

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

Raportimet Financiare për tremujorin III 2025 për
Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare

Tetor 2025

Pasqyrat financiare të Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive	
Informacioni	Përshkrimi, vlera
Kodi i shoqërisë administruese	K519280011
Numri i regjistrimit në QKR	
Numri për raportimin	1
Adresa	Rruga Abdyl Frasheri"EGT Tower,Tirane
Telefon/fax	+355 694040481
Email:	Edlira.konini@raiffeisen.al
Faqe Web	www.raiffeisen-invest.al
Data e licensimit	18 Tetor 2010
Emri dhe mbiemri i Kryetarit dhe anëtarëve të Këshillit Administrativ	Donald Gjorga - Kryetare
	Peter Zilinek-Zv.Kryetar
	Juela Ahmeti-anëtare
	Elona Llaci-anëtare
	Gentjana Ciceri-anëtare
	Alketa Emini-anëtare
	Edlira Konini-anëtare
Pesë aksionerët më të mëdhenj (emri,mbiemri, adresa, ose emri i shoqërisë dhe adresa e zyrtare, përqindja e aksioneve në pronësi)	
Emri i shoqërisë	Raiffeisen Bank Albania
Adresa zyrtare	Rruga e Kavajes
Përqindja e aksioneve	100%
Numri i punonjësve	16
Shoqëria e ekspertit kontabël që ka audituar e fundit pasqyrat financiare	Deloitte Audit Albania Sha
Banka (depozitari) me të cilin kryen veprimet shoqëria e administrimit	First Investment Bank, Albania
Numrat e llogarive:	
Nr e llogarive të Shoqërisë Administruese:	
Raiffeisen Bank	AL75 2021 1037 0000 0000 0095 9145
Raiffeisen Bank	AL58 2021 1037 0000 0002 7095 9145
Raiffeisen Bank	AL75 2021 1013 0000 0000 1295 9145
First Investment Bank Albania	AL18 2151 1031 ALL1 0000 0401 7500
Nr e llogarive të Fondit të Pensionit Privat Raiffeisen:	
First Investment Bank Albania	AL78 2151 1031 ALL1 0000 0393 3000
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Prestigj:	
First Investment Bank Albania	AL43 2151 1031 ALL1 0000 0524 4100
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro:	
First Investment Bank Albania	AL03 2151 1031 EUR1 0000 0610 6600
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Vizion:	
First Investment Bank Albania	AL60 2151 1031 ALL1 0000 1172 3200
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Miks:	
First Investment Bank Albania	AL32 2151 1031 EUR1 0000 1473 1900
Nr i llogarisë të Fondit të Qëndrueshëm Raiffeisen Solid	
First Investment Bank Albania	AL48 2151 1031 EUR1 0000 1987 3000

1. Pasqyra e Bilancit

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

Kodi i shoqërisë: **K51928001I**

Për datën: **30/09/2025**

AKTIVI	Shënime	Lek	Lek
		31/12/2024	30/09/2025
A. Aktive afatgjata (I+II+III+IV)		134,263,360	166,875,014
I. Aktive afatgjata materiale (1+2)		25,332,817	65,564,336
1. Toka dhe Ndërtesa			
a) E drejta e perdorimit te ambjenteve		18,558,840	57,015,100
2. Të tjera aktive afatgjata materiale	6	6,773,977	8,549,236
II. Aktive jo-materiale	7	8,753,011	6,510,825
III. Aktive financiare(1+2+3+4)		100,177,532	94,799,853
1. Depozita bankare			
2. Të vlefshme për shitje	8		
3. Të mbajtura deri në maturim	8	100,177,532	94,799,853
4. Të tjera aktive financiare afatgjata			
IV. Investimet që kontabilizohen duke përdorur metodën e kapitalit neto			
B. Aktiv tatimor i shtyrë			
C. Aktive afatshkurtra (I+II+III+IV+V+VI)		534,113,746	472,202,486
I. Pajisje në magazinë, inventar i imët dhe pajisje të tjera			
II. Llogari të arkëtueshme tregtare (1+2+3+4)		55,540,005	60,921,134
1. Llogari të arkëtueshme nga fondet e pensione dhe investimeve	9	55,504,718	60,898,942
2. Llogari të arkëtueshme nga shumat e paguara tepër, bazuar në fitim.			
3. Llogari të arkëtueshme nga shteti dhe institucione të tjera	9		
4. Të tjera llogari të arkëtueshme		35,288	22,192
III. Aktive financiare (1+2)		0	0
1. Depozita bankare			
2. Të tjera aktive dhe llogari të arkëtueshme afatshkurtër të vlefshme për shitje	8		
3. Të tjera aktive dhe llogari të arkëtueshme afatshkurtër të mbajtura deri në maturim	8		
4. Kuota në fonde investimi			
IV. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (1+2)		475,061,599	404,665,171
1. Llogari rrjedhëse dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në bankë	10	475,061,599	404,665,171
2. Mjete monetare në arkë			
V. Shpenzime të parapaguara	11	3,512,142	6,616,182
VI. Shpenzime të llogaritura			
D. Totali i Aktiveve(A+B+C)		668,377,106	639,077,501

