

Raiffeisen Invest sh.a.

Raport vjetor 2022

Raiffeisen Invest sh.a.

Fondi i Investimit Raiffeisen Vizion

Fondi i Investimit Raiffeisen Prestigj

Fondi i Investimit Raiffeisen Invest Euro

Fondi i Investimit Raiffeisen Miks

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Ky raport nuk është një ofertë ose reklamë për shitjen e kuotave të fondeve të Raiffeisen INVEST.

Raporti vjetor përmban pasqyrat financiare të shoqërisë administruese dhe secilit prej fondeve për vitin 2022, të audituara nga shoqëria Deloitte Audit Albania sh.p.k.

Përmbytje

Mesazh nga Këshilli i Administrimit	4
Mesazh nga Administratorja e Përgjithshme	5
Raiffeisen Invest sh.a.	7
Misioni dhe Vlerat	7
Qeverisja e Shoqërisë	8
Kodi i Etikës	9
Konflikti i Interesit	9
Transparenca	10
Procesi i Investimit	10
Burimet Njerëzore	12
Përgjegjësia Sociale	14
Edukimi Financiar	16
Raport i Menaxherëve të Fondeve	18
Performanca e Fondeve – 31 Dhjetor 2022	18
Tarifa e vazhdueshme e Fondeve	18
Zhvillimet Ekonomike	19
Fondet gjatë vitit 2022	20
Fondi Raiffeisen Vizion	22
Politika e Investimit	22
Performanca e Fondit	22
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	23
Fondi Raiffeisen Prestigj	24
Politika e Investimit	24
Performanca e Fondit	24
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	25
Fondi Raiffeisen Invest Euro	26
Politika e Investimit	26
Performanca e Fondit	26
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	27
Fondi Raiffeisen Miks	29
Politika e Investimit	29
Performanca e Fondit	29
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	30
Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen	30
Politika e Investimit	30
Performanca e Fondit	31
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	31
Raport i Menaxherit të Riskut	33
Pasqyrat Financiare & Raporti i Audituesit të Pavarur.	38
Fondi Raiffeisen Prestigj	70
Fondi Raiffeisen Invest Euro	72
Fondi Raiffeisen Vizion	75
Fondi Raiffeisen Miks	78
Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen	80

Mesazh nga Këshilli i Administrimit

Të nderuar investitorë,

Viti që lamë pas paraqiti një sërë sfidash të paparashikuara që ndikuan në performancën e përgjithshme të fondeve nën administrim të shoqërisë Raiffeisen Invest. Peizazhi ekonomik global përjetoj paqëndrueshmëri të konsiderueshme, me ngjarje të rëndë gjeopolitike që shkaktoi një krizë të madhe ekonomike globale, duke sjellë luhatje të mëdha dhe pasiguri të tregjeve financiare.

Këta faktorë të jashtëm paraqitën sfida unike për shoqëritë e investimeve, të cilat u përshtatën me shpejtësi me strategjitë përkatëse dhe mekanizmat mbrojtës.

Megjithatë, pavarësisht përpjekjeve tona si shoqëri për të minimizuar risqet e tregut, nuk u arritën rezultatet e dëshiruara në performancën e fondeve. Kushtet e tregut, si rritja e paqëndrueshmërisë së tregjeve të goditura nga inflacioni i lartë, rënia drastike e çmimeve të instrumentave financiarë, rezultuan në pengesa të përkohshme dhe ndikuan në performancën e përgjithshme të fondeve.

Ne e kuptojmë rëndësinë e ofrimit të kthimeve të qëndrueshme për investorët tanë dhe jemi përpjekur të qëndrojmë pranë tyre për t'iu përgjigjur shqetësimeve për luhatjet e kthimeve, të cilat për tregje të vogla janë më të ndjeshme, duke ritheksuar fokusin në jetëgjatësinë e këtij instrumenti të shtrirë në kohë.

Si gjithmonë, vendimet tona për investime janë të bazuara në procese rigoroze të kërkimit, analizave profesionale të manaxhimit të riskut. Shoqëria Raiffeisen Invest mban një qasje të disiplinuar për ndërtimin e portofolit për çdo fond, diversifikimin dhe shpërndarjen e aseteve për të zbutur rrezikun dhe për të kërkuar mundësi tërheqëse investimi.

Stafi i shoqërisë Raiffeisen Invest mbetet i përkushtuar për të përmirësuar performancën tonë, duke vlerësuar vazhdimisht strategjitë e investimit në përputhje me dinamikat në zhvillim të tregut dhe pritshmëritë e investorëve.

Ne e vlerësojmë thellësisht besimin që keni dhënë tek ne si partneri juaj i manaxhimit të aseteve dhe duam t'ju sigurojmë se jemi plotësisht të përkushtuar për të adresuar sa më mirë sfidat me të cilat u përballëm vitin e kaluar. Prioriteti ynë është të ofrojmë fitime të qëndrueshme dhe konkurruese për një afat të gjatë, duke manaxhuar në mënyrë aktive rreziqet dhe duke garantuar sigurinë e investimeve tuaja.

Në emër të Këshillit të Administrimit ju falenderoj për mbështetjen dhe besimin tuaj të vazhdueshëm.

Ju faleminderit!

Në emër të Këshillit të Administrimit

Donalda Gjorga

Kryetare



Mesazh nga Administratorja e Përgjithshme

Të nderuar Investitorë!

Viti 2022 rezultoi të ishte viti më sfidues për Raiffeisen Invest dhe klientët tanë dhe kjo për shkak të një mjedisi financiar i cili u karakterizua nga pasiguria e shtuar si pasojë e luftës Rusi-Ukrainë dhe inflacioni shumë i lartë, që arriti dimensione historike. Bankat qendrore në mbarë botën u detyruan të shtrëngojnë politikën monetare duke rritur në mënyrë agresive normat e interesit në dëm të rritjes ekonomike.

Në Shqipëri, yield-et e letrave me vlerë të emetuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë pësuan rritje të konsiderueshme me deri në 400 pikë bazë dhe ankandet primare të këtyre titujve u karakterizuan nga një pjesëmarrje e ulët e aktorëve të tregut, me një normë mbulimi më pak se 1, veçanërisht gjatë tremujorit të tretë të vitit 2022, çka rriti ndjeshëm presionet mbi normat.

Në këto rrethana të reja financiare, performanca vjetore e të gjithë fondeve të investimit pësoi rënie dhe rezultoi negative edhe për fondet në lekë. Si rezultat i materializimit të faktorëve të ndryshëm të rrezikut, shlyerjet nga të gjitha fondet u rritën ndjeshëm dhe asetet nën menaxhim ranë me gati 42%. Në përgjithësi i gjithë tregu i fondeve të investimit në Shqipëri u tkurr me 43.8%, duke humbur 27.7% të investitorëve të tij.

Në një realitet të ri global, ku Shqipëria nuk mund të bënte përjashtim, i gjithë fokusi ynë u zhvendos në menaxhimin e likuiditetit dhe komunikimin me agjentët e shitjes dhe investitorët. Këta të fundit janë qendra e aktivitetit tonë dhe shërbimi ndaj tyre, në mënyrë cilësore dhe plotësisht transparente mbetet prioriteti ynë. Raiffeisen Invest vuri në dispozicion të investitorëve dhe agjentëve të shitjeve të gjithë informacionin e nevojshëm për t'u dhënë një panoramë të qartë mbi arsyet e rritjes së normave të interesit në të gjitha tregjet, efektin e kësaj rritjeje në performancën e fondeve si dhe pritshmëritë për të ardhmen. Ajo që ju sugjerua investitorëve gjatë procesit të tyre vendimmarrës në lidhje me fondet ishte pasja e një horizonti afatgjatë investimi dhe mosveprimi nën panik.

Ajo që mund të them me krenari është që ekipi ynë menaxhoi në mënyrën e duhur këtë situatë të vështirë, duke bashkëpunuar ngushtësisht me Raiffeisen Bank dhe partnerët tanë në Vjenë.

Pavarësisht nivelit të lartë të tërheqjeve nga të gjitha fondet, treguesit tanë të likuiditetit mbetën solidë dhe çdo shlyerje u realizua sipas afateve, pa asnjë vonësë.

Gjithashtu, ne arritëm të sigurojmë rezultate të mira financiare ku treguesi i fitimit përpara tatimit+pagesat për shpërndarjen e fondeve arritën 5.5 milionë euro.

Edhe gjatë vitit 2022, Raiffeisen Invest mbeti kompania lider në tregun shqiptar për fondet e investimit, me 85.4 për qind të tregut për sa i përket aseteve. Këto të fundit, për Raiffeisen Invest ishin 345 milionë euro më 31.12.2022.

Nga ana tjetër, Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen shënoi një rritje solide prej 17%, duke zgjeruar bazën e anëtarëve me 10% (kryesisht plane profesionale) dhe duke ju ofruar atyre performancën neto më të lartë në treg. Më 31.12.2022 asetet nën menaxhim për fondin e pensionit arritën 10.6 milionë euro.

Në lidhje me iniciativat tona strategjike, ne rritëm më tej pjesën e shitjeve nëpërmjet kanaleve dixhitale në krahasim me vitin 2021 duke mbetur e vetmja shoqëri administruese që ofron këtë lloj shërbimi për klientët e saj.

Gjatë vitit 2022 janë shitur 5,836 plane të reja investimi ose +1,51% krahasuar me vitin e shkuar.

E fundit, por jo më pak e rëndësishme, si një shoqëri administruese e Grupit RBI, Raiffeisen Invest ka përfunduar



strategjinë e saj me vizionin e Grupit, duke përfshirë qëndrueshmërinë në objektivat e saj të zhvillimit afatshkurtër. Të ndërgjegjësuar për sfidat globale si ndryshimi i klimës dhe ndotja e mjedisit, Raiffeisen Invest synon të kontribuojë në zhvillimin e një bote të qëndrueshme përmes dizenjimit të produkteve ESG në një të ardhme të afërt. Viti 2023 pritet të sjellë rimëkëmbje të performancës së të gjithë fondeve nën menaxhim për shkak të tendencës rënëse të normave të interesit, të paktën në tregun shqiptar. Ne jemi të përkushtuar për të rikuperuar humbjet e vitit të shkuar dhe besojmë që ambienti financiar do na favorizojë në arritjen e këtij objekti. Dua t'ju falënderoj sinqerisht të gjithëve për besimin e dhënë dhe t'ju siguroj që asetet tuaja do të vazhdojnë të menaxhohen me profesionalizëm, integritet dhe transparencë.

Edlira Konini
Administratore e Përgjithshme



Rreth Raiffeisen Invest Sh.a

Raiffeisen Invest sh.a, edhe gjatë vitit 2022, vazhdoi të ruante pozicionin e shoqërisë lider në tregun financiar shqiptar në fushën e administrimit të aseteve, duke i kushtuar një vëmendje të veçantë kujdesit ndaj investitorëve, transparencës dhe përkushtimit në shërbimin ndaj tyre si dhe zbatimit të standardeve dhe praktikave më të mira.

Raiffeisen Invest sh.a, gjatë vitit 2022 kishte nën administrimin e saj katër (4) fonde investimi, përkatësisht Fondet Raiffeisen Prestigj dhe Raiffeisen Vizion në lekë, Raiffeisen Invest Euro dhe Raiffeisen Miks në monedhën euro, si dhe 1 (një) fond pensioni vullnetar në lekë: Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen.

Totali i aseteve nën administrim të Raiffeisen Invest sh.a në fund të vitit 2022, ishte 40,544,519,488.88 lekë.

Misioni dhe Vlerat

Misioni:

T'u ofrojmë investitorëve tanë një eksperiencë të shkëlqyer, nëpërmjet alternativave të reja dhe të përshtatshme të investimit dhe teknologjive inovatore, bazuar në parime dhe profesionalizëm, nëpërmjet fokusimit dhe jo vetëm në:

- Njohjen e klientëve tanë dhe orientimin e tyre drejt vendimarrjes së duhur të investimit;
- Administrimin cilësor të aseteve me qëllim kthime të kënaqshme nga investimi;
- Mirëqeverisjen e korporatës;
- Krijimin e opsioneve të reja për investim, paralelisht me rritjen e edukimit financiar të publikut mbi fondet e investimit të pensionit vullnetar.

Vlerat:

Integritet: Ne vendosim interesat e klientëve tanë në plan të parë, duke i bërë qëllimet e tyre qëllimet tona. Ky është detyrimi ynë etik dhe profesional - dhe mënyra e duhur për të vepruar. Integriteti është thelbi i procesit tonë të investimeve, marrëdhënieve me klientët dhe gjithçka që bëjmë.

Përgjegjshmëri: Veprojmë me përgjegjësi ndaj investitorëve, njëri-tjetrit dhe komunitetit. Vetëm dhe së bashku jemi përgjegjës për çdo vendim e veprim që ndërmarrim.

Të mësuarit: I gjithë stafi ynë është në një proces mësimi të vazhdueshëm me qëllim arritjen e nivelit me të lartë të profesionalizmit dhe praktikave më të mira të administrimit të aseteve.

Bashkëpunim: Në Raiffeisen Invest ne kemi krijuar një mjedis të ngrohtë ku bashkëpunojmë, komunikojmë dhe mbështesim njëri-tjetrin nëpërmjet besimit dhe respektit reciprok.

Disiplinë: Ajo që na udhëheq në çdo proces analize, pune kërkimore dhe investime është disiplina. Ne i përmbahemi një procesi të qëndrueshëm dhe të disiplinuar, duke u siguruar që çdo vendim të mbështetet në një gjykim të shëndoshë, pa u shpërqëndruar nga skupe mediatike dhe mentaliteti i turmës. Ky fokus na mundëson marrjen e vendimeve racionale në një kohë kur investitorët shpesh bëjnë vendimarrje emocionale.

Qeverisja e Shoqërisë

Raiffeisen INVEST sh.a është shoqëri aksionere, e organizuar sipas sistemit me një nivel drejtimi, në përputhje me Ligjin nr. 9901, datë 14/04/2008 " Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare" i ndryshuar.

Selia e shoqërisë është në Rr.Tish Daija,Kompleksi Kika 2, Tiranë, Shqipëri.

Aksioneri i vetëm i shoqërisë është Raiffeisen Bank sh.a.

Organet drejtuese të shoqërisë janë: Asambleja e Aksionerëve, Këshilli i Administrimit dhe Administratorët Ekzekutivë.

1. Asambleja e Aksionerëve

Asambleja e aksionerëve përbëhet nga përfaqësuesit ligjorë të aksionerit të vetëm të shoqërisë Raiffeisen Bank sh.a.

2. Këshilli i Administrimit

Këshilli i Administrimit është organi qendror i Shoqërisë Raiffeisen Invest sh. a, i cili kontrollon dhe mbikëqyr zbatimin e politikave tregtare dhe zhvillimin e biznesit.

2.1 Përbërja në vitin 2022:

Kryetare	Znj. Donalda Gjorga Chief Dealer – Departamenti i Thesarit – Raiffeisen Bank sh.a, Shqipëri
Nën kryetar	Z. Peter Zilinek Drejtor për Steering në Departamentin EQL – Raiffeisen Capital Management, Austri.
Anëtare	Znj. Gentiana Ciceri Drejtoresh e Divizionit të Shitjeve dhe Rrjetit Shpërndarës – Raiffeisen Bank sh.a, Shqipëri
Anëtare	Znj. Alda Shehu Drejtoresh e Departamentit të Strategjisë dhe Inovacionit – Raiffeisen Bank sh.a, Shqipëri
Anëtar	Z. Erion Balli Drejtor i Divizionit të Menaxhimit të Riskut "Non-Retail" – Raiffeisen Bank sh.a, Shqipëri
Anëtare	Znj. Edlira Konini Administratore e Përgjithshme – Raiffeisen Invest sh.a, Shqipëri
Anëtare	Znj. Alketa Emini (Gjoçaj) Zv/Administratore e Përgjithshme – Raiffeisen Invest sh.a, Shqipëri

3. Komiteti i Investimeve

Vendimarrja në procesin e rëndësishëm të investimit si dhe mbikëqyrja e këtij procesi i është besuar Komitetit të Investimeve. Komiteti i Investimeve është një organ kolegjal, vendimarrës dhe mbikëqyrës. Ai monitoron nëse procesi i investimit është në përputhje me politikën e investimit të secilit fond të miratuar nga Këshilli i Administrimit, si dhe në përputhje me politikën e administrimit të riskut dhe kërkesat rregullatore.

3.1 Përbërja në vitin 2022

1. Nënkyetar i Bordit Drejtues (RBAL)	Kryetar
2. Drejtor i Departamentit të Riskut Non-Retail (RBAL)	Anëtar
3. Drejtor i Divizionit Retail të Kredive & Bankingut dixhital (RBAL)	Anëtar
4. Administratori i Përgjithshëm (RIAL)	Anëtar
5. Zv/ Administratori i Përgjithshëm (RIAL)	Anëtar
6. Drejtor i Departamentit të Administrimit të Fondeve (RIAL)	Anëtar
7. Drejtor i Departamentit të Administrimit të Riskut (RIAL)	Anëtar

* Oficeri i Përputhshmërisë në RIAL merr pjesë dhe monitoron çdo mbledhje të Komitetit të Investimeve.

Komiteti i Investimeve zhvillon mbledhje të rregullta, të paktën 1 herë në muaj.

4. Ekipi Drejtues i Raiffeisen Invest sh.a

Znj. Edlira Konini

Administratore e Përgjithshme

Znj. Alketa Emini (Gjocaj)

Zv/Administratore e Përgjithshme

Z. Lizandër Saraçi

Drejtor i Departamentit të Administrimit të Riskut

Zj. Rezarta Arapi

Drejtoresh e Departamentit të Administrimit të Fondeve

Znj. Brunilda Haxhimihali (Emini)

Drejtoresh e Departamentit Ligjor, Përputhshmërisë & PPP

Kodi i Etikës

Në ushtrimin e aktivitetit të administrimit të aseteve Raiffeisen Invest sh.a, bazohet në legjislacionin shqiptar si dhe udhëhiqet nga Kodi i Etikës së Grupit Raiffeisen.

Kodi i Etikës së Grupit Raiffeisen përshkruan vlerat e përbashkëta dhe standardet bazë të sjelljes etike në biznes, që duhet të ndiqen nga të gjithë shoqëritë e Grupit. Ai udhëheq veprimtarinë e përditshme me të gjitha palët, brenda dhe jashtë shoqërisë.

Kryerja e veprimtarisë tregtare në mënyrë etike, të ligjshme dhe me përgjegjshmëri të lartë është thelbi i kulturës së shoqërisë Raiffeisen Invest sh.a.

Kodi i Etikës Raiffeisen është i detyrueshëm për çdo punonjës, dhe ka si qëllim të sigurojë që sjellja në marrëveshjet e biznesit dhe çështjet e etikës të jetë në përputhje me standardet tona të larta. Standartet bazohen në vlerat në vijim:

- **Orientimi ndaj Klientit ;**
- **Profesionalizmi ;**
- **Cilësia ;**
- **Respekti reciprok ;**
- **Iniciativa ;**
- **Puna në grup ;**
- **Integriteti ;**
- **Qeverisja e mirë e korporatës**

Konflikti i Interesit

Çdo punonjës i Raiffeisen Invest sh.a është i përkushtuar për të identifikuar dhe shmangur konfliktin potencial të interesit gjatë ushtrimit të detyrave.

Anëtarët e Komitetit të Investimeve si dhe të Këshillit të Administrimit duhet të deklarojnë çdo konflikt të mundshëm interes.

Të gjithë punonjësit duhet të sigurojnë që interesat e tyre nuk bien në konflikt me detyrimet e tyre ndaj shoqërisë apo me detyrimet e shoqërisë ndaj investitorëve.

Në veçanti punonjësit e përfshirë në procesin e investimit të aseteve nuk duhet të kenë paralelisht një aktivitet apo biznes personal, i cili mund të jetë në konflikt me administrimin e investimeve në mënyrën e duhur, apo që mund të kufizojë aftësinë e tyre për të marrë vendime të paanshme.

Raiffeisen Invest sh.a ka në strukturën e saj organizative Njësinë e Përputhshmërisë, një nga detyrat e veçanta të së cilës është parandalimi, identifikimi dhe administrimi i konflikteve të interesit midis shoqërisë dhe fondeve të saj, si dhe ndërmjet fondeve në mënyrë që të sigurohet që investitorët të mos jenë në disavantazh përmes konflikteve të interesit.

Transparenca

Një nga parimet me të rëndësishme ku bazohet veprimtaria e Raiffeisen Invest sh.a, është Transparenca ndaj Investitorit. Faqja zyrtare e shoqërisë, e cila përditësohet dhe mirëmbahet vazhdimisht luan një rol të rëndësishëm në informimin e investitorëve dhe publikut. Në web-site të shoqërisë publikohen periodikisht të gjitha raportet e ndërmjetme dhe vjetore të shoqërisë dhe të gjitha fondeve nën administrim, raporte mujore për çdo fond si dhe informacione të përditësuara rreth fondeve dhe dokumentacionit të tyre, mënyrës së investimit në fond, publikimi i çmimit të kuotës çdo ditë etj. Çdo investitor mund të aksesojë në çdo kohë llogarinë personale në fond, duke u njohur me ecurinë e investimit të tij dhe të ketë mundësi të marrë vendime në kohën e duhur.

Ndërkohë, stafi i Raiffeisen Invest sh.a., është në komunikim të vazhdueshëm me investitorët si nëpërmjet e-mail apo telefonatave duke sqaruar çdo pyetje apo kërkesë që lidhet me investimin e tyre.

