE

	<b>Programe Kompjuterike</b>
<b><i>Kosto</i></b>	
Gjendja më 1 janar 2015	19,644,342
Shtesa	2,382,380
Pakësime	
Gjendja më 30 shtator 2015	<b>22,026,722</b>
<b><i>Zhvlerësimi i akumuluar</i></b>	
Gjendja më 1 janar 2015	8,472,999
Shpenzimi për 3-mujorin e III viti 2015	2,597,193
Pakësime	
<b>Gjendja më 30 shtator 2015</b>	<b>11,070,192</b>
<b><i>Gjendja e mbartur</i></b>	
Më 1 janar 2015	<b>11,171,344</b>
Gjendja më 30 shtator 2015	<b>10,956,531</b>
<b><i>Kosto</i></b>	
Gjendja më 1 janar 2016	22,026,722
Shtesa	151,837
Pakësime	235,152
Gjendja më 30 shtator 2016	<b>21,943,407</b>
<b><i>Zhvlerësimi i akumuluar</i></b>	
Gjendja më 1 janar 2016	11,935,922
Shpenzimi për 3-mujorin e III viti 2016	1,998,207
Pakësime	235,152
Gjendja më 30 shtator 2016	<b>13,698,977</b>
<b><i>Gjendja e mbartur</i></b>	
<b>Më 1 janar 2016</b>	<b>10,090,800</b>
<b>Gjendja më 30 shtator 2016</b>	<b>8,244,430</b>

## 8. INVESTIME TE MBAJTURA PER TREGTIM

Investimet në letra me vlerë mund të detajohen si më poshtë:

<b>Të tregtueshme</b>	<b>30 shtator 2015</b>		<b>30 shtator 2016</b>	
<b>Afatgjata</b>				
Obligacione qeveritare		104,731,190		-
		<b>104,731,190</b>		<b>-</b>
<b>Afatskurtra</b>				
Bono thesari				-
				<b>-</b>
	<b>Vlera nominale</b>	<b>(Skonto)/Prim I paamortizuar</b>	<b>Interesa të përlllogaritura</b>	<b>Vlera e tregut</b>
Bono thesari				
Obligacione qeveritare afatgjata	103,000,000	1,051,354	679,836	104,731,190
<b>Më 30 shtator 2015</b>	<b>103,000,000</b>	<b>1,051,354</b>	<b>679,836</b>	<b>104,731,190</b>
	<b>Vlera nominale</b>	<b>(Skonto)/Prim I paamortizuar</b>	<b>Interesa të përlllogaritura</b>	<b>Vlera e tregut</b>
Bono thesari				
Obligacione qeveritare afatgjata				-
<b>30 shtator 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 8. INVESTIME TE MBAJTURA PER MATURIM

Të mbajtura në maturim	30 shtator 2015	30 shtator 2016
<b>Afatgjata</b>		
Obligacione qeveritare	20,307,250	20,307,250
	<b>20,307,250</b>	<b>20,307,250</b>
<b>Afatshkurtra</b>		
Bono thesari	-	-

	Vlera nominale	(Skonto)/Prim I paamortizuar	Interesa të përlogaritura	Vlera kontabël
Bono thesari	-	-	-	-
Obligacione qeveritare	20,000,000		307,250	20,307,250
<b>Më 30 shtator 2015</b>	<b>20,000,000</b>	<b>-</b>	<b>307,250</b>	<b>20,307,250</b>

	Vlera nominale	(Skonto)/Prim I paamortizuar	Interesa të përlogaritura	Vlera kontabël
Bono thesari	-	-	-	-
Obligacione qeveritare	20,000,000		307,250	20,307,250
<b>Më 30 shtator 2016</b>	<b>20,000,000</b>	<b>-</b>	<b>307,250</b>	<b>20,307,250</b>

## 9. LLOGARI TË ARKËTUESHME

	30 shtator 2015	30 shtator 2016
Te arketueshme nga fondi i Pensionit	367,424	476,651
Te arketueshme nga fondi i Investimit Prestigj	58,504,011	57,289,800
Te arketueshme nga fondi i Investimit EURO	13,197,504	17,863,994
Te tjera		
	<b>72,068,939</b>	<b>75,630,445</b>

## 10. PARAJA DHE EKVIVALENTËT E SAJ

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

	30 shtator 2015	30 shtator 2016
<b>Llogari në banka në lek</b>	39,539,760	2,146,142
<b>Depozita</b>	165,000,000	165,000,000
<b>Garanci bankare</b>		
<b>Totali</b>	<b>204,539,760</b>	<b>167,146,142</b>

