

FONDI I PENSIONIT VULLNETAR RAIFFEISEN

Pasqyrat financiare

Më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(me raportin e audituesit të pavarur bashkëlidhur)

Përmbajtja

Raporti i Audituesit të Pavarur	i-iii
Pasqyrat Financiare	
Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse	1
Pasqyra e pozicionit financiar	2
Pasqyra e ndryshimeve të aktiveve neto	3
Pasqyra e flukseve monetare	4
Shënime shpjeguese për pasqyrat financiare	5-24

RAPORTI I AUDITUESIT TË PAVARUR

Për Këshillin Administrues të “Raiffeisen Invest” sh.a., Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive.

Opinionit

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Fondit të Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive, “Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen”, (këtu e më poshtë i referuar si “Fondi”), të cilat përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar me datë 31 dhjetor 2022, pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse, pasqyrën e flukseve të mjeteve monetare dhe pasqyrën e ndryshimeve të aktiveve neto të fondit të investimit për vitin që mbyllet me këtë datë, si edhe shënimet për pasqyrat financiare, përfshirë një përmbledhje të politikave kontabël më të rëndësishme.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare bashkëlidhur paraqesin drejt, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Fondit më datë 31 dhjetor 2022, performancën financiare dhe flukset e mjeteve monetare për vitin që mbyllet në këtë datë, në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF).

Bazat për Opinionin

Ne e kryem auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit (“SNA”-të). Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përshtatur në paragrafin e emërtuar “Përgjegjësitë e audituesit për auditimin e pasqyrave financiare” të këtij raporti. Ne shprehim pavarësinë tonë nga Fondi në përputhje me Kodin Ndërkombëtar të Etikës së Kontabilistëve Profesionistë i vendosur nga Bordi i Kontabilistëve për Standardet Ndërkombëtare të Etikës (përfshirë Standardet Ndërkombëtare të Pavarësisë) (kodi “BKSNE”) dhe me kërkesat etike të aplikueshme për auditimin e pasqyrave financiare në Shqipëri, si edhe, kemi përmbushur përgjegjësitë tona të tjera etike në përputhje me këto kërkesa dhe me kodin BKSNE.

Ne besojmë se evidenca e auditimit që kemi siguruar është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të mbështetur bazën për opinionin tonë të auditimit.

Informacione të tjera

Drejtimi është përgjegjës për informacionet e tjera. Informacionet e tjera përfshijnë informacionet që paraqiten në raportin vjetor, përparat nga Drejtimi në përputhje me Nenin 120 të Ligjit nr. 56/2020 për “Investimet e sipërmarrjeve kolektive”, por nuk përfshin pasqyrat financiare dhe raportin tonë të audituesit mbi këto pasqyra. Raporti vjetor parashikohet të na vihet në dispozicion pas datës së këtij raporti të audituesit të pavarur. Opinioni ynë mbi pasqyrat financiare nuk mbulon informacionet e tjera dhe ne nuk shprehim asnjë lloj opinionit në lidhje me këto informacione.

Në lidhje me auditimin e pasqyrave financiare, ne kemi përgjegjësinë të lexojmë informacionet e tjera, të identifikuar më lart kur ato të na vihen në dispozicion dhe të vlerësojmë nëse këto informacione kanë pasaktësi materiale me pasqyrat financiare, apo me njohjen që ne kemi marrë gjatë auditimit ose përndryshe, nëse duket se ato janë me anomali materiale. Pasi të lexojmë raportin vjetor, nëse arrijmë në përfundimin se në të ka një anomali materiale, atëherë ne duhet të komunikojmë për këtë çështje me personat e ngarkuar me qeverisjen.

Përgjegjësitë e Drejtimit dhe të Personave të Ngarkuar me Qeverisjen në lidhje me Pasqyrat Financiare

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me SNRF, dhe për ato kontrole të brendshme që drejtimi i gjykon të nevojshme për të bërë të mundur përgatitjen e pasqyrave financiare që nuk përmbajnë anomali materiale, qoftë për shkak të mashtrimit apo gabimit. Në përgatitjen e pasqyrave financiare, drejtimi është përgjegjës për të vlerësuar aftësinë e Fondit të Investimeve për të vazhduar në vijimësi, duke dhënë informacion, nëse është e zbatueshme, për çështjet që kanë të bëjnë me vijimësinë dhe duke përdorur parimin kontabël të vijimësisë përveç se në rastin kur drejtimi synon ta likujdojë Fondin e Investimeve ose të ndërpresë aktivitetet, ose nëse nuk ka alternativë tjetër reale përveç sa më sipër. Personat e ngarkuar me qeverisjen janë përgjegjës për mbikqyrjen e procesit të raportimit financiar të Fondit.

Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare

Objektivat tona janë që të arrijmë një siguri të arsyeshme lidhur me faktin nëse pasqyrat financiare në tërësi nuk kanë anomali materiale, për shkak të mashtrimit apo gabimit, dhe të lëshojmë një raport auditimi që përfshin opinionin tonë. Siguria e arsyeshme është një siguri e nivelit të lartë, por nuk është një garanci që një auditim i kryer sipas SNA-ve do të identifikojë gjithmonë një anomali materiale kur ajo ekziston. Anomali mund të vijnë si rezultat i gabimit ose i mashtrimit dhe konsiderohen materiale nëse, individualisht ose të marra së bashku, pritet që në mënyrë të arsyeshme të influencojnë vendimet ekonomike të përdoruesve, të marra bazuar në këto pasqyra financiare.

Si pjesë e një auditimi në përputhje me SNA-të, ne ushtrojmë gjykim dhe skepticizëm profesional gjatë procesit të auditimit. Ne gjithashtu:

- Identifikojmë dhe vlerësojmë rreziqet e anomalive materiale në pasqyrat financiare, për shkak të gabimeve ose mashtrimeve, projektojmë dhe zbatojmë procedurë auditimi të cilat u përgjigjen këtyre rreziqeve, si edhe marrim evidencë auditimi të plotë dhe të mjaftueshme për të krijuar bazat e opinionit tonë. Rreziku i moszbulimit të një gabimi material që vjen si rezultat i një mashtrimi, është më i lartë se ai që vjen nga një gabim, pasi mashtrimi mund të përfshijë marrëveshje të fshehta, falsifikime, mosveprime të qëllimshme, keqinterpretime, ose shkelje të kontroleve të brendshme.
- Marrim një kuptueshmëri të kontrollit të brendshëm në lidhje me auditimin, për të planifikuar procedurë të përshtatshme në varësi të rrethanave, dhe jo për të shprehur një opinionin mbi efektshmërinë e kontroleve të brendshme të entitetit.
- Vlerësojmë konformitetin e politikave kontabël të përdorura dhe arsyeshmërinë e vlerësimeve kontabël dhe informacioneve shpjeguese të bëra nga drejtimi.
- Konkludojmë mbi përdorimin e duhur të parimit kontabël të vijimësisë nga drejtimi si dhe, bazuar në evidencat e marra gjatë auditimit, konkludojmë nëse ekziston një pasiguri materiale e lidhur me ngjarje ose kushte të cilat mund të sjellin dyshime në aftësinë e entitetit për të vazhduar në vijimësi.

Nëse konkludojmë që ekziston një pasiguri materiale, ne duhet të tërheqim vëmendjen në raportin tonë të auditimit për informacionet shpjeguese përkatëse në pasqyrat financiare ose, nëse këto informacione shpjeguese janë të pamjaftueshme, të modifikojmë opinionin tonë. Përfundimet tona janë të bazuara në evidencat e auditimit të marra deri në ditën e raportit tonë të audituesit. Megjithatë, ngjarjet ose kushtet e ardhshme mund të jenë shkak që entiteti të ndalojë së vazhduari në vijimësi.

Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare (vazhdim)

- Vlerësojmë prezantimin e përgjithshëm, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare, përfshirë dhënien e informacioneve shpjeguese, dhe nëse pasqyrat financiare paraqesin transaksionet dhe ngjarjet bazë në mënyrë të atillë që të arrijnë një prezantim të drejtë.

Ne komunikojmë me ata të cilët janë të ngarkuar me qeverisjen, midis çështjesh të tjera, për qëllimin dhe kohën e planifikuar të auditimit, gjetjet e rëndësishme gjatë auditimit, përfshirë çdo mangësi të theksuar në kontrollin e brendshëm të cilat ne i identifikojmë gjatë procesit të auditimit.

