

Raiffeisen Invest sh.a.

Raport vjetor 2024

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 Qëndrueshëm Raiffeisen Solid

Fondi i Pensionit Privat 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 2024, 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	13
Edukimi Financiar	14
Raport i Menaxherëve të Fondeve	16
Performanca e Fondeve – 31 Dhjetor 2024	16
Tarifa e vazhdueshme e Fondeve	16
Zhvillimet Kryesore Ekonomike	17
Perspektiva ekonomike gjatë vitit 2025	18
Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid	19
Politika e Investimit	19
Performanca e Fondit	20
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	21
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	25
Politika e Investimit	25
Performanca e Fondit	26
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	27
Fondi Raiffeisen Miks	27
Politika e Investimit	27
Performanca e Fondit	28
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	28
Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen	29
Politika e Investimit	29
Performanca e Fondit	29
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	30
Raport i Menaxherit të Riskut	32
Pasqyrat Financiare & Raporti i Audituesit të Pavarur.	38
Fondi Raiffeisen Prestigj	70
Fondi Raiffeisen Invest Euro	73
Fondi Raiffeisen Vizion	76
Fondi Raiffeisen Miks	79
Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid	81
Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen	84

Mesazh nga Këshilli i Administrimit

Të nderuar investitorë,

Së bashku me ju, ndajmë kënaqësinë e mbylljes së një viti të suksesshëm për Raiffeisen Invest.

Ky vit ka qenë një periudhë e rëndësishme për ne, dhe dëshiroj të shpreh mirënjohjen time të thellë për besimin që keni treguar ndaj nesh. Ky besim është një faktor kyç në arritjet tona, dhe është pjesë e rritjes sonë në tregun vendas.

Gjatë këtij viti, shoqëria Raiffeisen Invest ka arritur rezultate të kënaqshme me fondet nën administrim. Kthimet pozitive të fondeve janë një dëshmi e strategjive tona të kujdesshme dhe të menduara, duke ruajtur një risk të kontrolluar dhe një balancë që është thelbësore për qëndrueshmërinë tonë.

Duke shfrytëzuar njohuritë e thella të stafit tonë të angazhuar dhe duke u fokusuar në nevojat e klientëve tanë, ne synojmë të arrijmë rezultate të kënaqshme dhe një rritje të qëndrueshme për secilin fond investimi. Çdo anëtar i ekipit tonë sjell një nivel të lartë profesionalizmi, duke mundësuar të analizojnë tregjet dhe të identifikojnë mundësi të reja investimi që përputhen me nevojat e investitorëve tanë.

Përkushtimi i ekipit tonë ndaj përsosmërisë dhe inovacionit është thelbësor për suksesin tonë. Ne jemi të angazhuar jo vetëm për të përmbushur pritshmëritë e investitorëve, por edhe për t'i tejkaluar ato. Kjo do të thotë që ne vazhdimisht kërkojmë mënyra për të përmirësuar shërbimet tona dhe për të sjellë ide të reja që maksimizojnë kthimet dhe minimizojnë rreziqet.

Një tjetër fokus i rëndësishëm ka qenë investimi ynë në kanalet digjitale, duke ofruar investitorëve akses dhe komoditet në administrimin e portofolit të tyre. Këto iniciativa synojnë të përmirësojnë përvojën e klientëve dhe të bëjnë investimet më të thjeshta dhe më të arritshme.

Shoqëria jonë operon brenda një kuadri rregullator të strukturuar, i cili rrit besimin e investitorëve në tregun e kapitalit vendas. Ky kuadër siguron transparencë dhe stabilitet, duke krijuar mundësi të favorshme për investime. Vlerësojmë kërkesat e investitorëve, që na ndihmojnë të identifikojmë nevojat e tregut dhe të përshtatim strategjitë tona si shoqëri investimi.

Në përfundim, dua të falenderoj çdo anëtar të ekipit tonë dhe çdo investitor që ka besuar në ne. Së bashku, ne do të vazhdojmë të ndërtojmë një të ardhme të suksesshme dhe të qëndrueshme. Faleminderit!



Donalda Gjorga

Kryetare e Këshillit të Administrimit

Mesazh nga Administratorja e Përgjithshme

Të nderuar investitorë,

Viti 2024 ka qenë një vit i veçantë për Raiffeisen Invest — një vit i shenjuar nga performanca e lartë financiare, përm-bushja e disa objektivave strategjikë dhe forcimi i besimit të klientëve tanë. Jemi krenarë që kemi ruajtur pozicionin tonë si lider në tregun e fondeve të investimit, duke zotëruar 88% të këtij tregu.

Falë një qasjeje të disiplinuar investimi dhe fokusit tek klienti, njohëm rritje të qëndrueshme në të gjithë treguesit kryesorë. Asetet nën administrim (AUM) arritën në rreth 558 milionë euro, duke pasur një rritje dyshifrore prej 29.4%, ndërsa baza jonë e klientëve u zgjerua me 10.7% — një tregues i qartë i zhvillimit dhe ruajtjes së marrëdhënieve afat-gjata me investitorët.

Performanca në shitjet e fondeve të investimit ishte një tjetër pikë kulmore. Shitjet bruto arritën në 162.5 milionë euro, ndërsa shitjet neto në 71.5 milionë euro. Kjo nuk do të ishte e mundur pa profesionalizmin, angazhimin dhe punën e përditshme të ekipit tonë për të krijuar vlerë për klientët. Dua të falënderoj me sinqeritet të gjithë kolegët tanë — si në RIAL ashtu edhe në RBAL — për përkushtimin dhe kontributin e tyre në suksesin tonë të përbashkët.

Fondi privat i pensionit, megjithëse më i vogli në portofolin tonë, shënoi një rritje të qëndrueshme prej 19.1%, me 76% të aseteve që i atribuohet planeve profesionale të pensionit.

Për më tepër, strategjitë tona të disiplinuar të investimeve dhe menaxhimit të rrezikut të kombinuara me ecurinë e tregjeve kanë gjeneruar kthime të larta për klientët tanë. Performanca neto e fondeve për vitin 2024 rezultoi +6.2% për fondin Prestigj, +9.1% për fondin Vizion, +3.3% për fondin Raiffeisen Invest Euro, +7.7% për fondin Raiffeisen Miks dhe 4.6% për fondin privat të pensionit.



Në përputhje me vizionin tonë afatgjatë, një arritje e rëndësishme gjatë 2024 ishte lançimi i fondit të parë Furnizues në tregun shqiptar, i cili merr në konsideratë faktorë mjedisorë, të qeverisjes dhe socialë gjatë procesit të investimit, të tillë si ndryshimet klimatike, ndotja dhe mbetjet mjedisore, oportunitetet për përmirësime në favor të mjedisit, etj. Ky hap përfaqëson angazhimin tonë ndaj qëndrueshmërisë, investimeve të përgjegjshme dhe inovacionit në zhvillimin e produkteve. Kështu, aktualisht administrojmë pesë fonde investimi dhe një fond privat pensioni — duke pasur një ofertë më të diversifikuar për të përmbushur nevojat në zhvillim të klientëve.

Performanca jonë financiare mbeti e fortë, me të ardhurat që u rritën me 23%, të shoqëruara nga një rritje e njëjtë e shpenzimeve për shitjen e fondeve. Treguesi i kombinuar i fitimit para tatimit dhe shpenzimet për shitjen arriti në 4.65 milionë euro, dukshëm mbi pritshmëritë fillestare. Numri i planeve të investimit të shitura mbeti i qëndrueshëm, me rreth 8,000 plane gjatë vitit.

Një zhvillim kyç gjatë këtij viti ka qenë rritja e shitjeve digjitale, të cilat u trefishuan krahasuar me vitin 2023. Ky kanal do të shndërrohet në një motor kryesor të rritjes në të ardhmen. Paralelisht, po ecim me hapa të sigurt drejt lançimit në tremujorin e dytë të vitit 2025 të projektit për marrjen e klientëve të rinj përmes kanaleve digjitale, i cili do të rrisë më tej nivelin e aksesit dhe efikasitetin.

Ndërsa shohim përpara drejt vitit 2025, jemi të vetëdijshëm për sfidat — që nga pasiguria gjeopolitike dhe luhatjet e tregut, deri te pritshmëritë në rritje të investitorëve. Megjithatë, po hyjmë në vitin e ri me besim, duke vazhduar të investojmë në transformimin digjital, diversifikimin e produkteve dhe nismat e angazhimit në komunitet, të mbështetura në parimet e zhvillimit të qëndrueshëm.

Ju falënderojmë për besimin dhe partneritetin dhe mbetemi të angazhuar për një tjetër vit suksesi të përbashkët, rritjeje dhe inovacioni.

Sinqerisht,

Edlira Konini

Administratore e Përgjithshme

Rreth Raiffeisen Invest Sh.a

Edhe gjatë vitit 2024, Raiffeisen Invest sh.a vazhdoi të ruante pozicionin e shoqërisë lider në tregun financiar shqiptar në fushën e administrimit të aktiveve, duke i kushtuar një vëmendje të veçantë kujdesit ndaj investorëve, transparencës dhe përkushtimit në shërbimin ndaj tyre si dhe zbatimit të standardeve dhe praktikave më të mira.

Raiffeisen Invest sh.a, gjatë vitit 2024 kishte nën administrimin e saj pesë (5) fonde investimi, përkatësisht Fondet Raiffeisen Prestigj dhe Raiffeisen Vizion në lekë, Raiffeisen Invest Euro, Raiffeisen Miks dhe Fondin e Qëndrueshëm Raiffeisen Solid në monedhën euro, si dhe 1 (një) fond pensioni privat në lekë: Fondi i Pensionit Privat me Pjesëmarrje të hapur Raiffeisen;

Totali i aktiveve nën administrim të Raiffeisen Invest sh.a në fund të vitit 2024, ishte 54,793,859,751 lekë.

Misioni dhe vlerat

Misioni:

T'u ofrojmë investorëve 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 aktiveve 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 & pensionit privat.

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 investorëve, njëri-tjetrit dhe komunitetit. Vetëm dhe së bashku jemi përgjegjës për çdo vendim e veprim që ndërmarim.

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

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 investorët shpesh bëjnë vendimarrje emocionale.

Qeverisja e shoqërisë

Raiffeisen INVEST sh.a është shoqëri aksionare, 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.

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

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

1. Asambleja e aksionarëve

Asambleja e aksionarëve përbëhet nga përfaqësuesit ligjorë të aksionarit 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 2024:

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. Elona Llaci Drejtoresh e Departamentit të Strategjisë dhe Inovacionit - Raiffeisen Bank sh.a, Shqipëri
Anëtar	Znj. Juela Ahmeti Drejtoresh e Divizionit të Financës - Raiffeisen Bank sh.a, Shqipëri
Anëtare	Znj. Edlira Konini Administratore e Përgjithshme - Raiffeisen Invest sha, 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 Administrimit, si dhe në përputhje me politikën e administrimit të riskut dhe kërkesat rregullatore.

3.1 Përbërja në vitin 2024

1. Nënkyetar i Këshillit Drejtues (RBAL)	Kryetar
2. Administratori i Përgjithshëm (RIAL)	Nën/Kryetar
3. Përgjegjëse e menaxhimit të Riskut të tregut dhe operacional (RBAL)	Anëtar
4. Drejtor i Divizionit të Menaxhimit të E-banking (RBAL)	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 aktiveve 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. Standardet 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 interesi.

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 aktiveve 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 investorëve 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 investor 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 investorët 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 aktivet 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.



Raiffeisen
Invest

Burimet njerëzore

Edukimi dhe zhvillimi 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 standarde të larta etike dhe me një zhvillim tepër dinamik profesional të mbështetur në KnowHow të Grupit Raiffeisen.

Shoqëria në fund të vitit 2024 kishte 15 punonjës me kohë të plotë.

Edhe gjatë vitit 2024, 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 përmëndim trajnimet me temat si "Parandalimi i Pas-trimit të Parave, Përputhshmëria dhe Manaxhimi i Krimin Financiar", "Lufta kundër Mitmarrjes, Mitdhënies & Korrupsionit", "Siguria në Punë", "Risku Operacional", "Parandalimi pastrimit të parave, financimi terrorizmit & zbatimi i sanksioneve ndërkombëtare në RIAL" etj.



Përgjegjësia sociale

Raiffeisen Invest sh.a, edhe gjatë vitit 2024, vijoi të mbështesë komunitetin dhe shoqërinë në Shqipëri, duke përmushur një nga elementët e rëndësishëm të misionit të saj, që është përgjegjësia sociale;

Gjatë këtij viti, Raiffeisen Invest sh.a mbështeti 48 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 , promovimin e sportit, kulturës dhe mbrojtjen e mjedisit.

Mund të përmendim projektet: Rikonstruksioni i qendrës shëndetësore në fshatin Gorrë-Bashkia Lushnje; Blerja e eko-ve abdominale për Spitalin në Laç; Blerje të pajisjeve spitalore për Spitalin e Fierit; Pajisje kirurgjikale për repartin e maternitetit-Spitali Lezhë; etj.

Edukimi mbetet një nga shtyllat kryesore të një shoqërie të qëndrueshme, ndaj Raiffeisen Invest mbështeti edhe mjaft projekte në fushën e arsimit. Vlejnë të përmenden projektet e zhvilluara në Sarandë, Maliq, Berat, Korçë, Tiranë, Elbasan etj, lidhur me blerjen e pajisjeve të nevojshme për institucionet e arsimit, ndërtimin dhe rikonstruksionin e tyre, si dhe organizimin e aktiviteteve të ndryshme kulturore në funksion të procesit të edukimit. Më konkretisht, mund të përmendim, projektet si vijon: Pajisja me kënd lojrash të kopshteve në Bashkinë Maliq; Pajisja me kondicionerë për 10 kopshte në Tiranë; Përmirësimi i kushteve të Qendrës Kulturore "Lasgush Poradeci" në Progradec; Përmirësimi i hapësirave të jashtme në shkollën fillore "Thimi Thani"-Berat; Përmirësimi i kushteve të klasave për fëmijët me aftësi të kufizuara në shkollën 9 Tetori -Sarandë; Festivali i fëmijëve në 1 Qershor organizuar nga Qendra e Gjeneratës së re-Tiranë; Bootcamp-i i Akademisë ICT në Korçë; Blerja e Kompjuterave për Universitetin Aleksandër Xhuvani -Elbasan etj. Vlen të përmendet gjithashtu mbështetja për gratë që janë viktime të dhunës në familje , përmes Linjës së Këshillimit për Gratë dhe Vajzat".