Procesi i Investimit

Administrimi i portofolit bëhet duke implementuar "Rregullin e personit të kujdesshëm". Ky rregull detyron administratorët e fondeve që të veprojnë dhe të investojnë me të njëjtin gjykim, kujdes e mençuri, me të cilin do të vepronte një person i kujdesshëm që po administron asetet e tij, jo për motive spekulimi, por për një motiv të pastër investimi, duke konsideruar mundësitë e ruajtjes së kapitalit dhe mundësinë e të ardhurave që do të fitonte si rezultat i këtij investimi.

Fondet e administruara nga Raiffeisen Invest sh.a., administrohen nga profesionistët më të mirë në treg, me "kujdesin e duhur", të denjë për besimin e publikut.



Burimet Njerëzore

Edukimi dhe zhvillimi profesional i burimeve njerëzore vijon të jetë në fokusin kryesor të Raiffeisen Invest sh.a, si një element kyç në arritjen e objektivave të shoqërisë.

Raiffeisen Invest sh.a. ka një skuadër me ekspertët më të mirë në tregun shqiptar të kapitalit, me background shumë të mirë edukimi, zhvillimi profesional dhe përvojë në sektorin financiar. Ata janë të përkushtuar, me standarte të larta etike dhe me një zhvillim tepër dinamik profesional të mbështetur në KnowHow të Grupit Raiffeisen.

Shoqëria në fund të vitit 2022 kishte 15 punonjës me kohë të plotë.

Edhe gjatë vitit 2022, shoqëria mbështeti zhvillimin profesional të stafit të saj, përmes trajnimeve dhe edukimit të vazhdueshëm.

Trajnimet janë zhvilluar përmes platformave që sigurojnë zhvillimin e moduleve të trajnimit online, duke u shoqëruar me testimin e njohurive të marra, përpara çertifikimit të stafit pjesëmarrës.

Në kuadrin e trajnimeve të marra nga stafi i RIAL mund të përmendim modulet e trajnimit me temë "Kodi i sjelljes në Grupin Raiffeisen", Parandalimi i Pastrimit të Parave, Përputhshmëria dhe Manaxhimi i Krimit Financiar", "Lufta kundër Mitmarrjes, Mitdhënies & Korrupsionit", "Siguria Kibernetike, Informacionit dhe Fizike", "Përditësim lidhur me kërkesat për parandalimin e pastrimit të parave dhe financimin e terrorizmit në RIAL", etj.



Përgjegjësia Sociale

Raiffeisen Invest sh.a, edhe gjatë vitit 2022, vijoi të mbështesë me përkushtim komunitetin dhe shoqërinë në Shqipëri, duke përmbyllur një nga elementët e rëndësishëm të misionit të saj, që është përgjegjësia sociale; Gjatë këtij viti, Raiffeisen Invest sh.a mbështeti 52 projekte në të gjithë Shqipërinë duke u fokusuar kryesisht në projektet që lidhen me kujdesin shëndetësor, përmirësimin e kushteve në spitale dhe qendra shëndetësore, financimin e pajisjeve kompjuterike për një sërë institucionesh arsimore të të gjitha niveleve, por pa lënë pas edhe mbështetjen e projekteve sociale si dhe promovimin e sportit, kulturës si dhe mbrojtjes së mjedisit.

Në fushën e kujdesit shëndetësor, mund të përmendim projektet "Blerja e pajisjeve multifunksionale për Spitalin Onkologjik-Qendra Spitalore Universitare "Nënë Tereza" "Blerja e pajisjeve për Qendrën Shëndetësore Krujë", "Mobilimi i Repartit Pediatrik në Spitalin e Sarandës", etj.

Edukimi mbetet një nga shtyllat kryesore të një shoqërie të qëndrueshme, ndaj Raiffeisen Invest sh.a mbështeti edhe mjaft projekte në fushën e arsimit. Vlejnë të përmenden projektet e zhvilluara në qytetet Sarandë, Korçë, Konispol, Tiranë, Patos etj, lidhur me blerjen e pajisjeve të nevojshme për institucionet e arsimit, ndërtimin dhe rikonstruksionin e tyre, si dhe organizimin e aktiviteteve të ndryshme kuturore në funksion të procesit të edukimit. Më konkretisht, mund të përmendim projektet: "Pajisja e shkollës Servete Maçi me kompjutera", Tiranë, "Rikonstruksioni dhe mobilimi i bibliotekës së qytetit", Konispol, "Rikonstruksioni i një kopshti fëmijësh" Lushnjë, "Blerja e mjeteve shkollore për vitin akademik 2022-2023 për fëmijët e shtëpisë së fëmijës Zyber Hallulli", Tiranë, etj.

Një kontribut i rëndësishëm është dhënë edhe në fushën e mjedisit, duke mbështetur projektet "Pastrimi i bregdetit përpara fillimit të sezonit turistik", "Kujdesimi për mjedisin" me të cilat është promovuar rëndësia e mbrojtjes së natyrës në vendin tonë.

Në fushën e artit dhe kulturës, janë mbështetur një sërë aktiviteteve artistiko-kulturore siç janë "ZA Fest, edicioni i 6-të", "Pianodrom 2022" edicioni i 10-të, "Check in Festival" edicioni 2-të, "Festivali muzikës Kosmos Tirana", "Festivali mbarëkombëtar i komedisë Koko Fest 2022", si dhe një sërë aktiviteteve të tjera kulturore të zhvilluara në qytete të ndryshme të vendit.

Raiffeisen Invest sh.a, si pjesë e një grupi të madh dhe shoqëri lider në treg, është e angazhuar të kontribuojë në të gjitha shtyllat e zhvillimit të qëndrueshëm.



Kujdesemi me zemër

5 projekte me zemër për 2022



250 pako me ushqime për familjet në nevojë në Tiranë



Teatër me kukulla për fëmijët e 10 Qendrave Sociale



Dhurojmë dhe festojmë me fëmijët e Jetimores në Shkodër



Stafi dhuron veshje për familjet në nevojë



Dhurojmë për fëmijët në Ukrainë, nëpërmjet fondacionit Stepic CEE Charity

Edukimi financiar

Raiffeisen Invest sh.a. gjithmonë e ka konsideruar edukimin financiar të publikut si tejet të rëndësishëm për zhvillimin e tregut të fondeve të pensionit dhe investimit por jo vetëm, edhe për zhvillimin e tregut të kapitalit në tërësi; Edukimi dhe kultura financiare si dhe ndërgjegjësimi i publikut për nevojën e tyre, padyshim që nxit ofertën e një game sa më të gjerë produktesh financiare, në përputhje me horizontin e investimit dhe profilin e rrezikut të investitorëve dhe kuadrin ligjor e rregullator në fuqi.

Duke e renditur si një nga objektivat strategjike të shoqërisë, edhe gjatë vitit 2022, Raiffeisen Invest sh.a publikoi në mediat sociale dhe mediat e shkruara një sërë materialesh informuese dhe edukuese lidhur karakteristikat e fondeve si dhe perfitimet nga investimi në fonde. Gjithashtu, ka patur disa prezantime në mediat vizive të përfaqësuesve të shoqërisë, ku është theksuar mënyra e funksionimit të fondeve, veçoritë e tyre, ndikimet dhe ecuria e tyre përballë situatës së tregjeve etj.

Gjatë vitit 2022, Raiffeisen Invest ka mbështetur një sërë projektesh për promovimin e edukimit dhe ndërgjegjësimin financiar veçanërisht tek të rinjtë, ku mund të përmendim projektet si "Siguria online dhe edukimi digjital financiar për të rinjtë" "Njihuni me paranë" etj. Gjatë javës së parasë, në të cilën u zhvilluan një sërë veprimtarish edukuese për fëmijë dhe të rinj si: seminare, leksione, konkurse shkollore etj, Raiffeisen Invest mbështeti këtë projekt duke financuar çmimet për të rinjtë fitues.

Në maj 2022, në kuadër të projektit "Kursim apo investim – kur është koha e duhur?", në ambjentet e Fakultetit të Ekonomisë në Universitetin e Tiranës, u mbajt një forum me pjesëmarrjen e drejtuesve të Raiffeisen Invest sh.a, ekspertëve të tjerë në fushën e ekonomisë & financave, pedagogë dhe studentë të fakultetit, të cilët ndanë mendime lidhur me rëndësinë e manaxhimit të kursimeve dhe investimeve.



Raport i Menaxherëve të Fondeve

Performanca e Fondeve në 31 Dhjetor 2022

Kthimi neto nga investimi	Raiffeisen Prestigj	Raiffeisen Vizion	Raiffeisen Invest Euro	Raiffeisen Miks	Raiffeisen Pension
1 vit (kthimi në bazë vjetore periudha 31.12.2021 - 31.12.2022)	-4.07%	-8.82%	-9.28%	12.65%	4.09%
3 vjet (kthimi në bazë vjetore periudha 31.12.2019 - 31.12.2022)	-0.31%	-1.06%	-3.97%		4.29%
5 vjet (kthimi në bazë vjetore periudha 31.12.2017 - 31.12.2022)	1.03%		-1.96%		4.65%
Që nga krijimi i fondit (kthim me bazë vjetore)	3.88%	0.55%	0.57%	-4.29%	6.17%

*Tarifa e administrimit dhe tarifat e tjera të vazhdueshme zbriten përpara llogaritjes së kthimit nga investimi

Çmimi i Kuotës së Fondeve për 3 vitet e fundit	Raiffeisen Prestigj	Raiffeisen Vizion	Raiffeisen Invest Euro	Raiffeisen Miks	Raiffeisen Pension
Më 31.12.2022	1,510.3303	1,023.8582	105.9063	91.4431	2,052.2060
Më 31.12.2021	1,574.3746	1,122.8965	116.7439	104.6895	1,971.6047
Më 31.12.2020	1,537.0592	1,075.2578	117.9191	100.0123	1,887.7529

Tarifa e vazhdueshme e Fondeve

	Raiffeisen Prestigj	Raiffeisen Vizion	Raiffeisen Invest Euro	Raiffeisen Miks	Raiffeisen Pension
Tarifa e vazhdueshme në 31.12.2022	1.27%	1.28%	1.48%	1.59%	1.50%

Zhvillimet Ekonomike

Viti 2022 ishte një nga vitet më të vështirë për tregjet financiare, që rezultoi me performancë vjetore negative për të dy aset klasat kryesore, obligacionet dhe aksionet.

Lufta në Europë midis Rusisë dhe Ukrainës, çmimi i lartë i gazit, naftës dhe energjisë që sollën inflacion tejet të lartë për gjithë botën, prodhuan edhe pasiguri të shtuar për tregjet financiare. Rritja e çmimit të energjisë, por edhe e çmimeve të produkteve të tjera të shportës, rezultoi në nivele rekord inflacioni gjatë gjithë vitit. Konkretisht, në qershor, inflacioni arriti kulmin prej 9.1 përqind për Shtetet e Bashkuara të Amerikës, ndërsa Europa preku nivele dyshifrore prej 10.6 përqind në tetor.

Bankat qendrore iu përgjigjën inflacionit të lartë me politika të shtrënguara monetare dhe rritje të theksuara të normave të interesit, me fokus për ta sjellë sa më shpejt atë në objektivat e tyre. Banka Federale në Shtetet e Bashkuara të Amerikës rriti normën bazë me 4.25 përqind në total dhe Banka Qendrore Europiane rriti normën bazë me 2.5 përqind në total. Viti përfundoi me vlerat e inflacionit përkatësisht 6.5 përqind dhe 9.2 përqind për SHBA-në dhe Eurozonën.

Shqipëria nuk bëri përjashtim nga trendi global dhe inflacioni u rrit në nivelin më të lartë në muajin tetor me 8.3 përqind, i ndikuar kryesisht nga rritja e çmimeve të produkteve ushqimore, të naftës, apo të kostove të transportit. Banka e Shqipërisë reagoi me disa rritje të normave të interesit, duke e çuar normën bazë nga 0.5 përqind në 2.75 përqind.

Yield-et e obligacioneve të qeverisë shqiptare në tregun vendas u rritën me 3 deri në 4 përqind gjatë vitit 2022 dhe ky fakt ishte nxitësi kryesor që fondet Prestigj dhe Vizion e mbyllën vitin për herë të parë që nga lancimi i tyre me ecure vjetore negative.

Retorika e vendosur e Bankave Qendrore për të vazhduar luftën kundër inflacionit me rritje të normave prodhoi një rritje të konsiderueshme të yield-eve të obligacioneve në mbarë botën, duke i shndërruar kurbat e yield-eve në SHBA dhe Eurozonë në kurba të përmbysura, me norma interesi më të larta për maturitetet afatshkurtër krahasuar me ato afatgjatë, çka përbën një sinjal për recesion të mundshëm global në vitin 2023.

Të gjithë këta faktorë ndikuan në ecurinë negative të tregjeve të obligacioneve dhe të aksioneve dhe, për rrjedhojë, edhe në performancën negative të fondeve tona të investimit.

Vlerësimi i agjensive në lidhje me borxhin e Qeverisë Shqiptare qëndroi i pandryshuar në nivelin B1 nga Moody's dhe B+ nga "Standard & Poors" me një parashikim të qëndrueshëm.

Fondet gjatë vitit 2022

Ecuria e tregjeve financiare në Shqipëri dhe në gjithë botën u karakterizua nga luhatshmëri dhe pasiguri e lartë dhe dominoi një mjedis financiar me norma interesi në rritje gjatë gjithë vitit, çka ndikoi edhe në performancën e fondeve tona të investimit.

Në Raiffeisen Invest, menaxherët e fondeve u përpoqën të ulin sa më shumë nivelin e riskut, duke ulur ekspozimin në instrumente financiare me risk më të lartë dhe duke investuar në instrumente që mund të përfitonin nga zhvillimet e reja në tregjet financiare. Gjithashtu u ndërmorën masa për të ulur kohëzgjatjen mesatare të portofolit të investimeve në fonde, brenda mundësive, me qëllimin që të reduktohej risku nga rritja e normave të interesit.

Fondet e denominuara në Euro, Raiffeisen Invest Euro dhe Raiffeisen Miks pësuan rënie të theksuar në gjysmën e parë të vitit për shkak se yield-et u rritën ndjeshëm në kushtet e presioneve të larta inflacioniste dhe si rezultat i reagimit të Bankave Qendrore me rritje të normave të interesit. Më pas në pjesën e dytë të vitit fondet patën një rikuperim të lehtë në performancë, por të pamjaftueshëm për të mbyllur një vit me performancë pozitive. Fondet u fokusuan kryesisht në investime afatshkurtra dhe afatmesme, me qëllim uljen e riskut të normave të interesit.

Për sa i takon fondeve në monedhën Lekë, Prestigj dhe Vizion e nisën vitin me performancë pozitive, por në pjesën e dytë të vitit pësuan rënien më të lartë historike për shkak të rritjes së ndjeshme të yelde-ve të titujve të Qeverisë Shqiptare. Kjo ndodhi për faktin se presionet inflacioniste në vendin tonë ishin kryesisht të mbartura dhe u shfaqën me vonesë krahasuar me vendet e tjera të Europës apo SHBA-ve. Fondi Raiffeisen Vizion pësoi rënie më të lartë në performancë sesa fondi Raiffeisen Prestigj, pasi ky fond ka kohëzgjatjen mesatare të portofolit të investimeve më të madhe dhe për pasojë është më shumë i ekspozuar ndaj riskut të normave të interesit.

Raiffeisen Invest i dha një prioritet të veçantë komunikimit me investitorët dhe agjentët e shitjes së fondeve gjatë vitit 2022, duke vënë në dispozicion të gjithë informacionin e nevojshëm për të kuptuar arsyet e rritjes së normave të interesit, efektin e yield-eve më të larta në ecurinë e fondeve dhe për të ndihmuar investitorët gjatë procesit të tyre të vendimmarrjes në lidhje me ecurinë e investimit të tyre. Një nga prioritetet kryesore gjatë vitit 2022 ishte administrimi i likuiditetit të fondeve dhe sigurimi i treguesve solidë të likuiditetit për të gjitha fondet në administrim.

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen ka vijuar të regjistrojë kthimin vjetor më të lartë gjatë vitit 2022 krahasuar me fondet e tjera të pensionit vullnetar që operojnë në tregun vendas. Ky fond i regjistron investimet në tituj kryesisht në portofol investimi deri në maturim dhe për këtë arsye ka më pak luhatshmëri në krahasim me fondet e investimit dhe për pasojë nuk është ndikuar negativisht në performancë nga rritja e yield-eve të titujve të Qeverisë.



Fondi Raiffeisen Vizion

Fondi Raiffeisen Vizion është i denominuar në monedhën Lekë. Objektivi i Fondit është të maksimizojë kthimin total afatmesëm, duke synuar të ruajë kapitalin e investitorit dhe të sigurojë likuiditet të mjaftueshëm.

Asetet e fondit janë të investuara kryesisht në bono thesari dhe obligacione thesari të emetuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë. Horizonti i rekomanduar i qëndrimit në fond është të paktën 3 vjet, duke patur parasysh natyrën afatgjatë të investimeve të parashikuara në strategjinë e investimit të fondit dhe në mënyrë që të përmbushet objektivi i performancës së fondit.

Fondi Vizion aplikon një periudhë minimale qëndrimi në fond prej 2 vitesh. Çdo shlyerje përpara përmbushjes së periudhës 2-vjeçare, është subjekt i një tarife dalëse prej 2 përqind e vlerës së kuotave të shlyera. Gjatë vitit 2022 vlera neto e aseteve të fondit Vizion është ulur me 46.9 përqind duke arritur në 9.25 miliardë Lekë ose 81 milionë Euro në datën 31 Dhjetor 2022, ndërsa numri i anëtarëve në fond ishte 4,080.

Politika e Investimit

Fondi synon të ketë një portofol investimesh të përqëndruar kryesisht në tituj borxhi të emetuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë. Për të maksimizuar kthimin total nga investimi, Fondi synon të investojë të paktën 50 – 80 përqind të aseteve në obligacione afatgjatë të Qeverisë Shqiptare. Në 31 Dhjetor 2022, struktura e portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme :

Instrumenti	Përqindje e Aseteve
Obligacione Thesari	83.4%
Depozita / Llogari rrjedhëse/ Të arkëtueshme	16.6%

Fondi Vizion ka kryer investime kryesisht në obligacione thesari afatgjatë gjatë 6-mujorit të parë të vitit 2022. Pjesën e dytë të vitit u kufizuan investimet në favor të fondit duke u kujdesur kryesisht për manaxhimin e nevojave për likuiditet.

Në 31 Dhjetor 2022 fondi ka të investuara 1.9 përqind të aseteve në obligacione 10-15 vjet, 24.9 përqind të aseteve në obligacione 7-10 vjet, 32.3 përqind të aseteve në obligacione me maturim 5 – 7 vjet , 19.5 përqind në obligacione me maturim 2 – 5 vjet, 2.1 përqind në obligacione deri në 2 vjet dhe 2.6% në obligacione deri në 12-muaj.

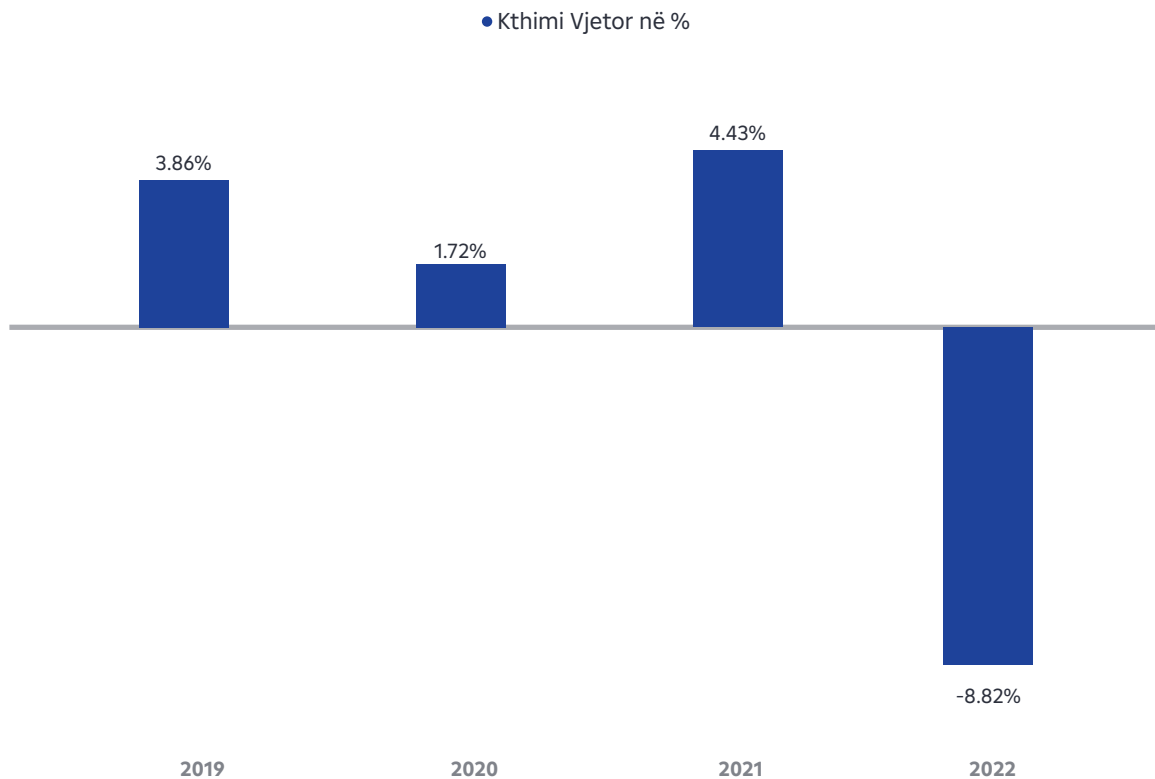
Likuiditeti i tepërt është investuar si depozitë afatshkurtër me bankat lokale. Kohëzgjatja mesatare e portofolit të investimit (duration) është në nivelin 3.81 në datë 31 Dhjetor 2022.