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 10 deri në 25.

PASIVI	Shënime	Lek	Lek
		31/12/2024	30/09/2025
A. Kapitali (I+II+III+IV+V+VI)		614,752,303	531,053,151
I. Kapitali i nënshkruar	12	90,000,000	90,000,000
II. Rezerva të kapitalit	13	9,000,000	9,000,000
III. Rezerva e rivlersimit			
IV. Rezerva të tjera			
V. Fitime / humbje të mbartura		482,390,120	381,462,303
VI. Fitimi /humbja neto për periudhën		33,362,183	50,590,848
B. Detyrime afatgjata (I+II+III)			
I. Detyrime ndaj fondeve të pensionit dhe investimeve			
II. Detyrime të lidhura me hua dhe kredi			
III. Detyrime të tjera afatgjata			
C. Detyrim tatimor i shtyrë			
D. Provigjone për shpenzime dhe rreziqe			
E. Detyrime afatshkurtra (I+II+III+IV+V)		53,624,803	108,024,349
I. Detyrime ndaj fondeve të pensionit dhe investimeve			
II. Detyrime të lidhura me hua dhe kredi			
III. Llogari të pagueshme tregtare dhe llogari të tjera të pa	14	53,624,803	108,024,349
IV. Shpenzime të shtyra			
V. Të ardhura të marra në avancë			
F. Totali i pasivit (A+B+C+D+E)		668,377,106	639,077,501

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 10 deri në 25.

2. Pasqyra e Fitim / Humbjeve

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

Kodi i shoqërisë: **K519280011**

Për datën: **30/09/2025**

	Shënime	Lek	Lek
		30/09/2024	30/09/2025
I.Të ardhura nga administrimi i fondit (1+2+3)		414,674,263	530,892,061
1.Tarifa të administrimit		413,633,751	529,465,085
a) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Raiffeisen Prestige		281,638,515	364,135,307
b) Tarifa te administrimit nga Fondi i Pensioneve Vullnetare Raiffeisen		16,664,754	19,939,210
c) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Raiffeisen Invest EURO		32,714,708	40,520,681
d) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit RaiffeisenVizion		78,873,968	99,553,287
F)Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Miks		3,457,392	3,610,177
F)Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Solid		284,414	1,706,424
2.Tarifa të largimit nga fondi		1,040,512	1,426,976
3.Tarifa të tjera			
II. Shpenzime nga administrimi i fondit (1+2+3+4)		206,456,900	291,182,250
1.Shpenzime të transaksioneve			
2. Shpenzime të marketingut			
3. Shpenzime të shitjes me agjent të fondeve të pensionit	15		
4. Shpenzime të shitjes me agjent të fondeve të investimeve	15	9,119,900	8,852,700
5. Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të pensionit	15		
6. Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të investimeve	15	197,337,000	282,329,550
III. Fitim / Humbja nga administrimi i fondit të pensionit/investimeve (+/-) (I - II)		208,217,363	239,709,811
IV. Të ardhura të tjera			
V. Shpenzime të veprimtarisë së shoqërisë administruese (1+2+3+4+5+6)		126,901,880	127,085,240
1. Shpenzime për materiale			
2. Shpenzime për personelin	16	46,657,444	49,246,555
3. Amortizim i aktiveve materiale/jomateriale afatgjata		5,642,606	6,975,752
4. Rregullim i vlerës së aktiveve afashkurtra			
5. Provigjone për shpenzime dhe rreziqe			
6. Shpenzime të tjera të veprimtarisë	17	74,601,829	70,862,933
VI. Të ardhura financiare	18	3,789,690	6,593,626
VII. Shpenzime financiare	18	74,032	2,497,490
VIII. Fitim / Humbja para tatimit (III+IV-V+VI-VII)		85,031,141	116,720,707
IX. Tatimi mbi fitimin	19	49,881,423	66,129,859
X. Fitim / Humbja neto për periudhën (VIII-IX)		35,149,717	50,590,848

Pasqyra e pozicionit financiar duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 10 deri në 25.