Një kontribut i rëndësishëm është dhënë edhe në fushën e mjedisit, duke mbështetur projektin : Implementimi i Sistemit Fotovoltaiik në Universitetin Bujqësor në Tiranë si dhe "Pastrimi i bregdetit përpara fillimit të sezonit turistik".

Në fushën e artit dhe kulturës, janë mbështetur një sërë aktiviteteve artistiko-kulturore siç janë: Festivali Ndërkombëtar i kërcimit bashkëkohor në Tiranë; Java e artit e zhvilluar në Tiranë; Festivali Ndërkombëtar i Filmit të shkurtër në Dropull, si dhe një sërë aktiviteteve të tjera kulturore të zhvilluara në qytete të ndryshme të vendit.

Raiffeisen Invest sh.a do të vazhdojë të investojë në projekte që krijojnë ndikim pozitiv dhe të qëndrueshëm. Me këtë rast, shprehim falënderimet tona për të gjithë partnerët që kanë kontribuar në realizimin e këtyre iniciativave dhe përkushtimin tonë për një të ardhme më të ndritur për të gjithë.



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 2024, Raiffeisen Invest sh.a publikoi në mediat sociale dhe në mediat shkruara një sërë materialesh informuese dhe edukuese lidhur me karakteristikat e fondeve si dhe përfitimet nga investimi në fonde.

Gjatë vitit 2024, Raiffeisen Invest ka mbështetur një sërë projektesh për promovimin e edukimit dhe ndërgjegjësimin financiar veçanërisht tek të rinjtë. Në botën e sotme, bërja e zgjedhjeve të zgjuara financiare është më e rëndësishme se kurrë. Kjo është arsyeja pse Raiffeisen Invest sh.a është e përkushtuar duke investuar në edukimin financiar, veçanërisht tek brezi i ri. Për të katërtin vit radhazi, në partneritet me Institutin për Politika të Qëndrueshme, është organizuar programi "Njihni Paratë Tuaja 4" - një iniciativë e krijuar për t'u mësuar të rinjve në Shqipëri rreth menaxhimit të parave.

Programi ishte më shumë sesa thjesht mësim - kishte të bënte me krijimin, ndarjen dhe udhëheqjen. Nxënësit ngritën stenda informuese në shkollat e tyre, duke i shndërruar shokët e klasës në ekspertë financiarë, duke i bërë temat e rëndësishme pjesë të bisedave të përditshme. Programi përfundoi me një aktivitet përfundimtar ku nxënësit prezantuan idetë e tyre, duke treguar se sa shumë mund të arrijnë kur kishin njohuritë e duhura. "Njihni Paratë Tuaja" është më shumë sesa thjesht një program edukativ - ka të bëjë me ndërtimin e një të ardhmeje ku të rinjtë janë të gatshëm të marrin vendime të zgjuara, të marrin kontrollin e jetës së tyre financiare dhe të kontribuojnë në një shoqëri më të informuar dhe të përgjegjshme.





Raport i menaxherëve të fondeve

Performanca e Fondeve në 31 Dhjetor 2024

Kthimi neto nga investimi	Raiffeisen Prestigj	Raiffeisen Vizion	Raiffeisen Invest Euro	Raiffeisen Miks	Raiffeisen Pension
1 vit (kthimi në bazë vjetore periudha 31.12.2023 - 31.12.2024)	6.16%	9.06%	3.28%	7.68%	4.60%
3 vjet (kthimi në bazë vjetore periudha 31.12.2021 - 31.12.2024)	2.83%	3.71%	-0.45%	0.42%	4.41%
5 vjet (kthimi në bazë vjetore periudha 31.12.2019 - 31.12.2024)	2.35%	3.45%	-0.75%		4.40%
Që nga krijimi i fondit (kthim me bazë vjetore)	4.28%	3.62%	1.17%	1.46%	5.94%

*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 Solid	Raiffeisen Pension
Më 31.12.2024	1,712.1574	1,252.6600	115.1624	106.0192	104.1351	2,244.0837
Më 31.12.2023	1,612.7591	1,148.5597	111.5094	98.4586		2,145.3047
Më 31.12.2022	1,510.3303	1,023.8582	105.9063	91.4431		2,052.2060

Tarifa e vazhdueshme e Fondeve

	Raiffeisen Prestigj	Raiffeisen Vizion	Raiffeisen Invest Euro	Raiffeisen Miks	*Raiffeisen Solid	Raiffeisen Pension
Tarifa e vazhdueshme në 31.12.2023	1.27%	1.28%	1.48%	1.57%	1.06%	1.50%

*Tarifa e vazhueshme për fondin Raiffeisen Solid i përkët periudhës nga lancimi i fondit në 7 Maj 2024 deri në 31 Dhjetor 2024.

Zhvillimet Kryesore Ekonomike

Në vitin 2024, ekonomia globale pati një rritje modeste mes sfidave të vazhdueshme, duke përfshirë tensionet gjeopolitike apo konfliktet tregtare. Ekonomitë e zhvilluara panë një përshpejtim të lehtë, ndërsa tregjet në zhvillim përjetuan një ngadalësim modest.

Viti 2024 ishte një vit dinamik për fondet e investimeve, i shënuar nga performancë e fortë e tregut të aksioneve dhe një performancë e mirë për tregun e obligacioneve. Tregjet e aksioneve globale patën fitime të konsiderueshme në vitin 2024, të nxitura nga lulëzimi në përdorimin e Inteligjencës Artificiale (IA) dhe performanca e fortë kryesisht nga kompanitë ndërkombëtare në sektorin e teknologjisë.

Fondet me fokus në investimet e qëndrueshme (ESG) arritën një rekord prej 3.56 trilionë USD në asete nën menaxhim deri në fund të vitit 2024.

Presionet inflacioniste pësuan rënie në shumë vende, duke u lejuar bankave qendrore të marrin në konsideratë lehtësimin monetar. Për shembull, Banka Qendrore Europiane (BQE) uli normat e interesit me 100 pikë bazë duke filluar nga qershor 2024 dhe Rezerva Federale Amerikane (FED) uli normën e interesit me 100 pikë bazë duke filluar nga shtatori 2024 deri në fund të vitit.

Politika monetare akomoduese në SHBA dhe BE ishte mbështetëse për tregjet e obligacioneve dhe aksioneve, pasi normat më të ulëta nënkuptojnë një nxitje për ekonominë. Sidoqoftë, pritshmëritë për ulje të normave të interesit ishin shumë optimiste në fillim të vitit, por Bankat Qendrore filluan të ulnin normat e interesit vetëm në gjysmën e dytë të vitit dhe bënë më pak ulje sesa pritej nga tregjet.

Risqet gjeopolitike që lidhen me konfliktet në Ukrainë/Lindjen e Mesme dhe ngjarjet politike si rizgjedhja e Presidentit Trump në SHBA në fund të vitit patën ndikimin e tyre në reagimin e tregjeve financiare përgjatë vitit 2024.

Në Shqipëri, Banka Qendrore uli normat e interesit me 50 pikë bazë në total. Kontribuesit kryesorë në këtë vendim ishin vijueshmëria e mbiçmimit të fortë të monedhës vendase, konsolidimi i fortë fiskal dhe fakti që inflacioni ishte rikthyer në objektivin e Bankës Qendrore.

Agjencitë e rating "Standard & Poors" dhe Moody's përmirësuan vlerësimin afatgjatë të borxhit të Qeverisë Shqiptare, duke e vlerësuar përkatësisht në Mars 2024 në nivelin 'BB-' dhe në Tetor 2024 në nivelin Ba3 me një perspektivë të qëndrueshme.

Ky përmirësim pasqyron perspektivën e fortë ekonomike të Shqipërisë, të mbështetur nga investimet e huaja direkte të konsiderueshme, flukset hyrëse të remitançave dhe një ecurie shumë të mirë rritëse të sektorit të shërbimeve.

Gjatë vitit 2024, yield-et e titujve të qeverisë shqiptare në Lekë pësuan rënie me 0.5% deri në 1.5%, më ulët krahasuar me vitin 2023. Trendi në rënie i yield-eve të titujve të qeverisë shqiptare ishte mbështetës për fondet në lekë, të cilat investojnë në këtë treg. Të ardhurat nga interesat e investimeve të kryera dhe rivlerësimi pozitiv i investimeve të mëparshme për shkak të trendit në rënie të yield-eve ishin faktorët kryesorë që ndikuan në performancën pozitive të fondeve të investimit Raiffeisen Prestigj dhe Raiffeisen Vizion.

Në Raiffeisen Invest, menaxherët e fondeve arritën të shpërndanin në mënyrë optimale portofolin e investimeve dhe të realizonin diversifikim të aseteve të fondeve, dhe në këtë mënyrë të përfitonin nga lëvizjet e tregjeve dhe trendet e normave të interesit, me qëllimin përfundimtar të gjeneronin kthime konkurruese për fondet.

Perspektiva ekonomike gjatë vitit 2025

Gjatë vitit 2025 ekonomia globale parashikohet të karakterizohet nga një rritje e moderuar, mes pasigurive të shtuara që rrjedhin nga tensionet tregtare, ndryshimet e politikave fiskale dhe dinamikat gjeopolitike.

Politikat tarifore të SHBA-së do të sjellin paqëndrueshmëri në tregjet globale, ndërsa bankat qendrore po lundrojnë në një mjedis disi kompleks, duke balancuar nevojën për të kontrolluar inflacionin me rreziqet që rrjedhin nga frenimi i rritjes ekonomike.

Për vitin 2025, tregu i obligacioneve në Euro paraqet një mjedis të favorshëm për investitorët. Banka Qendrore Evropiane ka sinjalizuar ulje të mëtejshme të normave të interesit me qëllim mbështetjen e ekonomisë, gjë që do të ketë një ndikim shumë pozitiv në performancën e fondet të investimit që investojnë në tregun e obligacioneve në euro.

Ekonomia shqiptare do të karakterizohet nga nivele të ulëta inflacioni gjatë vitit 2025, duke reflektuar rënien e inflacionit në mjedisin e jashtëm, forcimin e lekut dhe uljen e presioneve inflacioniste në ekonominë vendase. Deficiti buxhetor parashikohet që të financohet nga ana e Qeverisë Shqiptare përmes rritjes së borxhit të brendshëm dhe duke emetuar një Eurobond të ri në tregjet ndërkombëtare. Qeveria planifikon të zgjasë maturimin e borxhit duke emetuar për herë të parë një obligacion 20-vjeçar në tregun vendas. Për shkak të daljes në tregjet ndërkombëtare me Eurobond, yield-et pritet të bien me një ritëm të moderuar gjatë gjysmës së parë të vitit në tregun vendas. Presioni mbi yield-et mund të jetë më i lartë gjatë gjysmës së dytë të vitit 2025.

Për Fondet e investimit nën administrim të Raiffeisen Invest, manaxherët e fondeve do të vijnë të jenë të kujdesshëm dhe vigjilent për të kryer përshtatje apo ndryshime në shpërndarjen e investimeve, në funksion të zhvillimeve ekonomike dhe trendit të normave të interesit në tregjet financiare brenda dhe jashtë vendit.



Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid – Fond furnizues

Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid është një Fond Furnizues i denominuar në monedhën Euro, i lancuar në 7 Maj 2024.

Objekti i Fondit Furnizues është t'ju mundësojë investitorëve të përfitojnë nga kthimi i Fondit Kryesor Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide, i cili synon krijimin e të ardhurave të rregullta në një periudhë afatmesme. Asetet e Fondit Furnizues investohen në: kuota të Fondit Kryesor, si dhe në instrumente të tregut të parasë dhe ekuivalentë cash-i.

Vlera neto e aseteve të fondit është 1.5 milionë Euro në 31 Dhjetor 2024. Numri i anëtarëve në fond në fund të 2024 është 63.

Politika e investimit

Në mënyrë që të arrihet qëllimi i investimit, Fondi Furnizues investon të paktën 85 përqind të totalit të aseteve në kuotat e Fondit Kryesor Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide. Jo më shumë se 15 përqind e aseteve mund të investohen në instrumente si depozita bankare afatshkurta, marrëveshje të riblerjes dhe të anasjellta të riblerjes, cash apo ekuivalentë të tij.

Fondi Kryesor është një Fond miks që investon në tituj, emetuesit e të cilëve janë klasifikuar si të qëndrueshëm në bazë të kritereve sociale, mjedisore dhe të qeverisjes.

Fondi Kryesor e ka kufizuar investimin në aksione deri në 30% të aseteve të tij. Të paktën 51% e aseteve të Fondit Kryesor investohen drejtpërdrejt në tituj. Emetuesit e obligacioneve ose instrumenteve të tregut të parasë në Fond mund të jenë, ndër të tjera, shtetet, organizatat supra kombëtare dhe/ose kompanitë. Fondi Kryesor mund të investojë më shumë se 35% të aseteve në tituj borxhi të emetuar nga qeveria e Austrisë, Gjermanisë, Belgjikës, Finlandës, Francës ose Holandës.

Portofoli i Fondit Kryesor 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, duke pasur gjithnjë në fokus qëndrueshmërinë. Niveli i kohëzgjatjes mesatare të portofolit të investimit për titujt e borxhit (duration) për Fondin Furnizues është 4.82 në fund të Dhjetorit 2024.

Në 31 Dhjetor 2024 struktura e Portofolit të investimeve të fondit furnizues paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

Instrumenti	Përqindje e Aseteve
Kuota të Fondit Kryesor "Raiffeisen Sustainable Solid"	96.67
Depozita / Llogari rrjedhëse	3.33

Performanca e fondit

Kthimi i akumuluar për vitin 2024, që nga momenti i lançimit, pasi zbritet tarifa e vazhdueshme është +4.14 përqind.

Viti 2024 ishte një vit me performancë kryesisht pozitive për tregun e obligacioneve të denominuara në euro, si dhe për tregun e aksioneve. Fondi u lançua me një çmim kuote prej 100.00 dhe pavarësisht disa luhatshmërive, përgjithësisht ndoqi një trend rritës, për ta përmbyllur me një çmim prej 104.1351.