Performanca e Fondit

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2022 pasi zbritet tarifa e vazhdueshme është -8.82 përqind. Ndërsa kthimi për një periudhë 2 vjeçare ishte -2.42 përqind me bazë vjetore në datë 31 Dhjetor 2022.

Çmimi i kuotës ka shënuar rritje gjatë tre mujorit të parë të vitit 2022, ndërkohë pjesën tjetër të vitit ka ndjekur një trend përgjithësisht rënës. Rritja e normës bazë nga Banka e Shqipërisë e për rrjedhojë rritja e normave të interesit të bonove dhe obligacioneve në të cilat fondi Vizion investon pati ndikim negativ në portofolin e investimeve dhe si rrjedhojë çmimi i kuotës së fondit ka rënë.

Grafiku paraqet performancën e shkuar vjetore të fondit, pasi janë zbritur tarifat e vazhdueshme.



Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e asetëve

Fondi Raiffeisen Vizion

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 08.01.2030	10.39%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 07.07.2031	8.65%
Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 12.03.2028	8.14%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 06.07.2028	6.24%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 08.07.2029	5.93%
Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 15.09.2028	5.18%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 21.01.2032	5.10%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 03.04.2028	4.69%
Obligacion Thesari Referencë 3 vjet – Mat 28.02.2025	4.59%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 16.01.2029	4.21%

Fondi Raiffeisen Prestigj

Fondi Raiffeisen Prestigj është i denominuar në monedhën lokale Lekë. Objektivi i fondit është të maksimizojë kthimin nga investimi, duke synuar njëkohësisht ruajtjen e kapitalit dhe sigurimin e likuiditetit të nevojshëm në shërbim të arritjes së objektivit. Asetet e fondit janë të investuara kryesisht në bono thesari dhe obligacione thesari të emetuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

Vlera neto e aseteve të fondit arriti në 26.01 miliardë Lekë ose 228 milionë Euro në Dhjetor të 2022, duke shënuar një rënie prej 44.27 përqind në krahasim me vitin e mëparshëm. Numri i anëtarëve në fond ishte 21,835 në datën 31 Dhjetor 2022.

Politika e Investimit

Fondi Prestigj gjatë 6-mujorit të parë të vitit 2022 vijoi të kryejë investimet në tituj borxhi të Qeverisë Shqiptare, kryesisht në maturitetet afatshkurtër deri në afatmesëm. Pjesën e dytë të vitit u kufizuan investimet në favor të fondit duke u kujdesur kryesisht për manaxhimin e nevojave për likuiditet. Në 31 Dhjetor 2022, struktura e portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

Instrumenti	% e Aseteve
Bono Thesari	14.29%
Obligacione Thesari	69.87%
Depozita afatshkurtëra / Llogari rrjedhëse	9.78%
Marrëveshje të Anasjellta të Riblerjes	6.06%

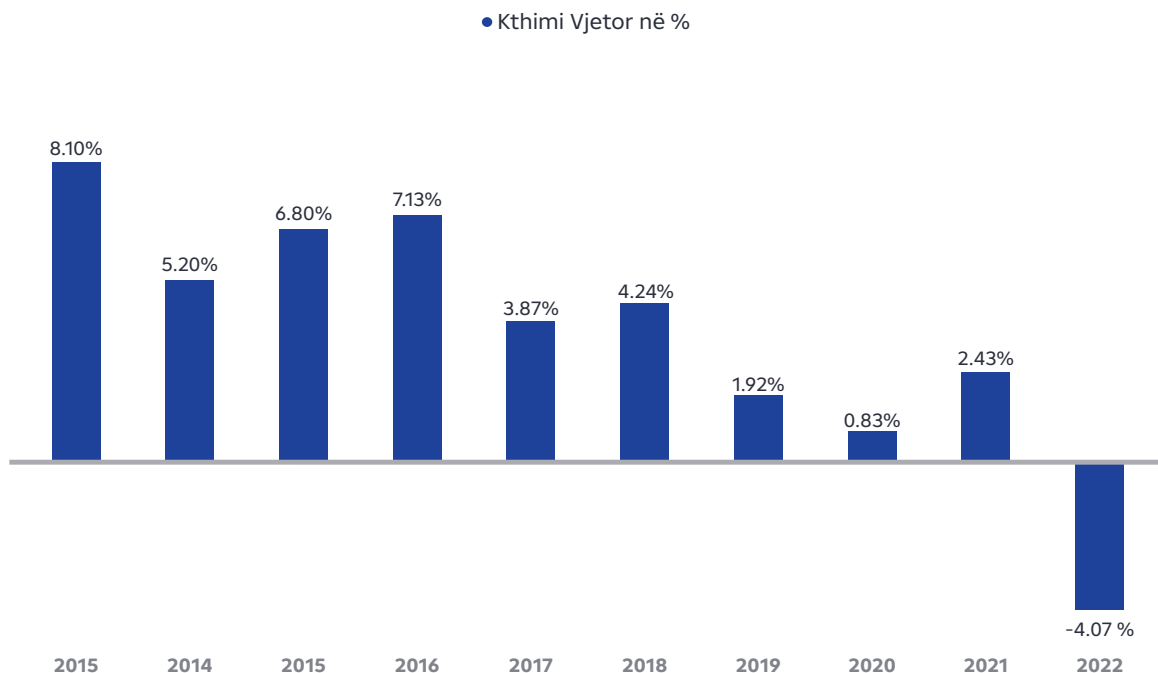
Shpërndarja e aseteve të fondit kishte për qëllim prodhimin e një marzhi fitimi sa më të lartë, por në të njëjtën kohë edhe menaxhimin sa më efikas të riskut të likuiditetit dhe respektimin e raporteve të likuiditetit. Kohëzgjatja mesatare e portofolit të investimit (duration) është në nivelin 1.86 në datë 31 Dhjetor 2022. Likuiditeti i tepërt është investuar si depozitë afatshkurtër ose duke përdorur marrëveshjet e riblerjes me bankat lokale.

Performanca e Fondit

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2022 pasi zbritet tarifa e vazhdueshme është -4.07 përqind, duke pësuar rënie në krahasim me vitin e shkuar dhe duke regjistruar vitin e parë me performancë vjetore negative.

Çmimi i kuotës ka shënuar rritje gjatë tre mujorit të parë të vitit 2022, ndërkohë pjesën tjetër të vitit ka ndjekur një trend përgjithësisht rënës.

Grafiku paraqet performancën e shkuar vjetore të fondit, pasi janë zbritur tarifat e vazhdueshme.



Top 10 – Investimet Kryesore si përqindje e aseteve

Fondi Raiffeisen Prestigj

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 29.10.2023	14.12%
Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 10.09.2027	11.20%
Obligacion Thesari referencë 3 vjet – Mat 23.02.2024	6.48%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 25.04.2024	3.80%
Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 15.09.2028	3.79%
Bono Thesari 12 muaj – Mat 05.01.2023	3.63%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 07.07.2031	3.49%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 23.04.2025	3.30%
Obligacion Thesari referencë 3 vjet – Mat 28.02.2025	3.02%
Obligacion Thesari referencë 5 vjet – Mat 30.01.2024	2.96%

Fondi Raiffeisen Invest Euro

Fondi Raiffeisen Invest Euro është i denominuar në monedhën Euro. Objektivi i fondit është t'i sigurojë investitorit një kthim konkurrues, në përputhje me një menaxhim të kujdesshëm të aseteve duke ruajtur nivelin e likuiditetit të nevojshëm.

Asetet e fondit janë të investuara kryesisht në obligacione të emetuara nga Qeveria Shqiptare në tregun vendas dhe atë ndërkombëtar, në obligacione të emetuara nga qeveri të vendeve të BE-së dhe korporata ndërkombëtare, në depozita bankare afatshkurtëra dhe në fonde investimi, të cilat gjithashtu kanë në fokus investime në tregun e obligacioneve.

Vlera neto e aseteve të fondit është 33.53 milionë Euro në 31 Dhjetor 2022, duke shënuar një rënie me 33.6 milionë Euro ose 50.1 përqind në krahasim me vitin e shkuar. Numri i anëtarëve në fond në fund të 2022 është 1,625.

Politika e Investimit

Gjatë vitit 2022 është zbatuar një politikë investimi efikase për të përfituar nga luhatja e vazhdueshme e normave të interesit në tregjet financiare të zonës euro dhe duke u kujdesur për manaxhimin e risqeve të tregut me një shpërndarje efektive të aseteve.

Në tërësi shpërndarja e aseteve të fondit kishte për qëllim diversifikimin e portofolit, me qëllim reduktimin e riskut të tregut, riskut të kreditit, dhe sigurimin e likuiditetit të nevojshëm. Strategjia e investimeve ka qenë e fokusuar kryesisht në ruajtjen e niveleve mesatare të kohëzgjatjes (duration) të portofolit të investimit për t'u mbrojtur nga rritja e vazhdueshme e normave të interesit. Niveli i kohëzgjatjes mesatare ka ardhur duke u ulur gjatë vitit në përshtatje me rrethanat e krijuara dhe trendin e normave të interesit. Kështu, nga 3.53 në fund të Dhjetorit 2021, ai ka arritur nivelin 2.57 në fund të Dhjetorit 2022.

Në 31 Dhjetor 2022 struktura e Portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacione të Qeverisë Shqiptare	46.72
Obligacione të Qeverive të huaja	2.89
Obligacione të Korporatave	13.68
Fonde të investimeve	29.55
Depozita / Llogari rrjedhëse	7.17

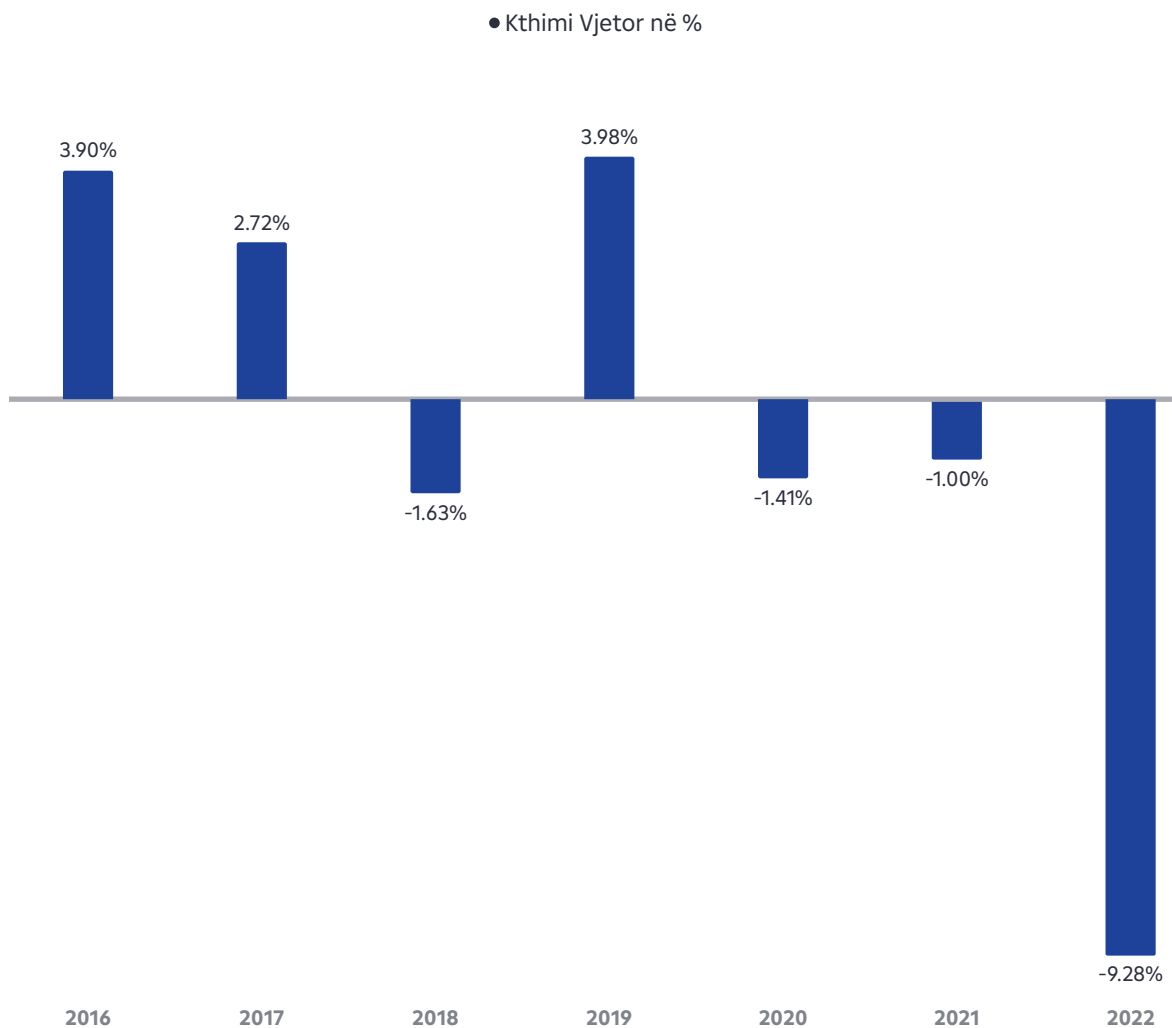
Performanca e Fondit

Viti 2022 ishte një vit me performancë kryesisht negative për tregun e obligacioneve të denominuara në euro, gjë që u reflektua edhe te çmimi i kuotës së fondit Euro. Fondi e nisi vitin me një çmim kuote prej 116.7451 dhe ndoqi një trend rënës, me pak çaste rikuperimi në muajt Korrik dhe Tetor-Nëntor. Kur u duk se pandemia, më në fund po hidhej pas krahëve dhe një valë optimizmi kishte pushtuar tregjet financiare, situata u përmbys përsëri me sulmin e Rusisë ndaj Ukrainës. Një problematikë e rëndësishme ishte dhe varësia nga importet e energjisë, veçanërisht gazit natyror nga Rusia. Rritja e çmimit të energjisë, por njëkohësisht edhe e çmimit të produkteve të tjera të shportës, rezultoi në nivele rekord të normës së inflacionit përgjatë gjithë vitit.

Politikat shtrënguese të ndërmarra nga Bankat Qendrore sollën një rritje të konsiderueshme të yield-eve dhe indekset e obligacioneve përjetuan një ndër vitet më negative të dekadave të fundit.

Për pasojë, performanca negative e tregut të obligacioneve në botë ndikoi negativisht në performancën e fondit Raiffeisen Invest Euro, i cili e mbylli vitin me një kthim neto vjetor prej -9.28 përqind.

Grafiku paraqet performancën e shkuar vjetore të fondit, pasi janë zbritur tarifat e vazhdueshme.



Top 10 – Investimet Kryesore si përqindje e asetëve

Fondi Raiffeisen Invest Euro

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion 2 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Prill 2024	19.58%
Eurobond 7 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Tetor 2025	16.93%
Eurobond 7 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Qershor 2027	10.21%
Fond Investimi – Allience Bernstein European Income	5.73%
Fond Investimi – Raiffeisen 304 - Euro Corporates	5.60%
Fond Investimi – Raiffeisen Nachhaltigkeit Rent	5.54%
Fond Investimi – Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations	4.31%
Fond Investimi – Raiffeisen-Mehrwert 2023	3.04%
Eurobond i Qeverisë së Maqedonisë së Veriut – Maturim Korrik 2023	2.89%
Obligacion i InterContinental Hotels – Maturim Tetor 2024	2.85%



**Raiffeisen
INVEST**

RAIFFEISEN MIKS

Jepi larmi investimit tënd

PORTOFOL MIKS

mundëson një balancë
midis riskut dhe përfitimit

DIVERSIFIKIM I INVESTIMEVE

për fondet
në monedhë të huaj

TREGJE NDËRKOMBËTARE

Pjesëmarrje në tregjet e
huaja të aksioneve/
obligacioneve

www.raiffeisen-invest.al

Fondi Raiffeisen Miks

Fondi Raiffeisen Miks është i denominuar në monedhën Euro. Objektivi i investimit të Fondit është krijimi i të ardhurave të rregullta dhe një rritje e moderuar e kapitalit në një periudhë afatmesme.

Asetet e fondit investohen në instrumente financiare që i përkasin tre kategorive kryesore të aseteve: Tituj borxhi, Aksione, Tregu i parasë dhe ekuivalentë cash-i.

Vlera neto e aseteve të fondit është 2.13 milionë Euro në 31 Dhjetor 2022. Numri i anëtarëve në fond në fund të 2022 është 85.

Politika e Investimit

Në mënyrë që të arrihet qëllimi i investimit, fondi investon deri në 75% të totalit të aseteve në Tituj borxhi, të cilat emetohen nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë, një vend i BE-së apo çdo shtet tjetër i miratuar nga rregullatori vendas, nga institucionet ndërkombëtare dhe / ose shoqëri tregtare. Për më tepër, për të maksimizuar kthimin total nga investimi, fondi mund të investojë deri në 40% të aseteve në aksione, kryesisht të tregtuar në tregjet e zhvilluara në SH.B.A. dhe Europë.

Portofoli i fondit Miks është ndërtuar në një mënyrë të tillë që të përfitojë nga investimi dhe diversifikimi nga të dyja kategoritë e aseteve siç janë obligacionet dhe aksionet. Niveli i kohëzgjatjes mesatare të portofolit të investimit për titujt e borxhit (duration) është zvogëluar në 2.40 në fund të Dhjetor 2022.

Në 31 Dhjetor 2022 struktura e Portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme :

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacione	53.27
Aksione	31.22
Fonde të investimeve	9.24
Depozita / Llogari rrjedhëse	2.97

Performanca e Fondit

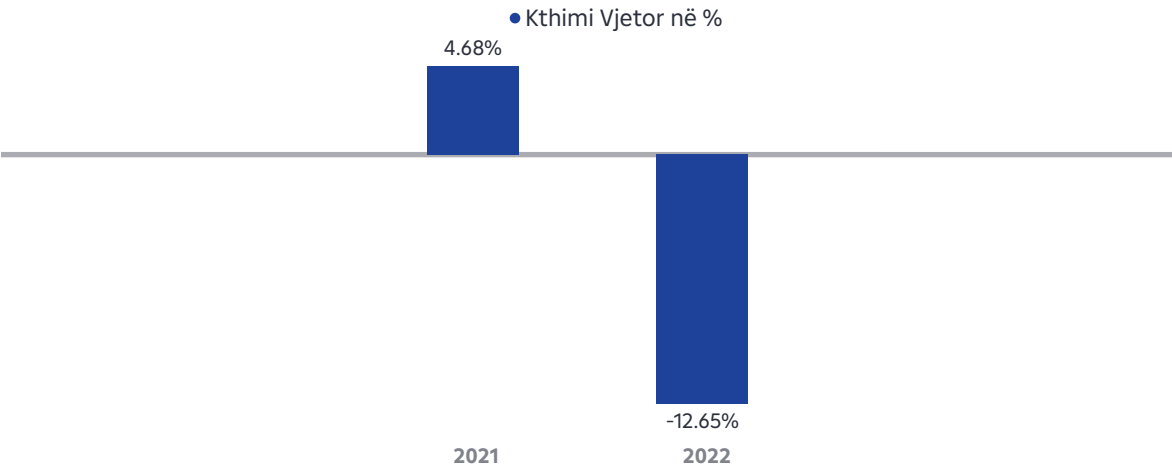
Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2022 pasi zbritet tarifa e vazhdueshme është -12.65 përqind.

Viti 2022 ishte një vit me luhatshmëri të mëdha për tregun e obligacioneve të denominuara në euro, por në të njëjtën kohë ishte edhe viti më negativ për tregun e aksioneve që nga kriza globale e 2008. Fondi e nisi vitin me një çmim kuote prej 104.6886 dhe një performancë të kënaqshme që nga momenti i lançimit. Por, për shkak të rritjes së theksuar të normave të interesit dhe rënies së çmimeve të aksioneve, portofoli i investimeve performoi negativisht dhe pati një rënie të çmimit të kuotës përgjatë gjithë vitit, me pak çaste rimëkëmbjeje në muajt Korrik dhe Tetor-Nëntor.

Indekset e aksioneve pësuan humbje prej gati 20 përqind, si pasojë e situatës së pasigurt të shkaktuar nga lufta, rritjes së konsiderueshme të inflacionit dhe probabilitetit të shtuar për recesion. Obligacionet ishin në të njëjtën linjë, kryesisht të ndikuara nga politika monetare shtrënguese e Bankave Qendrore me rritje të njëpasnjëshme të normave të interesit dhe retorika e tyre agresive edhe për vitin në vijim.

Performanca negative e tregjeve të obligacioneve, ashtu si edhe e atyre të aksioneve, u pasqyrua në portofolin e investimeve të fondit Miks, i cili pësoi humbje gjatë këtij viti.

Grafiku paraqet performancën e shkuar vjetore të fondit, pasi janë zbritur tarifat e vazhdueshme.



Top 10 – Investimet Kryesore si përqindje e asetëve

Fondi Raiffeisen Miks

Instrumenti	% e Aseteve
Eurobond 7 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Qershor 2027	17.07%
Eurobond 7 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Tetor 2025	13.22%
Obligacion 2 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Prill 2024	11.88%
Fond Investimi – ISHARES STOXX EUROPE 600	8.39%
Fond Investimi – VANGUARD S&P 500	7.64%
Fond Investimi – Lyxor Dow Jones Industrial Average	6.84%
Fond Investimi – Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations	4.71%
Fond Investimi – Vanguard FTSE All World High Dividend Yield	4.68%
Fond Investimi – Morgan Stanley Euro Corporate Bond Duration Hedged	4.53%
Fond Investimi – Raiffeisen Sustainable Equity	3.67%

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen është i denominuar në monedhën Lekë dhe është një mënyrë alternative kursimi, e përdorur ekskluzivisht për kursime afatgjata.