Deloitte Audit Albania SHPK

Deloitte Audit Albania SHPK

Rruga e Kavajes, ish parku i mallrave, Kompleksi Delijorgji, Godina H

Kati i dytë, Tiranë, Shqipëri

Numër unik identifikimi i subjektit (NUIS): L41709002H

Enida Cara
Partner Angazhimi
Audituesi ligjor

24 mars, 2023
Tiranë, Shqipëri



Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Pasqyra e Të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse më 31 dhjetor 2022

(Vlerat në Lekë)

	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Të ardhura			
Të ardhura nga interesi i llogaritur duke përdorur metodën e interesit efektiv	10	64,332,174	56,566,290
		64,332,174	56,566,290
Shpenzime			
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit		(16,896,137)	(14,256,349)
Humbje nga zhvlerësimi i instrumentave financiarë	8 c)	(314,791)	687,589
		(17,210,928)	(13,568,760)
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse		47,121,246	42,997,530
Ndryshimet në vlerën e drejtë të aktiveve financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse		(2,010,457)	(1,798,515)
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave të pensionit nga operacionet		45,110,789	41,199,015

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 24, janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen
 Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2022
 (Vlerat në Lekë)

	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
AKTIVET			
Mjete monetare dhe ekuivalente me to	14	29,028,474	26,488,163
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet te ardhurave gjithëpërfshirëse	12	15,481,692	23,066,194
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	13	1,174,381,897	994,261,189
TOTALI I AKTIVEVE		1,218,892,063	1,043,815,546
DETYRIMET			
Detyrime ndaj Shoqërisë së Administrimit		3,537,789	2,903,792
Deturime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		989,227	621,728
Detyrime të tjera	15	3,259,074	2,032,485
TOTALI I DETYRIMEVE		7,786,090	5,558,005
AKTIVET NETO QË I ATRIBUOHEN MBAJTËSVE TË KUOTAVE	16	1,211,105,973	1,038,257,541
Numri i kuotave të emetuara të Fondit të Pensionit		590,148	526,605
AKTIVET NETO PËR NJËSI NË LEK		2,052	1,972

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 25, janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Këto pasqyra financiare janë miratuar më 20 mars 2023 në emër të Fondit nga Këshilli i Administrimit të Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. dhe u firmosën nga:

Administratore e Përgjithshme

Edlira KONINI



Zv. Administratore e Përgjithshme

Alketa EMINI

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Pasqyra e ndryshimeve në kapital për aktivet neto më 31 dhjetor 2022
(Vlerat në Lekë)

	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		1,038,257,541	903,377,528
Kontribute kapitale		166,233,982	124,923,141
Tërheqje për pagesat e përfitimeve të pensionit dhe tërheqje të parakohshme		(38,496,339)	(31,242,143)
		<u>1,165,995,184</u>	<u>997,058,526</u>
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve		47,121,246	42,997,530
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse		(2,010,457)	(1,798,515)
Rritja neto	14	45,110,789	41,199,015
Aktive neto të atribuoshme ndaj kontribuesve		1,211,105,973	1,038,257,541
NUMRI I KUOTAVE TË PENSIONIT			
Të ofruara/emetuara bazuar në kontribute		82,610	67,413
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(19,067)	(16,819)
RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT TË PENSIONIT		63,543	50,594

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 29, janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Pasqyra e flukseve të parasë për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(Vlerat në Lekë)

	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Fluksi monetar nga aktiviteti operacional			
Të ardhura neto		47,121,246	42,997,530
Rregullime për:			
Humbje nga zhvlerësimi i instrumentave financiarë	8 c)	2,151,035	1,821,118
Të ardhura nga interesi		(64,332,174)	(56,566,290)
		(15,059,893)	(11,747,642)
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar		6,141,439	8,829,853
Aktive financiare të maturuara me VDATGJ		(181,736,073)	(157,401,521)
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit		633,997	(2,260,904)
Detyrime të tjera		(1,264,172)	621,728
		(191,284,702)	(161,958,486)
Interesi i arkëtuar		60,949,706	52,993,537
Mjete monetare neto nga aktiviteti operacional		(130,334,996)	(108,964,949)
Fluksi monetar nga aktivitetet financuese			
Kontributet marrë nga kontribuesit		166,233,982	144,355,842
Kontributet të paguara kontribuesve		(33,358,675)	(21,428,524)
Mjete monetare neto nga aktivitetet financuese		132,875,307	122,927,318
Rritja neto në mjete monetare dhe ekuivalentë të saj		2,540,311	13,962,369
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit		26,488,163	12,525,794
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit	12	29,028,474	26,488,163

Shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 29, janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022
(Vlerat në Lekë)

1. Informacion i përgjithshëm

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen (“Fondi”) është një fond pensioni me ofertë publike i licensuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare (“AMF”) bazuar në ligjin nr. 10197 më datë 10 dhjetor 2009 “Mbi fondet vullnetare të pensionit” dhe bazuar në vendimin nr.107 më datë 18 tetor 2011.

Qëllimi i fondit është të gjenerojë rritje kapitale afatmesme dhe afatgjatë duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kursimeve për pension dhe rrezikut të marrë përsipër. Ky qëllim synohet të arrihet nëpërmjet një portofoli të përberë kryesisht nga instrumenta financiarë të emtuar dhe garantuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë. Aktivitetet investuese të fondit manaxhohen nga Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. (“Shoqëria Administruese”).

Fondi iu ofron investimin në kuota një grupi të gjerë investitorësh të cilët janë individë, nëpërmjet planeve të pensionit individuale ose profesionale.

Mbështetur në Ligjin nr. 10197, datë 10.12.2009, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare miratoi gjithashtu First Investment Bank Albania sh.a. si bankë depozitare e Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen (“Depozitari”). Shoqëria Administruese dhe Depozitari mbajnë aktivet, veprimet dhe regjistrimet e veta të ndara nga aktivet, veprimet dhe regjistrimet kontabël të Fondit të Pensionit Vullnetar Raiffeisen.

Këshilli i Administrimit i Shoqërisë administruese Raiffeisen Invest sh.a, si organi qendror i saj përbëhet nga 7 anëtarë si më poshtë:

Zj. Donalda GJORGA	Kryetare
Z. Peter ZILINEK	Zv/Kryetar
Z. Erjon BALLI	Anëtar
Znj. Alda SHEHU	Anëtar
Znj. Gentjana CICERI	Anëtar
Znj. Alketa EMINI	Anëtar
Znj. Edlira KONINI	Anëtar

Administratorët janë:

Znj. Edlira Konini	Administratore e Përgjithshme
Znj. Alketa Emini	Zv/Administratore e Përgjithshme

2. Baza e përgatitjes

2.1. Deklarata e pajtueshmërisë

Pasqyrat financiare të fondit janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (“SNRF”) të nxjerra nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit (“BSNK”). Pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2021 janë të miratuara nga Drejtimi i Fondit më datë 20 mars 2023.

2.2. Parimi i vijimesisë

Ecuria e aktiveve të fondit dhe kthimi nga investimi

Sipas raportimit për tremujorin e katërt të vitit 2022 për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare, vlera neto e aktiveve të fondit Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen, ka pësuar një rritje prej 14.27% krahasuar me vlerën më 31 dhjetor 2021, ndërsa numri i kuotave është rritur përkatësisht me 10,77%, duke shënuar një normë kthimi totale për fondin prej 4,09% (31 dhjetor 2021: 4,44%). Referuar investimeve të lidhura me Fondin e Pensionit Vullnetar Raiffeisen, struktura e investimeve përbëhet më së shumti nga instrumente të mbajtura deri në maturim HTM, ndaj ndikimi nga yield në treg ka qënë i ulët.

Ecuria e likuiditetit

Fondi ruan një nivel të aktiveve likuide të portofolit të investimeve në mjete monetare përkatësisht në 2,40 % të totalit të aktiveve, në varësi të kushteve të tregut dhe qasjes sipas strategjisë afatmesme të fondit. Për mbylljen e tremujorit të katërt të vitit 2022 fondi ka pasur rritje të nivelit të mjeteve monetare dhe ekuivalentëve krahasuar me mbylljen e vitit 2021.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022
(Vlerat në Lekë)

2. Baza e përgatitjes (vazhdim)

2.2 Paraqitja e pasqyrave financiare (vazhdim)

Prova e rezistencës

Fondi kryen provat e rezistencës për të përllogaritur likuiditetin e nevojshëm në rastin e skenarëve të përkeqësuar të tregut. Në vijim ajo ka përcaktuar raportin e likuiditetit në varësi të tërheqjeve neto që parashikohen gjatë një skenari të përkeqësuar për një periudhë javore për ekspozimet e mëdha dhe tremujore për ekspozimet mesatare. Në analizë merret parasysh dhe koha e nevojshme për shlyerjen e investimeve për të përballuar flukset e pritshme dalëse.

Në baze të supozimeve të skenarit të analizuar, vlerësohet se fondi mund të arrijë të përballojë veshtirësitë e mundshme të supozuara, duke qënë në përputhje edhe me kufizimet rregullatore në lidhur me likuiditetin brenda afatit ligjor, nga ku vlerësohet se periudha minimale e mbulimit të flukseve është 3 muaj.

Bazuar në analizat e mësipërme, Drejtimi ka siguri të mjaftueshme se nuk ekzistojnë pasiguri materiale, që mund të hedh dyshime të konsiderueshme mbi aftësinë e Fondit për të operuar sipas parimit të vijimësisë në të ardhmen e parashikuar. Për këtë arsye, përgatitja e pasqyrave financiare sipas parimit të vijimësisë konsiderohet e përshtatshme më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022.

3. Monedha funksionale dhe raportuese

Këto pasqyra financiare janë prezantuar në Lek shqipëtar ("Lek"), e cila është monedha funksionale për Fondin.

4. Bazat e matjes

Këto pasqyra financiare janë përgatitur bazuar në koston historike, përveç instrumentave financiar jo-derivativ me VDNFH dhe VDNAGJ të cilët janë matur me vlerën e drejtë.

5. Përdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi i Fondit të kryejë gjykime, çmuarje dhe supozime të cilat ndikojnë në zbatimin e politikave kontabël dhe shumave të raportuara të aktiveve dhe detyrimeve, të ardhurave dhe shpenzimeve. Rezultatet aktuale mund të ndryshojnë nga çmuarjet. Çmuarjet dhe supozimet përkatëse rishikohen në mënyrë të vazhdueshme. Rishikimet e çmuarjeve njihen në mënyrë prospektive.