3. Pasqyra e Fluksit të Parave

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

Kodi i shoqërisë: **K51928001I**

Për datën: **30/09/2025**

	Lek	Lek
	30/09/2024	30/09/2025
a. Arkëtime nga veprimtaria shfrytëzuese	417,293,898	955,170,227
b. Pagesa për veprimtarinë shfrytëzuese	421,500,786	1,011,342,224
c. Flukse monetare neto nga veprimtaria shfrytëzuese (a - b)	-4,206,888	-56,171,996
d. Arkëtime nga veprimtaria investuese		
e. Pagesa për veprimtarinë investuese	-432,210	-4,454,596
f. Flukse monetare neto nga veprimtaria investuese (d - e)	-432,210	-4,454,596
g. Arkëtime nga veprimtaria financuese	4,474,591,397	2,970,230,164
h. Pagesa për veprimtarinë financuese	-4,548,805,439	-2,980,000,000
i. Fluksi monetar neto nga veprimtaria financuese (g - h)		-9,769,836
j. Rritja/rënia neto në mjetet monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (c+f+i)	-78,853,140	-70,396,428
k. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në fillim të periudhës kont	542,438,209	475,061,599
l. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në fund të periudhës kont	463,585,069	404,665,171

4. Pasqyra e ndryshimit të kapitalit

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

Kodi i shoqërisë: **K51928001I**

Për periudhën: **30/09/2025**

	Lek	Lek	Lek	Lek
	31/12/2024	Rritje	Zbritje	30/09/2025
I. Kapitali i nënshkruar	90,000,000	0	0	90,000,000
II. Rezerva kapitali	9,000,000		0	9,000,000
III. Rezerva e rivlerësimit				
IV. Rezerva të tjera				
V. Fitime (Humbje) të mbartura	515,752,303			515,752,303
VI. Fitimi (Humbja) e periudhës financiare		50,590,848		50,590,848
VII. Pagesat e dividendit		0	134,290,000	-134,290,000
VIII. Ndryshimet në politikat kontabël dhe korigjime (1+2+3+4+5+6)	0	0	0	0
1. Kapitali i nënshkruar				
2. Rezerva kapitali				
3. Rezerva e rivlerësimit				
4. Rezerva të tjera				
5. Fitime (Humbje) të mbartura				
6. Fitimi (humbja) e periudhës financiare				
IX: Shuma që i takon interesit të pakicës				
TOTALI I KAPITALIT	614,752,303	50,590,848	-134,290,000	531,053,151

Pasqyra e rrjedhjes së parasë duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 10 deri në 25.

5. Pasqyra e raportit të kapitalit

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2025**

Emërtimi	Vlera
Kapitali fillestar	15,800,000
Më pak ose i barabartë me	31,600,000,000
Aktive nën administrim	61,548,183,475.96
Diferenca	29,948,183,476
Rritja me 0.02% të tejkalimit	5,989,637
Kerkesa ligjore e kapitalit	21,789,636.70

6. Pasqyra e shpenzimeve fikse

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: 30/09/2025

Shpenzime Fikse (Emërtimi i zërave)	Vlera
Sigurime dhe kontribute pensioni	1,511,089.03
Siguracion makine	72,681.70
Shpenzime Bloomberg	1,749,960.75
Shpenzime Reuters	1,688,914.76
Capital Economics	1,279,987.47
Shpenzime per zyren	1,600,496.28
shpenzime shitje RBAL	8,852,700.00
Shpenzime auditimi	2,379,517.20
Shpenzime mirembajtje Primera	3,639,633.02
Shpenzime mirembajtje software	3,974,772.70
Publicitet/Reklama	848,793.60
Shpenzime postare dhe telekom	141,493.25
Shpenzime parkimi dhe karburant	634,800.00
Sherbime bankare	184,800.13
Shpenzime komisione per banken Kustodiane	33,683.36
Tatime te tjera TVSH	4,241,372.17
Pagat dhe shperblimet e personelit	43,843,528.84
Sigurimet shoqerore dhe shendetesore	3,891,937.57
Amortizim I aktiveve te patrupezuara	2,334,730.14
Amortizim I AQ afatgjate	1,086,272.00
Amortizim I AQ afatgjate (makinat)	414,248.28
Amortizim qerate	3,140,501.90
Totali i shpenzimeve fikse	87,545,914.15