Objektivi i fondit është investimi i asetëve sipas parimit të sigurisë afatgjatë dhe të një kthimi të përshtatshëm nga investimi, duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kursimeve për pension dhe rrezikut të marrë përsipër.

Vlera neto e asetëve të fondit arriti në Lekë 1.21 miliardë ose 10.6 milionë Euro në 31 Dhjetor 2022 duke u rritur me 16.7 përqind në krahasim me vitin e shkuar. Numri i anëtarëve në fond në fund të 2022 shënoi rritje prej 10 përqind krahasuar me vitin paraardhës ose 321 anëtarë më shumë.

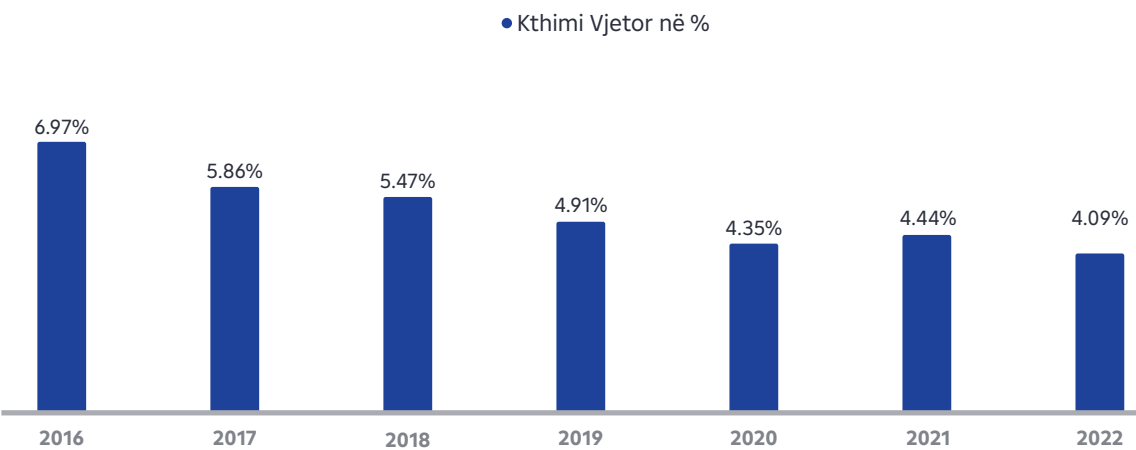
Politika e Investimit

Fondi i Pensionit vijoi investimet në obligacione afatgjatë me maturitet 7, 10 dhe 15 vjeçar, të emetuara nga Qeveria shqiptare në tregun vendas. Shpërndarja e asetëve të fondit kishte për qëllim prodhimin e një marzhi fitimi sa më të lartë, objektivi i cili u arrit me sukses, duke qenë se dhe mjedisi financiar u dominua nga norma interesi në rritje të vazhdueshme. Në 31 Dhjetor 2022 struktura e Portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacione Thesari	97.61
Depozita / Llogari rrjedhëse	2.39

Performanca e Fondit

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2022 është 4.09 përqind, i cili vazhdon të mbetet kthimi neto vjetor më i lartë në treg. Asetet e Fondit janë të investuara vetëm në tituj të emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë dhe për këtë arsye fondi është i ekspozuar ndaj ndryshimeve në normat e tyre të interesit. Gjatë gjithë vitit 2022 rritja e çmimit të kuotës së fondit ka qenë e qëndrueshme duke shënuar edhe rritjen e tij më të lartë me 0.39 përqind në muajin Dhjetor. Kthimi mesatar vjetor neto që nga momenti i lançimit të fondit deri në 31 Dhjetor 2022 është 6.17 përqind. Në datën 31 Dhjetor 2022, performanca e fondit është 5.15 përqind (me bazë vjetore) për një periudhë 7 vjeçare dhe 4.29 përqind (me bazë vjetore) për një periudhë 3 vjeçare.



Grafiku paraqet performancën e shkuar vjetore të fondit, pasi janë zbritur tarifat e vazhdueshme.

Top 10 – Investimet Kryesore si përqindje e aseteve

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 08.07.2029	7.05%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 07.07.2031	6.05%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 15.01.2031	6.00%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 28.07.2030	5.19%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 08.01.2030	4.95%
Obligacion Thesari 15 vjet – Mat 29.09.2037	4.94%
Obligacion Thesari 15 vjet – Mat 10.11.2036	4.33%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 21.01.2032	4.25%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 16.01.2029	4.24%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 06.07.2028	3.71%



Raport i Menaxherit të Riskut

Tregues të Riskut në 31 Dhjetor 2022

Fondi	Kohëzgjatja	Kohëzgjatja e modifikuar	Devijimi standard	*Treguesi sintetik i Riskut
Raiffeisen Prestigj	1.86	1.79	1.68%	Niveli 2
Raiffeisen Vizion	3.81	3.67	3.30%	Niveli 3
Raiffeisen Invest Euro	2.40	2.37	4.96%	Niveli 3
Raiffeisen Mix **	2.08	1.97	Na	Niveli 4
Raiffeisen Pension	4.75	4.62	0.18%	Niveli 1

* Treguesi i riskut sintetik dhe përfitimit jep informacion mbi nivelin e riskut të fondit (nga niveli 1 deri në nivelin 7) duke u bazuar mbi luhatshmërinë historike të performancës së fondit.

**Për fondin Raiffeisen Mix, kohëzgjatja mesatare dhe kohëzgjatja e modifikuar raportohen duke përjashtuar pjesën e investuar në aksione.

Administrimi i Riskut kryhet nga një njësi e pavarur e cila mat, monitoron, dhe raporton në Këshillin e Administrimit, Komitetin e Investimit dhe AMF respektimin e limiteve dhe treguesit e ndryshëm të riskut. Gjatë vitit 2022, janë respektuar të gjitha limitet ligjore apo ato të përcaktuara në prospektet e fondeve si dhe janë kryer në mënyrë të rregullt provat e rezistencës për likuiditetin të cilat janë kaluar me sukses nga të gjitha fondet.

Për fondin Raiffeisen Pension, treguesit kanë qenë stabil dhe luhatshmëria ka qenë e ulët, pasi shumica e investimeve të fondit mbahen deri në maturim. Fondet e investimit, si në lekë (Prestigj dhe Vizion) ashtu edhe në euro (Raiffeisen Invest Euro dhe Fondi Miks) kanë pasur një luhatshmëri më të lartë pasi normat e interesit në tregun vendas kanë pësuar ndryshime të mëdha dhe për shkak të sfidave me të cilat tregjet ndërkombëtare janë përballur si: rritja e inflacionit shoqëruar me rritje të normave të interesit, ndërprerjet në zinxhirët e furnizimit për shkak të luftës në Ukrainë, etj.

Për fondin Prestigj, gjatë vitit 2022, kohëzgjatja mesatare të portofolit të investimit ka qëndruar stabil. Luhatshmëria e madhe e normave të titujve të qeverisë shqiptare ka bërë që treguesit e riskut si devijimi standart ose luhatshmëria e kthimit të pësojnë rritje. Gjithsesi, treguesi sintetik i riskut mbetet i pandryshuar në nivelin 2. Kjo tregon që fondit Prestigj vazhdon të jetë një fond me profil të ulët risku.

Fondi Vizion gjithashtu ka patur një luhatshmëri të lartë. Duke qenë një fond me investime më afatgjatë, treguesi sintetik i riskut është vlerësuar në nivelin 3, bazuar mbi historikun e të dhënave dhe luhatshmërisë së normave të titujve të qeverisë shqiptare.

Për fondin Raiffeisen Invest Euro, kohëzgjatja mesatare e portofolit është ulur në mënyrë të moderuar për të zbutur efektet e rivlerësimit negativ nga rritja e normave të interesit. Megjithatë, edhe pse efektet e luhatshmërisë së rritur në tregjet ndërkombëtare janë shoqëruar me një rritje të luhatshmërisë së kthimeve të fondit Invest Euro, treguesi i riskut sintetik ka qëndruar stabil në nivelin 3, cka tregon për një fond me profil risku mesatar.

Për fondin e Pensioneve Vullnetare, duke qenë se pjesa më e madhe e portofolit do të mbahet deri në maturim dhe vlerësohet me amortizim linear, luhatshmëria e kthimit është tepër e ulët. Si rezultat, treguesi sintetik i riskut është në nivelin 1.

Fondi Miks u lançua në Nëntor 2020 dhe është ende shumë herët për të matur devijimin standard të tij apo luhatshmërinë e kthimeve. Megjithatë, bazuar mbi historikun e luhatshmërisë së tregjeve ndërkombëtare dhe politikën e investimit që zbatohet për këtë fond, treguesi i riskut sintetik dhe përfitueshmërisë vlerësohet në nivelin 4 dhe ky tregues mbeti i pandryshuar edhe gjatë vitit 2022

Pasqyrat Financiare & Raporti i Audituesit të Pavarur

Përmbajtje

**RAIFFEISEN INVEST – SHOQËRI ADMINISTRUESE E
FONDEVE TË PENSIONIT DHE SIPËRMARRJEVE TË
INVESTIMEVE KOLEKTIVE SH.A.**

**Pasqyrat financiare
më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022
(me raportin e Audituesit të pavarur)**

Raporti i Audituesit të Pavarur	38
Pasqyrat Financiare	
Pasqyra e Pozicionit Financiar	40
Pasqyra e Fitim ose Humbjes dhe të Ardhurave Gjithëpërfshirëse	40
Pasqyra e Ndryshimeve në Kapital	41
Pasqyra e Flukseve të Parasë	42
Shënimet Shpjeguese të Pasqyrave Financiare	43

Raporti i Audituesit të Pavarur

Për aksionarët e "Raiffeisen Invest" sh.a, Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive

Opinionit

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Raiffesien Invest (këtu e më poshtë i referuar si, "Shoqëria") të cilat përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2022 dhe pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse, pasqyrën e ndryshimeve në kapital dhe pasqyrën e flukseve të parasë për vitin e mbyllur në këtë datë, si edhe nga një përmbledhje e politikave të rëndësishme të kontabilitetit dhe shënime të tjera shpjeguese.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare paraqesin në mënyrë të drejtë, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Shoqërisë më 31 dhjetor 2022 si edhe të performancës së saj financiare dhe parave për vitin e mbyllur në këtë datë, në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar ("SNRF").

Bazat e Opinionit

Ne e kryem auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit ("SNA"-të). Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përshkruar në paragrafin e emërtuar "Përgjegjësitë e audituesit për auditimin e pasqyrave financiare" të këtij raporti. Ne shprehim pavarësinë tonë nga Shoqëria 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 përmbyshur 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, për gatitur nga Drejtimi në përputhje me Nenet 17 dh 19 të Ligjit nr. 25/2018 datuar 10 maj 2018 "Për kontabilitetin dhe pasqyrat financiare", i ndryshuar, 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 palëve të ngarkuara me qeverisjen për pasqyrat financiare

Drejtimi është përgjegjës për për gatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me SNRF-të, si edhe për sistemin e kontrollit të brendshëm, i cili në masën që përcaktohet nga drejtimi, është i nevojshëm për të bërë të mundur për gatitjen e pasqyrave financiare pa anomali materiale, si pasojë e mashtremeve apo gabimeve. Në për gatitjen e pasqyrave financiare, drejtimi është përgjegjës për vlerësimin e aftësisë së Shoqërisë për të vazhduar

aktivitetin e tij në bazë të parimit të vijimësisë, të paraqesë në shënimet shpjeguese, nëse është e aplikueshme, çështje që lidhen me vazhdimësinë e aktivitetit të Shoqërisë dhe të përdorë parimin kontabël të vijimësisë, përveç rasteve kur drejtimi ka ose për qëllim të likuidojë aktivitetin, ose të ndërpresë operacionet, ose nuk ka asnjë alternativë tjetër reale, përveç se sa më lart. Palët e ngarkuara me qeverisjen janë përgjegjëse për mbikëqyrjen e procesit të raportimit financiar të Shoqërisë

Përgjegjësia e audituesit për auditimin e pasqyrave financiare

Objektivat tona janë të arrijmë një siguri të arsyeshme lidhur me faktin nëse pasqyrat financiare në tërësi nuk kanë anomali materiale, për shkak të mashtremeve apo gabimeve, 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 vijë si rezultat i gabimit ose i mashtimit 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 auditimit në përputhje me SNA-të, ne ushtrojmë gjykimin profesional dhe ruajmë skepticizmin tonë profesional gjatë gjithë procesit të auditimit. Gjithashtu, ne:

- Identifikojmë dhe vlerësojmë rrezikun e anomalive materiale në pasqyrat financiare, si pasojë e mashtremeve apo gabimeve, hartojmë dhe zbatojmë procedurat përkatëse në përgjigje të këtyre rreziqeve, si edhe marrim evidenca të mjaftueshme dhe të përshtatshme për të krijuar një bazë për opinionin tonë. Rreziku i mos zbulimit të një anomalie materiale, si pasojë e mashtimit është më i lartë se rreziku i moszbulimit të një anomalie si pasojë e gabimit, për shkak se, mashtrimi mund të përfshijë fshehje të informacionit, falsifikim të informacionit, përvetësime të qëllimshme, keqinterpretime, apo shkelje të kontrollit të brendshëm.
- Marrim një kuptueshmëri të sistemeve të kontrolleve të brendshme të aplikueshme për procesin e auditimit me qëllim hartimin e procedurave të auditimit të përshtatshme me rrethanat, por jo për të shprehur një opinion mbi efektivitetin e sistemeve të kontrolleve të brendshme të Shoqërisë.
- Vlerësojmë përshtatshmërinë e politikave kontabël të përdorura dhe arsyetueshmërinë, e çmuarjeve kontabël të kryera si edhe paraqitjen e shënimeve shpjeguese përkatëse të hartuara nga drejtimi.
- Shprehemi në lidhje me përshtatshmërinë e parimit të vijimësisë të përdorur nga drejtimi, dhe bazuar në evidencat e marra gjatë auditimit, nëse një pasiguri materiale ekziston, atëherë mund të shkaktojë dyshime të rëndësishme mbi aftësinë e Shoqërisë për të vazhduar në vijimësi.

Në rast se ne arrijmë në konkluzionin që një pasiguri materiale ekziston, ne duhet të tërheqim vemendjen në raportin tonë të auditimit me referencë në shënimin shpjegues përkatës, ose, nëse shënimet shpjeguese nuk janë të përshtatshme, ne duhet të modifikojmë opinionin tonë. Përfundimet tona jepen mbi bazën e evidencës së auditimit të marrë deri më datën e raportit të auditimit. Megjithatë, ngjarjet ose kushtet në të ardhmen mund të shkaktojnë ndërprerje të aftësisë së Shoqërisë për vazhduar në vijimësi.

- Vlerësojmë paraqitjen e përgjithshme, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare, duke përfshirë shënimet shpjeguese dhe nëse pasqyrat financiare prezantojnë transaksionet dhe ngjarjet thelbësore në një mënyrë që arrin prezantimin e drejtë.

Ne komunikojmë me palët e ngarkuara me qeverisjen e Shoqërisë, ku përveç çështjeve të tjera, komunikojmë edhe qëllimin dhe kohën e planifikuar të auditimit, gjetjet kryesore të auditimit, përfshirë çdo mangësi të rëndësishme në sistemin e kontrollit të brendshëm që është identifikuar gjatë auditimit tonë.

Deloitte Audit Albania shpk

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

Tirana, Albania

Numer unik identifikimi i subjektit (NUIS): L41709002H

Audituesi ligjor
Partner Angazhimi
Enida Cara

Tiranë, Shqipëri
24 mars, 2023



PASQYRA E POZICIONIT FINANCIAR MË 31 DHJETOR 2022

(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	31 Dhjetor 2022	31 Dhjetor 2021
AKTIVET			
Paraja dhe ekuivalentët e saj	8	548,539,972	580,507,569
Llogari të arkëtueshme nga Fondet	9	43,978,033	74,929,471
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	10	22,226,722	22,226,722
Parapagime		1,445,550	637,570
Aktive materiale	11	33,098,161	37,209,472
Aktive jomateriale	12	10,463,569	10,656,658
Tatim fitimi i parapaguar	19	5,370,080	-
TOTALI I AKTIVEVE		665,122,087	726,167,462
DETYRIMET			
Tatim fitimi i pagueshëm		-	6,853,446
Detyrime të tjera	13	32,167,799	27,648,051
Detyrime qiraje	14	24,243,199	27,224,272
TOTALI I DETYRIMEVE		56,410,998	61,725,769
KAPITALI			
Kapitali aksioner	15	90,000,000	90,000,000
Rezerva ligjore	15	9,000,000	9,000,000
Fitime të mbartura		509,711,090	65,441,693
TOTALI I KAPITALIT		608,711,090	664,441,693
TOTALI I KAPITALIT DHE DETYRIMEVE		665,122,087	726,167,462

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 31, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Këto pasqyra financiare u miratuan nga Këshilli i Administrimit të Raiffesien INVEST- Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. më 20 mars, 2023.



Administratore e Përgjithshme
Znj. Edlira KONINI

Zv. Administratore e Përgjithshme
Znj. Alketa EMINI

Pasqyra e të ardhurave Gjithëpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	31 Dhjetor 2022	31 Dhjetor 2021
Të ardhurat			
Tarifa të administrimit të Fondeve	15	745,181,931	878,701,850
Të ardhura interesi	16	2,496,973	1,069,162
Tarifa të largimit nga fondi	9	2,051,898	1,612,930
Të ardhura te tjera		5,341,637	34,000
		755,072,438	881,417,943
Shpenzimet			
Shpenzime për personelin	17	(54,542,630)	(49,812,084)
Zhvlerësimi dhe amortizimi	11,12	(8,484,530)	(5,879,274)
Shpenzime të tjera	18	(527,769,004)	(590,051,496)
		(590,796,164)	(645,742,853)
Humbje nga kursi i këmbimit		(319,617)	(222,336)
		(319,617)	(222,336)
Fitimi neto para tatimit		163,956,657	235,452,754
Tatim fitimi	19	(97,687,261)	(104,852,410)
Fitimi neto pas tatimit		66,269,397	130,600,344
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse		-	-
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse për vitin		66,269,397	130,600,344

Pasqyra e fitimit ose e humbjes dhe e të ardhurave te tjera gjithëpërfshirëse duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 31, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Pasqyra e ndryshimeve në kapital për vitin e mbyllur më 31 Dhjetor 2021

(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Kapitali aksionar	Rezerva ligjore	Fitim(Humbje) të mbartura	Totali
Gjendja më 1 janar 2021	90,000,000	9,000,000	656,386,349	755,386,349
Fitimi i vitit	-	-	130,600,344	130,600,344
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse	-	-	-	-
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse			130,600,344	130,600,344
Pagese dividendi	-	-	(221,545,000)	(221,545,000)
Gjendja më 31 dhjetor 2021	90,000,000	9,000,000	696,042,036	664,441,693
Fitimi i vitit	-	-	66,269,397	66,269,397
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse	-	-	-	-
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse			66,269,397	67,406,974
Pagese dividendi	-	-	(122,000,000)	(122,000,000)
Gjendja më 31 dhjetor 2022	90,000,000	9,000,000	509,711,089	608,711,089

Pasqyra e ndryshimeve në kapital duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 31 të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Pasqyra e ndryshimeve në kapital për vitin e mbyllur më 31 Dhjetor 2021

(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Fluksi monetar nga aktiviteti operativ			
Fitimi i vitit		66,269,397	130,600,344
Rregulluar me:			
Zhvlerësimi dhe amortizimi	11,12	8,484,530	5,879,274
Të ardhura nga interesi		(2,496,973)	(1,069,162)
Tatim fitimi		97,687,261	104,852,410
Shpenzimi i interesit	14	353,055	185,228
		170,297,270	240,448,094
Ndryshime në:			
Të arkëtueshme nga fondet	9	31,271,534	121,625
Aktive të tjera		(807,980)	1,135,598
Detyrime të tjera	13	4,519,748	6,233,220
Mjete monetare nga aktiviteti operativ		205,280,571	247,938,537
Interesi i arkëtuar		1,823,822	989,944
Tatim fitimi i paguar	19	(109,910,787)	(95,933,412)
Mjete monetare neto gjeneruar nga aktiviteti operativ		97,193,606	152,995,069
Flukset monetare nga aktiviteti investues			
Blerja e aktiveve afatgjata materiale	11	(1,055,956)	(4,233,424)
Blerja e aktiveve afatgjata jomateriale	12	(3,124,174)	(8,295,734)
Shitje/Maturim i aktiveve financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	10	-	16,000,000
Para neto (të përdorura)/gjeneruar nga aktiviteti investues		(4,180,130)	3,470,842
Flukset monetare nga aktiviteti financues			
Dividenti i paguar		(122,000,000)	(221,545,000)
Pagesa për detyrimet e qerasë		(2,981,073)	(1,513,019)
Mjetet monetare neto të përdorura në aktivitetin investues		(124,981,073)	(223,058,019)
Pakësimi neto në mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre gjatë vitit		(31,967,597)	(88,592,108)
Paraja dhe ekuivalentët e saj më 1 janar	8	580,507,569	669,099,677
Paraja dhe ekuivalentët e saj më 31 dhjetor (shënimi 8)	8	548,539,972	580,507,569

Pasqyra e flukseve të parasë duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 44 deri në 69, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

1. HYRJE

Raiffeisen INVEST- Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive" sh.a. ("Shoqëria") është një shoqëri aksionere shqiptare me qendër në Tiranë. Shoqëria është regjistruar në Regjistrin Tregtar të Shqipërisë nga Gjykata e Tiranës me vendimin nr. 33825, i dates 18 korrik 2005. Zyrat qendrore ndodhen në Rugën Tish Dija, Kompleksi Kika 2, kati i dytë, Tiranë.