Gjykime dhe vlerësime

Informacioni për gjykimet e bëra në aplikimin e politikave kontabël që kanë efektet më të rëndësishme në vlerat e njohura në pasqyrat financiare janë të përfshira në shënimin e mëposhtëm:

- Shënimi 7 (c) ii – klasifikimi i aktiveve financiare: vlerësimi i modelit të biznesit në të cilin aktivet mbahen
- Shënimi 8 (c) – zhvlerësimi i instrumenteve financiare: përcaktimi i të dhënave për modelin e matjes të HPK-ve, përfshirë informacionin mbi të ardhmen;
- Shënimi 9 – përcaktimi i vlerës së drejtë të instrumenteve financiare me të dhëna kryesisht të pavrojtueshme

6. Standarde të reja dhe interpretime në publikim akoma jo në fuqi

(a) Standardet e reja të përditësuara në 1 janar 2022

Standardet e reja të mëposhtme, ndryshimet në standardet ekzistuese dhe interpretimi i lëshuar nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit (IASB) janë efektive për periudhën aktuale raportuese:

- Ndryshimet në dispozitat e SNK 37- Provizionet, Detyrimet dhe Aktivet e Kushtëzuara—Kontratat e rëndësishme—Kostoja e përbushjes së një kontrate- Data e hyrjes në fuqi fillon më ose pas 1 janarit 2022, me aplikimin e hershëm të lejuar
- Përmirësimet vjetore në standardet e SNRF 2018-2020- Ndryshimet në SNRF 1, Adoptimi i Standardeve Ndërkombëtare të Raportimit Financiar për Herë të Parë, SNRF 9 Instrumente financiare, SNRF 16 Qiratë, dhe SNK 41 Bujqësia- Data efektive fillon në ose pas 1 janarit 2022, me aplikim të hershëm të lejuar.
- Ndryshimet në SNRF 3- Kombinimet e Biznesit- Referencë për Kuadri Konceptual për Raportimin Financiar . Efektive duke filluar nga ose pas 1 janarit 2022- me aplikim të hershëm të lejuar.
- Ndryshimet në SNK 16- Aktivet Afatgjata Materiale (toka, ndërtesa, makineri e pajisje) — Të ardhurat para përdorimit të synuar. Data efektive fillon më ose pas 1 janarit 2022, me aplikim të hershëm të lejuar.

6. Standarde të reja dhe interpretime në publikim akoma jo në fuqi (vazhdim)

(a) Standardet e reja të përditësuara në 1 janar 2022 (vazhdim)

- Ndryshimet në SNRF 9 “Instrumentet financiare”- Ndryshimi sqaron se me zbatimin e testit '10 për qind' për të vlerësuar nëse duhet të çregjistrohet një detyrim financiar, një njësi ekonomike përfshin vetëm tarifën e paguara ose të marra ndërmjet njësisë ekonomike (huamarrësit) dhe huadhënësit, duke përfshirë tarifën e paguara ose të marra nga njësi ekonomike ose huadhënësi në emër të tjetrit.

Këto ndryshime nuk kanë një ndikim të rëndësishëm në këto Pasqyra Financiare dhe për këtë arsye nuk janë bërë deklarimet.

(b) Standardet, ndryshimet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive dhe/ose nuk janë miratuar më parë nga Fondi

Në datën e autorizimit të këtyre pasqyrave financiare, standardet e reja, rishikimet e standardeve ekzistuese dhe interpretimet e mëposhtme ishin publikuar por akoma nuk ishin në fuqi:

- SNRF 17 Kontrata sigurimi - Efektive për periudhat vjetore raportuese duke filluar nga ose pas 1 janarit 2023.
- Ndryshimet në SNRF 10- Pasqyrat Financiare të Konsoliduara dhe SNK 28- Investimet në pjesëmarrjet dhe në sipërmarrjet e përbashkëta —Shitja ose kontributi i aktiveve midis një investitori dhe bashkëpunëtorit të tij ose ndërmarrjeve të përbashkëta . Data efektive nuk është caktuar ende.
- Ndryshimet në SNK 1- Paraqitja e Pasqyrave Financiare —Klasifikimi i detyrimeve si aktuale ose jo-aktuale. Data efektive fillon më ose pas 1 janarit 2023.
- Ndryshimet në SNK 1 Paraqitja e Pasqyrave Financiare dhe Pasqyra e Praktikës së SNRF 2- Gjykimet e materialitetit—Shpalosja e politikave të kontabël. Ndryshimet në SNK 1 janë efektive për periudhat vjetore duke filluar nga ose pas 1 janarit 2023, me aplikimin më të hershëm të lejuar dhe zbatohen në mënyrë prospektive.
- Ndryshimet në politikat e kontabilitetit të SNK 8- Politikat Kontabël, Ndryshimet në Vlerësimet Kontabël dhe Gabimet- Përkufizimi i përlllogaritjeve të kontabilitetit. Ndryshimet janë efektive për periudhat vjetore duke filluar nga ose pas 1 janarit 2023 për ndryshimet në politikat e kontabilitetit dhe ndryshimet në vlerësimet kontabël që ndodhin në ose pas fillimit të asaj periudhe, me aplikim më të hershëm të lejuar.
- Ndryshimet në SNK 12 Tatimi mbi të Ardhurat—Tatimi i shtyrë lidhur me Aktivet dhe Detyrimet që dalin nga një Transaksion i Vetëm- efektiv për periudhat e raportimit vjetor duke filluar nga ose pas 1 janarit 2023, me aplikim të mëparshëm të lejuar.

Këto Standarde ose ndryshime në Standardet ekzistuese nuk janë miratuar më parë nga Fondi. Grupi drejtues parashikon që të gjitha shpalljet përkatëse do të miratohen për periudhën e parë që fillon në ose pas datës efektive të publikimit. Standardet, ndryshimet dhe interpretimet e reja që nuk janë miratuar në vitin aktual nuk janë paraqitur pasi ato nuk priten të kenë një ndikim material në pasqyrat financiare të Fondit.

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël

Efekti i zbatimit fillimisht të SNRF 9 mbi instrumentet financiare përshkruhet në Shënimin 6. Për shkak të metodës së tranzicionit të zgjedhur, informacioni krahasues nuk është riparaqitur për të pasqyruar kërkesat e reja.

a) Transaksionet në monedhe të huaj

Transaksionet në monedhë të huaj janë konvertuar në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën e transaksioneve. Aktivitet dhe detyrimet monetare të shprehura në monedhë të huaj në datën e raportimit janë rikonvertuar në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në atë datë. Aktivitet dhe detyrimet jo-monetare të shprehura në monedha të huaja që maten me vlerën e drejtë, konvertohen në monedhën funksionale në kursin e këmbimit në datën kur përcaktohet vlera e drejtë. Zërat jo-monetarë që maten në bazë të kostos historike në një monedhë të huaj janë përkthyer duke përdorur kursin e këmbimit në datën e transaksionit. Diferencat në valutë të huaj që rrjedhin nga përkthimi njihen në fitim ose humbje.

b) Të ardhurat nga interesi

(i) *Të ardhurat nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv*

Të ardhurat nga interesi të paraqitura në pasqyrën e të ardhurave përmbledhëse përfshijnë interesin mbi aktivitet financiar të matura me koston e amortizuar dhe VDAGJ të llogaritur mbi bazën e interesit efektiv.

“Norma efektive e interesit” është norma që skanton saktësisht pagesat ose akëtimet e ardhshme të mjeteve monetare, nëpërmjet jetës së pritshme të instrumentit financiar në vlerën kontabël bruto të aktivitet financiar.

“Vlera kontabël bruto e një aktivitet financiar” është kostoja e amortizuar e një aktivitet financiar përpara se të rregullohet për çdo zbritje të pritshme nga zhvlerësimi. Në llogaritjen e të ardhurave nga interesi, norma efektive e interesit zbatohet ndaj vlerës kontabël bruto të aktivitet (kur aktivitet nuk është i zhvlerësuar).

(ii) *Të ardhurat nga interesi nga instrumentet financiare në aktivitet financiare në VDNFH.*

c) Instrumentet financiare

(i) *Njohja dhe matja fillestare*

Fondi njih aktivitet dhe detyrimet financiare përmes në datën e tregëtimit, e cila është data kur Fondi bëhet palë e provizionit kontraktual të instrumentit. Aktivitet dhe detyrimet e tjera financiare njihen në datën kur ato krijohen. Një aktivitet financiar ose detyrim financiar, në njohjen fillestare do të matet me vlerën e drejtë të tij plus, në rastin e elementëve të përcaktuar jo me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes, koston e transaksionit që i ngarkohet drejtpërdrejt blerjes ose emetimit.

(ii) *Klasifikimi dhe matja e mëpasshme*

Aktivitet financiare

Në njohjen fillestare, aktivitet financiar klasifikohet si i matur me koston e amortizuar ose me VDAGJ. Aktivitet financiare nuk riklasifikohen pas njohjes fillestare, përveç nëse Fondi ndryshon modelin e saj të biznesit për menaxhimin e aktiveve financiare, në këtë rast të gjitha aktivitet financiare të ndikuara riklasifikohen në ditën e parë të periudhës së parë raportuese pas ndryshimit në modelin e biznesit.

Mjetet monetare, depozitat dhe Marrëveshjet e Riblerjes (Repot) klasifikohen si të matura me kosto të amortizuar. Depozitat dhe Marrëveshjet e Riblerjes (Repot) nuk riklasifikohen pas njohjes fillestare të tyre, përveç rasteve kur Kompania ndryshon modelin e saj të biznesit për administrimin e aktiveve financiare, në të cilin rast të gjitha aktivitet financiare të prekura riklasifikohen në ditën e parë të periudhës së parë raportuese pas ndryshimit në modelin e biznesit.