Si pasojë e uljes së normave të interesit nga Bankat Qendrore në pjesën e dytë të vitit, atëherë kur u bë dhe lançimi i fondit, si dhe rritjes së përgjithshme të çmimeve të aksioneve, portofoli i investimeve performoi pozitivisht dhe pati kryesisht rritje të çmimit të kuotës, me disa çaste luhatshmërie.

Indekset amerikane të aksioneve ishin performuesit më të mirë në tregje, të ndihmuar kryesisht nga aksionet e teknologjisë, duke qenë se inteligjenca artificiale ka qenë dhe fokusi i këtij viti. Indekset europiane patën kthime të konsiderueshme, por më modestë. Pjesa e dytë e vitit solli një performancë të mirë edhe për tregun e obligacioneve.

Performanca pozitive e tregjeve të obligacioneve, dhe sidomos e tregjeve të aksioneve, u pasqyrua në portofolin e investimeve të Fondit të Qëndrueshëm Raiffeisen Solid, i cili rezultoi me fitim gjatë këtij viti.

Top 10 - Investimet e Fondit Kryesor si përqindje e aseteve

Fondi Kryesor Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide	
Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion i Caisse d' Amortissement de la Dette Sociale – Maturim Maj 2027	1.72%
Obligacion i Bpifrance – Maturim Maj 2034	1.71%
Obligacion i Qeverisë Gjermane – Maturim Gusht 2034	1.42%
Aksion i NVIDIA	0.98%
Aksion i Microsoft	0.96%
Aksion i Apple	0.92%
Obligacion i Caisse d' Amortissement de la Dette Sociale – Maturim Shtator 2031	0.85%
Obligacion i Qeverisë Gjermane – Maturim Janar 2037	0.84%
Aksion i Alphabet – Klasa A	0.80%
Obligacion i Qeverisë Austriake – Maturim Shkurt 2032	0.75%



Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid



www.raiffeisen-invest.al

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 2024 vlera neto e aseteve të fondit Vizion është rritur me 23.5 përqind duke arritur në 10.82 miliardë Lekë ose 110.3 milionë Euro në datën 31 Dhjetor 2024, ndërsa numri i anëtarëve në fond ishte 4,062.

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 2024, struktura e portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

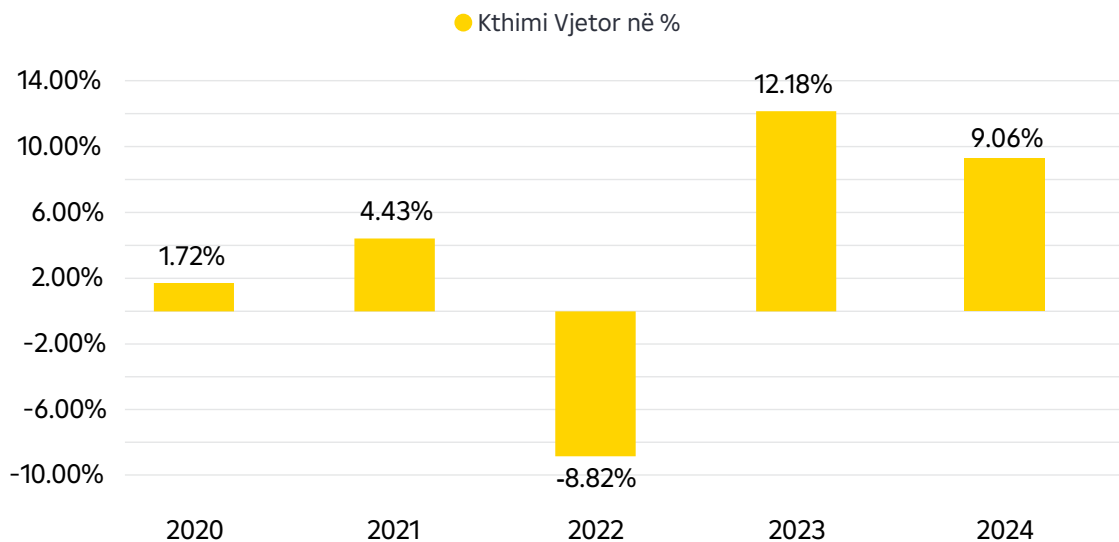
Instrumenti	Përqindje e Aseteve
Obligacione Thesari	88.0%
Depozita / Llogari rrjedhëse/ Të arkëtueshme	12.0%

Likuiditeti i tepërt është investuar si depozitë afatshkurtër me bankat lokale. Kohëzgjatja mesatare e portofolit të investimit (duration) është në nivelin 3.73 në datë 31 Dhjetor 2024.

Performanca e fondit

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2024 pasi zbritet tarifa e vazhdueshme është 9.06 përqind.

Çmimi i kuotës ka ndjekur trend rritës përgjatë vitit 2024. Normat e interesit të titujve të Qeverisë Shqiptare pësuan rënie dhe kjo u reflektua edhe në rritjen e performancës të investimeve të kryera nga fondi Raiffeisen Vizion. Rënien më të lartë e patën kryesisht titujt afatmesëm në afatgjatë. Kohëzgjatja mesatare e portofolit të investimit (duration) është rritur përgjatë vitit me qëllimin për të përfituar nga trendi rënës i yield-eve të titujve. 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 7 vjet – Mat 12.03.2028	7.56%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 07.07.2031	6.51%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 06.07.2028	6.23%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 13.07.2033	6.09%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 25.07.2034	5.99%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 03.04.2028	4.61%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 28.07.2030	4.47%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 08.01.2030	4.30%
Obligacion Thesari 15 vjet – Mat 28.02.2039	4.27%
Obligacion Thesari Referencë 3 vjet – Mat 24.02.2026	4.24%

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 37.84 miliardë Lekë ose 385.5 milionë Euro në Dhjetor të 2024, duke shënuar një rritje prej 22 përqind në krahasim me vitin e mëparshëm. Numri i anëtarëve në fond ishte 30,501 në datën 31 Dhjetor 2024.

Politika e investimit

Fondi Prestigj gjatë vitit 2024 vijoi të kryejë investimet në tituj borxhi të Qeverisë Shqiptare, kryesisht në maturitetet afatshkurtër deri në afatmesëm, gjithmonë duke u kujdesur për manaxhimin e nevojave për likuiditet. Në 31 Dhjetor 2024, struktura e portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

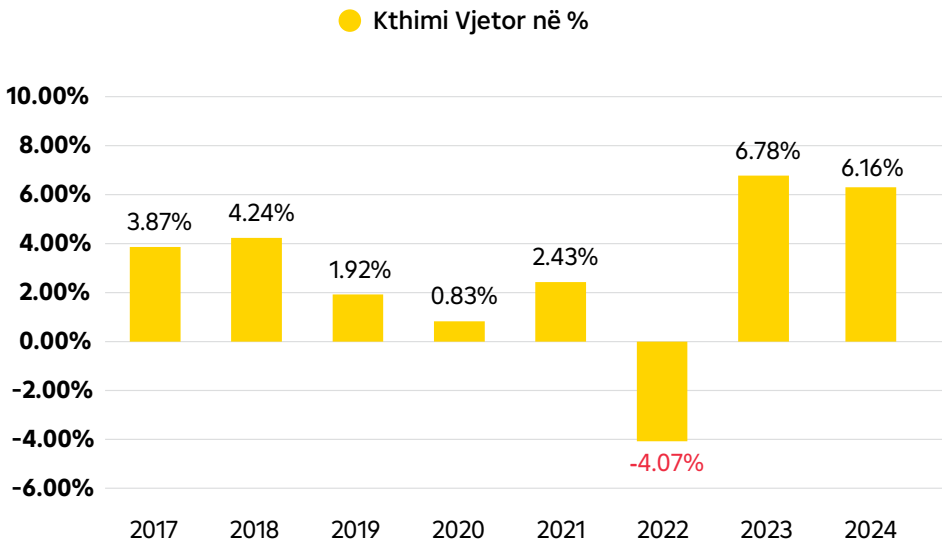
Instrumenti	% e Aseteve
Bono Thesari	20.61%
Obligacione Thesari	64.61%
Depozita / Llogari rrjedhëse/ Të arkëtueshme	14.78%

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 2.21 në datë 31 Dhjetor 2024. 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 2024 pasi zbritet tarifa e vazhdueshme është 6.16 përqind.

Çmimi i kuotës ka ndjekur trend rritës përgjatë vitit 2024. Normat e interesit të titujve të Qeverisë Shqiptare pësuan rënie dhe kjo u reflektua edhe në rritjen e performancës të investimeve të kryera nga fondi Raiffeisen Prestigj. Kohëzgjatja mesatare e portofolit të investimit (duration) është rritur përgjatë vitit me qëllimin për të përfituar nga trendi rënës i yield-eve të titujve. 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 7 vjet – Mat 10.09.2027	8.97%
Obligacion Thesari referencë 5 vjet – Mat 13.02.2028	4.57%
Obligacion Thesari referencë 5 vjet – Mat 22.07.2029	4.28%
Bono Thesari 12 muaj – Mat 13.11.2025	3.62%
Obligacion Thesari referencë 3 vjet – Mat 23.02.2027	3.55%
Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 15.09.2028	3.16%
Obligacion Thesari referencë 3 vjet – Mat 24.02.2026	2.90%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 07.07.2031	2.88%
Obligacion Thesari referencë 5 vjet – Mat 26.01.2029	2.83%
Bono Thesari 12 muaj – Mat 12.06.2025	2.44%

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 40.25 milionë Euro në 31 Dhjetor 2024, duke shënuar një rritje me 8.3 milionë Euro ose 26.1 përqind në krahasim me vitin e shkuar. Numri i anëtarëve në fond në fund të 2024 është 1,681.

Politika e investimit

Gjatë vitit 2024 është zbatuar një politikë investimi efikase për të përfituar nga luhatja e normave të interesit në tregjet financiare botërore 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 për të balancuar përfitueshmërinë e investimeve me reduktimin e riskut të tregut, riskut të kreditit, dhe sigurimin e likuiditetit të nevojshëm.

Strategjia e investimit ka qenë e fokusuar kryesisht në shpërndarjen e aseteve dhe kryerjen e investimeve të reja në përshtatje me profilin e riskut të fondit dhe me pritshmeritë për rënie të normave të interesit të obligacioneve në euro. Niveli i kohëzgjatjes mesatare (duration) të portofolit të investimit ka ardhur duke u rritur gjatë pjesës së parë të vitit dhe më pas ka mbetur në nivele më të qëndrueshme, në përshtatje me rrethanat e krijuara dhe trendin e normave të interesit. Kështu, nga 2.72 në fund të Dhjetorit 2023, ai ka arritur nivelin 3.26 në fund të Dhjetorit 2024.

Në 31 Dhjetor 2024 struktura e Portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacione të Qeverisë Shqiptare	37.64
Obligacione të Qeverive të huaja	18.18
Obligacione të Korporatave	12.13
Fonde të investimeve	27.38
Depozita / Llogari rrjedhëse	4.67

Performanca e fondit

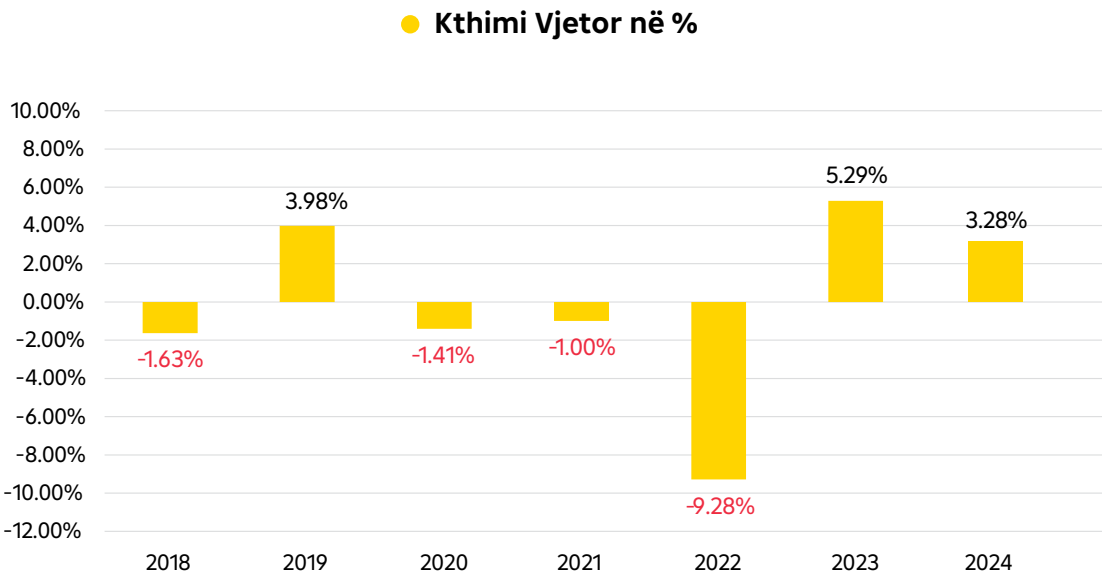
Viti 2024 ishte një vit me performancë përgjithësisht pozitive për tregun e obligacioneve të denominuara në euro, gjë që u reflektua edhe te çmimi i kuotës së fondit Euro. Fondi e nisi vitin me një çmim kuote prej 111.5177 dhe pavarësisht luhatshmërive në muajt e parë të vitit, më pas ndoqi një trend rritës, për ta përmbyllur me një çmim prej 115.1624.

Inflacioni pësoi rënie të dukshme gjatë vitit, megjithëse ende mbetet mbi pritshmëritë dhe mbi objektivin e Bankave Qendrore. Sidomos, inflacioni i shërbimeve vazhdon të jetë ende në nivele të konsiderueshme. Muajt e parë ishin të paqëndrueshëm për tregun e obligacioneve, por nga muaji Maj e në vazhdim pati kryesisht rritje të çmimeve të obligacioneve si pasojë e optimizmit për uljen e normave.

Banka Qendrore Europiane filloi e para uljen e normave në qershor dhe u pasua nga Rezerva Federale Amerikane në shtator. Gjithsesi, zgjedhja e Donald Trump si president i SHBA dhe vendosmëria e tij për vendosjen e traifave tregtare mund të sjellë presione inflacioniste dhe të ngadalësojë uljen e normave në vijim.