Shoqëria është licencuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare ("AMF") më 7 korrik 2005 (License Nr. 2) 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, Shoqëria është licencuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 13 Dhjetor 2011 (License Nr. 1) për të vepruar si shoqëri administruese e aktiveve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive.

Aktiviteti i Shoqërisë mbikqyret nga AMF, në përputhje me dispozitat e ligjit nr. 9572, datë 03 korrik 2006 "Për Autoritetin e Mbikqyrjes Financiare", ligjit nr.10197, datë 10 Dhjetor 2009 "Për fondet e pensionit vullnetar" dhe ligjit nr.10198, datë 10 Dhjetor 2009 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive".

Shoqëria ka një marrëveshje për shërbime depozituese për fondin e pensioneve me Bankën e Parë të Investimeve të Shqipërisë, me seli në Blv. "Dëshmorët e Kombit", Kulla Binjake 2, Kati 14, Tirana ("Banka Kujdestare").

Banka Kujdestare është e licencuar nga Banka e Shqipërisë për të ofruar shërbime kujdestarie, depozitimi dhe të besimit (vendimi nr.13, datë 10.03.2010). Banka Kujdestare është gjithashtu e licencuar nga AMF për të ofruar shërbime depozitimi për aktivet e fondit të pensionit (vendimi nr. 80, datë 30 gusht 2010) dhe sipërmarrjeve të investimeve kolektive (vendimi nr.1, datë 13.12.2011).

Aktiviteti kryesor i Shoqërisë është:

- menaxhimi i fondit të pensionit vullnetar nëpërmjet mbledhjes dhe investimit të fondeve bazuar në Ligjin nr. 10197, të datës 10 Dhjetor 2009 "Mbi fondet e pensionit vullnetar", si dhe në përputhje me parimin e shpërndarjes së rrezikut (diversifikimit), si qëllim për të siguruar përfitime pensioni për personat që janë anëtarë të fondit. Shoqëria mund të sigurojë gjithashtu kryerjen e pagesave të pensionit;
- të themeloje dhe/ose të menaxhojë Sipërmarrje të Investimeve Kolektive bazuar në Ligjin nr. 10198, të dates 10 Dhjetor 2009 "Mbi sipërmarrjet e investimeve kolektive";
- të përformojë aktivitete të tjera siç përshkruhet në Ligjin nr. 10198, të dates 10 Dhjetor 2009 "Mbi sipërmarrje të investimeve kolektive".

Shoqëria vepron si Shoqëri Administruese për fondet e mëposhtme:

- Fondi me Kontribute të Përcaktuara "Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen" i aprovuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 18 tetor 2010;
- "Raiffeisen Prestigj"- fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 13 Dhjetor 2011;
- "Raiffeisen Vision"- fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 30 korrik 2018
- "Raiffeisen Invest Euro"- fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 26 shtator 2012.
- "Raiffeisen Mix"-fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 23 tetor 2020.

Këshilli i Administrimit si organi qendror i Shoqërisë përbëhet nga 7 anëtarë si më poshtë

Znj. Donald GJORGJA	Kryetare
Z. Peter ZILINEK	Zv.kryetar
Z. Erjon BALLI	Anëtare
Znj. Alda SHEHU	Anëtare
Znj. Gentjana CICERI	Anëtar
Znj. Edlira KONINI	Anëtare
Znj. Alketa EMINI	Anëtare

Administratorët janë:

Znj. Edlira KONINI	Administrator i Përgjithshëm
Znj Alketa EMINI	Zv/Administratore e Përgjithshme

2. BAZA E PËRGATITJES

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF). Pasqyrat financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022 janë aprovuar nga grupi i menaxhimit të Shoqërisë më 20 mars 2023.

2.1 Parimi i vijimësisë

Pasqyrat financiare të Shoqërisë janë përgatitur në bazë të parimit të vijimësisë, i cili supozon që Shoqëria do të vazhdojë veprimtarinë e saj operacionale për të paktën një periudhë prej 12 muajsh nga data e raportimit financiar. Shoqëria kryen provat e rezistencës për çdo fond të administruar prej saj, me qëllim përlogaritjen e likuiditetit të nevojshëm në kushtet e skenarëve të përkeqësuar të tregut, nën supozimin e tërheqjes së kuotave nga 3 në 30 ditë dhe kohës së nevojshme për likuidimin e investimeve të çdo fondi.

Shoqëria vazhdon të ruajë një nivel të kënaqshëm likuiditeti si rezultat i rritjes së vlerës neto të aktiveve të fondeve Raiffeisen Pension dhe Raiffeisen Vizion. Sipas provave të rezistencës, vlerësohet se fondet mund të arrijnë të përballojnë skenarët e përkeqësuar, duke qënë në përputhje me kërkesat rregullatore për likuidimet brenda afatit ligjor.

Operacioni i vazhdueshëm ushtarak në Ukrainë dhe sanksionet e lidhura me të, të synuara kundër Federatës Ruse, kanë ndikuar në ekonominë evropiane dhe globalisht. Shoqëria nuk ka ndonjë ekspozim të drejtpërdrejtë të rëndësishëm ndaj Ukrainës, Rusisë ose Bjellorusisë.

Bazuar në sa më lart dhe në rezultatet e provave të rezistencës, Drejtimi i Shoqërisë ka arritur në përfundim se nuk ka pasiguri të qenësishme në aftësinë e Shoqërisë për të vijuar aktivitetin e saj, për të ardhmen e parashikueshme, prej të paktën 12 muajsh nga data e aprovimit të këtyre pasqyrave financiare. Si rrjedhojë, Drejtimi gjykon se parimi i vijimësisë është bazë e përshtatshme në përgatitjen e këtyre pasqyrave.

3. MONEDHA FUNKSIONALE DHE RAPORTUESE

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

4. BAZAT E MATJEVE

Këto pasqyra financiare janë përgatitur në bazë të kostos historike.

5. VLERËSIME DHE GJYKIME KONTABËL

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi i Shoqërisë 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.

A. Gjykime

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 perfshira në shënimin e mëposhtëm:

- Shënimi 6(b) – njohja e të ardhurave: nëse të ardhurat janë njohur përgjatë kohës ose në një pikë në kohë

B. Supozimet dhe vlerësimet e pasigurive

Informacioni mbi vlerësimin e pasigurive të cilat kanë një ndikim të rëndësishëm në vlerën e aktiveve dhe detyrimeve të paraqitura në pasqyrat financiare përshkruhet në paragrafët në vijim:

- Shënimi 21(i) – zhvlerësimi i instrumenteve financiare: përcaktimi i të dhënave për modelin e matjes të HPK-ve, përfshirë informacionin mbi të ardhmen;

Shënimi 22: njohja dhe matja e detyrimeve të kushtëzuara: vlerësimet kryesore për mundësinë dhe sasinë e flukseve dalëse të burimeve.

6. NDRYSHIMET NË POLITIKAT KONTABËL

a) Standardet dhe interpretimet në fuqi në periudhën aktuale

Standardet e reja të mëposhtme, ndryshimet në standardet ekzistuese dhe interpretimet e publikuara nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit, janë efektive për periudhën aktuale:

- Ndryshimet në dispozitat e SNK 37- Provizionet, Detyrimet dhe Aktivët e Kushtëzuara—Kontratat e rëndësishme—Kostojat e përmbushjes 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 më 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- Aktivët Afatgjatë 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.
- Ndryshimet në SNRF 9 "Instrumentet financiare"- Ndryshimi sqaron se me zbatimin e testit '10 përqind' për të vlerësuar nëse duhet të çregjistrohet një detyrim financiar, një njësi ekonomike përfshin vetëm tarifat e paguara ose të marra ndërmjet njësisë ekonomike (huamarrësit) dhe huadhënësit, duke përfshirë tarifat e paguara ose të marra nga njësi ekonomike ose huadhënësi në emër të tjetrit.

Këto ndryshime nuk kanë një ndikim të rëndësishëm në Pasqyrat Financiare dhe për këtë arsye nuk janë paraqitur në pasqyra financiare.

b) Standardet, ndryshimet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive dhe nuk janë miratuar më parë nga Shoqëria

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 përlogaritjeve 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 Aktivët 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.
-

7. PËRMBLEDHJE E POLITIKAVE TË RËNDËSISHME KONTABËL

(a) Transaksionet në monedhe të huaj

Transaksionet në monedhë të huaj janë konvertuar në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën e transaksioneve. Aktivet 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. Aktivet 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

Të ardhurat nga administrimi përfaqësojnë tarifat e manaxhimit të aktiveve dhe konsiderohet si e ardhur nga shërbimet lidhur me Fondet e Pensioneve/ Investimeve që Shoqëria ka në menaxhim. Shoqëria sillet si agjent kur siguron shërbimin e menaxhimit të aktiveve.

Tarifat e shërbimit të menaxhimit të aktiveve llogariten sipas një përqindje fikse të vlerës neto të aktiveve të menaxhuara (shih Shënimin 16 për detaje). Prandaj, kjo konsideratë është variable. Natyra e secilës prej rrjedhave të të ardhurave të Shoqërisë së rezultojnë në një detyrim të vetëm të performancës: menaxhimin e aktiveve. Kështu, Shoqëria nuk ka bërë gjykime të rëndësishme me alokimin e cmimit të transaksionit të detyrimit të performancës.

Tarifat e menaxhimit njihen përgjatë kohës që shërbimi sigurohet. Përkatesisht, të ardhurat njihen cdo ditë si një përqindje fikse (përqindje ditore) e vlerës neto të aktiveve për secilin nga fondet e administruara që prej një date të caktuar. Shumat janë zakonisht të pagueshme Brenda 30 ditësh duke ia ngarkuar llogarisë së fondit përkatës. Meqë të ardhurat njihen si shuma e llogaritjeve të përditshme, nuk nevojiten rregullime në fund të periudhës.

Sipas Ligjit të Fondit të Pensioneve, pjesëtarët e fondit që vendosin të tërheqin fondet përpara limitit kohor të parashkruar në ligj, i nënshtrohen penaliteteve (një % e paracaktuar e vlerës neto të aktiveve). Të ardhura nga penalitete të tilla njihen kur ndodh një tërheqje e parakohshme. Kjo e ardhur paraqitet si një rresht i vecantë në pasqyrën e fitimit/ humbjes dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse nën emrin "Të ardhura nga tërheqjet".

(c) Interesi

Norma efektive e interesit

Të ardhurat dhe shpenzimet e interesit njihen në fitim ose humbje duke përdorur metodën e interesit efektiv. Norma efektive e interesit është norma që skanton ekzaktësisht pagesat e ardhshme të parashikuara përgjatë jetës së pritshme të instrumentit financiar me:

- Vlerën e mbetur bruto të aktivit; ose
- Koston e amortizuar të detyrimit financiar.

Kur llogaritet norma efektive e interesit për instrumentet financiare përveç aktiveve të provigjonuara, Shoqëria parashikon flukset e ardhshme duke konsideruar kushtet kontraktuale të instrumentit financiar, por jo gjithë humbjet.

Llogaritja e normës efektive të interesit përfshin kostot e transaksionit, tarifat dhe pikat e paguara ose të përfituara që janë një pjesë thelbësore e normës efektive të interesit. Kostot e transaksionit përfshijnë kostot në rritje që i atribuohen drejtpërdrejt blerjes ose emetimit të një aktivi ose detyrimi financiar.

Kostoja e amortizuar dhe vlera e mbetur bruto

Kostoja e amortizuar e një aktivi ose detyrimi financiar është shuma me të cilën ky aktiv ose detyrim matet në njohjen fillestare, minus pagesat e principalit, plus ose minus amortizimin e akumuluar duke përdorur metodën e interesit efektiv të cdo difference mes shumës fillestare të njohur dhe shumës së maturuar.

'Vlera e mbetur bruto e një aktivi financiar' është kosto e amortizuar e një aktivi financiar përpara rregullimit për humbjet e pritshme.

Llogaritja e të ardhurave dhe shpenzimeve të interesit

Për të llogaritur të ardhurat dhe shpenzimet e interesit, norma efektive e interesit aplikohet mbi vlerën e mbetur bruto të aktivit.

Prezantimi

Të ardhurat nga interesi prezantohen në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve me koston e amortizuar të llogaritur mbi bazën e interesit efektiv

(d) Shpenzime operative

Shpenzimet operative njihen në momentin kur ndodhin.

(e) Qiraja

(i) Shoqëria si qiramarrës

Kontratat e qirasë për zyra negociohen tipikisht për periudha 1 deri në 10 vjetecare. Shoqëria nuk përfshihet në marrëveshje shitje dhe ridhënie me qira. Shoqëria vlerëson nëse një kontratë është ose përmban një qira në pikënisje të kontratës. Një qira mbart të drejtën e drejtimit të përdorimit dhe marrjes së gjithë përfitimeve ekonomike të një aktivi të identifikuar për periudhën e zgjatjes së kontratës.

Disa kontrata qiraje përmbajnë komponentë qiraje dhe jo-qiraje. Komponentët e jo-qirasë lidhen me facilitetet e shërbimit të menaxhimit. Shoqëria ka zgjedhur të mos i ndajë qiratë për zyra në komponentët e lartpërmendur.

(ii) Matja dhe njohja e qirave si qiramarrës

Në datën e nisjes së qirasë, Shoqëria njeh një aktiv dhe një detyrim qiraje përkatës në gjithë marrëveshjet ku është qiramarrës, përveç qirave afatshkurtra (më pak se 12 muaj) dhe qiratë me vlerë të ulët (si tableta, kompjuter personal, telefona, etj). Për këto qira, Shoqëria njeh pagesat e qirasë si shpenzim operativ me bazë lineare përgjatë kohës së qirasë.

Aktivi në përdorim matet me kosto, që përbëhet nga matja fillestare e detyrimit të qirasë, cdo kosto direkte e pësuar nga Shoqëria, një përafrim i koston për të hequr aktivin në fund të qirasë dhe cdo pagesë qiraje e bërë para datës së fillimit të qirasë.

Shoqëria e zhvlerëson aktivin me bazë lineare nga data e nisjes së qirasë deri në fund të jetës së vlefshme. Shoqëria gjithashtu vlerëson aktivin për provigjon kur ka indikatorë të tillë. Në datën e fillimit, Shoqëria mat detyrimin e qirasë me vlerën aktuale të pagesave të qirasë të pakryera në atë datë, skontuar me normën e huamarrjes së Shoqërisë. Norma e huamarrjes së Shoqërisë është norma që Shoqëria do të duhet të paguante për të marrë hua të njëjtën shumë me kushte të ngjashme dhe sigur të ngjashme për të marrë një aktiv me vlerë ekuivalente.

Pagesat e qirasë të përfshira në matjen e detyrimit përbëhen nga pagesa fikse, pagesa variable të bazuara mbi një indeks ose normë, shuma që pritet të jenë të pagueshme nën një vlerë garancie dhe pagesa që lindin nga opsione të logjikshme për t'u ushtruar.

Aktivet në përdorim prezantohen me aktivet materiale në bilanc (shih Shënimin 11). Detyrimet e qirasë paraqiten në një rresht të vecantë në bilanc.

(f) Përfitimet e punonjësve

(i) Planet e kontributeve të përcaktuara

Detyrimet për planet e kontributeve njihen në humbje ose fitim, pasi shërbimi përfshihet në shpenzime stafi.

(ii) Fondet shoqërore, të pensionit dhe shëndetit

Shoqëria derdh contribute të detyrueshme shoqërore dhe shëndetësore në një fond të drejtuar nga shteti shqiptar. Detyrimet për këtë fond njihen në fitim ose humbje dhe përfshihen në shpenzime stafi.

(iii) Leje vjetore e paguar

Shoqëria njeh si detyrim shumën jo të zbritur të kostove të llogaritura për lejen vjetore, që pritet të paguhet në këmbim të shërbimit të punonjësit për periudhën e kryer.

(iv) Përfitime afatshkurtra

Përfitimet afatshkurtra të punonjësve maten në bazë jo të zbritshme dhe shpenzohen ndërkohë që sigurohet shërbimi. Njihet një provigjon për shumën që pritet të paguhet nën bonusin afatshkurtër nëse Shoqëria ka një detyrim të paguajë këtë shumë si rezultat i një shërbimi të kryer nga punonjësi në të shkuarën dhe mund të matet në mënyrë të besueshme.

(g) Shpenzimet për tatimin e të ardhurave

Shpenzimet për tatimin e të ardhurave përbëhen nga taksat aktuale dhe të shtyra. Njihet në fitim ose humbje përveç nëse lidhet me zëra të kapitalit ose zëra të të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse.

7. PËRMBLEDHJE E POLITIKAVE TË RËNDËSISHME KONTABËL (VAZHDIM)

Taksat aktuale

Taksat aktuale përbëhen nga taksat e pagueshme ose të arkëtueshme mbi fitimin ose humbjen e tatueshme për vitin dhe rregullimet e taksave të pagueshme ose të arkëtueshme të vitit paraardhës. Shuma e taksës së pagueshme ose të arkëtueshme është përafrimi më i mirë i shumës që pritet të paguhet ose të përfitohet që reflekton pasiguri lidhur me taksat mbi të ardhurat, nëse ka.

(h) Instrumentat financiarë

(i) Njohja dhe matja fillestare

Shoqëria njeh aktivet dhe detyrimet financiare përmes në datën e tregëtimit, e cila është data kur Shoqëria bëhet palë e provizionit kontraktual të instrumentit. Aktivet dhe detyrimet e tjera financiare njihen në datën kur ato krijohen. Një aktiv 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.

Aktivët financiarë, të ndryshme nga ato të përcaktuara dhe efektive si instrumenta mbrojtës, klasifikohen në kategoritë e mëposhtme:

- Me kosto të amortizuar
- Me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes (VDNFH).
- Me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse (VDAGJ)

Klasifikimi përcaktohet nga:

- modeli i biznesit i njësisë ekonomike për menaxhimin e aktivit financiar
- karakteristikat e flukseve të parasë kontraktuale të aktivit financiar.

Të ardhurat dhe shpenzimet që lidhen me aktivet financiare që njihen në fitim ose humbje paraqiten brenda shpenzimeve financiare, të ardhurave financiare ose zërave të tjerë financiarë, me përjashtim të shpenzimeve zhvlerësimit të të arkëtueshmet tregtare të cilat përfshihen brenda shpenzimeve të tjera.

(ii) Klasifikimi dhe matja e mëpasshme

Aktivët Financiare

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

Vlerësimi i modelit të biznesit

Shoqëria vlerëson objektivat e modeleve të biznesit sipas të cilave menaxhohet një aktiv në nivel portofoli sepse kjo reflekton mënyrën më të mirë sesi menaxhohet biznesi dhe si informacioni i paraqitet drejtimit. Informacioni i vlerësuar përfshin:

- politikat dhe objektivat e përcaktuara të portofolit dhe zbatimi i tyre në praktikë. Në veçanti, nëse strategjia e drejtimit fokusohet në përfitimin e të ardhurave kontraktuale nga interesi, mbajtjen e një profili të veçantë të normës së interesit, përputhjen e kohëzgjatjes së aktiveve financiare me kohëzgjatjen e detyrimeve që financojnë këto aktive ose realizimin e flukseve të parasë nëpërmjet shitjes së aktiveve;
- si vlerësohet performanca e portofolit dhe si i raportohet kjo performancë e drejtimit;
- rreziqet që ndikojnë në performancën e modeleve të biznesit (dhe të aktiveve financiare të mbajtura brenda këtij modeli biznesi) dhe si menaxhohen këto rreziqe;
- si kompensohen menaxherët e portofoleve - p.sh. nëse kompensimi bazohet në vlerën e drejtë të aktiveve të menaxhuara ose në flukset të parasë kontraktuale të mbledhura; dhe
- frekuencën, volumnin dhe kohën e shitjeve për periudhat e kaluara, arsyet e të tilla shitjeve dhe pritshmëritë për aktivitetin e ardhshëm të shitjeve. Megjithatë, informacioni mbi shitjet nuk merret parasysh i izoluar, por si pjesë e vlerësimit të përgjithshëm se si arrihen nga Banka objektivat e përcaktuara për menaxhimin e aktiveve financiare dhe si realizohen flukset të parave të ardhshme.

Transferimi i aktiveve financiare me palë të treta me anë të transaksioneve që nuk i plotësojnë kushtet për çregjistrim, nuk konsiderohen shitje për këtë qëllim, në përputhje me njohjen në vazhdimësi të aktiveve të Shoqërisë. Shoqëria ka përcaktuar se ka një model biznesi që përfshin investimet në letrat me vlerë dhe investimet në fondet e investimeve të palistuar. Këto mjete financiare menaxhohen dhe performanca e tyre vlerësohet, në bazë të vlerës së drejtë, me shitjet e shpeshta që ndodhin.

Vlerësimi nëse flukset të parave kontraktuale janë vetëm pagesa e principalit dhe interesit ("VPPI")

Për qëllim të këtij vlerësimi, 'principal' është vlera e drejtë e aktivitetit financiar në njohjen fillestare. 'Interesi' është shpërblimi për vlerën në kohë të parasë dhe për rrezikun e kredisë të lidhur me shumën e principalit të pashlyer gjatë një periudhe kohore të caktuar, për rreziqet dhe kostot e tjera bazë të kreditimit (p.sh. rreziku i likuiditetit dhe kostot administrative), duke përfshirë gjithashtu marzhin e fitimit.