Pasqyra e ndryshimeve të kapitalit duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 10 deri në 25

7. Pasqyra e detajimit të tarifave

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest - **Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2025**

Emertimi I Fondit	Lloji I Fondit	Tarifa e Administrimit
Fondi i Investimit Raiffeisen Prestige	Fond Investimi	364,135,307
Fondi i Pensioneve Privat Raiffeisen	Fond Pensioni	19,939,210
Fondi i Investimit Raiffeisen Invest EURO	Fond Investimi	40,520,681
Investimit RaiffeisenVizion	Fond Investimi	99,553,287
Fondi I Investimit Miks	Fond Investimi	3,610,177
Fondi Qendrueshem Raiffeisen Solid	Fond Investimi	1,706,424

8 Pasqyra e strukturës së investimeve

8.1. Pasqyra e strukturës së aktiveve, depozita dhe llogari rrjedheëse

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2025**

Pozicioni	Referenca	Maturiteti	Vlera në momentin e depozitimit	Vlera në datën e raportimit
Depozita afatshkurtra	PREDEP0150	<= 3 Muaj	300,000,000.00	300,022,191.78
Llogari Rrjedhese				104,665,171.20

8. Pasqyra e strukturës së investimeve

8.2 Letra me vlerë të tjera

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2025**

Lloji	ISIN	Maturiteti	Vlera nominale (Lek)	Shpenzimet e blerjes (Lek)	Vlera në datën e raportimit (Lek) 30/06/2025
Bono të thesarit vendase			75,000,000	74,040,116	74,662,458
AL000A4EA807	AL000A4EA807	6 Muaj	75,000,000	74,040,116	74,662,458
Emetime të bankës qendrore vendase					
Dëftesa tregtare vendase TOTALI VENDASE TOTALI TË HUAJA					
Kuota në fonde vendase					
Tituj të tjerë vendas					
Bono thesari të huaja					
Emetime të bankës qendrore të huaj					
Dëftesa tregtare të huaja					
Kuota në fonde të huaja					
Letra me vlerë të tjera (brenda vendit)			-	-	-
Tituj të tjerë të huaj					
TOTALI VENDASE			75,000,000	74,040,116	74,662,458
TOTALI TE HUAJA					

Pasqyra e ndryshimeve të kapitalit duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 10 deri në 25

8 Pasqyra e strukturës së investimeve
8.3 Obligacionet

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **30/09/2025**

Lloji	ISIN	Qëllimi i mbajtjes	Shteti	Maturiteti	Vlera nominale (Lek)	Shpenzimet e blerjes (Lek)	Vlera në datën e raportimit (Lek) 30/09/2025
Obligacione të Qeverisë (brenda vendit)					20,000,000	20,261,509	20,137,394
Obligacione të Qeverisë (brenda vendit)	AL000A3LEHC3	Investime financiare të mbajtura deri në	Shqiperi	3 Vjekar	20,000,000	20,261,509	20,137,394
Obligacione bashkiake vendase							
Obligacione të Qeverive të huaja							
OBLIGACIONEVE QENDRORE DHE VENDORE					20,000,000	20,261,509	20,137,394

Pasqyra e ndryshimeve të kapitalit duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 10 deri në 25

1. HYRJE

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

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

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

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

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

1. Fondin e pensionit Privat Raiffeisen
2. Fondin e investimit Raiffeisen Prestigj
3. Fondin e investimit Raiffeisen Invest-Euro
4. Fondin e investimit Raiffeisen Vizion
5. Fondin e investimit Raiffeisen Miks
6. Fondi i Qëndrueshëm Raiffeisen Solid