Performanca kryesisht pozitive e tregut të obligacioneve globale përgjatë 2024 ndikoi pozitivisht në performancën e fondit Raiffeisen Invest Euro, i cili e mbylli vitin me një kthim neto vjetor prej +3.28 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 Asetëve
Eurobond 5 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Qershor 2028	15.71%
Eurobond 7 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Qershor 2027	13.32%
Eurobond 10 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Nëntor 2031	7.37%
Fond Investimi – Raiffeisen Europe HighYield	5.99%
Fond Investimi – Raiffeisen 304 - Euro Corporates	5.79%
Fond Investimi – Alliance Bernstein European Income	5.62%
Fond Investimi – Raiffeisen – ShortTerm - Rent	4.16%
Fond Investimi – Raiffeisen Euro Rendite	4.08%
Obligacion i Bashkimit Europian – Maturim Tetor 2029	2.54%
Obligacion i Qeverisë Irlandeze – Maturim Maj 2027	2.50%

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 asetëve: Tituj borxhi, Aksione, Tregu i parasë dhe ekuivalentë cash-i.

Vlera neto e asetëve të fondit është 3.79 milionë Euro në 31 Dhjetor 2024, duke shënuar një rritje me 0.7 milionë Euro ose 23.1 përqind në krahasim me vitin e shkuar. Numri i anëtarëve në fond në fund të 2024 është 99.

Politika e investimit

Në mënyrë që të arrihet qëllimi i investimit, fondi investon deri në 75 përqind të totalit të asetëve 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 përqind të asetëve 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 asetëve siç janë obligacionet dhe aksionet. Niveli i kohëzgjatjes mesatare të portofolit të investimit për titujt e borxhit (duration) është rritur në 3.10 në fund të Dhjetor 2024.

Në 31 Dhjetor 2024 struktura e Portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme :

Instrumenti	% e Asetëve
Obligacione dhe fonde investimi obligacionesh	61.87
Aksione – fonde investimi dhe ETF	33.04
Depozita / Llogari rrjedhëse	5.09

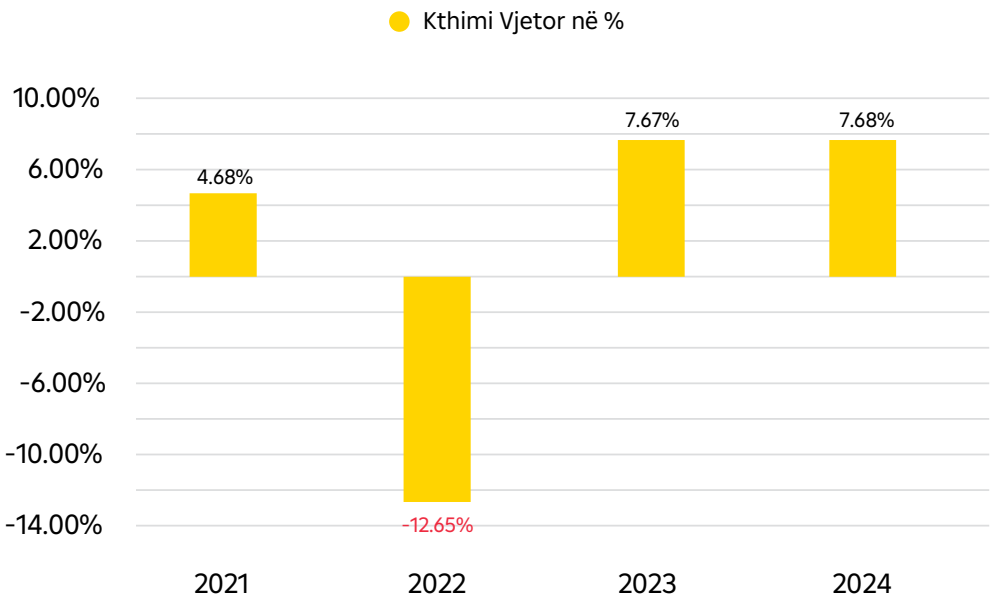
Performanca e fondit

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2024 pasi zbritet tarifa e vazhdueshme është +7.68 përqind.

Viti 2024 ishte një vit me performancë kryesisht pozitive për tregun e obligacioneve të denominuara në euro, si dhe për tregun e aksioneve. Fondi e nisi vitin me një çmim kuote prej 98.4600 dhe pavarësisht disa luhatshmërive të vogla, përgjithësisht ndoqi një trend rritës, për ta përmbyllur me një çmim prej 106.0192. Si pasojë e uljes së normave të interesit nga Bankat Qendrore në pjesën e dytë të vitit dhe rritjes së çmimeve të aksioneve, portofoli i investimeve performoi pozitivisht dhe pati një rritje të çmimit të kuotës përgjatë gjithë vitit, me pak çaste luhatshmërie.

Indekset amerikane të aksioneve ishin performuesit më të mirë në tregje, duke pësuar një rritje prej rreth +25 përqind për vitin 2024. Aksionet e teknologjisë ishin ndër kontribuesit më të rëndësishëm, kryesisht pas fokusit dhe zhvillimit që iu dha inteligjencës artificiale përgjatë këtij viti. Optimizmi në tregje, sidomos pas zgjedhjes së Donald Trump si president i SHBA dhe të dhënat pozitive ekonomike, ishin faktorë të tjerë që luajtën rol. Aksionet europiane patën kthime të konsiderueshme, por më modeste prej +8.7 përqind. Obligacionet gjithashtu patën kthime pozitive, pavarësisht luhatshmërive në muajt e parë të vitit. Gjithsesi planet e presidentit Trump për vendosjen e tarifave tregtare dhe politikat inflacioniste, pritet të sjellin pasiguri dhe luhatshmëri në tregje, gjë që filloi të vihej re gjatë ditëve të fundit të vitit.

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



Top 10 - Investimet kryesore si përqindje e aseteve

Fondi Raiffeisen Miks	
Instrumenti	% e Aseteve
Eurobond 5 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Qershor 2028	14.13%
Fond Investimi – VANGUARD S&P 500	7.40%
Eurobond 7 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Qershor 2027	6.61%
Eurobond 10 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Nëntor 2031	6.21%
Fond Investimi – ISHARES NASDAQ 100	5.94%
Fond Investimi – ISHARES STOXX EUROPE 600	5.60%
Fond Investimi – Lyxor Dow Jones Industrial Average	5.13%
Fond Investimi – Vanguard FTSE Developed world	4.50%
Fond Investimi – Vanguard FTSE All World High Dividend Yield	3.09%
Fond Investimi – Raiffeisen Europe HighYield	2.82%

Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

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

Objekti i fondit është investimi i aseteve 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 aseteve të fondit arriti në Lekë 1.66 miliardë ose 17 milionë Euro në 31 Dhjetor 2024 duke u rritur me 19.1 përqind në krahasim me vitin e shkuar. Numri i anëtarëve në fond në fund të 2024 shënoi rritje prej 21 përqind krahasuar me vitin paraardhës.

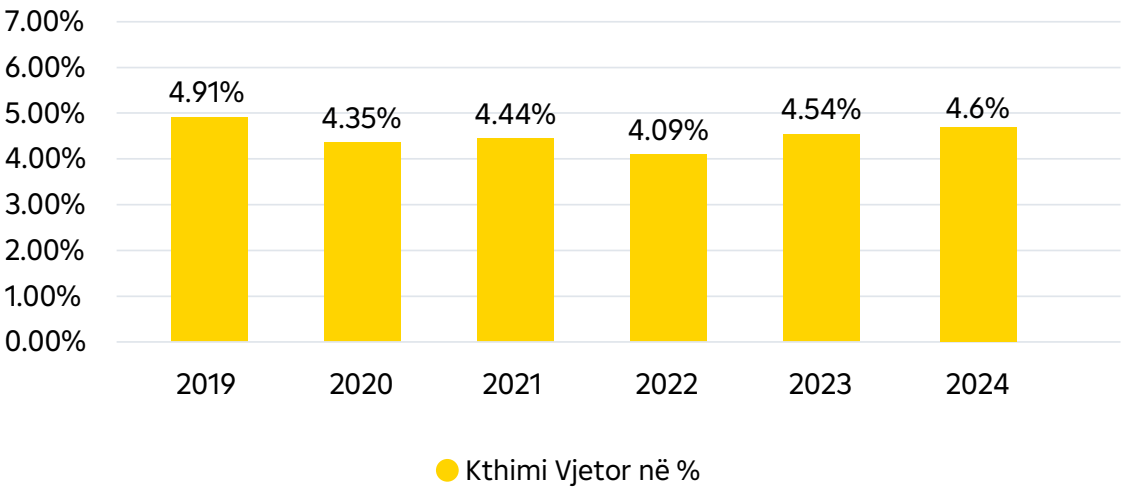
Politika e investimit

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 aseteve të fondit kishte për qëllim prodhimin e një marzhi fitimi sa më të lartë, objektiv i cili u arrit me sukses, duke qenë se dhe mjedisi financiar u dominua nga norma interesi në rritje të vazhdueshme. Në 31 Dhjetor 2024 struktura e Portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacione Thesari	99.58
Depozita / Llogari rrjedhëse	0.42

Performanca e fondit

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2024 është 4.60 përqind, i cili vazhdon të mbetet kthimi neto vjetor më i lartë në treg. Asetet e Fondit janë të investuara vetëm në tituj të emtuar 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 2024 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 Tetor. Kthimi mesatar vjetor neto që nga momenti i lançimit të fondit deri në 31 Dhjetor 2024 është 5.94 përqind. Në datën 31 Dhjetor 2024, performanca e fondit është 5.25 përqind (me bazë vjetore) për një periudhë 10 vjeçare, 4.78 përqind (me bazë vjetore) për një periudhë 8 vjeçare dhe 4.40 përqind (me bazë vjetore) për një periudhë 5 vjeçare. Grafiku paraqet performancën e shkuar vjetore të fondit, pasi janë zbritur tarifat e vazhdueshme.

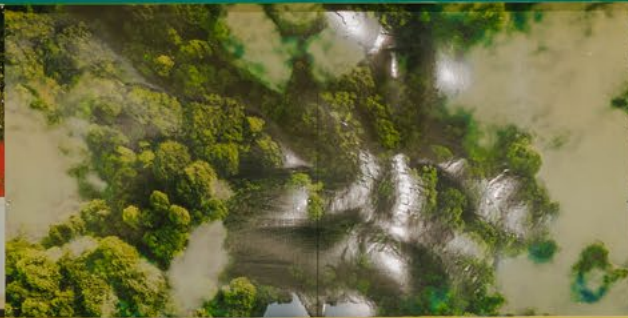


Top 10 - Investimet kryesore si përqindje e asetëve

Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen	
Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion Thesari 15 vjet – Mat 28.02.2039	6.84%
Obligacion Thesari 15 vjet – Mat 27.08.2039	6.21%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 21.01.2032	5.77%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 24.01.2034	5.72%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 08.07.2029	5.51%
Obligacion Thesari 15 vjet – Mat 22.02.2038	4.91%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 07.07.2031	4.74%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 15.01.2031	4.69%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 28.07.2030	4.07%
Obligacion Thesari 15 vjet – Mat 10.11.2036	4.02%



Raiffeisen Green Drop



**Make
recycling for
a healthier planet
happen**



ISÄPÄIKÖHIS



lyforlife

Raport i menaxherit të riskut

Tregues të Riskut në 31 Dhjetor 2024

Fondi	Kohëzgjatja mesatare	Kohëzgjatja e modifikuar	Devijimi standard	*Treguesi sintetik i Riskut
Raiffeisen Prestigj	2.21	2.16	2.99%	Niveli 2
Raiffeisen Vizion	3.73	3.64	5.32%	Niveli 3
Raiffeisen Invest Euro	3.27	3.17	6.12%	Niveli 3
Raiffeisen Mix **	3.09	2.99	7.64%	Niveli 4
Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid	4.82	4.89		Niveli 3
Raiffeisen Pension	5.17	5.01	0.19%	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 përfshirë 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 2024, 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 e Pensionit Privat Raiffeisen, 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 Fondi Miks dhe Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid) kanë pasur një luhatshmëri më të lartë për shkak të natyrës së investimeve të tyre.

Gjatë vitit 2024, kohëzgjatja mesatare e portofolit të investimit për Fondin Prestigj dhe për Fondin Vizion ka shënuar një rritje graduale, si pjesë e një strategjie të pozicionimit për të përfituar nga potenciali i uljes së normave të interesit në tregun e titujve të qeverisë Shqiptare. Pavarësisht rritjes së moderuar të kohëzgjatjes, treguesit e riskut, përfshirë devijimin standard, kanë pësuar vetëm një rritje të lehtë dhe jo domethënëse. Kjo tregon që luhatshmëria e fondeve ka mbetur në nivele të kontrolluara.

Gjithsesi, treguesit sintetik të i riskut kanë mbetur të pandryshuar në nivelin 2 për Fondin Prestigj dhe për Fondin Vizion.