Fondi çregjistron një aktivitet financiar kur skadojnë të drejtat kontraktuale për flukset monetare nga aktivitet financiar, ose transferon të drejtat për të marrë flukset monetare kontraktuale në një transaksion në të cilin përfshihen të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë së aktivitet financiar ose në të cilat Fondi as nuk transferon dhe as nuk ruan në thelb të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë dhe nuk ruan kontrollin e aktivitet financiar.

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

c) Instrumentet financiare (vazhdim)

(ii) Klasifikimi i matja e mëpasshme (vazhdim)

Gjatë vlerësimit, Fondi konsideron:

- ngjarje të kushtëzuara që mund të ndryshojnë kohën dhe shumën e flukseve monetare;
- kushte që mund të ndryshojnë normën kontraktuale të interesit, përfshirë normat e ndryshueshme;
- parapagimet dhe kushtet e shtyrjes; dhe
- kushtet që kufizojnë pretendimet e Fondi për flukset monetare nga aktive të caktuara (tipare të pakthyeshme)

Për një aktiv financiar të blerë me zbritje apo me prim mbi shumën kontraktuale, një tipar që lejon ose kërkon parapagim për një shumë që në thelb paraqet shumën kontraktuale plus interesa kontraktuale të përlogaritur (por të papaguar), interes kontraktual (që mund të përfshijë dhe shpërblim për përfundim të parakohshëm) trajtohet si të jetë në përputhje me këtë kriter nëse vlera e drejtë e tiparit të parapagimit është e parëndësishme në njohjen fillestare.

Detyrimet financiare- Klasifikimi, matja e mëpasshme dhe fitimet dhe humbjet

Detyrimet financiare klasifikoheshin si të matura me koston e amortizuar dhe pas njohjes fillestare ato mateshin me kosto të amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv. Shpenzimet e interesit dhe fitimet dhe humbjet nga kursi i këmbimit dhe zhvlerësimi njiheshin në fitim ose humbje. Çdo fitim ose humbje në momentin e çregjistrimit, njihet në fitim ose në humbje.

Fondi çregjistron një detyrim financiar kur detyrimet e saj kontraktuale shkarkohen, anulohen ose skadojnë. Fondi gjithashtu çregjistron një detyrim financiar kur kushtet e tij kontraktuale ndryshojnë dhe flukset e mjeteve monetare të detyrimit të modifikuar ndryshojnë thelbësisht. Në këtë rast njihet, një detyrim i ri financiar i bazuar në kushtet e modifikuara, njihet me vlerën e drejtë. Në çregjistrimin e një detyrimi financiar, diferenca midis vlerës kontabël neto dhe shumës së paguar (duke përfshirë çdo aktiv financiar të transferuar apo detyrime të marra) njihet në fitim ose humbje.

Nëse modifikimi i një detyrimi financiar nuk llogaritet si mosnjohje, atëherë kostoja e amortizuar e detyrimit rillogaritet duke skontuar flukset e modifikuara të mjeteve monetare me normën fillestare të interesit efektiv dhe fitimi ose humbja që rezulton njihet në fitim ose humbje.

(iv) Kompensimi (netimi)

Aktivet dhe detyrimet financiare netohen dhe shuma neto paraqitet në pasqyrën e pozicionit financiar atëherë dhe vetëm atëherë kur Fondi ka të drejtë ligjore për të shlyer shumat dhe ka për qellim ti shlyeje ato ne baza neto ose të realizojë aktivin dhe të shlyejë detyrimin në të njëjtën kohë.

(v) Matja e vlerës së drejtë

‘Vlera e drejtë’ është çmimi që do të arkëtohej nga shitja e një aktivi ose që do të paguhej për të transferuar një detyrim në një transaksion të rregullt midis pjesëmarrësve të tregut, në datën e matjes në një treg kryesor ose, në mungesë të tij, në tregun më të favorshëm tek i cili Fondi ka qasje në atë datë. Vlera e drejtë e një pasivi pasqyron rrezikun e tij të mosekzekutimit.

Dëshmia më e mirë e vlerës së drejtë të një instrumenti financiar në njohjen fillestare është normalisht çmimi i transaksionit - dmth. Vlera e drejtë e shumës së dhënë ose të marrë.

Kur është e mundur, Fondi mat vlerën e drejtë të një instrumenti duke përdorur çmimin e kuotuar në një treg aktiv për atë instrument. Një treg quhet “aktiv”, në qoftë se transaksionet për aktivin ose detyrimin ndodhin me frekuencë dhe vëllim të mjaftueshëm për të siguruar informacion mbi çmimet në vazhdimësi.

Nëse nuk ka çmim të cituar në një treg aktiv, atëherë Fondi përdor teknikat e vlerësimit që maksimizojnë përdorimin e inputeve përkatëse të observueshme dhe minimizojnë përdorimin e inputeve të pazbatueshme. Teknika e zgjedhur e vlerësimit përfshin të gjithë faktorët që pjesëmarrësit e tregut do të merrnin parasysh në çmimin e një transaksioni.

Fondi njeh transferata ndërmjet niveleve të hierarkisë së vlerës së drejtë në fund të periudhës raportuese, gjatë së cilës ka ndodhur ndryshimi.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(Vlerat në Lekë)

7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim)

d) Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj përfshijnë aktive financiare mjaft likuidë me maturitet tre muaj ose më pak nga data e blerjes, të cilat janë subjekt i një rreziku jo të rëndësishëm të ndryshimeve në vlerën e drejtë, dhe përdoren nga Fondi për menaxhimin e angazhimeve afatshkurtra.

e) Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje

Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave për kërkesa tërheqje shprehen me koston e tyre të amortizuar.

f) Kuotat e shlyeshme

Fondi emeton kuota të shlyeshme, me kërkesë të investitorit. Çdo investitor që ka bërë shlyerje të kuotave të tij, mund të ri-investojë në Fond nëpërmjet depozitimit të mjeteve monetare ekuivalente me vlerën e kuotave të kërkuara. Kuotat janë të shlyeshme çdo ditë. Në momentin e kërkesës për shlyerje, kuotat që do të shlyhen mbarten në vlerën e shlyerjes si detyrim i pagueshëm në pasqyrën e pozicionit financiar të Fondit. Çmimi i kuotave të shlyeshme bazohet në vlerën neto të aktivitetit të Fondit për njësi në kohën kur është bërë një kërkesë e vlefshme për shlyerje.

g) Vlera neto e aktiveve

Vlera neto e aktiveve është e barabartë me vlerën totale të aktiveve neto minus detyrimet e Fondit. Vlera e një njësie të Fondit është e barabartë me vlerën neto të aktiveve pjesëtuar me numrin e njësisve në datën e raportimit.

h) Tarifa e Shoqërisë Administruese

Fondi duhet t'i paguajë Shoqërisë së Administrimit një tarifë prej 1.5% (2021 : 1.5%) të vlerës së aktiveve neto, si shpenzim i cili llogaritet në baza ditore.

Sipas ligjit mbi fondet e pensione, anëtarët e fondit të pensioneve që vendosin të tërheqin fondet përpara afatit kohorë të përcaktuar në ligj, janë subjekt i penalteteve për tërheqjet e parakohëshme (të paracaktuara % të vlerës së aktiveve neto). Detyrimet nga penaltete të tilla njihen kur një tërheqje kryhet, për arsye se vetëm në atë moment mund të perlllogaritet efekti i këtij përcaktimi të ndryshueshem. Ky detyrim paraqitet si një linjë e veçantë në deklarinim e fitimit ose humbjes dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse nën "Tarifa nga tërheqjet".

i) Fitimi/ humbja e realizuar nga ndryshimet në vlerën e drejtë

Fitim / humbjet e realizuara njihen nga shitja e letrave me vlerë si diferencë midis çmimit të ofruar të shitjes dhe vlerës së titullit në momentin e shitjes dhe nga interesat e letrave me vlerë të maturuara të blera me prim ose skonto. Këto dallime njihen në fitim ose humbje kur ndodhin.

j) Fitimi/ humbja e porealizuar nga ndryshimet në vlerën e drejtë

Fitimi ose humbja e porealizuar përfaqëson diferencën midis vlerës kontabël të një instrumenti financiar në fillim të periudhës, ose çmimit të transaksionit nëse është blerë në periudhën aktuale të raportimit, dhe vlerës së tij kontabël në fund të periudhës raportuese.

Fitimi / humbja e porealizuar njihet si diferencë midis koston dhe vlerës së drejtë. Kur letrat me vlerë shiten fitim / humbja e porealizuar transferohet në fitim/ humbje për periudhën.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënime shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022
(Vlerat në Lekë)

8. Administrimi i rrezikut financiar

Ky shënim paraqet informacion në lidhje me objektivat, politikat dhe proceset e Fondit për matjen dhe menaxhimin e rrezikut, si dhe menaxhimin e kapitalit të Fondit.