Llogaritë në banka dhe në Lek janë detajuar si më poshtë:

	30 shtator 2015	30 shtator 2016
<b>Llogari rrjedhëse pranë:</b>		
Raiffeisen Bank	37,029,054	160,314,355
First Investment Bank	2,510,705	1,831,787
<b>Totali</b>	<b>39,539,760</b>	<b>162,146,142</b>

Më datë 30.09.2016 depozitat janë të detajuara si më poshtë:

	Data e vendosjes	Data e maturimit	Interesi
25,000,000.00	08.07.2016	06.01.2017	0.10%
140,000,000.00	09.09.2016	07.10.2016	0.50%
<u>165,000,000.00</u>			

## 11. SHPENZIME TE PARAPAGUARA

	30 shtator 2015	30 shtator 2016
Shpenzime të parapaguara Personeli Paga 13	520,916	579,396
Shpenzime të parapaguara Personeli Sig. Shend Privat	3,776	12,254
Te tjera	76,702	34,250
<b>Totali</b>	<b>601,394</b>	<b>625,900</b>

## 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 2016 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 2016 paraqitet si më poshtë:

	30 shtator 2015		30 shtator 2016	
	Në %	Në Lek	Në %	Në Lek
Raiffeisen Bank sh.a	100	90,000,000	100	90,000,000
<b>Totali</b>	<b>100</b>	<b>90,000,000</b>	<b>100</b>	<b>90,000,000</b>

## 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 në 10% të kapitalit të regjistruar të shoqërisë, apo me një vlerë më të lartë, të përcaktuar në statut.

Gjendja në rezervën ligjore më datë 30.09.2016 është 9,000,000 lekë ose 10% e kapitalit të nënshkruar të shoqërisë.

#### 14. DETYRIME TË TJERA

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

	30 shtator 2015	30 shtator 2016
Shpenzime të përlogaritura auditimi	1,040,912	1,064,352
Detyrime për sigurimet shoqërore	364,569	350,695
Tatim mbi të ardhurat personale	280,991	306,832
Tatim Fitimi	18,943,393	5,314,047
Furnitorë	2,644,919	561,185
Të tjera	83,249	1,020
Detyrime për personelin	2,394,125	5,241,537
Detyrime për IN2	1,818,963	177,430
Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare nga Fondi i Pensionit	28,433	29,870
Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare nga Fondi i Investimit-Prestigj	1,749,478	2,309,540
Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare nga Fondi i Investimit-EURO	320,584	606,974
Detyrime për Bankën Kujdestare për Fondin e Pensionit	49,011	63,589
Detyrime për Bankën Kujdestare për Fondin e Investimit -Prestigj	3,347,055	3,296,524
Detyrime për Bankën Kujdestare për Fondin e Investimit -EURO	1,366,873	1,602,482
Tatim ne burim	55,994.42	55,810
Divident per tu paguar		
Detyrime ndaj RBAL	-	71,450
<b>Totali</b>	<b>34,488,550</b>	<b>20,910,437</b>

#### 15. SHPENZIME NGA ADMINISTRIMI I FONDEVE

Shpenzimet nga administrimi i fondeve përbëhen si më poshtë:

	30 shtator 2015	30 shtator 2016
Shpenzime të shitjes me agjent	12,628,500	12,395,300
Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të pensionit dhe investimeve	231,956,448	251,365,650
<b>Totali</b>	<b>244,584,948</b>	<b>263,760,950</b>

---

## 16. TË ARDHURA TE TJERA

Të ardhurat e tjera përbëhen si më poshtë:

	30 shtator 2015	30 shtator 2016
Të ardhura nga ndryshimi i kursit të këmbimit		
Të ardhura nga rivlerësimi i letrave me vlerë	638,255	
Të ardhura nga shitja e AQ		1,052,068
Rimarrje bonus i akumuluar v,2014	5,961,000	
<b>Totali</b>	<b>6,599,255</b>	<b>1,052,068</b>

## 17. SHPENZIMET PËR PERSONELIN

Shpenzimet për personelin përbëhen si më poshtë:

	30 shtator 2015	30 shtator 2016
Paga, shpërblime	24,769,983	26,690,196
Sigurime shoqërore	1,929,368	1,902,496
Kosto të tjera të personelit	684,349	1,590,066
<b>Totali</b>	<b>27,383,700</b>	<b>30,182,758</b>

Më datën 30 shtator 2016, Shoqëria ka të punësuar 13 punonjës.