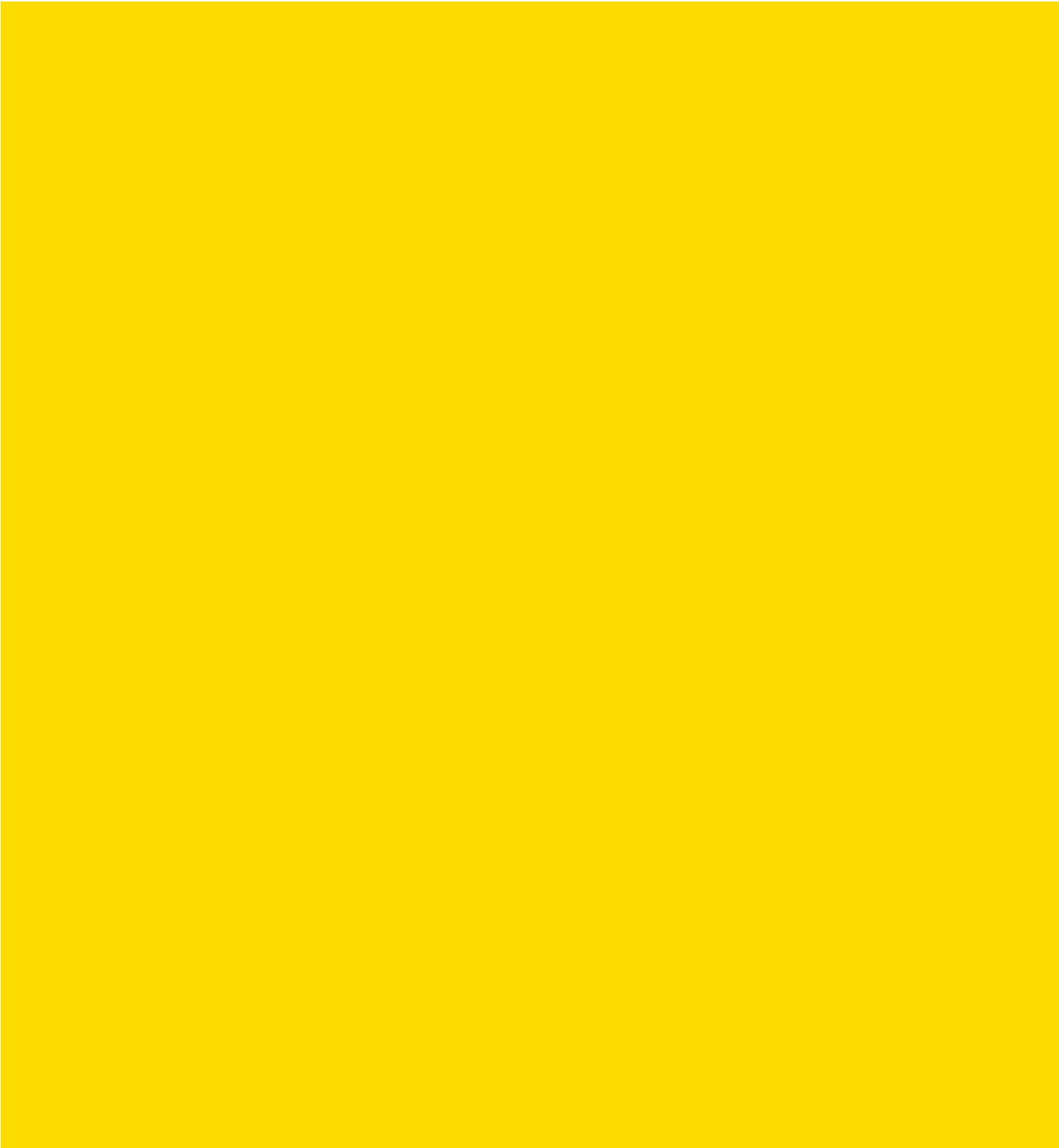
Edhe për fondin Raiffeisen Invest Euro, kohëzgjatja mesatare e portofolit është rritur në gradualisht gjatë vitit në përshtatje me rrethanat e krijuara dhe trendin e normave të interesit. Megjithatë, treguesi i riskut sintetik ka qëndruar stabil në nivelin 3, çka tregon për një fond me profil risku mesatar.

Edhe Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid – fond furnizues, ka mbajtur një tregues të qëndrueshëm të riskut sintetik në nivelin 3, duke reflektuar një profil risku të moderuar.

Fondi Miks ka një luhatshmëri më të lartë, për shkak dhe të natyrës së portofolit të investimeve të tij, ku një pjesë është e investuar në tregjet e aksioneve. 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 2024.

Për fondin e Pensionit Privat, duke qenë se pjesa më e madhe e portofolit mbahet deri në maturim dhe vlerësohet metodën e kostos së amortizuar, luhatshmëria e kthimit është tepër e ulët. Si rezultat, treguesi sintetik i riskut është në nivelin 1.

Pasqyrat Financiare & Raporti i 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 2024 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 materiale 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 2024 si edhe të performancës së saj financiare dhe parave për vitin e mbyllur në këtë datë, në përputhje me Standardet e Kontabilitetit 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 përmbushur përgjegjësitë tona të tjera etike në përputhje me këto kërkesa dhe me kodin BKSNE.

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

Informacione të tjera

Drejtimi është përgjegjës për informacionet e tjera. Informacionet e tjera përfshijnë informacionet që paraqiten në raportin vjetor, për gatitur nga Drejtimi në përputhje me nenin 121 të ligjit nr. 56/2020 për "Sipërmarrjet e investimeve kolektive", 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. Kur të lexojmë Raportin Vjetor, nëse, në bazë të punës që kemi kryer, arrijmë në përfundimin se ka një anomali materiale të informacioneve të tjera, ne na kërkohet të raportojmë këtë fakt. Nuk kemi asgjë për të raportuar për këtë fakt.

Përgjegjësitë e drejtimit dhe palëve të ngarkuara me qeverisjen për pasqyrat financiare

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen 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 përgatitjen e pasqyrave financiare pa anomali materiale, si pasojë e mashtrimeve apo gabimeve. Në përgatitjen 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 mashtrimeve 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 mashtrimit dhe konsiderohen materiale nëse, individualisht ose të marra së bashku, pritet që në mënyrë të arsyeshme të influencojnë vendimet ekonomike të përdoruesve, të marra bazuar në këto pasqyra financiare.

Si pjesë e 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 mashtrimeve 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 mashtrimit 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.

Nëse arrijmë në përfundimin se ekziston një pasiguri materiale, ne duhet të tërheqim vëmendjen në raportin tonë të auditimit me reference në shënimin shpjegues përkatës, ose, nëse shënimet nuk janë të përshtatshme, ne duhet të modifikojmë opinionin tonë. Përfundimet tona bazohen në evidencën e auditimit të marrë deri në datën e raportit të audituesit tonë. Megjithatë, ngjarjet ose kushtet në të ardhmen mund të shkaktojnë ndërprerje të aftësisë së Shoqërisë për vazhduar në vijimësi.

Përgjegjësia e audituesit për auditimin e pasqyrave financiare (vazhdim)

- 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

Deloitte Audit Albania shpk

Rruga e Kavajës, ish parku i mallrave, Kompleksi Delijorgji, Godina H
Tirana, Albania

Numër unik identifikimi i subjektit (NUI): L41709002H

Audituesi ligjor

Partner Angazhimi

Enida Cara



Tiranë, Shqipëri

28 mars 2025

Raiffeisen INVEST – Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2024

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

		31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
AKTIVET			
Paraja dhe ekuivalentët e saj	8	475,096,887	543,473,825
Llogari të arkëtueshme nga Fondet	9	55,504,718	47,893,399
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	10	100,177,532	20,548,848
Parapagime		1,993,329	3,174,607
Aktive materiale	11	6,773,977	8,050,141
Aktive jomateriale	12	8,753,011	11,670,548
E drejta e perdorimit	11	18,558,840	21,414,149
Tatim fitimi i parapaguar	20	1,518,813	36,975,301
TOTALI I AKTIVEVE		668,377,106	693,200,819
DETYRIMET			
Tatim fitimi i pagueshëm		-	-
Detyrime të tjera	13	38,139,315	26,183,921
Detyrime qiraje	14	15,485,488	21,546,778
TOTALI I DETYRIMEVE		53,624,803	47,730,699
KAPITALI			
Kapitali aksioner	15	90,000,000	90,000,000
Rezerva ligjore	15	9,000,000	9,000,000
Fitim/(Humbje) të mbartura		515,752,303	546,470,120
TOTALI I KAPITALIT		614,752,303	645,470,120
TOTALI I KAPITALIT DHE DETYRIMEVE		668,377,106	693,200,819

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 32, 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 28 mars, 2025.

Administratore e përgjithshme

Znj. Edlira KONINI



Zv. Administratore e Përgjithshme

Znj. Alketa EMINI

	Shënime	31 Dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Të ardhurat			
Tarifa të administrimit të Fondeve	16	568,514,113	745,181,931
Të ardhura nga interesi i llogaritur duke përdorur metodën e interesit efektiv	17	4,632,399	2,496,973
Tarifa të largimit nga fondi	9	2,843,111	2,051,898
Të ardhura te tjera		805,548	5,341,637
		576,795,171	755,072,438
Shpenzimet			
Shpenzime për personelin	18	(62,175,093)	(55,293,230)
Zhvlerësimi dhe amortizimi	11,12	(4,774,781)	(6,467,717)
Amortizimi i te drejtes se perdorimit		(2,413,157)	(2,855,204)
Shpenzime të tjera operative	19	(406,247,668)	(351,509,505)
		(475,610,699)	(416,125,656)
(Humbje)/fitim nga kursi i këmbimit			
		2,431,660	(169,188)
		2,431,660	(169,188)
Fitimi neto para tatimit		103,616,133	99,262,280
Tatim fitimi			
	20	(70,253,949)	(62,503,250)
Fitimi neto pas tatimit		33,362,183	36,759,030
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse		-	-
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse për vitin		33,362,183	36,759,030

Pasqyra e fitimit ose e humbjes dhe e të ardhurave te tjera gjithpërfshirëse duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 32, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

	Kapitali aksionar	Rezerva ligjore	Fitim(Humbje) të mbartura	Totali
Gjendja më 1 janar 2023	90,000,000	9,000,000	509,711,090	608,711,090
Fitimi i vitit	-	-	36,759,030	36,759,030
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse	-	-	-	-
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse			36,759,030	36,759,030
Pagesë dividendi	-	-	-	-
Gjendja më 31 dhjetor 2023	90,000,000	9,000,000	546,470,120	645,470,120
Fitimi i vitit	-	-	33,362,183	33,362,183
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse	-	-	-	-
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse			33,362,183	33,362,183
Pagesë dividendi	-	-	(64,080,000)	(64,080,000)
Gjendja më 31 dhjetor 2024	90,000,000	9,000,000	515,752,303	614,752,303

Pasqyra e ndryshimeve në kapital duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 32 të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Fluksi monetar nga aktiviteti operativ			
Fitimi i vitit		33,362,183	36,759,030
Rregulluar me:			
Zhvlrësimi dhe amortizimi	11,12	7,187,938	9,322,921
Të ardhura nga interesit		(3,716,932)	(12,164,734)
Tatim fitimi		70,253,949	62,503,250
Shpenzimi i interesit	14	127,109	363,323
		107,214,248	96,783,791
Ndryshime në:			
Të arkëtueshme nga fondet	9	7,611,319	(3,915,366)
Aktive të tjera		(1,181,278)	(1,729,057)
Detyrime të tjera	13	(6,238,760)	(5,983,877)
Mjete monetare nga aktiviteti operativ		107,405,529	85,155,490
Interesi i arkëtuar		4,631,438	11,767,942
Tatim fitimi i paguar	19	(34,797,462)	(94,108,471)
Mjete monetare neto gjeneruar nga aktiviteti operativ		77,239,505	2,814,961
Flukset monetare nga aktiviteti investues			
Blerja e aktiveve afatgjata materiale	11	(581,080)	(3,061,850)
Blerja e aktiveve afatgjata jomateriale	12	-	(3,626,965)
Blerje e aktive financiare të mbajtura deri në maturim	10	(78,805,439)	(20,433,731)
Shitje / Maturim i aktiveve financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	10	-	22,000,000
Para neto nga aktiviteti investues		(79,386,519)	(5,122,547)
Flukset monetare nga aktiviteti financues			
Dividenti i paguar		(64,080,000)	-
Pagesa për detyrimet e qerasë		(2,149,924)	(2,758,561)
Mjetet monetare neto të përdorura në aktivitetin investues		(66,229,924)	(2,758,561)
akësimi/Rritje neto në mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre gjatë vitit		(68,376,939)	(5,066,147)
Paraja dhe ekuivalentët e saj më 1 janar	8	543,473,825	548,539,972
Paraja dhe ekuivalentët e saj më 31 dhjetor	8	475,096,887	543,473,825

Pasqyra e flukseve të parasë duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 32, 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 Rrugën Tish Dija, Kompleksi Kika 2, kati i dytë, Tiranë.

Shoqëria është liçensuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare ("AMF") më 7 korrik 2005 (License Nr. 2) për të vepruar si shoqëri administruese e Fondeve të Pensionit Privat në mbledhjen dhe investimin e fondeve të pensionit Privat dhe kryerjen e pagesave të pensionit. Gjithashtu, Shoqëria është liçensuar 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.76/2023, datë 06 Nëntor 2023 "Për fondet e pensionit vullnetar" dhe ligjit nr.56/2020, datë 20 Qershor 2020 "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 privat nëpërmjet mbledhjes dhe investimit të fondeve bazuar në Ligjin nr. 76/2023, të datës 06 nëntor 2023 "Mbi fondet e pensionit privat", 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. 56/2020, të dates 20 qershor 2020 "Mbi sipërmarrjet e investimeve kolektive";
- të përformojë aktivitete të tjera siç përshkruhet në Ligjin nr. 56/2020, të dates 20 qershor 2020 "Mbi sipërmarrjet e investimeve kolektive".

Shoqëria vepron si Shoqëri Administruese për fondet e mëposhtme:

- Fondi me Kontribute të Përcaktuara "Fondi i Pensionit Privat 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.
- "Raiffeisen Qëndrueshëm Solid"- fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 28 mars 2024.

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

Znj. Donalda GJORGA	Kryetare
Z. Peter ZILINEK	Zv.kryetar
Znj. Juela AHMETI	Anëtare
Znj. Elona LLACI	Anëtare
Znj. Gentjana CICERI	Anëtare
Znj. Edlira KONINI	Anëtare
Znj. Alketa EMINI	Anëtare

Administratorët janë:

Znj. Edlira KONINI	Administratore e Përgjithshme
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 2024 janë aprovuar nga grupi i menaxhimit të Shoqërisë më 28 mars 2025.

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 cdo fond të administruar prej saj, me qëllim përllogaritjen 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 cdo fondi.

Shoqëria vazhdon të ruajë një nivel të kënaqshëm likuiditeti si rezultat i rritjes së vlerës neto të aktiveve të fond-eve nën administrim. 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.

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 prospective.

A. Gjykime

Informacioni për gjykimet e bëra në aplikimin e politikave kontabël që kane 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. Implementimi i standardeve dhe interpretimeve të reja dhe të rishikuara

Gjatë vitit të përfunduar më 31 dhjetor 2024, shoqëria ka aplikuar një numër ndryshimesh në Standardet e Kontabilitetit SNRF të lëshuara nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit (IASB) të cilat janë efektive në mënyrë të detyrueshme për periudhën e raportimit që fillon më ose pas 1 janarit 2024. Zbatimi i tyre nuk ka patur ndonjë ndikim material në shpalosjet ose në shumat e raportuara në këto pasqyra financiare.