Fondi është i ekspozuar ndaj rreziqeve të mëposhtme nga përdorimi i instrumenteve financiare:

- rreziku i kredisë
- rreziku i likuiditetit
- rreziqet e tregut
- rreziqet operacionale

(a) Pamje e përgjithshme

Aktivitetet e Fondit e ekspozojnë atë ndaj një shumëllojshmërie rreziqesh financiare: rrezikut të tregut (duke përfshirë rrezikun e këmbimit valutor, rrezikun e normës së interesit dhe rreziqe të tjera të çmimeve), rrezikut të kredisë dhe rrezikut të likuiditetit. Fondi është i ekspozuar edhe ndaj rreziqeve operacionale të tilla si rreziku i kujdestarisë. Rreziku i kujdestarisë është rreziku i humbjes së letrave me vlerë të mbajtura në kujdestari të shkaktuar nga neglizhenca e kujdestarit. Edhe pse është vendosur një kuadër i përshtatshëm ligjor që eliminon rrezikun e humbjes së vlerës së letrave me vlerë të mbajtura nga kujdestari, në rast të dështimit të saj, aftësia e Fondit për të transferuar letrat me vlerë mund të dëmtohet përkohësisht.

Programi i përgjithshëm i menaxhimit të rrezikut të Fondit kërkon të maksimizojë kthimin që vjen nga niveli i rrezikut për të cilat Fondi është i ekspozuar dhe kërkon për të minimizuar efektet e mundshme negative mbi performancën financiare të Fondit.

b) Rreziku i kredisë

Rreziku i kredisë është rreziku i humbjes financiare të Fondit nëse një klient ose një palë tjetër e një instrumenti financiar nuk arrin të përmbushë detyrimet e tij kontraktuale, pjesërisht ose plotësisht gjë që sjell efekt negativ në aktivet e Fondit. Ky rrezik vjen kryesisht nga mbajtja e letrave me vlerë dhe gjithashtu nga mjetet monetare dhe ekuivalentët e tyre.

Bordi i Administrimit të Fondit ka deleguar përgjegjësinë për menaxhimin e rrezikut të kredisë për Drejtimin, i cili është përgjegjës për mbikëqyrjen e rrezikut të kredisë të Fondit. Investimet e Fondit janë në bono thesari dhe obligacione të Qeverisë Shqiptare dhe për këtë arsye Fondi ekspozohet vetëm ndaj rrezikut të kredisë të qeverisë shqiptare.

Vlera kontabël e aktiveve financiare përfaqëson ekspozimin maksimal të kredisë. Ekspozimi maksimal ndaj rrezikut të kredisë në datën e raportimit ishte:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave gjithëpërfshirëse	15,481,692	23,066,194
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	1,174,381,897	994,261,189
Paraja dhe ekuivalentë të saj	29,028,474	26,488,163
TOTALI AKTIVEVE	1,218,892,063	1,043,815,546

Më 31 dhjetor 2022, aktivet e mbajtura nga Fondi nuk janë as të vonuara dhe as të zhvlerësuara (2021: zero).

Fondi i Pensionit Vullnetar RaiffeisenShënimet shpjeguese të pasqyrave financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022
(Vlerat në Lekë)**8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)****b) Rreziku i kredisë (vazhdim)****Ekspozimi ndaj rrezikut të kredisë:**

Maksimumi i ekspozimit ndaj rrezikut të kredisë për llogaritë e arkëtueshme në datën e raportimit sipas rajonit gjeografik është:

Vendas	31 dhjetor	
	2022	2021
	1,218,892,063	1,043,815,546
	1,218,892,063	1,043,815,546

Cilësia e kredisë së aktiveve financiare është si vijon:

	Niveli 1	Niveli 2	2022			Totali	2021
			Niveli 3	POCI	Totali		Totali
Qeveria							
Shqiptare B+ Paraja dhe ekuivalentë të saj	1,189,533,673	-	-	-	1,189,533,673	1,016,639,794	
Humbje nga zhvlerësimi	29,028,474	-	-	-	29,028,474	26,488,163	
	329,916	-	-	-	329,916	687,589	
Vlera kontabël	1,218,892,063	-	-	-	1,218,892,063	1,043,815,546	

Paraja dhe ekuivalentët e saj janë të mbajtura në banka vendase, të cilat janë të parankuara.

Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj mbahen në bankat tregtare në Shqipëri. Fondi zbaton një model 12-mujor të humbjeve të pritshme dhe paraqet ekspozimet me maturim afatshkurtër në përcaktimin e zhvlerësimit e parasë dhe ekuivalentëve të saj.

Në aplikimin fillestar të SNRF 9, për shkak të ekspozimeve me maturime të shkurtra, Fondi nuk ka njohur një provizion për zhvlerësim më 1 janar 2022 dhe shuma e provizionit nuk ka ndryshuar ndjeshëm gjatë vitit 2022.

Investime në letra me vlerë

Rreziku i kredisë së portofolit të letrave me vlerë të investimit vlerësohet në bazë të të dhënave historike dhe vlerësimit të aftësisë së emetuesve të ndryshëm për të përmbushur detyrimet e saj kontraktuale të flukseve të mjeteve monetare në afatin e shkurtër

Më 31 dhjetor 2022, Fondi ka njohur një provizion për zhvlerësimin në shumën 2,151 ne mijë lek (2021: 1,863 mijë lek).

Të dhënat, supozimet dhe teknikat e përdorura për përlllogaritjen e zhvlerësimit

Shiko politikat ekontabilitetit në Notën 7(c)(vii)

Rritje e ndjeshme e rrezikut të kredisë

Për përcaktimin nëse rreziku i mospagimit të vlerës së investuar të një instrumenti financiar është rritur ndjeshëm që nga njohja fillestare, Fondi konsideron informacione të mbështetura dhe të arsyeshme, që janë të disponueshme pa kosto ose përpjekje të panevojshme. Kjo përfshin informacione dhe analiza sasiore dhe cilësore, bazuar në përvojën historike të Fondit dhe vlerësimet e specialistëve të rrezikut të kreditit si dhe duke përfshirë informacione mbi të ardhmen.

Për ekspozimet ndaj qeverisë shqiptare, rreziku i kredisë konsiderohet të jetë rritur ndjeshëm që nga njohja fillestare nëse ka vonesë prej 30 ditësh ose më shumë në shlyerjen e një detyrimi ndaj Fondit.

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

b) Rreziku i kredisë (vazhdim)

Fondi konsideroi një instrument financiar që ka pasur një rritje të ndjeshme në rrezikun e kredisë kur një ose më shumë nga kriteret e mëposhtme sasiore, cilësore ose kthyes janë përmbushur.

Fondi monitoron efektshmërinë e kriterëve të përdorura për të identifikuar rritje të ndjeshme në rrezikun e kredisë, nëpërmjet rishikimeve të rregullta për të konfirmuar se kriteret janë në gjendje të identifikojnë rritje të ndjeshme të rrezikut të kredisë para se një ekspozim të jetë në dështim.

Përkufizimi i dështimit

Fondi konsideron që një aktiv financiar ka dështuar kur:

- debitori nuk ka gjasa të paguajë detyrimet e tij të plota ndaj Fondit, pa qenë nevoja për veprime nga Fondi të tilla si realizimi i aktive të lëna si kolateral (nëse ka ndonjë të tillë); ose
- debitori është në vonesë prej më shumë se 90 ditësh për ndonjë ekspozim material ndaj Fondit.

Në vlerësimin nëse një huamarrës është në dështim, Fondi konsideron tregues:

- cilësorë – p.sh. shkeljet e kushteve financiare të kontratës;
 - sasiore- p.sh. vonesat në pagesë dhe mospagimi i ndonjë detyrimi tjetër nga i njëjti huamarrës; dhe
- Të dhënat e përdorura në vlerësimin nëse një instrument financiar ka dështuar dhe rëndësia e tyre mund të ndryshojë me kalimin e kohës për të pasqyruar ndryshimet në rrethana.

Matje e HPK

Investimet e letrave me vlerë

Të dhënat kryesore në matjen e HPK janë strukturat kohore të parametrave të mëposhtëm:

- probabiliteti i mospagesës (PM);
- humbja në rast mospagese (HM);
- ekspozimi në rast mospagese (EM).

Vlerësimet e PM janë vlerësime në një datë të caktuar, të cilat llogariten në bazë të të dhënave të mbledhura brenda dhe jashtë, që përbëjnë faktorë sasiore dhe cilësorë. HM është madhësia e humbjes së mundshme nëse ka një default dhe vlerësohet bazuar në parametrat e llogaritur nga agjencitë e vlerësimit.

EM përfaqëson ekspozimin e pritur në rast të një default. Fondi nxjerr EM nga ekspozimi aktual ndaj palës tjetër dhe ndryshimet e mundshme në shumën aktuale të lejuar sipas kontratës duke përfshirë amortizimin. EM i një aktivi financiar është vlera e tij kontabël bruto. Vlerësimet e EM janë llogaritur në bazë të fluksit të mjeteve monetare të skontuara duke përdorur normën efektive të interesit si faktor zbritës.

Fondi mat HPK duke marrë në konsideratë rrezikun e vonesës për periudhën maksimale kontraktuale mbi të cilën ai është i ekspozuar ndaj rrezikut të kredisë, edhe nëse, për qëllime të administrimit të rrezikut, Fondi konsideron një periudhë më të gjatë. Periudha maksimale kontraktuale zgjat deri në datën në të cilën Fondi ka të drejtë të kërkojë kthimin e një paradhënie.

c) Rreziku i likuiditetit.

Rreziku i likuiditetit është rreziku që Fondi mund të mos jetë në gjendje të gjenerojë burime të mjaftueshme monetare për të shlyer plotësisht detyrimet e tij ose mund t'i shlyejë në kushte të cilat janë materialisht jo të favorshme.