Për të vlerësuar nëse flukset e parave kontraktuale janë pagesa vetëm të principalit dhe interesit, Shoqëria merr parasysh kushtet kontraktuale të instrumentit. Kjo përfshin vlerësimin nëse një aktiv financiar përmban një element kontraktual që mund të ndryshojë kohën ose shumën e flukseve të pavare kontraktuale në mënyrë të tillë që nuk plotëson kushtin. Gjatë vlerësimit, Shoqëria konsideron:

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

Një tipar parapagimi është në përputhje me kushtin e pagesës vetëm për principalin dhe interesin nëse shumat e parapaguara në thelb paraqet shumën e papaguara të principalit dhe të interesit mbi shumën e principalit të papaguar, të cilat mund të përfshijnë kompensim të arsyeshëm shtesë për ndërprerjen e hershme të kontratës. Gjithashtu, 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 interese kontraktuale të përlogaritur (por të papaguara), 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.

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

Shoqëria njeh Aktivet e veta financiare në Pasqyrën e Pozicionit Financiar kur njësia bëhet palë e provizionimit kontraktual të instrumentit gjatë blerjes së rregullt të aktivitetit. Mënyra e rregullt e blerjes apo shitjes së aktivitetit financiar regjistrohet dhe c'rregjistrohet, si e zbatueshme, duke përdorur datën kontabël të shlyerjes. Data e shlyerjes është data në të cilën aktivi dorëzohet nga ose tek një njësi. Data kontabël e shlyerjes referohet (a) njohjes së një aktivi në ditën e marrë nga njësia dhe (b) c'rregjistrimi i një aktivi dhe njohja e cdo fitimi ose humbjeje mbi nxjerrjen në ditën gjatë së cilës është dorëzuar nga njësia. Kur data kontabël e shlyerjes aplikohet, njësia llogarit për cdo ndryshim në vlerën e drejtë të aktivitetit

që pritët të merret gjatë periudhës nga data e tregëtimit deri në datën e shlyerjes në të njëjtën mënyrë sic llogaritet për aktivin e blerë. E thënë ndryshe, ndryshimi në vlerën drejtë nuk njihet për aktivet e matura me kosto ose kosto të amortizuara; njihet në fitim ose humbje për aktivet e klasifikuara si aktive

financiare me vlerën e drejtë përmes fitimit ose humbjes; dhe njihet tek të ardhurat e tjera gjithëpërfshirëse për aktivet e klasifikuara si të vlefshme për shitje.

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.

(ii) Çregjistrimi

Aktivet financiare

Shoqëria çregjistron një aktiv financiar kur të drejtat kontraktuale mbi flukset e parasë nga aktivi financiar kanë skaduar, ose kur transferon të drejtat për të marrë flukse kontraktuale në një transaksion me anë të së cilit të gjithë rreziqet dhe përfitimet e pronësisë së aktivitetit financiar janë transferuar, ose me anë të së cilit Shoqëria nuk transferon as mbart të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë dhe ajo nuk mban kontrollin e aktivitetit financiar.

Shoqëria bëhet pjesë e transaksioneve me anë të të cilave transferon aktivet e njohura në pasqyrën e pozicionit financiar por ruan pjesën më të madhe ose të gjitha rreziqet dhe përfitimet e aktiveve të transferuara. Në të tilla raste, aktivet e transferuara nuk çregjistrohen.

7. PËRMBLEDHJE E POLITIKAVE TË RËNDËSISHME KONTABËL (VAZHDIM)

H. INSTRUMENTAT FINANCIARË (VAZHDIM)

Detyrimet financiare

Shoqëria çregjistron një detyrim financiar kur detyrimet e saj kontraktuale shkarkohen, anulohen ose skadojnë. Shoqëria gjithashtu çregjistron një detyrim financiar kur kushtet e tij kontraktuale ndryshojnë dhe flukset e parave 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.

(iii) Kompensimi (netimi)

Aktivitet dhe detyrimet financiare netohen dhe shuma neto paraqitet në pasqyrën e pozicionit financiar atëherë dhe vetëm atëherë kur Shoqëria ka të drejtë ligjore për të shlyer shumën dhe ka për qëllim të shlyejë ato në baza neto ose të realizojë aktivin dhe të shlyejë detyrimin në të njëjtën kohë.

(iv) Modifikimi i aktiveve dhe detyrimeve financiare

Aktive financiare

Nëse kushtet e një aktivi financiar modifikohen, Shoqëria vlerëson nëse flukset e parasë të aktivitetit të modifikuar janë thelbësisht të ndryshme.

Nëse flukset e parasë janë thelbësisht të ndryshme, atëherë të drejtat kontraktuale për flukset e parasë nga aktivi financiar fillestar konsiderohen se kanë skaduar. Në këtë rast, aktivi financiar origjinal çregjistrohet (shih (iii)) dhe një aktiv financiar i ri njihet me vlerën e drejtë.

Nëse flukset e parasë të aktivitetit të modifikuar, të matur me kosto të amortizuar nuk janë thelbësisht të ndryshme, atëherë modifikimi nuk rezulton në çregjistrimin e aktivitetit financiar. Në këtë rast, Shoqëria rillogarit vlerën kontabël bruto të aktivitetit financiar dhe njeh shumën që vjen nga rregullimi i vlerës kontabël bruto si fitim ose humbje nga modifikimi në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve. Nëse një modifikim i tillë kryhet për shkak të vështirësive financiare të huamarrësit (shih (vii)), atëherë fitimi ose humbja paraqiten së bashku me humbjet nga zhvlerësimi. Në raste të tjera, ajo paraqitet si e ardhur nga interesi (shih 8(c)).

Detyrimet financiare

Shoqëria çregjistron një detyrim financiar, kur kushtet e tij janë modifikuar dhe flukset e parasë të tyre janë thelbësisht të ndryshme. Në këtë rast njihet një detyrim i ri financiar me vlerë të drejtë bazuar

(v) Modifikimi i aktiveve dhe detyrimeve financiare

në kushtet e modifikuara. Diferenca midis vlerës kontabël të aktivitetit që çregjistrohet dhe detyrimit të ri financiar me terma të modifikuara njihet në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve.

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

(vi) 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 Shoqëria 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, Shoqëria 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 disponohet një kuotim çmimi në një treg aktiv, atëherë Shoqëria përdor teknika vlerësimi që maksimizojnë përdorimin e të dhënave të vrojtueshme dhe minimizojnë përdorimin e të dhënave jo të vrojtueshme. Teknika e zgjedhur përmbledh të gjithë faktorët që pjesëmarrësit e tregut do të marrin në konsideratë për përcaktimin e çmimit të një transaksioni.

Shoqëria njeh transferimin ndërmjet niveleve të hierarkisë së vlerës së drejtë në fund të periudhës raportuese në të cilën ka ndodhur ndryshimi.

(vii) Zhvlerësimi

Shoqëria njeh një zbritje për HPK për aktivet financiare të njohura me koston e amortizuar dhe e mat zbritjen në një shumë të barabartë me totalin e HPK përgjatë jetës së aktivitetit, përveç letrave me vlerë për për të cilat llogariten me HPK 12-mujore.

Shoqëria e konsideron një aktiv financiar në rrezik mosshlyerje kur:

- kundërpartia ka pak gjasa të paguajë detyrimet e plota ndaj Shoqërisë pa masa shtrënguese nga ana e Shoqërisë siç është realizimi i garancisë (nëse ka një të tillë) ose;
- pagesat për aktivin financiar janë vonuar më tepër se 90 ditë.

HPK-të 12-mujore janë ato pjesë të HPK-ve që rezultojnë nga ngjarjet e dështimit, që janë të mundshme të ndodhin brenda 12 muajve nga data e raportimit. Instrumentet financiare për të cilat njihet HPK 12-mujore referohen si 'Instrumente financiare në Fazën 1'.

HPK përgjatë gjithë jetës së aktivitetit janë HPK që rezultojnë nga ngjarjet që mund të ndodhin gjatë jetës së pritshme të një instrumenti financiar. Periudha maksimale e konsideruar gjatë vlerësimit të HPK është periudha maksimale kontraktuale gjatë së cilës Shoqëria është e ekspozuar ndaj rrezikut të kredisë.

Matja e HPK

HPK maten si mesatare e ponderuar sipas probabilitetit të ndodhjes së humbjeve të kredisë. Humbjet kreditore janë vlera aktuale e diferencave në flukset e parasë (diferenca mes flukseve të parave që duhet t'i paguhen Shoqërisë në përputhje me kontratën dhe flukseve të parave që Shoqëria pret të marrë).

HPK skontohen duke përdorur normën efektive të aktivitetit financiar.

Aktivitetet financiare të zhvlerësuar

Në çdo datë raportimi, Shoqëria vlerëson nëse aktivet financiare të matura me koston e amortizuar janë aktive financiare me kredit të zhvlerësuar. Një aktiv financiar konsiderohet me kredit të zhvlerësuar kur ka ndodhur një ose më shumë ngjarje që kanë një ndikim të dëmshëm në flukset e parasë të ardhshme të vlerësuar të aktivitetit financiar. Dëshmia se një aktiv financiar shfaq kredit të zhvlerësuar përfshin të dhënat e mëposhtme të vrojtueshme:

- vështirësi të konsiderueshme financiare të debitorit;
- shkelje të kontratës si dështimi ose mospagimi në afat;
- mundësinë që debitori të hyjë në falimentim ose ndonjë riorganizim tjetër financiar; dhe
- zhdukjen e një tregu aktiv për një letër me vlerë për shkak të vështirësive financiare.

Në kryerjen e vlerësimit nëse një investim në letra me vlerë është me kredit të zhvlerësuar, Shoqëria konsideron faktorët e mëposhtëm:

- Vlerësimin e tregut për cilësinë e kreditit, siç pasqyrohet në normat e kthimit të obligacioneve;
- Aftësinë e vendit për të hyrë në tregjet e kapitalit për emetimin e borxhit të ri;
- Mundësinë e ristrukturimit të borxhit, duke rezultuar në humbje për mbajtësit, nëpërmjet faljes vullnetare ose të detyrueshme të borxhit; dhe
- Mekanizmat ndërkombëtarë të mbështetjes që ekzistojnë për të siguruar mbështetjen e nevojshme si 'huadhënës i fundit në radhë' për atë vend, si dhe qëllimin e reflektuar në deklaratat publike, të qeverive dhe agjencive të këtyre vendeve për përdorimin e mekanizmave të tillë. Kjo përfshin një vlerësim të thellësisë së këtyre mekanizmave dhe pavarësisht nga qëllimi politik nëse ka kapacitet për të përmbushur kriteret e kërkuara

Paraqitja e provizionit për HPK në pasqyrën e pozicionit financiar

Humbjet për aktivet financiare të matura me koston e amortizuar zbriten nga vlera kontabël bruto e aktiveve.

(viii) Fshirja

Vlera kontabël bruto e një aktivi financiar fshihet kur Shoqëria nuk ka pritshmëri për rikuperimin e plotë ose të pjesshëm të aktivitetit financiar.

(i) Paraja dhe ekuivalentët e saj

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

(j) Aktivet materiale

Njohja dhe matja

Zërat e aktiveve materiale maten me kosto minus amortizimin e akumuluar dhe humbjet nga provigjoni, nëse ka.

7. PËRMBLEDHJE E POLITIKAVE TË RËNDËSISHME KONTABËL (VAZHDIM)
H. INSTRUMENATAT FINANCIARË (VAZHDIM)

Kostot pasuese
Kostoja e zëvendësimit të një pjese të aktivit material njihet në vlerën e mbetur të zërit nëse është e mundur që përfitimet e ardhshme ekonomike do t'i rrjedhin Shoqërisë dhe kostot mund të maten në mënyrë të besueshme. Vlera e mbetur e pjesës së zëvendësuar rregjistrohet. Kostot e shërbimit të përditshëm të aktiveve materiale njihen në fitim ose humbje.

Amortizimi
Amortizimi njihet në fitim ose humbje duke përdorur metodën e reduktimit të balancës. Normat e amortizimit vjetor janë si në vijim: Pajisje zyre: 20%; Pajisje IT: 25%; Mjete: 20%.
Amortizimi llogaritet duke aplikuar normën e amortizimit përkatës mbi balancën hapëse të aktivit në vitin e dhënë financiar. Nëse aktivet shtohen në kategori gjatë vitit financiar, amortizimi llogaritet për muajt e mbetur të vitit.

(k) **Aktivet jomateriale**

Aktivet jomateriale të blera nga Shoqëria njihen me koston minus amortizimin e akumuluar dhe humbjet e akumuluar nga zhvlerësimi.
Shpenzimet e mëtejshme mbi aktivet jomateriale kapitalizohen vetëm kur rrisin përfitimet ekonomike të ardhshme. Të gjithë zërat e tjerë janë shpenzime.
Amortizimi njihet në fitim ose humbje duke përdorur metodën e reduktimit të balancës. Norma e amortizimit vjetor është 25%.

8. PARAJA DHE EKVIVALENTËT E SAJ

Paraja dhe ekuivalentët e saj përbëhen nga llogari rrjedhëse të mbajtura në Banka vendase dhe të detajuara si më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Llogari rrjedhëse në Bankë	27,866,821	30,468,391
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	520,673,151	550,039,178
	548,539,972	580,507,569

Në datë 31 dhjetor 2022 dhe 2021 depozitat janë si më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Data e vendosjes	05 dhjetor 2022	06 dhjetor 2021
Data e maturimit	05 janar 2023	06 Janar 2022
Norma e interesit	1.75%	0.10%

Depozitat dhe llogaritë afatshkurtra mbahen në Raiffeisen Bank Albania sha (kompania mëmë). Shoqëria nuk llogarit Humbjet e Pritshme nga Kredia, pasi periudha e maturimit është deri në një muaj dhe efekti është jomaterial.

9. LLOGARI TË ARKËTUESHME NGA FONDET

Shumat e arkëtueshme nga fondet i përkasin komisioneve të administrimit për muajin dhjetor të pagueshme nga secili prej Fondeve nën Administrimin e Shoqërisë, si dhe penaliteteve për tërheqje të parakohshme nga Fondi i Pensionit Vullnetar dhe janë si më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj	26,287,454	45,643,331
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion	9,455,032	16,793,764
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO	4,374,087	9,012,354
Penalitete për tërheqje të parakohshme nga Fondi i Pensionit Vullnetar	2,051,898	1,612,930
Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit	1,535,407	1,290,861
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks	274,155	576,231
	43,978,033	74,929,471

10. INVESTIME TË MBAJTURA DERI NË MATURIM

Investime të mbajtura deri ne maturim janë te detajuara si mëposhtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Vlera nominale	22,000,000	22,000,000
Interesi i përlllogaritur	226,722	226,722
	22,226,722	22,226,722

Investimet përbëhen obligacion 2-vjecare në Lek të emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë me normë kuponit 2.65%. Kuponit paguhet cdo 6 muaj për cdo obligacion.

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përlllogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare	22,000,000	-	226,722	22,226,722
Më 31 dhjetor 2022	22,000,000	-	226,722	22,226,722

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përlllogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare	22,000,000	-	226,722	22,226,722
Më 31 dhjetor 2021	22,000,000	-	226,722	22,226,722

Lëvizjet në vlerat nominale të investimeve të mbajtura deri në maturim paraqiten si me poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Më 1 janar	22,000,000	16,000,000
Të blera gjatë vitit	-	22,000,000
Të maturuara gjatë vitit	-	(16,000,000)
	22,000,000	22,000,000

11. AKTIVE AFATGJATA MATERIALE

	Automjete	Pajisje zyre dhe informatike	E drejtë përdorimi e aktivitet	Totali
<i>Kosto</i>				
Gjendja më 1 janar 2021	12,042,093	16,997,786	-	29,039,879
Shtesa	-	4,233,424	28,552,062	32,785,486
Pakesime	-	-	-	-
Gjendja më 31 dhjetor 2021	12,042,093	21,231,210	28,552,062	61,825,365
Shtesa	-	1,055,956	-	1,055,956
Pakesime	-	-	-	-
Gjendja më 31 dhjetor 2022	12,042,093	22,287,166	28,552,062	62,881,321
<i>Zhvlerësimi i akumuluar</i>				
Gjendja më 1 janar 2021	8,594,956	12,372,863		20,967,819
Shpenzimi i vitit	689,308	1,531,163	1,427,603	3,648,074
Gjendja më 31 dhjetor 2021	9,284,264	13,904,026	1,427,603	24,615,893
Shpenzimi i viti	551,448	1,760,713	2,855,106	5,167,267
Gjendja më 31 dhjetor 2022	9,835,712	15,664,739	4,282,709	29,783,160
<i>Vlera kontabel</i>				
Më 1 Janar 2021	3,447,137	4,624,923	-	8,072,060
Më 31 dhjetor 2021	2,757,829	7,327,184	27,124,459	37,209,472
Më 31 dhjetor 2022	2,206,381	6,622,426	24,269,353	33,098,161

Më 31 dhjetor 2022 dhe 2021 nuk ka aktive afatgjata materiale të vendosura si kolateral për kredi afatgjata ose afatshkurtra.

12. AKTIVE AFATGJATA JOMATERIALE

	Programe Kompjuterike	Totali
Kosto		
Gjendja më 1 janar 2021	25,668,407	25,668,407
Shtesa	8,295,734	8,295,734
Gjendja më 31 dhjetor 2021	33,964,141	33,964,141
Shtesa	3,124,175	3,124,175
Pakesime	(135,692)	(135,692)
Gjendja më 31 dhjetor 2022	36,952,624	36,952,624
Zhvlerësimi i akumuluar		
Gjendja më 1 janar 2021	21,076,284	21,076,284
Shpenzimi i vitit	2,231,200	2,231,200
Gjendja më 31 dhjetor 2021	23,307,484	23,307,484
Shpenzimi i viti	3,317,263	3,317,263
Pakesime	(135,692)	(135,692)
Gjendja më 31 dhjetor 2022	26,489,055	26,489,055
Vlera kontabël		
Më 1 janar 2020	4,592,123	4,592,123
Më 31 dhjetor 2021	10,656,657	10,656,657
Më 31 dhjetor 2022	10,463,569	10,463,569

13. DETYRIME TË TJERA

Detyrime të tjera më 31 dhjetor 2022 dhe 2021, lidhur me aktivitetin operativ të Shoqërisë paraqiten si më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Detyrime per sponsorizime	18,103,785	17,227,893
Furnitorë	6,136,264	714,899
Bonus i akumuluar për punonjësit	4,940,805	5,072,143
Detyrime për sigurimet shoqërore	576,148	570,000
Detyrime për tatimin mbi të ardhurat personale	562,037	519,411
Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	151,118	130,477
Detyrime për Banken Kujdestare	66,461	55,904
Shpenzime të përlllogaritura auditimi	-	2,824,046
Detyrime RBAL	-	96,900
Të tjera	1,631,180	436,377
Totali	32,167,798	27,648,050

Detyrimet për sponsorizimet përfaqësojnë kontratat e firmosura për aktivitete të ndryshme sponsorizimi në kuadrin e përkushtimit të Shoqërisë ndaj përgjegjësive sociale, të cilat janë firmosur në 2022, por janë ende të papaguara në 31 dhjetor. Shoqëria paguan detyrimet për sponsorizime bazuar në dokumentat për punët e performuara. Në fund të vitit 2022 disa kompani e kishin të pamundur të paraqisnin dokumenta justifikuese.

14. DETYRIMET E QIRASË

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Gjendja në 1 janar	27,224,272	28,552,062
Shtesa	-	-
Shpenzime interesi	353,055	185,228
Pagesa qiraje	(2,951,284)	(1,105,160)
Efekti i përkthimit	(382,844)	(407,858)
Gjendja në 31 dhjetor	24,243,199	27,224,272
Korrente	2,892,366	2,892,366
Jo-korrente	21,350,833	24,331,906
Totali	24,243,199	27,224,272

Shumat e mëposhtëme janë shumat e paraqitura në fitim dhe humbje:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Shpenzim amortizimi i të drejtës së përdorimit	2,855,106	1,427,603
Shpenzim interesi detyrim qiraje	353,055	185,228
Shpenzim qiraje afatshkurtër (shënim 19)	-	2,330,850
Totali	3,208,161	3,943,681

Shoqëria kishte dalje të flukseve të parasë për qira of LEK 2,951,284 në 2022 (LEK 33,688,429 në 2021).

Pagesa qiraje të ardhshme

Më 31 dhjetor, pagesat e ardhshme të qirasë nën qira të cilat nuk mund të anulohen ishin të pagueshme si më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Më pak se 1 vit	2,855,204	2,892,366
1-5 vite	11,420,815	11,450,309
Më shumë se 5 vite	9,967,180	12,881,597
Totali	24,243,199	27,224,272

Shih shënimin 20 (i) për pagesat e qirasë jo të zbritshme.

15. KAPITALI AKSIONAR

Me 31 dhjetor 2022 dhe 2021, kapitali aksionar i regjistruar është 90,000,000 Lek i përbërë nga 12,857 aksione me vlerë nominale prej 7,000.08 Lek/aksion. Aksioneri i vetëm i Shoqërisë është Raiffeisen Bank sh.a. dhe aksioneri përfundimtar është Raiffeisen Bank International AG me seli në Vienë, Austri.

Referuar rezervës ligjore, bazuar në ligjin nr. 9901 datë 14 prill 2008 "Për tregtarët dhe shoqëritë e tregtare" si dhe statutin e Shoqërisë, Shoqëria mban një rezervë ligjore dhe transferon cdo vit 5% te fitimit neto të realizuar në vitin financiar paraardhës derisa shuma të arrijë 10% të vlerës së kapitalit. Duke qënë se rezerva ligjore ka arritur nivelin prej 10% të vlerës së kapitalit, nuk ka patur ndryshim të rezervës ligjore gjatë vitit 2022. Përdorimi i rezervave ligjore është në vullnetin e aksionereve të Shoqërisë.