I. Standardet e reja dhe të ndryshuara të implementuara nga shoqëria

Standardet e mëposhtme të reja ose të ndryshuara kanë hyrë në fuqi gjatë vitit:

- **Ndryshimet në SNK 1** - Klasifikimi i Detyrimeve si Afatshkurtra ose Afatgjata dhe Detyrimet Afatgjata me Marrëveshje
- **Ndryshimet në SNK 7 dhe SNRF 7** - Marrëveshjet e Financimit të Furnitorëve
- **Ndryshimet në SNRF 16** - Detyrimi i Qirasë në një Shitje dhe Ridhënie me qira

II. Standardet dhe interpretimet e lëshuara, por ende jo efektive

Standardet e tjera, ndryshimet ose interpretimet që janë lëshuar, por ende nuk janë efektive dhe nuk janë zbatuar paraprakisht:

- **Ndryshimet në SNK 21** - Mungesa e Këmbyeshmërisë, datë efektive 1 janar 2025
- **Ndryshimet në SNRF 9 dhe SNRF 7** - Ndryshimet në klasifikimin dhe matjen e instrumenteve financiare, datë efektive 1 janar 2026
- **Ndryshimet në SNRF 9 dhe SNRF 7** - Kontratat që i referohen energjisë elektrike të varur nga natyra, datë efektive 1 janar 2026
- **Ndryshimet në SNRF 1, SNRF 7, SNRF 9, SNRF 10 dhe SNK 7** - Përmirësimet vjetore të Standardeve të Kontabilitetit të SNRF - Vëllimi 11, datë efektive 1 janar 2026
- **SNRF 18** - Paraqitja dhe Shpalosjet në Pasqyrat Financiare
- **SNRF 19** - Filialet pa Përgjegjësi Publike: Shpalosjet
- **Ndryshimet në SNRF 10 dhe SNK 28** - Shitja ose Kontributi i Aseteve midis një Investitori dhe Shoqërisë së Tij të Lidhur ose Sipërmarrjes së Përbashkët dhe ndryshime të tjera

Shoqëria nuk pret që zbatimi i standardeve të kontabilitetit të paraqitura më sipër të ketë një ndikim material në pasqyrat financiare të saj në periudhat e ardhshme.

7. Përmbledhje e politikave materiale kontabël

(a) Transaksionet në monedhë 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 ri-konvertuar 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 rezulton në një detyrim të vetëm të performancës: menaxhimit të 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 negocohen tipikisht për periudha 1 deri në 10 vjetare. 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 kostos 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 shumë njohje 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 shumë 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.

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 Financiarë

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 rreziq;
- 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, volumin 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 palistuara. 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 aktivit financiar në njohjen fillestare. 'Interesi' është shpërblyeri 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 parapaguar 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 prim mbi shumën kontraktuale, një tipar që lejon ose kërkon parapagim për një shumë që në thelb paraqet shumën kontraktuale plus interesa kontraktuale të përlogaritur (por të papaguar), interes kontraktual (që mund të përfshijë dhe shpërblim për përfundim të parakohshëm) trajtohet si të jetë në përputhje me këtë kriter nëse vlera e drejtë e tiparit të parapagimit është e parëndësishme në njohjen fillestare.

Aktivitetet 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 aktivit. Mënyra e rregullt e blerjes apo shitjes së aktivit 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 aktivit 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 e 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

Aktivitetet 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 aktivit 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 aktivit 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.

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 shumat dhe ka për qellim ti shlyejë ato ne 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 aktivitet 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 aktivitet të modifikuar, të matur me kosto të amortizuar nuk janë thelbësisht të ndryshme, atëherë modifikimi nuk rezulton në çregjistrimin e aktivitet financiar. Në këtë rast, Shoqëria rillogarit vlerën kontabël bruto të aktivitet 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 aktivitet 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 rezulton 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 aktivitet, 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 aktivitetet 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 'huadhë-nës 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 aktivitetet financiare të matura me koston e amortizuar zbriten nga vlera kontabël bruto e aktiveve.

(viii) Fshirja

Vlera kontabël bruto e një aktiviteti 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 likuidë 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 provigjonimi, nëse ka.

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 crregjistrohet. 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

Aktivët 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 ekuivalentët e saj

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

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Llogari në Bank	15,061,599	2,438,209
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	460,035,288	541,035,616
	475,096,887	543,473,825

Në datë 31 dhjetor 2024 dhe 2023 depozitat janë si më poshtë:

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Data e vendosjes	4 dhjetor 2024	04 dhjetor 2023
Data e maturimit	7 janar 2025	04 janar 2024
Norma e interesit	0.10%	2.50%

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, penaliteteve për tërheqje të parakohshme nga Fondi i Pensionit Vullnetar si dhe detyrimet për Auditorin e jashtëm dhe janë si më poshtë:

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj	36,236,572	30,107,958
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion	10,496,141	8,670,214
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO	4,295,574	3,683,223
Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit	2,090,327	1,766,080
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj (Audit)	467,370	1,236,576
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO (Audit)	446,125	1,047,245
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks	388,771	291,577
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion (Audit)	313,350	829,068
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks (Audit)	313,350	233,964
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Solid (Audit)	212,441	-
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Solid	153,766	-
Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit (penalitete)	90,931	27,493
	55,504,718	47,893,399

10. Investime të mbajtura deri në maturim

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

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Obligacione Qeveritare	20,456,625	20,548,848
Bono Thesari	79,720,907	-
	100,177,532	20,548,848

Investimet përbëhen obligacion 3-vjecare në Lek të emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë me normë kupo-ni 5.00%. Kuponi paguhet cdo 6 muaj për cdo obligacion. Bono thesari me normë interesi 3.04%.

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përlllogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare	20,000,000	106,625	350,000	20,456,625
Bono Thesari	78,805,439	915,467	-	79,720,907
Më 31 dhjetor 2024	98,805,439	1,022,092	350,000	100,177,532

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përlllogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare	20,000,000	198,848	350,000	20,548,848
Më 31 dhjetor 2023	20,000,000	198,848	350,000	20,548,848

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

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Më 1 janar	20,000,000	22,000,000
Të blera gjatë vitit	80,000,000	20,000,000
Të maturuara gjatë vitit	-	(22,000,000)
	100,000,000	20,000,000

11. Aktive afatgjata materiale

	Automjete	Pajisje zyre dhe informatike	E drejtë përdorimi e aktivit	Totali
Kosto				
Gjendja më 1 janar 2023	12,042,093	22,287,166	28,552,062	62,881,321
Shtesa	2,856,870	204,980		3,061,850
Pakesime				0
Gjendja më 31 dhjetor 2023	14,898,963	22,492,146	28,552,062	65,943,171
Shtesa		581,080		581,080
Pakesime				
Gjendja më 31 dhjetor 2024	14,898,963	23,073,226	28,552,062	66,524,251
Zhvlerësimi i akumuluar				
Gjendja më 1 janar 2023	9,835,712	15,664,739	4,282,709	29,783,160
Shpenzimi i vitit	2,301,610	1,538,906	2,855,204	6,695,720
Gjendja më 31 dhjetor 2023	12,137,322	17,203,645	7,137,913	36,478,880
Shpenzimi i viti	552,328	1,304,916	2,855,309	4,712,554
Gjendja më 31 dhjetor 2024	12,689,650	18,508,561	9,993,222	41,191,434
Vlera kontabel				
Më 1 Janar 2023	2,206,381	6,622,426	24,269,353	33,098,161
Më 31 dhjetor 2023	2,761,641	5,288,500	21,414,149	29,464,291
Më 31 dhjetor 2024	2,209,313	4,564,664	18,558,839	25,332,817

Më 31 dhjetor 2024 dhe 2023 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 2023	36,952,625	36,952,625
Shtesa	3,834,180	3,834,180
Pakësime		
Gjendja më 31 dhjetor 2023	40,786,805	40,786,805
Shtesa		
Gjendja më 31 dhjetor 2024	40,786,805	40,786,805
Zhvlërësimi i akumuluar		
Gjendja më 1 janar 2023	26,489,056	26,489,056
Shpenzimi i vitit	2,627,201	2,627,201
Pakësime		
Gjendja më 31 dhjetor 2023	29,116,257	29,116,257
Shpenzimi i viti	2,917,537	2,917,537
Gjendja më 31 dhjetor 2024	32,033,794	32,033,794
Vlera kontabël		
Më 1 janar 2023	10,463,569	10,463,569
Më 31 dhjetor 2023	11,670,548	11,670,548
Më 31 dhjetor 2024	8,753,011	8,753,011

13. Detyrime të tjera

Detyrime të tjera më 31 dhjetor 2024 dhe 2023, lidhur me aktivitetin operativ të Shoqërisë paraqiten si më poshtë:

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Detyrime per sponsorizime	23,810,116	14,141,791
Bonus i akumuluar për punonjësit	6,359,993	4,829,147
Shpenzime të përlllogaritura auditimi	1,418,565	2,759,477
Detyrime për sigurimet shoqërore	708,872	708,345
Detyrime për tatimin mbi të ardhurat personale	542,787	548,334
Furnitorë	-	414,975
Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	205,081	173,331
Detyrime për Banken Kujdestare	90,874	76,553
Detyrime RBAL	273,250	-
Të tjera	4,729,777	2,531,969
Totali	38,139,315	26,183,921

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 2024, por janë ende të papaguara në 31 dhjetor. Shoqëria paguan detyrimet për sponsorizime bazuar në dokumentat për punët e performuara. Në fund të vitit 2024 disa kompani e kishin të pamundur të paraqsnin dokumenta justifikuese.

14. Detyrimet e qirasë

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Gjendja në 1 janar	21,546,778	24,243,199
Shtesa		
Shpenzime interesi	127,109	363,323
Pagesa qiraje	(2,626,734)	(2,951,284)
Efkti i përkthimit	(3,561,665)	(108,460)
Gjendja në 31 dhjetor	15,485,488	21,546,778
Korrente	2,382,384	2,892,366
Jo-korrente	13,103,104	18,654,412
Totali	15,485,488	21,546,778

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

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Shpenzim amortizimi i të drejtës së përdorimit	2,413,157	2,855,204
Shpenzim interesi detyrim qiraje	127,109	363,323
Totali	2,540,266	3,218,527

Shoqëria kishte dalje të flukseve të parasë për qira of LEK 2,494,007 në 2024 (LEK 2,762,471 në 2023).

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 2024	31 dhjetor 2023
Më pak se 1 vit	2,382,384	2,855,204
1-5 vite	11,911,912	11,420,815
Më shumë se 5 vite	1,191,192	7,270,759
Totali	15,485,488	21,546,778

15. Kapitali aksionar

Me 31 dhjetor 2024 dhe 2023, 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 2024. 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 2024 dhe atij të mbyllur më 31 dhjetor 2023, nuk janë bërë ndryshime në objektivat, rregullat dhe proceset në fuqi në këtë fushë.

Objektivi 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 2024, minimumi i kërkuar i kapitalit duhet të jetë 20,381,062 Lek, kriter ky i përmbushur nga Shoqëria (kapitali ka shumën 90,000,000 Lek, përjashtuar fitimin neto për 2024 dhe fitimin e pashpërndarë).

Për të marrë vendime për shpërndarjen e fitimit, Shoqëria performon aktivitetet e mëposhtëme 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 2024 dhe 31 dhjetor 2023 detajohet si mëposhtë:

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Raiffeisen Prestigj	385,729,915	324,723,169
Raiffeisen Vizion	109,561,083	106,710,724
Raiffeisen Invest Euro	45,137,528	44,801,950
Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen	22,770,939	19,503,857
Raiffeisen Miks	4,608,305	3,167,519
Raiffeisen Solid	706,343	
	568,514,113	498,907,219

Të ardhurat e administrimit të Fondeve llogariten mbi Vlerën Neto të Aktiveve ditore për secilin fond, bazuar në tarifat e përcaktuara, të detajuara si më poshtë:

- Fondi Pretigj – 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
- Fondi Solid – 1.30% (vjetore) e vlerës neto të aktiveve.

E ardhura llogaritet në bazë ditore.

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 2024	31 dhjetor 2023
Obligacione të qeverise	1,000,000	742,556
Bono thesari	915,467	-
Depozita me afat dhe llogari rrjedhese	2,716,931	11,422,178
	4,632,399	12,164,734

18. Shpenzime personeli

Shpenzime personeli për vitin që mbyllet më 31 dhjetor 2024 dhe 31 dhjetor 2023 detajohen si më poshtë:

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Paga, shpërblime	55,384,634	49,403,981
Sigurime shoqërore	4,892,905	4,482,194
Kosto të tjera të personelit	1,897,553	1,407,055
	62,175,093	55,293,230

19. Shpenzime të tjera operative

Shpenzime të tjera operative për vitin që mbyllet më 31 dhjetor 2024 dhe 31 dhjetor 2023 detajohen si mëposhtë:

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Shpenzime të administrimit të fondeve të pensionit dhe investimeve	269,186,400	227,360,400
Marketing dhe Sponsorizime	79,863,717	59,978,263
Shpenzime mirëmbajtje	12,450,813	11,612,269
Shpenzime të shitjes me agjent	12,068,700	13,037,500
Komisione	5,119,216	5,455,499
Taksa	5,109,493	2,739,458
Shpenzime për bankën depozitare	989,757	845,445
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	714,287	577,488
Shpenzime udhëtime dhe dieta	650,623	475,830
Shpenzime të tjera stafi	562,115	209,685
Sigurime	251,187	160,262
Shpenzime telefonike dhe internet	188,490	201,535
Posta	63,283	24,759
Shpenzime ligjore	44,960	7,000
Të tjera	18,984,628	28,824,113
Totali	406,247,668	351,509,505

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 githa kostot e shërbimeve të përfshira në paketë. Për vitin 2024 kostoja e shërbimeve të paketës është 700 Lek/për investitor (2023: 950 Lek/për investitor për muajin Janar, 650 Lek/për investitor për periudhën Shkurt-Tetor dhe 700 Lek/për person për muajt Nëntor dhe Dhjetor)

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 2024 cmimi i shërbimeve është 120,000 Eur (2023:120,000 Eur).