Politika e Fondit dhe qasja e menaxherit të investimeve në menaxhimin e likuiditetit është të sigurojë, sa të jetë e mundur, se gjithmonë do të ketë likuiditet të mjaftueshëm për të përmbushur detyrimet kur është e nevojshme, nën kushte normale dhe tensioni, duke përfshirë edhe shlyerjet e vleresuara të kuotave, pa shkaktuar papranueshmëri humbje ose duke rrezikuar dëmtimin e reputacionit të Fondit. Fondi ka aftësinë të marrë hua në terma afatshkurtër për të arritur marrëveshjen, pas miratimit nga AMF dhe deri në një limit të caktuar. Raste të tilla huamarrjesh nuk ka pasur gjatë vitit ushtrimor.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënimet shpjeguese të pasqyrave të mëdha për vitin e mbylltur më 31 dhjetor 2022
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)**c) Rreziku i likuiditetit (vazhdim)**

Për të menaxhuar likuiditetin e përgjithshëm të Fondit, Shoqëria Administruese gjithashtu ka aftësinë të pezullojë rimbursimet nëse kjo konsiderohet të jetë në interesin më të mirë të të gjithë zotëruesve të njësisë. Në mungesë të detyrimeve të rëndësishme financiare, Shoqëria administruese monitoron rrezikun e likuiditetit bazuar në flukse kontraktuale të skontuara të parasë. Tabela më poshtë analizon aktivet dhe detyrimet financiare të Fondit në grupimet përkatëse të maturimit në bazë të periudhës së mbetur nga data e pasqyrës së pozicionit financiar deri në datën e maturimit kontraktual. Shumat në tabela janë flukset monetare kontraktuale të skontuara më 31 Dhjetor 2022 dhe 2021:

31 dhjetor 2022

Aktivet	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave gjithëpërfshirëse	-	-	-	-	16,500,000	16,500,000
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	-	10,000,000	8,500,000	19,700,000	1,110,900,000	1,149,100,000
Paraja dhe ekuivalentë të parasë	29,028,474	-	-	-	-	29,028,474
Totali	29,028,474	10,000,000	8,500,000	19,700,000	1,127,400,000	1,194,628,474
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	3,537,789	-	-	-	-	3,537,789
Të pagueshme ndaj tërheqjeve të kontributeve	989,227	-	-	-	-	989,227
Detyrime të tjera	3,259,074	-	-	-	-	3,259,074
Aktive neto të atribueshme ndaj mbajtësve të kuotave	1,211,105,973	-	-	-	-	1,211,105,973
Totali	1,218,892,063	-	-	-	-	1,218,892,063
Rreziku i likuiditetit	(1,189,863,590)	10,000,000	8,500,000	19,700,000	1,127,400,000	(24,263,590)
Akumulimi	(1,189,863,590)	(1,179,863,590)	(1,171,363,590)	(1,151,663,590)	(24,263,590)	(24,263,590)

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënimet shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbylltur më 31 dhjetor 2022
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)**c) Rreziku i likuiditetit (vazhdim)**

	Deri 1 muaj	1 deri në 3 muaj	3 deri 6 muaj	6 deri 12 muaj	Mbi 1 vit	Totali
31 dhjetor 2021						
Aktivët						
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave gjithëpërfshirëse	-	-	-	-	22,500,000	22,500,000
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuara	-	21,500,000	12,000,000	36,500,000	897,700,000	967,700,000
Paraja dhe ekuivalente të parasë	26,488,163	-	-	-	-	26,488,163
Totali	26,488,163	21,500,000	12,000,000	36,500,000	920,200,000	1,016,688,163
Detyrimet						
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	2,903,792	-	-	-	-	2,903,792
Të pagueshme ndaj tërheqjeve të kontributeve	621,728	-	-	-	-	621,728
Detyrime të tjera	2,032,485	-	-	-	-	2,032,485
Aktive neto të atribueshme ndaj mbajtësve të kuotave	1,038,257,541	-	-	-	-	1,038,257,541
Totali	1,043,815,546	-	-	-	-	1,043,815,546
Rreziku i likuiditetit	(1,017,327,383)	21,500,000	12,000,000	36,500,000	920,200,000	(27,127,383)
Akumulimi	(1,017,327,383)	(995,827,383)	(983,827,383)	(947,327,383)	(27,127,383)	(27,127,383)

Si pjesë e menazhimit të rrezikut të likuiditetit, Fondi mban pasuri likuide që përfshijnë ekuivalente në para dhe sigurime të borxhit të emëta nga sovrani, të cilat mund të shiten lehtësisht për të përmbushur kërkesat e likuiditetit. Ndonse pasuritë neto që u vishen mbajtësve të njësisë janë paraqitur në një kategori deri në 1 muaj, mbajtësit e njësive po i mbajnë njësitë e tyre për një periudhë më të gjatë kohe. Bazuar në përvojën e Fondit nuk pret tërheqje të konsiderueshme të njësive. Me qëllim që të menazhojë likuiditetin e përgjithshëm të Fondit, Kompania e Administrimit ka gjithashtu aftësinë të pezullojë riblerjet në qoftë se kjo konsiderohet të jetë në interesin më të mirë të të gjithë mbajtësve të njësive.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënimet shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(Vlerat janë në Lekë)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)**d) Rreziku i tregut**

Rreziku i tregut është rreziku që ndryshimet në çmimet e tregut do të ndikojnë në të ardhurat e fondit ose në vlerën e zotërimeve të instrumenteve financiare. Qëllimi i menaxhimit të rrezikut të tregut është të menaxhojë dhe kontrollojë ekspozimet ndaj rrezikut të tregut brenda parametrave të pranueshëm, duke optimizuar kthimin në rrezik.

Ekspozimi ndaj rrezikut të kursit të këmbimit

Fondi nuk është i ekspozuar ndaj rrezikut të kursit të këmbimit për shkak se nuk ka transaksione në monedhë të huaj. Fondi nuk ka marrë pjesë në transaksione me kurs këmbimi forëard apo transaksione me derivativë mbrojtës deri në 31 Dhjetor 2021. Më 31 Dhjetor 2022 dhe 2021, nuk ka aktive apo detyrime material të shprehura në monedha të ndryshme nga Lek.

The following significant exchange rates applied during the year:

Lek	31 dhjetor 2022		31 dhjetor 2021	
	Kursi mesatar	Data e raportimit	Kursi mesatar	Data e raportimit
EUR	118.92	114.23	122.46	120.76
USD	113.15	107.05	103.52	106.54

The Company's exposure to foreign currency rrezik as of 31 December 2022 and 2021 was as follows:

31 dhjetor 2022

	Balanca e mbartur	EUR	LEK	USD
	(shuma e përkthyer në mijë LEK)			
Paraja dhe ekuivalentë të saj	29,028,474	-	29,028,474	-
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave gjithëpërfshirëse	15,481,692	-	15,481,692	-
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	1,174,381,897	-	1,174,381,897	-
Detyrime ndaj Shoqërisë së Administrimit	(3,537,789)	-	(3,537,789)	-
Detyrime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje	(989,227)	-	(989,227)	-
Ekspozimi Neto	1,214,365,047		1,214,365,047	

31 Dhjetor 2021

	Balanca e mbartur	EUR	LEK	USD
	(shuma e përkthyer në mijë Lek)			
Mjetet monetare dhe ekuivalentet me to	26,488,163	-	26,488,163	-
Të arkëtueshme nga koutat e emetuara	23,066,194	-	23,066,194	-
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse	994,261,189	-	994,261,189	-
Të pagueshme ndaj Shoqërisë së Administrimit	(2,903,792)	-	(2,903,792)	-
Të pagueshme ndaj kuotë mbajtësve për tërheqje	(621,728)	-	(621,728)	-
Espozimi Neto	1,040,290,026		1,040,290,026	

Ekspozimi ndaj rrezikut të normës së interesit

Rreziku kryesor për të cilin janë ekspozuar portofolet tregtare është rreziku i humbjes nga luhatjet në flukset e ardhshme të mjeteve monetare ose vlerat e drejta të instrumentit financiar për shkak të një ndryshimi në normat e interesit të tregut (Vlerat aktuale neto të aktiveve dhe detyrimeve). Rreziku i normës së interesit menaxhohet kryesisht përmes monitorimit të mangësive të normave të interesit. Menaxhimi i rrezikut të normës së interesit kundrejt mangësive të normave të interesit shoqërohet nga monitorimi i ndjeshmërisë së aktiveve dhe detyrimeve financiare të Fondot kundrejt skenarëve të ndryshëm standard dhe jo standard.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënime shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022
(Vlerat janë në Lekë)

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

d) Rreziku i tregut

Skenarët standard të cilët shqyrtohen në interval të rregullt përshijnë një rritje ose rënie prej 100 pbs në të gjitha kurbat e kthimeve. Një analizë e ndjeshmërisë së Fondit nga një rritje apo rënie e normave të interesit të tregut (duke supozuar mungesën e lëvizjeve jo simetrike për kurbat e kthimeve dhe një pozicion konstant financiar) është si më poshtë:

2022		
Normat e interesit	Rënie 100 pbs	Rritje 100 pbs
Efkti i fitim/ humbjes së vlerësuar (në 000 lek)	463	(463)

2021		
Normat e interesit	Rënie 100 pbs	Rritje 100 pbs
Efkti i fitim/ humbjes së vlerësuar (në 000 lek)	366	(366)

e) Administrimi i rrezikut të kapitalit

Kapitali i Fondit përfaqësohet nga aktivet neto që i atribuohen mbajtësit të kuotave. Shuma e aktivitet neto që i atribuohet mbajtësit të kuotave mund të ndryshojë në mënyrë të konsiderueshme në baza ditore, pasi Fondi i nënshtrohet investimeve dhe tërheqjeve ditore sipas gjykimit të mbajtësit të kuotës. Objektivi i Fondit për të përkrahur menaxhimin e kapitalit është të ruajë vazhdimësinë e tij me qëllim sigurimin e kthimit për mbajtësin e kuotës, sigurimin e përfitimeve për palët e tjera dhe ruajtjen e një bazë të fortë kapitali për të mbështetur zhvillimin e aktiviteteve të investimeve të Fondit. Për të ruajtur strukturën e kapitalit, politika e Fondit do të performojë si më poshtë:

- Monitorimi i nivelit të hyrjeve dhe tërheqjeve ditore në raport me situatën e likuiditetit duhet të mundesojë likuidimin e kërkesave brenda 7 ditëve nga dita e kërkesës së vlefshme.
- Shlyerja dhe emetimi i kuotave të reja duhet kryer në përputhje me ligjin dhe prospektin e Fondit. Kjo përfshin aftësinë për të kufizuar shlyerjet dhe për të kërkuar një minimum investimi në Fond. Administratoret e Shoqërisë Administruese monitorojnë kapitalin në bazë të vlerës së aktiveve neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave.