Shoqëria menaxhon strukturën e kapitalit dhe si rezultat i ndryshimeve në kushtet ekonomike bën ndryshimet përkatëse. Për të mbajtur strukturën e duhur të kapitalit, Shoqëria mund të ndryshojë pagesat e dividendit ndaj aksionerëve ose t'u kthejë kapitalin aksionerëve. Gjatë vitit të mbyllur më 31 dhjetor 2021 dhe atij të mbyllur më 31 dhjetor 2020, nuk janë bërë ndryshime në objektivat, rregullat dhe proceset në fuqi në këtë fushë.

Objekti kryesor i menaxhimit të kapitalit të Shoqërisë është të mbajë raporte të sigurta të kapitalit që do të mbështesnin aktivitetin operativ të Shoqërisë dhe do të rrisnin vlerën për aksionerët e saj, duke iu përmbajtur kërkesave të kapitalit të kërkuar me ligj.

Shoqëria duhet t'i përmbahet kërkesave të kapitalit në përputhje me Rregulloren nr. 132 "Mbi llogaritjen e formës dhe shumës minimale të fondeve të veta të detyrueshme për shoqëritë e administrimit të fondeve", 30 shtator 2020. Më 31 dhjetor 2021, minimumi i kërkuar i kapitalit duhet të jetë 30,635,990 ALL, kriter ky i përmbushur nga Shoqëria (kapitali ka shumën ALL 90,000,000, përjashtuar fitimin neto për 2021 dhe fitimin e pashpërndarë).

Për të marrë vendime për shpërndarjen e fitimit, Shoqëria performon aktivitetet e mëposhtme vendimtare për të formuar politikën e dividendit:

- Monitoron konformitetin me kërkesat e kapitalit,
- Llogarit nevojat shtesë për kapital në perspektivën e 12 muajve nga momenti i aprovimit të pasqyrave financiare, në mënyrë që pagesa e dividendit nga Shoqëria të mos ndikojë përmbushjen e kriteve të kapitalit në muajt pasardhës.

16. TARIFA E ADMINISTRIMIT TË FONDEVE

Tarifa e administrimit të Fondeve për vitin që mbyllet më 31 dhjetor 2022 dhe 31 dhjetor 2021 detajohet si mëposhtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Raiffeisen Prestigj	467,700,681	548,247,166
Raiffeisen Vizion	178,647,423	186,496,979
Raiffeisen Invest Euro	76,752,116	125,466,573
Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen	16,896,137	14,256,349
Raiffeisen Miks	5,185,574	4,234,783
	745,181,931	878,701,850

Të ardhurat e administrimit të Fondeve llogariten mbi Vlerën Neto të Aktiveve ditore për secilin fond, bazuar në tarifën e përcaktuar, të detajuar si më poshtë:

- Fondi Prestigj – 1.15% (vjetore) e vlerës neto të
- Fondi Vizion – 1.15% (vjetore) e vlerës neto të aktiveve
- Fondi Pensionit – 1.5% (vjetore) e vlerës neto të aktiveve
- Fondi Raiffeisen Invest Euro – 1.30% (vjetore) e vlerës neto të aktiveve
- Fondi Miks – 1.30% (vjetore) e vlerës neto të aktiveve.

Shpenzimi gjithashtu llogaritet në bazë ditore mbi Vlerën Neto të Aktiveve.

Fondi Prestigj, Vizion dhe Euro kanë aplikuar ndryshime në prospektin e Shoqërisë për t'iu përmbajtur ligjit të ri të Mbledhjes së Sipërmarrjeve të Investimit.

Shoqëria nuk ka ndarë informacion mbi alokimin e çmimit të transaksionit për detyrimet e mbetura të performancës, sepse një përafrim i çmimit të transaksionit do të përfshinte vetëm variablat e supozuar që janë të kufizuar.

17. TË ARDHURA NGA INTERESAT LLOGARITUR ME METODËN E INTERESIT EFEKTIV

Të ardhurat nga interesi i instrumentave financiare sipas kategorive përbëhen si më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Obligacione të qeverise	583,000	568,726
Depozita me afat dhe llogari rrjedhese	1,913,973	500,436
	2,496,973	1,069,162

18. SHPENZIME PERSONELI

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Paga, shpërblime	49,040,775	44,605,456
Sigurime shoqërore	4,039,569	3,787,521
Kosto të tjera të personelit	1,462,286	1,419,107
	54,542,630	49,812,084

19. SHPENZIME TË TJERA OPERATIVE

Shpenzime të tjera operative për vitin që mbyllet më 31 dhjetor 2022 dhe 31 dhjetor 2021 detajohen si mëposhtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Shpenzime të administrimit të fondeve të pensionit dhe investimeve	380,165,300	373,293,950
Marketing dhe Sponsorizime	99,931,921	88,239,173
Shpenzime të shitjes me agjent	14,225,900	14,682,800
Shpenzime mirëmbajtje	11,976,215	13,038,256
Komisione transaksionesh të paguara për shoqerine dhe fondet	5,899,734	10,639,360
Shpensime qiraje	2,914,799	3,946,743
Shpenzime për bankën depozitare	732,363	39,933,444
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	502,723	30,638,185
Posta	412,765	-
Shpenzime udhëtime dhe dieta	214,015	241,810
Sigurime	128,803	108,390
Shpenzime telefonike dhe internet	68,820	138,486
Noter dhe shpenzime ligjore	40,600	87,900
Shpenzime të tjera stafi	35,448	910,701
Taksa	-	2,330,850
Të tjera	10,519,598	11,663,398
Totali	527,769,004	589,893,446

Tarifat e tjera të administrimit të fondeve lidhen me marrëveshjen e bashkëpunimit midis Raiffeisen Bank sh.a dhe Raiffeisen Invest sh.a të datës 3 janar 2013, sipas së cilës Raiffeisen Invest sh.a angazhohet të pajisë të gjithë investitorët me një paketë shërbimesh të Shoqërisë, të ofruara nga Raiffeisen Bank sh. dhe të mbulojë nëpërmjet pagesave mujore të gjitha kostot e shërbimeve të përfshira në paketë. Për vitin 2020 kostoja e shërbimeve të paketës është 950 Lek/për investitor (2021: 950 Lek/për investitor)

Shpenzime të shitjes me agjent lidhet me marrëveshjen e bashkëpunimit mes Raiffeisen Invest sha dhe Raiffeisen Bank sha, më datë 25 janar 2012 (ndryshimi i fundit dhjetor 2019) sipas së cilës Raiffeisen Invest sha bie dakord t'i paguajë Raiffeisen Bank sha tarifën vjetore të shitjes me agjent në këmbim të përpjekjeve dhe suksesit të kësaj të fundit për të shitur fonde investimi RIAL. Për vitin 2022 cmimi i shërbimeve është 120.000 Eur (2021 – 120.000 Eur).

Referuar zërit "Tarifë për Autoritetin e Mikëqyrjes Financiare", bazuar në rregulloren nr. 18/1, datë 15 shkurt 2010 të Bordit të Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare (të rishikuar në 6 tetor 2011), shoqëritë e administrimit të fondeve të

pensioneve dhe të investimeve duhet të paguajnë kundrejt Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare një tarifë vjetore prej 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të muajit për fondet e investimeve dhe 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të tremujorit për fondet e pensioneve). (2021: 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të muajit për fondet e investimeve dhe 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të tremujorit për fondet e pensioneve).

Deri më 25 nëntor 2021, tarifa ndaj Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare, tarifa e shërbimit të auditimit si dhe tarifa ndaj Bankës Kujdestare, paguhej nga Shoqëria Administruese e Fondeve të Investimeve. Pas datës 25 nëntor 2021, bazuar në dispozitat e ligjit nr. 56/2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive", datë 30 prill 2020, i cili ka hyrë në fuqi më 20 qershor 2020, këto tarifa paguheshin nga fondet individuale të investimeve. Për shkak të këtij ndryshimi, vërehet një rënie e dukshme në shumën e tarifës së paguar nga shoqëria administruese ndaj Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare, auditit dhe Bankës Kujdestare, pasi ajo tani përfaqëson vetëm tarifat e paguara për fondin e pensionit në menaxhim.

20. TATIM MBI FITIMIN

Shoqëria ka përcaktuar tatimin në fund të vitit në përputhje me legjislacionin shqiptar. Në 2021, norma e tatimit në Shqipëri është e barabartë me 15% (2021: 15%) e fitimit të tatueshëm. Më poshtë paraqitet rakordimi i tatimit mbi fitimin i përlogaritur me normën e aplikueshme të tatimit me fitimin kontabël:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Tatim fitimi korrent	97,687,261	104,852,410
Taksat e shtyra	-	-
Totali	97,687,261	104,852,410

Rakordimi i mëposhtëm tregon marrëdhënien mes fitimit para dhe pas normës efektive të tatimit:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Fitimi para tatimit	163,956,657	235,452,754
Shpenzimi i tatim fitimit teorik duke përdorur normën 15%	24,593,499	35,317,913
Efekti i tatimit:		
Të ardhurat përjashtuar taksën	-	-
Shpenzime jo të zbritshme	73,093,762	69,534,497
Përdorimi i humbjeve nga tatimi të mbartur nga vitet e mëparëshme		
Barra tatimore efektive	97,687,261	104,852,410
Barra tatimore efektive, %	59.58%	44.53%

Në efektin tatimor të shpenzimeve të pazbritshme është përfshirë një shumë prej Lek 57,024,795 (2021: Lek 55,994,093) që lidhet me shpenzimet për shërbimet e marra nga Raiffeisen Bank sh.a.

21. INSTRUMENTET FINANCIARE

VLERA E DREJTË DHE ADMINISTRIMI I RREZIKUT

(a) Matja e vlerës së drejtë

Shoqëria i klasifikon aktivet dhe detyrimet financiare me kosto të amortizuara.

Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj përfshijnë llogari rrjedhëse në bankat vendase. Duke qenë se këto balanca janë afatshkurtra, vlera e tyre e drejte është konsideruar e barabartë me vlerën e tyre të mbetur.

Asetet financiare me kosto amortizuar

Vlera e drejtë e aktiveve financiare me kosto të amortizuar është 22,428,872 ALL (2020:16, 347,456 ALL). Vlera e drejtë për këtë investim është llogaritur duke përdorur një model të skontimit të flukseve të parasë bazuar në një kurbë kthimi të përshtatshme për periudhën e mbetur të maturimit.

(b) Administrimi i rrezikut financiar

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

- rreziku i kredisë
- rreziku i likuiditetit
- rreziku i tregut
- rreziku operacional

Ky shënim paraqet informacion rreth ekspozimit të Shoqërisë ndaj secilit prej rreziqeve të mësipërme, objektivave të Shoqërisë, politikave dhe proceseve për matjen dhe administrimin e rrezikut, si dhe menaxhimin e kapitalit të Shoqërisë.

Struktura e administrimit të rrezikut

Bordi i Administrimit ka përgjegjësinë e përgjithshme për krijimin dhe mbikëqyrjen e kuadrit të menaxhimit të rrezikut të Shoqërisë. Bordi është përgjegjës për zhvillimin dhe monitorimin e politikave të menaxhimit të rrezikut të Shoqërisë. Politikat e menaxhimit të rrezikut të Shoqërisë krijohen për të identifikuar dhe analizuar rreziqet me të cilat ballafaqohet institucioni financiar, për të vendosur kufizimet dhe kontrollet e përshtatshme të rrezikut dhe për të monitoruar rreziqet dhe respektimin e limiteve. Politikat dhe sistemet e menaxhimit të rrezikut rishikohen rregullisht për të pasqyruar ndryshimet në kushtet e tregut, produktet dhe shërbimet e ofruara. Shoqërisë, përmes standardeve dhe procedurave të menaxhimit, synon të zhvillojë një mjedis kontrolli të disiplinuar dhe konstruktiv, në të cilin të gjithë punonjësit i kuptojnë rolet dhe detyrimet e tyre.

(i) Rreziku i kredisë

Rreziku i kredisë është rreziku i humbjes financiare të Shoqërisë nëse një klient ose një palë tjetër e një instrumenti financiar nuk arrin të përmbushë detyrimet e tij kontraktuale. Për qëllime të raportimit për menaxhimin e rrezikut, Shoqëria konsideron këto elemente të ekspozimit ndaj rrezikut të kredisë (të tilla si rreziku individual i rrezikut dhe rreziku i sektorit). Bordi i Administrimit të Shoqërisë ka deleguar përgjegjësinë për menaxhimin e rrezikut të kredisë për Drejtimin, i cili është përgjegjës për mbikëqyrjen e rrezikut të kredisë të Shoqërisë. Investimet e Shoqërisë janë në bono thesaru dhe obligacione të Qeverisë Shqiptare dhe për këtë arsye Shoqëria është e ekspozuar vetëm ndaj rrezikut të kredisë së qeverisë shqiptare. Vlera kontabël e aktiveve financiare përfaqëson ekspozimin maksimal të kredisë. Ekspozimi maksimal i kredisë ndaj rrezikut të kredisë në datën e raportimit ishte:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Paraja dhe ekuivalentët e saj	548,539,972	580,507,569
Aktive Financiare të mbajtura deri në maturim	22,226,722	22,226,722
Totali	570,766,694	602,734,291

Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

Ekspozimi ndaj rrezikut të kredisë:

Ekspozimi maksimal ndaj rrezikut të kredisë për llogaritë e arkëtueshme në datën e raportimit sipas llojit të rajonit gjeografik ishte

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Vendase	570,766,722	602,734,291
Totali	614,677,569	677,663,762

Cilësia e kredisë së aktiveve financiare është si vijon:

	2022				2021
	Niveli 1	Niveli 2	Niveli 3	POCI	Totali
Qeveria e Republikës së Shqipërisë B+	22,226,722	-	-	-	22,226,722
Paraja dhe ekuivalentët e saj, te pa rankuara	548,539,972	-	-	-	548,539,972
Humbja nga zhvlerësimi	(40,711)	-	-	-	(40,711)
Vlera kontabël	570,725,983	-	-	-	602,693,580

Investimet e letrave 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 qeverisë shqiptare për të përmbushur detyrimet e saj kontraktuale të flukseve të parasë në monedhën vendase në afatin e shkurtër.

Qeveria shqiptare është vlerësuar si B +, e qëndrueshme, bazuar në vlerësimin e Standard & Poor's dhe B1, të qëndrueshëm, bazuar në vlerësimin e Moody's.

Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj mbahen në bankat tregtare në Shqipëri, si Raiffeisen Bank Albania dhe First Investment Bank Albania. 99% e këtij zëri mbahet në Raiffeisen Bank dhe vetëm 1% në First Investment Bank. Vlerësimi i tyre është BB+. Shoqëria zbaton një model 12-mujor të humbjeve të pritshme dhe paraqet ekspozimet me maturim afatshkurtër në përcaktimin e zhvlerësimit të parasë dhe ekuivalentëve të saj.

Shoqëria nuk ka njohur humbje nga zhvlerësimi gjatë 2022 për paranë dhe depozitat afatshkurtra. Shuma e humbjeve nga zhvlerësimi është jo materiale për pasqyrat financiare.

Të arkëtueshme nga Fondet

Normat e humbjeve bazohen në përvojën aktuale të humbjes së kredisë gjatë pesë viteve të fundit. Këto norma rregullohen me faktorë skalarë për të pasqyruar ndryshimet midis kushteve ekonomike gjatë periudhës mbi të cilën janë grumbulluar të dhënat historike, kushtet aktuale dhe pikëpamjen e Shoqërisë për kushtet ekonomike gjatë jetës së pritshme të të arkëtueshmeve.

Faktorët rregullues bazohen në pagat mesatare bruto aktuale dhe të parashikuara për Shqipërinë (2.01%).

21. INSTRUMENTET FINANCIARE – VLERA E DREJTË DHE ADMINISTRIMI I RREZIKUT (VAZHDIM)
B. ADMINISTRIMI I RREZIKUT FINANCIAR (VAZHDIM)

Në tabelën e mëposhtme jepen informacione për ekspozimin ndaj rrezikut të kredisë dhe HPK më 31 dhjetor 2022 dhe 2021:

31 dhjetor 2021 Në Lek	Mesatarja e ponderuar e raportit të humbjes	Vlera kontabël	Humbja nga zhvlerësimi	Zhvlerësim i kredisë
Pa vonesa	0%	43,978,033	-	Jo
		43,978,033	-	
31 dhjetor 2021				
Pa vonesa	0%	74,929,471	-	Jo
		74,929,471	-	

Normat e humbjes për këto lloje të arkëtueshmesh për 10 vitet e fundit kanë qenë 0. Këto të arkëtueshme kanë periudhë maturimi për më pak se një javë. Për këtë arsye, Shoqëria nuk llogarit provigjon humbjes për të arkëtueshmet nga fondi.

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

Shiko politikën kontabël në shënimin 7(g)(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, Shoqëria 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 Shoqërisë 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 Shoqërisë.

Shoqëria 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 mungesë.

Përkufizimi i dështimit

Shoqëria konsideron që një aktiv financiar ka dështuar kur:

- debitori nuk ka gjasa të paguajë detyrimet e tij të plota ndaj Shoqërisë, pa qenë nevoja për veprime nga Shoqëria 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 Shoqërisë.

Në vlerësimin nëse një huamarrës është në dështim, Shoqëria 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
- bazuar në të dhënat e zhvilluara së brendshmi dhe të marra nga burime të jashtme.

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

Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

Mjetet financiare të modifikuara

Kushtet kontraktuale të një aktivi financiar mund të modifikohen për arsye të ndryshme, duke përfshirë ndryshimin e kushteve të tregut dhe faktorë të tjerë që nuk lidhen me ndonjë përkeqësim aktual ose potencial të cilësisë së kreditit të kundërpartisë. Një aktiv ekzistues, kushtet e të cilit janë modifikuar mund të çregjistrohet dhe aktivi i rinegociuar njihet si aktiv i ri me vlerë të drejtë në përputhje me politikën kontabël të përcaktuar në Shënimin 7(g) (v).

Kur kushtet e një aktivi financiar modifikohen dhe modifikimi nuk rezulton në çregjistrim, përcaktimi nëse rreziku i kredisë së aktivit është rritur ndjeshëm reflekton krahasimin e:

- PM-së përgjatë jetës së mbetur në datën e raportimit bazuar në kushtet e modifikuara; me
- PM-në përgjatë jetës së mbetur vlerësuar në bazë të të dhënave në njohjen fillestare dhe kushteve kontraktuale fillestare.

Matje e HPK

Të arkëtueshme nga Fondet

Shoqëria përdor matricën e zbritjeve për të matur HPK nga kërkesat për arkëtim nga fondet. Normat e humbjeve llogariten duke përdorur metodën e 'normave të tranferimit' bazuar në probabilitetin e të arkëtueshmes që kalon fazat e njëpasnjëshme të mundësisë për të mos u shlyer. Normat e kalimit llogariten veçmas për ekspozime në segmente të ndryshme bazuar në karakteristikat e mëposhtme të përbashkëta të rrezikut të kredisë.

Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj mbahet me Bankat tregtare në Shqipëri. Shoqëria aplikon një bazë humbjeje 12-mujore dhe reflekton maturitetet e shkurtra të ekspozimeve në vlerësimin e zhvlerësimit. Në zbatimin fillestar të SNRF 9, për shkak të ekspozimeve afatshkurtra, Shoqëria nuk ka njohur një humbje nga zhvlerësimi më 1 janar 2022 dhe gjatë vitit 2021.

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. Shoqëria 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 parave të skontuara duke përdorur normën efektive të interesit si faktor zbritës.

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

Më 31 dhjetor 2022 dhe 31 dhjetor 2021, Shoqëria nuk kishte aktive financiare të zhvlerësuar.

(ii) Rreziku i likuiditetit

Rreziku i likuiditetit është rreziku që Shoqëria do të hasë vështirësi në përmbushjen e detyrimeve të saj financiare.

Menaxhimi i rrezikut të likuiditetit

Qasja e Shoqërisë për të menaxhuar likuiditetin është të sigurojë, sa të jetë e mundur, që gjithmonë do të ketë likuiditet të mjaftueshëm për të përmbushur detyrimet e tij kur është e nevojshme, në kushte normale dhe të rënda, pa shkaktuar humbje të papranueshme ose duke rrezikuar dëmtimin e reputacionit të Shoqërisë. Tabela në vijim tregon flukset e parave të skontuara në aktivet dhe detyrimet financiare të Shoqërisë në bazë të maturimit të tyre të hershëm të mundshëm kontraktual ose rrjedhjes së parave të gatshme, pasi efekti i zbritjes nuk konsiderohet material.

21. INSTRUMENTET FINANCIARE – VLERA E DREJTË DHE ADMINISTRIMI I RREZIKUT (VAZHDIM)
B. ADMINISTRIMI I RREZIKUT FINANCIAR (VAZHDIM)

(iii) Rreziku i tregut

Rreziku i tregut është rreziku që ndryshimet në çmimet e tregut, të tilla si norma e interesit, kurset e këmbimit valutor dhe përhapjet e kredisë do të ndikojnë në të ardhurat e Shoqërisë 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 normës së interesit

Rreziku kryesor për të cilin janë ekspozuar portofolet tregtare është rreziku i humbjes nga luhatjet në flukset e ardhshme të parave 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. Aktivet financiare që mbartin interesa më 31 dhjetor 2022 dhe 31 dhjetor 2021 janë paraqitur më poshtë:

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Paraja në banka	27,866,821	30,468,391
Depozita me afat maturimi më pak se 3 muaj	520,673,151	550,039,178
Totali	548,539,972	580,507,569

Analiza e ndjeshmërisë së vlerës së drejtë për instrumentet me normë fikse

Shoqëria nuk mban aktive dhe detyrimet financiare me normë fikse me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes. Prandaj, një ndryshim në normat e interesit në datën e raportimit nuk do të ndikonte në fitimin ose humbjen. Një ndryshim prej 100 pikësh bazë në normat e interesit nuk do të kishte rritur ose ulur kapitalin.