Referuar zërit “Tarifë për Autoritetin e Mikëqyrjes Financiare”, bazuar në rregulloren nr. 18/1, datë 15 shkurt 2010 të Bordit të Autoritetit të Mbikqyrjes 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 për Fondin e Pensionit një tarifë vjetore prej 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të cdo dhe pagesa bëhet fund të çdo tremujori. (2023: 0,05% të vlerës

20. Tatim mbi fitimin

Shoqëria ka përcaktuar tatimin në fund të vitit në përputhje me legjislacionin shqiptar. Në 2024, norma e tatimit në Shqipëri është e barabartë me 15% (2023: 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 2024	31 dhjetor 2023
Tatim fitimi korrent	70,253,949	62,503,250
Taksat e shtyra	-	-
Totali	70,253,949	62,503,250

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

	2024	2023
Fitimi para tatimit	103,616,133	99,262,280
Shpenzimi i tatim fitimit teorik duke përdorur normën 15%	15,542,420	14,889,342
Efekti i tatimit:		
Të ardhurat përjashtuar taksën	-	-
Shpenzime jo të zbritshme	54,711,530	47,613,908
Përdorimi i humbjeve nga tatami të mbartur nga vitet e mëparëshme		
Barra tatimore efektive	70,253,949	62,503,250
Barra tatimore efektive, %	67.80%	62.97%

Në efektin tatimor të shpenzimeve të pazbritshme është përfshirë një shumë prej Lek 40,377,960 (2023: Lek 34,104,060) 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 drejtë është konsideruar e barabartë me vlerën e tyre të mbetur.

Aktivët financiarë me kosto amortizuar

Vlera e drejtë e aktiveve financiare me kosto të amortizuar është 19,679,404 Lek. 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 2024	31 dhjetor 2023
Llogari në Bank	15,061,599	2,438,209
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	460,035,288	541,035,616
Totali	475,096,887	543,473,825

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 2024	31 dhjetor 2023
Vendase	575,239,130	565,700,547
Totali	575,239,130	565,700,547

Cilësia e kredisë së aktiveve financiare është si vijon:

	2024					2023
	Niveli 1	Niveli 2	Niveli 3	POCI	Totali	Totali
Qeveria e Republikës së Shqipërisë B+	100,177,532	-	-	-	100,177,532	22,226,722
Paraja dhe ekuivalentët e saj, te pa rankuara	475,096,887	-	-	-	475,096,887	543,473,825
Humbja nga zhvlerësimi	(3,068,893)	-	-	-	(3,068,893)	(40,711)
Vlera kontabël	572,205,525	-	-	-	572,205,525	565,659,836

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 BB-, e qëndrueshme, bazuar në vlerësimin e Standard & Poor's dhe BA3, 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 e parasë dhe ekuivalentëve të saj.

Shoqëria nuk ka njohur humbje nga zhvlerësimi gjatë 2024 për parane 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%).

Në tabelën e mëposhtme jepen informacione për ekspozimin ndaj rrezikut të kredisë dhe HPK më 31 dhjetor 2024 dhe 2023:

31 dhjetor 2024 Në Lek	Mesatarja e ponderuar e raportit te humbjes	Vlera kontabël	Humbja nga zhvlerësimi	Zhvleresim i kredisë
Pa vonesa	0%	55,504,718	-	Jo
		55,504,718	-	
31 dhjetor 2023				
Pa vonesa	0%	47,893,399	-	Jo
		47,893,399	-	

Normat e humbjes për këto lloje të arkëtuesmesh 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 ne 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 sasore 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 kritereve 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;
- sasiorë- 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.

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 transferimit' 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.

Paraaja dhe ekuivalentët e saj

Paraaja 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 2024 dhe gjatë vitit 2023.

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).

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 vonesës 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 2024 dhe 31 dhjetor 2023, 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.

31 dhjetor 2024	Deri në 1 muaj	1- 3 muaj	3 - 6 muaj	6 - 12 muaj	Më shumë se 1 vit	Totali
Aktivët						
Paraja dhe ekuivalentët e saj	475,096,887	-	-	-	-	475,096,887
Të arketueshme nga Fondet	55,504,718	-	-	-	-	55,504,718
Letra me vlerë	79,720,907	-	-	-	20,456,625	100,177,532
Totali	610,322,511	-	-	-	20,456,625	630,779,136
Detyrimet	Deri në 1 muaj	1- 3 muaj	3 - 6 muaj	6 - 12 muaj	Më shumë se 1 vit	Totali
Detyrime të tjera	38,139,315	-	-	-	-	38,139,315
Detyrime qiraje	198,532	397,064	595,596	1,191,192	13,103,104	15,485,488
Totali	38,337,847	397,064	595,596	1,191,192	13,103,104	53,624,803
Rreziku i likuiditetit	571,984,664	(397,064)	(595,596)	(1,191,192)	7,353,521	577,154,333
Kumulative	571,984,664	571,587,600	570,992,004	569,800,812	577,154,333	

31 dhjetor 2023	Deri në 1 muaj	1- 3 muaj	3 - 6 muaj	6 - 12 muaj	Më shumë se 1 vit	Totali
Aktivët						
Paraja dhe ekuivalentët e saj	543,473,825	-	-	-	-	543,473,825
Të arketueshme nga Fondet	47,893,399	-	-	-	-	47,893,399
Letra me vlerë	-	-	-	-	20,198,848	20,198,848
Totali	591,367,224	-	-	-	20,198,848	611,566,072
Detyrimet	Deri në 1 muaj	1- 3 muaj	3 - 6 muaj	6 - 12 muaj	Më shumë se 1 vit	Totali
Detyrime të tjera	26,183,921					26,183,921
Detyrime qiraje	237,933	475,867	713,800	1,427,601	18,691,577	21,546,778
Totali	26,421,854	475,867	713,800	1,427,601	18,691,577	47,730,699
Rreziku i likuiditetit	564,945,370	(475,867)	(713,800)	(1,427,601)	1,507,271	563,835,373
Kumulative	564,945,370	564,469,503	563,755,702	562,328,102	563,835,373	

(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 2024 dhe 31 dhjetor 2023 janë paraqitur më poshtë:

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Llogari në Bank	15,061,599	2,438,209
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	460,035,288	541,035,616
Totali	475,096,887	543,473,825

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 2024 dhe 2023 ishin si më poshtë:

	31 dhjetor 2024		31 dhjetor 2023	
	Në fund periudhe	Mesatar	Në fund periudhe	Mesatar
Dollari Amerikan (USD)	94.26	93.04	93.94	100.62
Monedha e Bashkimit European (EUR)	98.15	100.70	103.88	108.75

(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 pranura 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 operationale, përshtatshmëria e kontrolleve dhe procedurave
- Raportimi i humbjeve operationale 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 2024 dhe 2023, Shoqëria ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura:

Ndaj Raiffeisen Bank sh.a.

	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Pasqyra e pozicionit financiar		
Paraja dhe ekuivalentet e saj (Shënimi 8)	473,737,820	543,467,214
Totali	473,737,820	543,467,214
Pasqyra e fitim ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse		
Shpenzime		
Shpenzime për transaksione	218,333	168,861
Totali	218,333	168,861
Shpenzime (Shënimi 19)		
Tarifa të tjera të administrimit të fondeve	269,186,400	227,360,400
Shpenzime të shitjes	12,068,700	13,037,500
Totali	281,255,100	240,397,900
Divident i shpërndarë dhe i paguar	64,080,000	

Ndaj Fondeve

Pasqyra e pozicionit financiar		
Të arkëtueshme nga Fondet (Shënimi 9)	55,504,718	47,893,399
Totali	55,504,718	47,893,399
Pasqyra e fitim ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse		
Të ardhura		
Të ardhura nga administrimi i fondeve	568,514,113	498,907,219
Të ardhura nga tërheqjet	2,843,111	2,142,071
Totali	571,357,224	501,049,290
Kompensimi për drejtimin kyç		
Shpenzime		
Kompensimi për personelin kyç		
Përfitimet afatshkurtra	19,732,404	18,500,375
Përfitimet pas punesimit	900,298	611,275
Totali	20,632,702	19,111,649

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 Invest EURO**
- **Fondi Raiffeisen Vizion**
- **Fondi Raiffeisen Miks**
- **Fondi Raiffeisen Pension**
- **Fondi Qëndrushëm Raiffeisen Solid**

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
Invest



Raiffeisen Prestigj

Pasqyrat Financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 Dhjetor 2024

- 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 të tjera gjithëpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

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

Të ardhura	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Të ardhura nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv	10	1,182,365	1,248,014
Te ardhura te tjera		1,350	3,041
		1,183,716	1,251,056
Shpenzime			
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	16	(385,730)	(324,723)
Shpensime të tjera		(40,443)	(34,598)
Humbje nga zhvlerësimi i instrumenteve financiare	8 (c)	(8,117)	(42,931)
		(434,290)	(402,251)
Totali i të ardhurave neto			
		749,426	848,804
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse			
Ndyshimi në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejte nëpëmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse	11	1,271,685	864,657
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave		2,021,111	1,713,461

Raiffeisen Prestigj

Pasqyrat e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2024
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

Aktivët	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	12	32,293,154	25,977,641
Paraja dhe ekuivalentë të saj	13	5,600,020	5,103,476
Totali i aktiveve		37,893,174	31,081,117
Detyrimet			
Detyrime ndaj shoqërisë së administrimit		36,237	30,108
Detyrime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		5,221	14,108
Detyrime të tjera	14	12,749	12,086
Totali i detyrimeve		54,206	56,302
Aktivët neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	15	37,838,967	31,024,815
Numri i kuotave të emetuara të fondit (në mijë)	15	22,100	19,237
Aktivët neto për njësi në lek		1,712	1,613

Raiffeisen Prestigj

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	2024	2023
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		31,024,815	26,011,315
Kontribute		11,203,184	9,970,745
Tërheqje për pagesat e kuotave	15	(6,410,142)	(6,670,706)
		4,793,042	3,300,038
Rritja në aktivet neto nga mbajtësit e kuotave		749,426	848,804
Të ardhura/(humbje) të tjera gjithpërfshirëse		1,271,685	864,657
Rritje neto		2,021,111	1,713,461
Aktive neto nga mbajtësit e kuotave	15	37,838,967	31,024,815
Numri i kuotave të investimit në mijë			
Të emetuara bazuar në kontribute		6,737	6,212
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(3,874)	(4,197)
Rritje në numrin e kuotave të fondit		2,863	2,015

Raiffeisen Prestigj

Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

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

	Shënime	2024	2023
Fluksi monetar nga aktiviteti operativ			
Të ardhura neto		749,426	848,804
Rregullime për:			
(Fitimi)/Humbje nga zhvelësimi i instrumentave financiarë	8 (c)	8,117	42,931
Të ardhura nga interesi	10	(1,182,365)	(1,248,014)
		(424,822)	(356,279)
Ndryshime në :			
Aktive financiare të matura me VDATGJ		(4,978,736)	(3,203,957)
Të pagueshme ndaj Shoqërise Administruese	16	6,129	3,821
Detyrime të tjera	14	663	(21,595)
		(5,396,767)	(3,578,010)
Interesi i marrë		1,100,269	1,194,452
Paratë neto nga aktiviteti operativ		(4,296,498)	(2,383,559)
Fluksi monetar neto nga aktivitetet financues:			
Kontribute të arkëtuara nga mbajtësit e kuotave	8 (c)	11,203,184	9,970,745
Kontribute të paguara mbajtësve të kuotave	8 (c)	(6,410,142)	(6,623,611)
Paratë neto nga aktiviteti financues		4,793,042	3,347,134
Rënia(rritja) neto e parave dhe ekuivalentëve me to		496,544	963,575
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	12	5,103,476	4,139,902
Paraja dhe ekuivalentë të saj në periudhën e raportimit	12	5,600,020	5,103,476

Fondi Raiffeisen INVEST Euro

Pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

- 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 2024
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

Të ardhura	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Të ardhura nga interesat ose të ardhura të ngjashme	10	75,494	65,466
Të ardhura të tjera operative		3,407	4,034
Nryshime në vlerën e drejtë të instrumentave financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	12	83,129	153,604
		162,030	223,103
Shpenzime			
Humbje neto nga kursi i këmbimit		(193,452)	(315,775)
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	11	(45,239)	(44,962)
Shpenzime të tjera operative	18	(6,212)	(7,139)
		(244,903)	(367,876)
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave		(82,872)	(144,773)

Fondi Raiffeisen Invest Euro

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2024

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

Aktivitet	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Paraja dhe ekuivalentë të saj	15	194,002	183,768
Llogari të arkëtueshme të tjera		-	97
Aktive financiare me VDNFH duke përjashtuar investimet në fonde të tjera të investimeve	13	2,684,635	2,295,063
Kuota në fonde investimit me vlerë të drejte nëpërmjet fitimit ose humbjes	14	1,081,545	844,003
Totali i aktiveve		3,960,181	3,322,931
Detyrimet			
Detyrime ndaj shoqërisë së administrimit		4,296	3,683
Të pagueshme për kërkesa tërheqje nga fondi		3,279	0
Detyrime të tjera	16	1,888	2,024
Totali i detyrimeve		9,464	5,708
Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	17	3,950,718	3,317,223
Numri i kuotave të emetuara të fondit		349,522	286,373
Aktivitet neto për njësi në lek		11,303	11,584

Fondi Raiffeisen Invest Euro

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

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

	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		3,317,223	3,829,980
Kontribute		1,776,538	565,977
Tërheqje		(1,060,171)	(933,959)
		4,033,590	3,461,998
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet		(82,872)	(144,773)
Aktive neto (të detyrueshme nga)/të atribueshme ndaj kontribuesve	17	3,950,718	3,317,225
Numri i kuotave të investimit në mijë			
Të afzuara/emetuara bazuar në kontribute		156,589	49,221
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(93,439)	(79,436)
Rritje në numrin e kuotave të fondit		63,150	(30,215)