(i) Strategjia e investimit

Strategjia e investimeve të aktiveve të Fondit Raiffeisen Prestigj mbështetet në ligjin nr. 10198 "Per Fondet e Investimit Kolektiv" dhe rregulloret e dala në zbatim të tij, si dhe në politikën e brendshme të investimit të Shoqërisë Administruese, propozuar nga Komiteti i Investimit dhe miratuar nga Keshilli i Administrimit i Shoqërisë Administruese.

(ii) Kuadri ligjor

Në lidhje me investimet e aktiveve të Fondit, Raiffeisen Prestigj nën administrimin e Raiffeisen INVEST- Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. i përmbahet ligjit nr. 10198, datë 10 dhjetor 2009 "Për Sipërmarrjet e përbashkëta të investimit" dhe prospektit të Fondit.

(iii) Investimet e lejuara

Sipas rregullores, aktivet e Fondit mund të investohen vetëm në instrumentet e mëposhtëm::

- tituj të transferueshëm dhe instrumente të tregut të parasë, që tregtohen në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë, në një shtet të Bashkimit Europian apo në çdo shtet tjetër të lejuar nga AMF-ja;
- kuota të fondeve të investimit apo aksione të Fondeve të investimit, të licencuara sipas ligjit nr.10198, datë 10.12.2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive", si dhe nga kuota ose aksione të sipërmarrjeve kolektive të investimit, të licencuara në përputhje me standardet e Bashkimit Europian;
- depozita në institucione kreditimi, të regjistruara në Republikën e Shqipërisë, në një nga shtetet anëtare të BE-së ose në çdo shtet të lejuar nga AMF-ja, të cilat mund të tërhiqen menjëherë ose që kanë afat maturimi jo më shumë se 12 muaj;
- instrumente financiare derivative;
- instrumente të tjera të tregut të parasë.

8. Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)**e) Administrimi i rrezikut të kapitalit (vazhdim)**

Shoqëria administruese duhet të respektojë kufizimet e investimit të parashikuara në Ligjin nr.10198, datë 10.12.2009 “Për sipërmarrjet e investimeve kolektive”, si dhe ato të parashikuara në politikën e brendshme për menaxhimin e rrezikut.

Kufizimet e investimit dhe kufiri i lejuar

Fondi nuk mund të investojë më shumë se 20% të aktiveve të saj në depozita në të njëjtin institucion .

Fondi nuk mund të investojë më shumë se 5% të aktiveve të saj në tituj dhe instrumente të tregut të parasë të një emetuesi të vetëm. Kufiri 5%, mund të rritet deri në:

- 10%. Në këtë rast, vlera totale e titujve ose instrumenteve të tregut të parasë, që mban Fondi te disa emetues, ku për secilin ka investuar mbi 5% të aktiveve, nuk duhet të tejkalojë 40% të vlerës totale të aktiveve të fondit;
- 35% në rastin e titujve dhe të instrumenteve të tregut të parasë, të emetuara ose të garantuara nga qeveria dhe autoritetet vendore të Republikës së Shqipërisë, shteteve të Bashkimit Europian, shteteve të tjera të lejuara nga AMF-ja, ose nga organizma publikë ndërkombëtarë, në të cilët bëjnë pjesë një ose më shumë shtete të Bashkimit Europian;
- 100% me miratimin e AMF-së, sipas disa kushteve të përcaktuara në Ligj.
- 25% në rastin e disa obligacioneve të veçanta, të emetuara nga institucionet kredituese të licencuara, të cilat e kanë selinë e regjistruar në Republikën e Shqipërisë, apo në një shtet të Bashkimit Europian apo të lejuara nga AMF-ja. Kur Fondi investon më shumë se 5% të aktiveve në këto lloj obligacionesh të emetuara nga një emetues i vetëm, atëherë vlera totale e këtij investimi nuk tejkalon 80% të vlerës totale të aktiveve të Fondit;

Fondi mund të investojë deri në 30 për qind të aktiveve të tij në kuota apo aksione të një forme tjetër të sipërmarrjeve të investimeve kolektive. Shoqëria Administruese i menaxhon aktivet e Fondit sipas parimit të sigurisë afatgjatë dhe të një kthimi të përshtatshëm nga investimi, duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kapitalit dhe rrezikut të marrë përsipër. Objektivat afatgjatë për shpërndarjen e aktiveve të Fondit janë si më poshtë:

Klasa	Objektivi
Tituj të emetuar dhe garantuar nga qeveria e Republikës së Shqipërisë	95%
Tituj të emetuar dhe garantuar nga shtete të Bashkimit Europian, OECD-së, Banka Botërore, Banka Qendrore Europiane, Banka Europiane e Investimeve	0%
Depozita bankare dhe mjete monetare	5%
Instrumenta borxhi me rating BBB (S&P), Baa3 (Moody's), BBB (DBRS)	0%
Kuota të fondeve të investimit ose indekse aksionesh: CAC 40, DAX, FTSE, S&P 500, Doë Jones, Nikkei 225, Sensex, All Ordinaries and Hang Seng	0%

Këto objektiva janë orientuese dhe mund të ndryshojnë në varësi të kushteve të tregut dhe politikës së investimit.

Politika e brendshme e investimeve të Shoqërisë së Administrimit

Rreziku në investime ndërmerret vetëm nga anëtarë të Fondit dhe jo nga Shoqëria Administruese. Për të minimizuar këtë rrezik, Shoqëria Administruese ka përfshirë në strukturën e saj organizative, Komitetin e Investimeve, i cili propozon politikën për alokimin e pasurive dhe investimeve dhe një Njësi për Menaxhimin e rrezikut e cila kryen kontrollin sasior dhe cilësor të gjitha rreziqeve të lidhura me Fondin. Nuk lejohen të gjitha ato investimet, norma e kthimit e të cilave, është nën nivelin e tregut, sepse kjo do të rrezikojë ekuilibrin e lidhjes investime - rrezik.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënimet shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022
(Vlerat janë në Lekë)

8. Administrimi i rrezikut të kapitalit (vazhdim)

e) Administrimi i rrezikut të kapitalit (vazhdim)

Pasqyra e strukturës së investimeve më 31 dhjetor 2022 dhe 2021 paraqitet si më poshtë

	31 dhjetor 2022	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit %
Obligacione Qeveritare	1,189,863,589	98%
Paraja dhe ekuivalentë të saj	29,028,474	2%
Totali	1,218,892,063	100%

	31 dhjetor 2021	Pjesa ndaj totalit të aktiveve të fondit %
Obligacione Qeveritare	1,017,327,383	97%
Paraja dhe ekuivalentë të saj	26,488,163	3%
Totali	1,043,815,546	100%

9. Vlera e drejtë e instrumentave financiare

Përcaktimi i vlerës së drejtë

Përcaktimi i vlerës së drejtë të aktiveve dhe detyrimeve financiare të tregtuara në tregje aktive bazohet tek çmimet e kuotuar të tregut ose në çmimet e shitësit. Vlera e drejtë e instrumenteve të tjera financiare përcaktohet përmes teknikave të vlerësimit. Teknikat e vlerësimit përfshijnë teknikën e vlerës aktuale neto, metodën e skontimit të flukseve monetare, krahasimin me instrumente të ngjashme për të cilat ka çmime tregu dhe modelet e vlerësimit. Qëllimi i teknikave të vlerësimit është të arrijë një matje me vlerën e drejtë që pasqyron çmimin që do të merret për të shitur aktivin ose paguar për të transferuar detyrimin në një transaksion të rregullt midis pjesëmarrësve të tregut në datën e matjes.

Fondi e mat vlerën e drejtë duke përdorur Nivelin 2 të hierarkisë së vlerës së drejtë, i cili reflekton rëndësinë e elementëve të përdorur në realizimin e vlerësimit, që shpjegohet si më poshtë:

- Niveli 2: Teknikat e vlerësimit të bazuara në elementet e vëzhgueshëm, në mënyrë direkte ose jo direkte (p.sh. që rrjedhin nga çmimet). Kjo kategori përfshin instrumente të vlerësuar nëpërmjet çmimeve të instrumenteve të ngjashëm të kuotuar në tregje aktive; çmimet e kuotuar të instrumenteve të njëjta ose të ngjashme në tregje jo shumë aktive; ose teknika të tjera vlerësimi, ku të gjithë elementet e rëndësishme vëzhgohen në mënyrë direkte ose jo direkte nga të dhënat e tregut.