Ekspozimi ndaj rrezikut të kursit të këmbimit

Shoqëria nuk është e ekspozuar në mënyrë të konsiderueshme ndaj rrezikut të monedhës pasi transaksionet në monedhat e huaja nuk janë të shpeshta. Rreziku i valutës menaxhohet përmes përdorimit të përputhjes së aktiveve dhe detyrimeve. Normat e aplikueshme zyrtare të Shoqërisë (Lek ndaj njësisë së monedhës së huaj) për monedhat kryesore më 31 dhjetor 2022 dhe 2021 ishin si më poshtë:

	31 dhjetor 2022		31 dhjetor 2021	
	Në fund periudhe	Mesatar	Në fund periudhe	Mesatar
Dollari Amerikan (USD)	107.05	113,15	106.54	103.52
Monedha e Bashkimit European (EUR)	114.23	118,92	120.76	122.46

Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

(iv) Rreziku operacional

Rreziku operacional është rreziku i humbjes së drejtpërdrejtë ose të tërthortë që del nga një shumëllojshmëri e shkaqeve të lidhura me proceset, personelin, teknologjinë dhe infrastrukturën e Shoqërisë, si dhe nga faktorë të jashtëm përveç rreziqeve të kreditit, tregut dhe likuiditetit të tilla si ato që lindin nga kërkesat ligjore dhe rregullative dhe standardet përgjithësisht të pranuara të sjelljes së korporatave përjashtuar reputacionin dhe rrezikun strategjik. Qëllimi i Shoqërisë është të menaxhojë rrezikun operacional në mënyrë që të balancojë shmangien e humbjeve financiare nëpërmjet procedurave të kontrollit që kufizojnë iniciativën dhe kreativitetin. Përgjegjësia primare për zhvillimin dhe zbatimin e kontrolleve për të adresuar rrezikun operacional i caktohet Bordit të Administrimit. Kjo përgjegjësi mbështetet nga zhvillimi i standardeve të përgjithshme të Shoqërisë për menaxhimin e rrezikut operacional në fushat e mëposhtme:

- Segregimi i duhur i detyrave, duke përfshirë autorizimin e pavarur të transaksioneve
- pajtimin dhe monitorimin e transaksioneve
- pajtueshmërinë me kërkesat rregullatore dhe ligjore
- dokumentimin e kontrolleve dhe procedurave
- Vlerësimi periodik i rreziqeve operacionale, përshtatshmëria e kontrolleve dhe procedurave
- Raportimi i humbjeve operacionale dhe veprimi i propozuar riparues
- Zhvillimi i planeve të emergjencës
- Trajnimi dhe zhvillimi profesional, standardet etike dhe të biznesit
- zbutjen e riskut, duke përfshirë sigurimin aty ku kjo është efektive.

22. PALËT E LIDHURA

Shoqëria ka një marrëdhënie palësh të lidhura me shoqërinë mëmë, Raiffeisen Bank sh.a. Më 31 dhjetor 2022 dhe 2021, Shoqëria ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura:

Ndaj Raiffeisen Bank sh.a.

	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Pasqyra e pozicionit financiar		
Paraja dhe ekuivalentet e saj (Shënimi 8)	548,539,972	580,507,569
Totali	548,539,972	580,507,569
Pasqyra e fitim ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse		
Shpenzime		
Shpenzime për transaksione	121,910	155,540
Totali	121,910	155,540
Shpenzime (Shënimi 19)		
Tarifa të tjera të administrimit të fondeve	380,165,300	373,293,950
Shpenzime të shitjes	14,225,900	14,682,800
Totali	394,391,200	387,976,750
Divident i shpërndarë dhe i paguar	122,000,000	221,545,000

Palët e lidhura (vazhdim)

Ndaj Fondeve

Pasqyra e pozicionit financiar		
Të arkëtueshme nga Fondet (Shënimi 9)	43,978,033	74,929,471
	43,978,033	74,929,471
Pasqyra e fitim ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse		
Të ardhura (Shënimi 16)		
Të ardhura nga administrimi i fondeve	745,181,931	878,701,850
Të ardhura nga tërheqjet	2,051,898	1,612,930
Totali	747,233,829	880,314,780
Kompensimi për drejtimin kyç		
Shpenzime		
Kompensimi për personelin kyç		
Përfitimet afatshkurtra	18,241,993	15,898,934
Përfitimet pas punesimit	753,487	743,552
Totali	18,995,479	16,642,486



23. NGJARJET PAS DATËS SË RAPORTIMIT

Nuk ka ngjarje të tjera të rëndësishme pas datës së raportimit që mund të kërkojnë rregullime ose paraqitje shtesë në pasqyrat financiare.

Shoqëria administruese Raiffeisen Invest sh.a. përgatit raporte të plota financiare për të gjithë fondet nën administrim, si më poshtë:

- **Fondi Raiffeisen Prestigj**
- **Fondi Raiffeisen EURO**
- **Fondi Raiffeisen Vizion**
- **Fondi Raiffeisen Miks**
- **Fondi Raiffeisen Pension**

Këto raporte janë të audituara nga Deloitte Audit Albania dhe mund të shkarkohen dhe lexohen në linkun:
<https://www.raiffeisen-invest.al/publikime/raportet-financiare/>

Në seksionet në vijim janë paraqitur pasqyrat kryesore financiare për secilin fond.

RAIFFEISEN PRESTIGJ

Pasqyrat Financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 Dhjetor 2022

Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse
Pasqyra e pozicionit financiar
Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave
Pasqyra e flukseve monetare

Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse për vitin e mbyllur me 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

Të ardhura	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Të ardhura nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv	10	1,352,999	1,481,387
		1,352,999	1,481,387
Shpenzime			
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	16	(467,701)	(548,248)
Shpenzime të tjera		(48,369)	(5,643)
Fitimi nga vlerësimi i instrumenteve financiare	8 (c)	36,620	36,175
		(479,450)	(517,716)
Totali i të ardhurave neto		873,549	963,671
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse			
Ndyshimi në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejte nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse	11	(2,418,235)	81,569
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave		(1,544,686)	1,045,240

Raiffeisen Prestigj

Pasqyrat e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

AKTIVET	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse	12	22,000,975	42,454,137
Paraja dhe ekuivalentë të saj	13	4,139,902	4,623,778
TOTALI I AKTIVEVE		26,140,877	47,077,915
DETYRIMET			
Detyrime ndaj Shoqërisë së Administrimit		26,287	45,643
Detyrime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		69,593	55,033
Detyrime të tjera	14	33,681	15,452
TOTALI I DETYRIMEVE		129,561	116,128
AKTIVET NETO QË I ATRIBUOHEN MBAJTËSVE TË KUOTAVE	15	26,011,316	46,961,787
Numri i kuotave të emetuara të Fondit (Në mijë)	15	17,222	29,829
AKTIVET NETO PËR NJËSI NË LEK		1,510	1,574

Raiffeisen Prestigj

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

Shënime		31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		46,961,787	42,110,544
Kontribute		4,669,655	11,063,599
Tërheqje për pagesat e kuotave	15	(24,075,440)	(7,257,596)
		(19,405,785)	3,806,003
Rritja në aktivet neto nga mbajtësit e kuotave		873,549	963,671
Humbje (Të ardhura) të tjera gjithëpërfshirëse		(2,418,235)	81,569
Rritje neto		(1,544,686)	1,045,240
Aktive neto nga mbajtësit e kuotave	15	26,011,316	46,961,787
NUMRI I KUOTAVE TË INVESTIMIT NË MIJË			
Të emetuara bazuar në kontribute		2,969	7,102
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(15,576)	(4,670)
RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT		(12,607)	2,432

Raiffeisen Prestigj

Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

Shënime		2022	2021
Fluksi monetar nga aktiviteti operativ			
Të ardhura neto		873,549	579,523
Rregullime për:			
Fitimi nga vlerësimi i instrumenteve financiare	8 (c)	(36,620)	347,974
Të ardhura nga interesi	10	(1,352,999)	(1,481,387)
		(516,070)	(553,890)
Ndryshime në :			
Aktive financiare të matura me VDATGJ		17,597,133	(4,242,618)
Të pagueshme ndaj Shoqërise Administruese	16	(19,356)	771
Detyrime të tjera	14	18,229	14,002
		17,079,936	(4,781,735)
Interesi i marrë		1,457,765	1,467,814
Paratë neto nga aktiviteti operativ		18,537,701	(3,313,921)
Fluksi monetar neto nga aktivitetet financues:			
Kontribute të arkëtuara nga mbajtësit e kuotave	8 (c)	4,669,652	11,063,597
Kontribute të paguara mbajtësve të kuotave	8 (c)	(23,691,230)	(7,106,288)
Paratë neto nga aktiviteti financues		(19,021,578)	3,957,309
Rënia(rritja) neto e parave dhe ekuivalentëve me to		(483,876)	643,387
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	12	4,623,778	3,980,391
Paraja dhe ekuivalentë të saj në periudhën e raportimit	12	4,139,902	4,623,778

FONDI RAIFFEISEN INVEST EURO

Pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse

Pasqyra e pozicionit financiar

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave

Pasqyra e flukseve monetare

Fondi Raiffeisen Invest Euro

Pasqyra e fitim humbjeve dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

Të ardhura	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Të ardhura nga interesat ose të ardhura të ngjashme	10	104,482	158,738
Të ardhura të tjera operative		9,768	17,059
Humbje neto nga kursi i këmbimit	12	93,728	113,772
		207,978	289,569
Shpenzime			
Shpenzime për interesa		(152)	(1,427)
Nryshime në vlerën e drejtë të instrumentave financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	11		
(698,464)		(698,464)	(326,795)
(326,795)	12	(76,999)	(125,472)
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	18	(11,586)	(1,419)
Shpenzime të tjera operative		(787,201)	(455,113)
		(787,201)	(455,113)
Ulje në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave		(579,223)	(165,544)

Fondi Raiffeisen Invest Euro

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

AKTIVET	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Paraja dhe ekuivalentë të saj	15	275,651	232,347
Llogari të arkëtueshme të tjera		107	299
Aktive financiare me VDNFH duke përjashtuar investimet në fonde të tjera të investimeve	13	2,433,880	5,581,146
Kuota në fonde investimit me vlerë të drejte nëpërmjet fitimit ose humbjes	14	1,136,371	2,304,213
TOTALI I AKTIVEVE		3,846,009	8,118,005
DETYRIMET			
Detyrime ndaj Shoqërisë së Administrimit		4,374	9,012
Të pagueshme për kërkesa tërheqje nga fondi		9,903	1,696
Detyrime të tjera	16	1,752	1,517
TOTALI I DETYRIMEVE		16,029	12,225
AKTIVET NETO QË I ATRIBUOHEN MBAJTËSVE TË KUOTAVE	17	3,829,980	8,105,780
Numri i kuotave të emetuara të Fondit		316,588	574,960
AKTIVET NETO PËR NJËSI NË LEK		12.098	14.098

Fondi Raiffeisen Invest Euro

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

Shënime		31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		8,105,780	8,764,031
Kontribute		193,538	1,199,909
Tërheqje		(3,890,116)	(1,692,616)
		4,409,202	8,271,324
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet		(579,222)	(165,544)
Aktive neto (të detyrueshme nga)/të atribueshme ndaj kontribuesve	17	3,829,980	8,105,780
NUMRI I KUOTAVE TË INVESTIMIT NË MIJË			
Të afzuara/emetuara bazuar në kontribute		14,559	83,149
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(272,931)	(109,017)
RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT		(258,372)	(25,868)

Fondi Raiffeisen Invest Euro

Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

		2022	2021
Flukse monetare nga aktiviteti operacional	Shënime		
Ulja në aktivet neto që i atribuohet kontribuuesve		(579,222)	(165,544)
Rregullime për:			
Humbje të përealizuara nga rivlerësimi i aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit dhe humbjes	11	(268,407)	(97,497)
Të ardhura nga interesi		104,482	(158,738)
Shpenzime nga interesi		(152)	1,427
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		(12,563)	(7,455)
Mjete monetare neto nga aktiviteti operativ		(755,862)	(427,807)
Ndryshimet në:			
Instrumentat financiare me VDNFH		3,069,387	784,460
Kuota në fonde investimi		877,203	(302,829)
Të pagueshme ndaj shoqërisë administruese		(4,638)	(2,154)
Llogari te tjera te arkëtueshme		192	(8)
Detyrime te tjera		236	1,333
		3,942,380	480,802
Interes i arkëtuar		142,296	224,113
Interes i paguar		(148)	(1,433)
Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale		4,084,528	703,482
Flukset monetare nga aktiviteti financues			
Kontribute te arketuara nga mbajtësit e kuotave		193,538	1,199,909
Kontribute të paguara ndaj mbajtësve të kuotave	17	(3,491,462)	(1,564,355)
Flukset monetare neto nga aktiviteti financues		(3,297,924)	(364,446)
Rritje/(Ulje) neto në flukset e parasë		30,742	(88,771)
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit		232,347	313,663
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		12,564	7,455
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit	17	275,651	232,347

RAIFFEISEN VIZION

Pasqyrat Financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse
Pasqyra e pozicionit financiar
Pasqyra e ndryshimeve të aktiveve neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave
Pasqyra e flukseve monetare

Raiffeisen Vizion

Pasqyra e fitim humbjeve dhe të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Të ardhura			
Të ardhura nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv	10	669,055	590,627
Të ardhura të tjera		50,694	3,748
		719,749	594,375
Shpenzime			
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	16	(178,648)	(186,497)
Shpensime të tjera		(19,117)	(2,129)
Humbje nga zhvlerësimi i instrumenteve financiare	8 (c)	13,534	6,736
		(184,231)	(181,890)
Totali i të ardhurave neto		535,518	412,485
Të ardhura të tjera gjithpërfshirëse			
Ndyshimi në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejte nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	11	(1,825,095)	214,939
Ulja/(rritja) në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave		(1,289,577)	627,424

Raiffeisen Vizion

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2022

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
AKTIVET			
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	12	7,778,279	15,166,808
Paraja dhe ekuivalentë të saj	13	1,549,418	2,269,286
Të arkëtueshme nga koutat e emetuara		-	16,418
TOTALI I AKTIVEVE		9,327,697	17,452,512
DETYRIMET			
Detyrime ndaj Shoqërisë së Administrimit		9,455	16,793
Detyrime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		66,770	12,843
Detyrime të tjera	14	2,330	3,597
TOTALI I DETYRIMEVE		78,555	33,233
AKTIVET NETO QË I ATRIBUOHEN MBAJTËSVE TË KUOTAVE	15	9,249,142	17,419,279
Numri i kuotave të emetuara të Fondit (Në mijë)	15	9,034	15,513
AKTIVET NETO PËR NJËSI NË LEK		1,024	1,123

Raiffeisen Vizion

Pasqyra e ndryshimeve te aktiveve neto prej mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Aktive neto nga mbajtësit e kuotave më 1 janar	8 (c)	17,419,279	13,036,080
Kontribute	8 (c)	1,656,000	5,431,615
Tërheqje nga mbajtësit e kuotave	8 (c)	(8,536,560)	(1,675,840)
		(6,880,560)	3,755,775
Rritja në aktivet neto nga mbajtësit e kuotave		535,518	412,485
(Humbje)/të ardhura të tjera gjithpërfshirëse		(1,825,095)	214,939
Rritje neto		(1,289,577)	627,424
Aktive neto nga mbajtësit e kuotave	15	9,249,142	17,419,279
Numri i kuotave të investimit			
Të emetuara bazuar në kontribute		1,474	4,909
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(7,953)	(1,520)
Rritje në numrin e kuotave të fondit		(6,479)	3,389

Raiffeisen Vizion

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

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	2022	2021
Fluksi monetar nga aktiviteti operativ			
Të ardhura neto		535,519	412,485
Rregullime për:			
Fitime nga zhvëlësimi i instrumentave financiarë	8 (c)	(13,534)	(6,737)
Të ardhura nga interesi	10	(669,055)	(590,627)
		(147,070)	(184,879)
Ndryshime në :			
Aktive financiare të matura me VDATGJ	8 (c)	5,399,221	(3,221,406)
Të pagueshme ndaj Shoqërise Administruese	16	(7,338)	2,947
Detyrime të tjera	14	(1,267)	12,488
		5,243,546	(3,390,850)
Interesi i arkëtuar		755,719	542,543
Paratë neto nga aktiviteti operativ		5,999,265	(2,848,307)
Fluksi monetar neto nga aktivitetet financues:			
Kontribute të arkëtuara nga mbajtësit e kuotave	8 (c)	1,672,418	5,415,196
Kontribute të paguara mbajtësve të kuotave	8 (c)	(8,391,551)	(1,645,832)
Paratë neto nga aktiviteti financues		(6,719,133)	3,769,364
(Rënia)/rritja neto e parave dhe ekuivalentëve me to		(719,868)	921,057
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	12	2,269,286	1,348,229
Paraja dhe ekuivalentë të saj në periudhën e raportimit	12	1,549,418	2,269,286

FONDI RAIFFEISEN MIKS

Pasqyrat financiare

Më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse

Pasqyra e pozicionit financiar

Pasqyra e ndryshimeve të aktiveve neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave

Pasqyra e flukseve monetare

Fondi Raiffeisen Miks

Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	2022	2021
Të ardhura			
Të ardhura nga interesat	10	5,098	3,787
Të ardhura të tjera operative		2,421	1,541
		7,519	5,328
Shpenzime			
Ndryshime në vlerën e drejtë të instrumentave financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	11	(61,189)	14,818
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	18	(5,201)	(4,235)
Shpenzime të tjera operative		(1,436)	(1,046)
Fitime/(humbje) neto nga kursi i këmbimit	12	17,883	(347)
		(49,943)	9,190
Ulja/(rritja) në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave		(42,424)	14,518

Fondi Raiffeisen Miks

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
AKTIVET			
Paraja dhe ekuivalentë të saj	15	7,186	43,105
Llogari të arkëtueshme të tjera		43	200
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të fitimit ose humbjes	13	137,887	237,535
Kuota në fonde investimit me vlerë të drejte nëpërmjet fitimit ose humbjes	14	98,586	254,262
TOTALI I AKTIVEVE		243,702	535,102
DETYRIMET			
Detyrime ndaj Shoqërisë së Administrimit		275	576
Detyrime të tjera	16	448	382
TOTALI I DETYRIMEVE		723	958
AKTIVET NETO QË I ATRIBUOHEN MBAJTËSVE TË KUOTAVE	17	242,979	534,144
Numri i kuotave të emetuara të Fondit (Në mijë)		23,261	42,251
AKTIVET NETO PËR NJËSI NË LEK		10,446	12,642

Fondi Raiffeisen Miks

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	2020	2021
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		534,144	14,787
Kontribute		47,027	568,461
Tërheqje		(295,768)	(63,622)
		285,403	519,626
Ulja/(rritja) në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet		(42,424)	14,518
Aktive neto (të detyrueshme nga)/të atribueshme ndaj kontribuesve	17	242,979	534,144
NUMRI I KUOTAVE TË INVESTIMIT NË MIJË			
Të afuara/emetuara bazuar në kontribute		3,906	45,474
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(22,895)	(4,419)
RRITJE NË NUMRIN E KUOTAVE TË FONDIT		(18,989)	41,055

Fondi Raiffeisen Miks

Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	2022	2021
Flukse monetare nga aktiviteti operacional (Ulja)/rritja në aktivet neto që i atribuohet kontribuesve		(42,425)	14,517
Rregullime për:			
(Humbje)/fitime të perealizuara nga rivlerësimi i aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit dhe humbjes	11	11,752	(10,391)
Të ardhura nga interesi		(5,097)	(3,787)
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		(2,331)	(244)
Mjete monetare neto nga aktiviteti operativ		(38,101)	95
Ndryshimet në:			
Instrumentat financiare me VDNFH		92,852	(244,479)
Kuota në fonde investimi		111,640	(237,616)
Të pagueshme ndaj shoqërisë administruese		(301)	576
Llogari të tjera të arkëtueshme		(157)	200
Detyrime të tjera		66	382
		204,100	(480,936)
Interes i arkëtuar		8,862	1,076
Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operationale		212,962	(479,860)
Flukset monetare nga aktiviteti financues			
Kontribute të arketuara nga mbajtësit e kuotave		47,027	568,461
Kontribute të paguara ndaj mbajtësve të kuotave	17	(260,138)	(55,275)
Flukset monetare neto nga aktiviteti financues		(213,111)	513,186
(Humbja)/ fitimi neto në flukset e parasë		(38,250)	33,421
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit		43,105	9,439
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		2,331	244
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit	17	7,186	43,105

FONDI I PENSIONIT VULLNETAR RAIFFEISEN

Pasqyrat financiare

Më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse

Pasqyra e pozicionit financiar

Pasqyra e ndryshimeve të aktiveve neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave

Pasqyra e flukseve monetare

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Pasqyra e fitimit ose humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse për vitin e mbyllur 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 gjithpërfshirëse		47,121,246	42,997,530
Ndryshimet në vlerën e drejtë të aktiveve financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse		(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

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2022

(Vlerat në Lekë)

AKTIVET		31 dhjetor 2022	31 dhjetor 2021
Mjete monetare dhe ekuivalente me to	14	29,028,474	26,488,163
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave gjithpërfshirëse	12	15,481,692	3,066,194
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

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

Pasqyra e ndryshimeve në kapital per aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur 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)
		1,165,995,184	997,058,526
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 atribueshme 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

Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen

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

(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

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 aktivitei 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