Fondi Raiffeisen Invest Euro

Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

Shënime		2024	2023
Flukse monetare nga aktiviteti operacional			
Ulja në aktivet neto që i atribuohet kontribuuesve		(82,872)	(144,773)
Rregullime për:			-
Humbje të parealizuara nga rivlerësimi i aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit dhe humbjes	11	(13,340)	120,652
Të ardhura nga interesi		(75,494)	(65,466)
Shpenzime nga interesi		0	0
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		33,210	7,340
Mjete monetare neto nga aktiviteti operativ		(138,496)	(82,247)
Ndryshimet në:			
Instrumentat financiare me VDNFH		(395,703)	29,369
Kuota në fonde investimi		(247,755)	264,188
Të pagueshme ndaj shoqërisë administruese		612	691
Llogari te tjera te arkëtueshme		(97)	10
Detyrime te tjera		(136)	(272)
		(643,079)	293,986
Interes i arkëtuar		103,380	81,742
Interes i paguar			
Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale		-539,699	375,728
Flukset monetare nga aktiviteti financues			
Kontribute te arketuara nga mbajtesit e kuotave		1,776,538	565,977
Kontribute të paguara ndaj mbajtësve të kuotave		(1,054,899)	(944,003)
Flukset monetare neto nga aktiviteti financues	17	721,639	(378,026)
Rritje/(Ulje) neto në flukset e parasë		43,444	(84,545)
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit		183,768	275,651
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		(33,210)	(7,340)
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit		194,002	183,768
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit	17	194,002	183,768

Raiffeisen Vizion

Pasqyrat Financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

- 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 2024
(vlerat në mijë Lek)

Të ardhura	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Të ardhura nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv	10	465,567	449,906
Të ardhura të tjera		1,964	6,623
		467,531	456,530
Shpenzime			
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	16	(109,561)	(106,711)
Shpenzime të tjera		(12,066)	(12,060)
Humbje nga zhvlerësimi i instrumenteve financiare	8 (c)	(1,857)	(12,888)
		(123,484)	(131,659)
Totali i të ardhurave neto		344,756	324,871
Të ardhura të tjera gjithpërfshirëse			
Ndyshimi në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejte nëpëmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	11	487,756	739,610
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave		831,803	1,064,481

Raiffeisen Vizion

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2024

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Aktivët			
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	12	9,532,244	7,798,793
Paraja dhe ekuivalentë të saj	13	1,303,827	999,779
Të arkëtueshme nga koutat e emetuara		-	-
Totali i aktiveve		10,836,071	8,798,573
Detyrimet			
Detyrime ndaj shoqërisë së administrimit		10,496	8,670
Detyrime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		-	20,292
Detyrime të tjera	14	3,734	4,757
Totali i detyrimeve		14,230	33,720
Aktivët neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	15	10,821,841	8,764,853
Numri i kuotave të emetuara të fondit (në mijë)	15	8,639	7,631
Aktivët neto për njësi në lek		1,253	1,149

Raiffeisen Vizion

Pasqyra e ndryshimeve te aktiveve neto prej mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar	8 (c)	8,764,853	9,249,142
Kontribute	8 (c)	2,661,529	815,902
Tërheqje për pagesat e kuotave	8 (c)	(1,436,345)	(2,364,672)
		1,225,185	(1,548,770)
Rritja në aktivet neto nga mbajtësit e kuotave		344,047	324,871
Të ardhura/(humbje) të tjera gjithpërfshirëse		487,756	739,610
Rritje neto		831,803	1,064,481
Aktive neto nga mbajtësit e kuotave	15	10,821,841	8,764,853
Numri i kuotave të investimit në mijë			
Të emetuara bazuar në kontribute		2,214	709
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(1,206)	(2,112)
Rritje në numrin e kuotave të fondit		1,008	(1,402)

Raiffeisen Vizion

Pasqyra e flukseve të parasë për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	2024	2023
Fluksi monetar nga aktiviteti operativ			
Të ardhura neto		344,047	324,871
Regullime për:			
(Fitimi)/Humbje nga zhvëlësimi i instrumentave financiarë	8 (c)	1,857	12,888
Të ardhura nga interesi	10	(465,567)	(449,906)
		(119,663)	(112,147)
Ndryshime në:			
Aktive financiare të matura me VDATGJ	8 (c)	(1,227,797)	653,651
Të pagueshme ndaj Shoqërise Administruese	16	(1,826)	785
Detyrime të tjera	14	1,023	(2,427)
		(1,348,262)	539,861
Interesi i marrë		427,596	482,621
Paratë neto nga aktiviteti operativ		(920,666)	1,022,482
Fluksi monetar neto nga aktivitetet financues:			
Kontribute të arkëtuara nga mbajtësit e kuotave	8 (c)	2,661,529	815,902
Kontribute të paguara mbajtësve të kuotave	8 (c)	(1,436,816)	(2,388,023)
Paratë neto nga aktiviteti financues		1,224,713	(1,572,121)
Rritja(rënia) neto e parave dhe ekuivalentëve me to		304,047	(547,996)
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	12	999,779	1,549,418
Paraja dhe ekuivalentë të saj në periudhën e raportimit	12	1,303,827	999,779

Fondi Raiffeisen Miks

Pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

- Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse
- Pasqyra e pozicionit financiar
- Pasqyra e ndryshimeve te 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 2024
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	2024	2023
Të ardhura			
Të ardhura nga interesat	10	6,351	4,286
Të ardhura të tjera operative		2,380	1,541
		8,731	5,828
Shpenzime			
Nryshime në vlerën e drejtë të instrumentave financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	11	21,994	15,596
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	18	(4,619)	(3,178)
Shpenzime të tjera operative		(1,065)	(747)
Humbje neto nga kursi i këmbimit	12	(20,734)	(21,648)
		(4,425)	(9,976)
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave		4,306	(4,148)

Fondi Raiffeisen Miks

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2024
(të gjitha vlerat janë në mijë Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Aktivët			
Paraja dhe ekuivalentë të saj	15	19,698	32,188
Llogari të arkëtueshme të tjera		15	25
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të fitimit ose humbjes	13	186,210	184,203
Kuota në fonde investimit me vlerë të drejte nëpërmjet fitimit ose humbjes	14	167,121	104,219
Totali i aktiveve		373,045	320,635
Detyrimet			
Detyrime ndaj shoqërisë së administrimit		389	292
Të pagueshme për kërkesa tërheqje nga fondi		-	-
Detyrime të tjera	16	381	261
Totali i detyrimeve		770	552
Aktivët neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	17	372,275	320,083
Numri i kuotave të emetuara të Fondit (në mijë)		35,776	31,295
Aktivët neto për njësi në Lek		10,406	10,228

Fondi Raiffeisen Miks

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

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

	Shënime	2024	2023
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		320,083	242,978
Kontribute		228,373	103,520
Tërheqje		(180,487)	(22,266)
		367,969	324,231
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet		4,306	(4,148)
Aktive neto (të detyrueshme nga)/të atribueshme ndaj kontribuesve	17	372,275	320,083
Numri i kuotave të investimit në mijë			
Të afuara/emetuara bazuar në kontribute		22,133	10,186
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(17,652)	(2,152)
Rritje në numrin e kuotave të fondit		4,481	8,034

Fondi Raiffeisen Miks

Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

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

	Shënime	2024	2023
Flukse monetare nga aktiviteti operacional			
(Ulja)/Rritja në aktivet neto që i atribuohet kontribuesve		4,306	(4,148)
Rregullime për:			
Humbe/(Fitime) të perealizuara nga rivlerësimi i aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit dhe humbjes	11	(19,489)	(13,631)
Të ardhura nga interesi		(6,351)	(4,286)
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		(10,038)	(582)
Mjete monetare neto nga aktiviteti operativ		(31,571)	(22,648)
Ndryshimet në:			
Instrumentat financiare me VDNFH		(4,062)	(33,869)
Kuota në fonde investimi		(44,263)	(5,270)
Të pagueshme ndaj shoqërisë administruese		97	17
Llogari të tjera të arkëtueshme		(40)	(18)
Detyrime të tjera		120	(187)
		(48,147)	(39,328)
Interes i arkëtuar		9,004	5,223
Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale		(39,144)	(34,105)
Flukset monetare nga aktiviteti financues			
Kontribute të arketuara nga mbajtësit e kuotave		228,373	103,520
Kontribute të paguara ndaj mbajtësve të kuotave		(180,186)	(22,347)
Flukset monetare neto nga aktiviteti financues		48,187	81,173
Rritje neto në flukset e parasë		(22,528)	24,420
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit		32,188	7,186
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj	17	10,038	582
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit		19,698	32,188

Fondi i Qëndrueshem Raiffeisen Solid

Pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

- 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 i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid

Pasqyra e fitimit ose humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

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

	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Të ardhura			
Të ardhura nga interesat ose të ardhura të ngjashme	10	-	-
Të ardhura të tjera operative		190	-
Nryshime në vlerën e drejtë të instrumentave financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	11	4,181	-
		4,371	-
Shpenzime			
Humbje neto nga kursi i këmbimit	12	(2,260)	-
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	17	(708)	-
Shpenzime të tjera operative		(186)	-
		(3,154)	-
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave		1,217	-

Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2024

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

Aktivët		31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Paraja dhe ekuivalentë të saj	14	5,032	-
Llogari të arkëtueshme të tjera		101	-
Kuota në fonde investimit me vlerë të drejte nëpërmjet fitimit ose humbjes	15	141,949	-
Totali i aktiveve		147,081	-
Detyrimet			
Detyrime ndaj shoqërisë së administrimit		154	-
Të pagueshme për kërkesa tërheqje nga fondi		0	-
Detyrime të tjera	15	95	-
Totali i detyrimeve		248	-
Aktivët neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	16	146,833	-
Numri i kuotave të emetuara të fondit		14,366	-
Aktivët neto për njësi në Lek		10,221	-

Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid

Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

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

	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		-	-
Kontribute		146,618	-
Tërheqje		(1,002)	-
		145,616	-
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet		1,217	-
Aktive neto (të detyrueshme nga)/të atribueshme ndaj kontribuesve	17	146,833	-

Numri i kuotave të investimit në mijë			
Të afuara/emetuara bazuar në kontribute		14,465	
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(99)	-
Rritje në numrin e kuotave të fondit		14,366	-

Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid

Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

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

Flukse monetare nga aktiviteti operacional	Shënime	2024	2023
Ulja në aktivet neto që i atribuohet kontribuesve		1,217	-
Rregullime për:			
Të ardhura nga interesi		-	-
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		-	-
Mjete monetare neto nga aktiviteti operativ		1,217	-
Ndryshimet në:			
Kuota në fonde investimi		(141,959)	-
Të pagueshme ndaj shoqërisë administruese		154	-
Llogari te tjera te arkëtueshme		(101)	-
Detyrime te tjera		95	-
		(141,812)	-
Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale		(141,812)	-
Flukset monetare nga aktiviteti financues			
Kontribute te arketuara nga mbajtesit e kuotave		146,618	-
Kontribute të paguara ndaj mbajtësve të kuotave	17	(991)	-
Flukset monetare neto nga aktiviteti financues		145,626	-
Rritje/(Ulje) neto në flukset e parasë		5,032	-
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit		-	-
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		-	-
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit	17	5,032	-

Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

Pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

- 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 Privat Raiffeisen

Pasqyra e fitimit ose humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

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

Shënime		31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Të ardhura			
Të ardhura nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv	10	90,780,911	76,351,308
		90,780,911	76,351,308
Shpenzime			
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit		(22,770,939)	(19,503,857)
Humbje nga zhvlerësimi i instrumenteve financiare	8 (c)	(2,252,929)	(2,287,104)
		(25,023,868)	(21,790,960)
Totali i të ardhurave neto		65,757,043	54,560,348
Të ardhura të tjera gjithpërfshirëse			
Ndylshimi në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejte nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse		2,566,939	3,076,561
Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave		68,323,982	57,636,909

Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2024

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

		31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Aktivët			
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	14	16,840,683	16,228,776
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	12	1,644,936,220	1,367,792,431
Paraja dhe ekuivalentë të saj	13	7,026,288	16,961,269
Totali i aktiveve		1,668,803,191	1,400,982,476
Detyrimet			
Detyrime ndaj shoqërisë së administrimit		2,365,515	1,793,573
Detyrime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		17,776	284,430
Detyrime të tjera	15	3,194,821	2,371,960
Totali i detyrimeve		5,578,111	4,449,963
Aktivët neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave	16	1,663,225,079	1,396,532,513
Numri i kuotave të emetuara të fondit (në mijë)		741,160	650,972
Aktivët neto për njësi në lek		2,244	2,145

Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

Pasqyra e ndryshimeve në kapital per aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

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

	Shënime	31 dhjetor 2024	31 dhjetor 2023
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		1,396,532,513	1,211,105,973
Kontribute		255,633,531	173,298,728
Tërheqje për pagesat e kuotave		(57,264,947)	(45,509,097)
		198,368,585	127,789,631
Rritja në aktivet neto nga mbajtësit e kuotave		65,757,043	54,560,348
Të ardhura/(humbje) të tjera gjithëpërfshirëse		2,566,939	3,076,561
Rritje neto		68,323,982	57,636,909
Aktive neto nga mbajtësit e kuotave	14	1,663,225,079	1,396,532,513
Numri i kuotave të investimit në mijë			
Të emetuara bazuar në kontribute		116,345	82,537
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(26,157)	(21,714)
Rritje në numrin e kuotave të fondit		90,188	60,823

Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

Pasqyra e flukseve të parasë për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024

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

Fluksi monetar nga aktiviteti operativ	Shënime	2024	2023
Të ardhura neto		68,323,982	57,636,909
Rregullime për:			
(Fitimi)/Humbje nga zhvëlësimi i instrumentave financiarë	8 (c)	2,252,929	2,287,104
Të ardhura nga interesi	10	(90,780,911)	(76,351,308)
		(20,204,000)	(16,427,295)
Ndryshime në :			
Aktive financiare të matura me VDATGJ			747,084
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar		(276,129,852)	(193,410,534)
Të pagueshme ndaj Shoqërise Administruese	16	571,942	(1,744,216)
Detyrime të tjera	14	822,861	(887,114)
Detyrime per shlyerjet		(266,655)	(704,797)
		(295,205,704)	(212,426,872)
Interesi i marrë		86,902,185	73,915,255
Paratë neto nga aktiviteti operativ		(208,303,519)	(138,511,617)
Fluksi monetar neto nga aktivitetet finances:			
Kontribute të arkëtuara nga mbajtësit e kuotave	8 (c)	255,633,484	173,298,753
Kontribute të paguara mbajtësve të kuotave	8 (c)	(57,264,947)	(46,854,316)
Paratë neto nga aktiviteti finances		198,368,537	126,444,412
Rritja(rënia) neto e parave dhe ekuivalentëve me to		(9,934,981)	(12,067,205)
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	12	16,961,269	29,028,474
Paraja dhe ekuivalentë të saj në periudhën e raportimit	12	7,026,288	16,961,269