Modelet e përdorura për të përcaktuar vleran e drejtë janë të vlefshme dhe të rishikuara periodikisht nga Shoqëria e administrimit. Inputet në modelet e shumëfishta përfshijnë të dhëna të vëzhgueshme, të tilla si shuma e fitimeve të kompanive të krahasueshme me portofolin e Fondit përkatës dhe të dhëna të pavrojtueshme, siç janë parashikimet e fitimeve për Fondin e portofolit. Në modelet e flukseve të mjeteve monetare të skontuara, inputet e pa vëzhgueshme janë flukset monetare të parashikuara të fondit përkatës të portofolit dhe primit të rrezikut për likuiditetin dhe rrezikun e kredisë që përfshihen në normën e skontimit. Drejtimi përdor modele për të rregulluar kthimet e vrojtuar të kapitalit për të pasqyruar strukturën e financimit të borxhit/kapitalit aktual të investimit me kapital të vlefshëm. Modelet kalibrohen nga testimi i prapambetur me rezultatet aktuale/daljet e arritura për të siguruar që rezultatet janë të besueshme.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Shënime shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(Vlerat janë në Lekë)

9. Vlera e drejtë e instrumentave financiare (vazhdim)

Përcaktimi i vlerës së drejtë (vazhdim)

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.

Tabela e mëposhtme analizon në kuadër të hierarkisë së vlerës së drejtë aktivet financiare të Fondit (në bazë të klasës) i matur me vlerën e drejtë më 31 Dhjetor 2022 dhe 31 Dhjetor 2021.

Të gjitha matjet e vlerës së drejtë të publikuara janë matje të vlerës së drejtë periodike.

<i>Niveli 2</i>	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Aktivitet financiar me vlerë të drejtë përmes të ardhurave gjithëpërfshirëse	15,481,692	23,066,194
Totali	15,481,692	23,066,194

Vlerësimet janë përgatitur dhe shqyrtuar në baza mujore nga vlerësimi i Menaxherit të rrezikut që raporton dhe i jep rekomandime shoqërisë administruese në bazë ditore, në përputhje me vlerësimet ditore që janë dhënë për investitorët.

Menaxheri i rrezikut konsideron përshtatshmërinë e modelit të vlerësimit, të dhënat hyrëse kryesore si dhe rezultatin e vlerësimit duke përdorur metoda të ndryshme të vlerësimit dhe teknika përgjithësisht të njohura si standarde në kuadër të industrisë. Teknika e vlerësimit është zgjedhur dhe kalibruar në blerjen e titujve themelore të portofolit. Në përcaktimin e përshtatshmërisë të teknikës së zgjedhur të vlerësimit, Menaxheri i rrezikut mund të kryejë testimin përsëri duke marrë në konsideratë rezultatet aktuale të modeleve të ndryshme dhe se si ata historikisht janë në një linjë me transaksionet aktuale të tregut.

Përveç kësaj, Banka e Kujdestarisë është përgjegjëse për rishikimin e rivlerësimeve përmes një procedure të konfirmimit ditor.

Ekivalente me para dhe para në dorë

Ekivalentet me para dhe para në dorë përfshijnë para në dorë, llogaritë rrjedhëse dhe depozitat me bankat rezidente. Duke qenë se këto ekuilibra janë afatshkurtra, vlera e tyre e drejtë konsiderohet të barazohet me sasinë e tyre të mbartjes.

10. Të ardhura nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv

Të ardhurat nga interesi përbehen si më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Obligacione të Qeverisë	64,332,174	56,566,290
Totali	64,332,174	56,566,290

Fondi i Pensionit Vullnetar RaiffeisenShënimet shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022
(Vlerat janë në Lekë)**11. Aktive financiare me vlerë të drejte nepermjet të ardhurave gjithëpërfshirëse**

Aktivet financiare me VDATGj detajohen sipas maturitetit si më poshtë:

Obligacione Qeveritare	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Totali	<u>15,481,692</u>	<u>23,066,194</u>
	15,481,692	23,066,194

Obligacione Qeveritare	Vlera e drejtë	Interesi përlloritur	Vlera e tregut
31 dhjetor 2022	<u>15,313,667</u>	<u>168,025</u>	<u>15,481,692</u>
	15,313,667	168,025	15,481,692

Obligacione Qeveritare	Vlera e drejtë	Interesi i përlloritur	Vlera e tregut
31 dhjetor 2021	<u>22,856,556</u>	<u>209,638</u>	<u>23,066,194</u>
	22,856,556	209,638	23,066,194

Lëvizjet në vlerë nominale në 2022 dhe 2021 janë si më poshtë:

Obligacione Qeveritare	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Më 1 janar		
Blerje gjatë vitit	22,856,556	31,680,838
Të maturuara gjatë vitit	-	24,277,673
Më 31 dhjetor	<u>(7,542,889)</u>	<u>(33,101,955)</u>
	15,313,667	22,856,556

12. Aktive financiare të mbajtura deri në maturim

Aktivet financiare të mbajtura me kosto të amortizuara mund të detajohen në termat e maturimit si më poshtë:

Obligacione Qeveritare	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Total	<u>1,174,381,897</u>	<u>994,261,189</u>
	1,174,381,897	994,261,189

	Vlera Nominale	Interesi i përlloritur	Fondi për zhvlerësimet	Vlera neto
Obligacione Qeveritare	1,148,972,210	25,079,770	329,916	1,174,381,897
31 dhjetor 2022	<u>1,148,972,210</u>	<u>25,079,770</u>	<u>329,916</u>	<u>1,174,381,897</u>
	Vlera Nominale	Interesi i përlloritur	Fondi për zhvlerësimet	Vlera neto
Obligacione Qeveritare	971,975,288	21,655,689	630,211	994,261,189
31 dhjetor 2021	<u>971,975,288</u>	<u>21,655,689</u>	<u>630,211</u>	<u>994,261,189</u>

Fondi i Pensionit Vullnetar RaiffeisenShënimet shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022
(Vlerat janë në Lekë)**12. Aktive financiare të mbajtura deri në maturim (vazhdim)**

Lëvizjet në vlerë nominale të aktiveve financiare të mbajtura deri në maturim më 31 dhjetor 2022 janë paraqitur më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Obligacione Qeveritare		
Më 1 janar	971,975,288	822,342,380
Blerje gjatë vitit	247,308,098	178,599,515
Të maturuara gjatë vitit	(70,311,175)	(30,787,725)
Provigjone	329,916	1,821,118
Më 31 dhjetor	1,149,302,127	971,975,288

13. Paraja dhe ekuivalentë të saj

Paraja dhe ekuivalentë të saj janë detajuar si më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Llogari rrjedhëse në Bankën Kujdestare	29,028,474	26,488,163
Totali	29,028,474	26,488,163

14. Detyrime të tjera

Detyrime të tjera janë detajuar si më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Tatimi i pagueshëm mbi të ardhurat personale	1,108,039	211,366
Provigjonet	2,151,035	1,821,119
Totali	3,259,074	2,032,485

Detyrimet e tjera përfshijnë tatimin në burim mbi të ardhurat personale të mbajtur nga Shoqëria Administruese në lidhje me përfitimet kapitale nga tërheqjet e kontribuesve gjatë muajit Dhjetor. Shoqëria Administruese vepron si agjent mbledhës për Fondin, sipas ligjit nr. 8438 "Tatimi mbi te ardhurat" i datës 28.12.1998.

15. Aktivët neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Gjëndja më 1 janar	1,038,257,541	879,608,820
Kontributet e emetuara gjatë viti	166,233,982	144,355,842
Kuota të tërhequra gjatë viti	(38,496,339)	(26,906,137)
	1,165,995,184	997,058,525
Rritja në aktivët neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave të pensionit nga operacionet	45,110,789	41,199,016
Gjëndja më 31 dhjetor	1,211,105,973	1,038,257,541
Aktivët neto për kuotë më 31 dhjetor në Lek	2,052	1,972

Fondi i Pensionit Vullnetar RaiffeisenShënimet shpjeguese të pasqyrave më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022
(Vlerat janë në Lekë)**16. Palët e lidhura**

Palët konsiderohen si të lidhura në qoftë se njëra palë ka aftësinë për të kontrolluar palën tjetër ose të ushtrojë ndikim të rëndësishëm mbi palën tjetër në marrjen e vendimeve financiare ose operationale.

Palët e lidhura të Fondit janë Raiffeisen INVEST - Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a, e cila menaxhon Fondin, banka kujdestare e Fondit dhe Raiffeisen Bank sh.a. si aksionar i vetëm i shoqërisë administruese. Që nga dhe për vitin që përfundon më 31 Dhjetor 2022 dhe 2021 Fondi ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura me të

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Detyrime ndaj Shoqërisë administruese		
Tarifë e pagueshme ndaj Shoqërisë administruese	1,535,407	1,290,862
Tarifë penalizimi për mbarim të parakohshëm të kontratës	2,051,898	1,612,930
Totali	3,587,305	2,903,792
Shpenzime		
Tarifa e Shoqërisë administruese	2022 16,896,137	2021 14,256,349
Totali	16,896,137	14,256,349

17. Ngjarje pas datës së raportimit

Nuk ka asnjë ngjarje të tjera të rëndësishme pas datës së raportimit korrigjim ose shpalosje shtesë në pasqyrat financiare.