---

## 18. SHPENZIME TË TJERA TE PËRGJITHSHME ADMINISTRATIVE

Shpenzimet e përgjithshme administrative përbëhen si më poshtë:

	30 shtator 2015	30 shtator 2016
Tarifë auditimi	855,942	1,060,739
Udhëtime dhe dieta	1,069,029	452,017
Shpenzime telefonike dhe internet	115,119	162,355
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare(pensionet)	90,389	135,516
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare(prestigj)	17,932,465	20,717,543
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare(EURO Fund)	3,463,507	4,902,534
Publicitet, reklama		
Sponsorizime	28,557,783	47,579,734
Shpenzime karburanti dhe parkimi	1,263,371	1,208,282
Taksa dhe gjoha	162,176	82,000
Shpenzime për bankën deponitare (Pensione)	392,058	536,911
Shpenzime për bankën deponitare (Prestigj)	29,889,881	30,648,029
Shpenzime për bankën deponitare (Euro Fund)	12,589,547	13,777,616
Siguracion	59,200	195,925
Të tjera	1,403,891	2,621,706
Shpenzime mirëmbajtje Invest 2/Bloomberg/Reuters	5,776,043	5,675,935
Shpenzime kontrata dhe prospekte	938,070	1,086,480
Komisione	3,454,003	4,045,640
Noter dhe shpenzime ligjore	19,660	177,949
Shpenzime te tjera per personelin	2,209,838	451,819
Shpenzime TVSH	1,979,600	1,561,764
Qira	3,413,465	3,357,393
<b>Totali</b>	<b>115,635,036</b>	<b>140,437,888</b>

## 19. TE ARDHURA DHE SHPENZIME FINANCIARE

Të ardhurat nga interesat sipas kategorive përbëhen nga:

<i>Te ardhura financiare</i>	<b>30 shtator 2015</b>	<b>30 shtator 2016</b>
Obligacione qeveritare	5,836,758	1,019,250
Bono thesari	637,523	
Depozita dhe llogari rrjedhëse	215,397	461,411
Kuota ne fond investimi	2,086,736	
Obligacione qeveritare (amortizim i premium)	8,964	
Të ardhura nga ndryshimi i kursit të këmbimit		1,255
<b>Të ardhura nga interesa të fituara gjatë periudhës</b>	<b>8,785,378</b>	<b>1,481,916</b>

*Shpenzimet financiare përbehen nga:*

<i>Shpenzime financiare</i>	<b>30 shtator 2015</b>	<b>30 shtator 2016</b>
Obligacione qeveritare (amortizim i premium)		
Shpenzime nga ndryshimi i kursit të këmbimit	356,662	829,864
Shpenzime nga rivleresimi I letrave me vlere		
<b>Shpenzime nga interesa të fituara gjatë periudhës</b>	<b>356,662</b>	<b>829,864</b>

## 20. TATIM FITIMI

Shoqëria ka përcaktuar tatimin në fund të vitit në përputhje me legjislacionin shqiptar. Në vitin 2016, për shoqëritë shqiptare norma e tatimit është e barabartë me 15% (2015:15%) të të ardhurave të tatueshme.

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

	<b>30 shtator 2015</b>	<b>30 shtator 2016</b>
Fitimi përpara tatimit	264,442,291	246,931,914
Tatim fitimi i përlogaritur me 15%	39,666,344	37,039,787
Efekti tatimori shpenzimeve të pazbritshme	37,907,702	44,274,660
<b>Shpenzime tatimi fitimi</b>	<b>77,574,046</b>	<b>81,314,447</b>

## 21. PARASHIKIME DHE ANGAZHIME

Më 30 shtator 2016, Shoqëria nuk është e përfshirë në kërkesa dhe procedura ligjore.

## 22. 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 kontrollon, kontrollon 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 30/09/2016 njësia ka hyrë në transaksionet e mëposhtme dhe balanca me palët e lidhura:

	<b>30 shtator 2015</b>	<b>30 shtator 2016</b>
<b>Pasqyra e pozicionit financiar</b>		
Paraja dhe ekuivalentet e saj	37,029,054	160,314,355
<b>Totali</b>	<b>15,505,381</b>	<b>160,314,355</b>
<b>Pasqyra përmbledhëse e të ardhurave</b>		
<b>Të ardhura</b>		
Të ardhura nga transaksionet		
Të ardhura/shpenzime neto nga komisionet	- 137,056	- 91,643
	<b>- 58,522</b>	<b>- 91,643</b>
<b>Shpenzime</b>		
Pagesa për drejtimin	11,457,049	9,326,982
	<b>5,393,166</b>	<b>9,326,982</b>

#### **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

Edlira Konini

Kryespecialiste e Financës dhe Kontabilitetit

Ivana Karapici