2. BAZAT E PËRGATITJES

a) Deklarata e përputhshmërisë

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

b) Bazat e matjes

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

c) Monedha funksionale dhe raportuese

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

d) Përdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve

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

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

3. PËRMBLEDHJE E POLITIKAVE TË RËNDËSISHME KONTABËL

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

(a) Transaksionet në monedhë të huaj

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

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

(b) Të ardhurat nga investimet

Të ardhurat dhe shpenzimet nga interesat e investimeve njihen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave në bazë të metodës së interesit efektiv. Norma e interesit efektiv është norma që skanton pagesat dhe arkëtimet e ardhshme monetare gjatë jetës së aktivitetit ose detyrimit financiar (ose kur është e përshtatshme një periudhë më e shkurtër) për t'i barazuar me vlerën kontabël të aktivitetit ose detyrimit financiar. Norma efektive e interesit vendoset në momentin fillestar të njohjes së aktivitetit, ose detyrimit financiar dhe nuk ndryshohet në periudhat e mëtejshme.

Llogaritja e normës së interesit efektiv përfshin të gjitha komisionet e paguara ose të marra, kostot e transaksionit, zbritjeve, primeve të cilat janë pjesë integrale e normës efektive të interesit. Kostot e transaksionit janë kosto shtesë të lidhura me blerjen, emetimin ose ç'rregjistrimin e aktivitetit, ose detyrimit financiar.

(c) Shpenzimet operative

Shpenzimet operative regjistrohen kur ato ndodhin.

(d) Përfitimet e punonjësve

- *Sigurime shoqërore*

Shoqëria paguan kontribute të sigurimeve shoqërore të detyrueshme për përfitimet e punonjësve që dalin në pension. Kontributet ndaj planit të pensioneve me kontribut të përcaktuar ngarkohen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave kur ato ndodhin.

Autoritetet lokale janë përgjegjëse për përcaktimin e kufirit minimal ligjor të vendosur për pensionet në Shqipëri sipas një plani kontributesh të përcaktuara për pensione.

- *Plan pensioni privat*

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

- *Leja vjetore e paguar*

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

- *Përfitimet afat-shkurtra*

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

(e) Tatim fitimi

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

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

Tatimi i shtyrë llogaritet duke përdorur metodën e bilancit, nga diferencat e përkohshme ndërmjet vlerës kontabël neto të aktiveve dhe detyrimeve për qëllime të raportimit financiar dhe bazës tatimore. Shuma e tatimit të shtyrë është llogaritur duke përdorur normën tatimore në fuqi në datën e mbylljes së diferencave, sipas ligjeve në fuqi në datën e raportimit.

Një aktiv tatimor i shtyrë njihet për aq sa është e mundur që fitimi i tatueshëm i ardhshëm do të jetë i disponueshëm kundrejt të cilit ky aktiv mund të përdoret. Aktiv i tatimor i shtyrë rishikohet në çdo datë raportimi dhe zvogëlohet për aq sa nuk është e mundur të realizohet përfitim fiskal.

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

(f) Aktivet dhe detyrimet financiare

i Njohja

Aktivitetet financiare njihen në pasqyrën e pozicionit financiar në ditën kur entiteti behet pale kontraktuale në lidhje me një instrument në perputhje me blerjen e rregullt të tij. Një mënyrë e rregullt blerjeje ose shitjeje e një instrumenti financiar njih si datë kontabilizimi të aktivit, datën e shlyerjes. Dita e shlyerjes është dita kur aktiv i levrohet entitetit. Dita e shlyerjes i referohet a) njohjes së aktivit në ditën kur ai merret nga entiteti b) c'regjistrimit të aktivit dhe njohjes së fitimit/humbjes neto nga shitja në ditën kur ai livrohet/dergohet nga entiteti. Kur aplikohet dita e shlyerjes, entiteti kontabilizon çdo ndryshim në vlerën e drejtë të aktivit gjatë periudhës midis datës së tregtimit dhe datës së shlyerjes. Me fjalë të tjera, ndryshimi në vlerë nuk njihet për aktivet të mbajtura me kosto ose kosto të amortizuara; por njihet si fitim ose humbje për aktivet e klasifikuara si aktive financiare të mbajtura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes; dhe njihet në pasqyrën e të ardhurave gjithëpërfshirëse për aktivet e vlefshme për shitje.

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

Ç'regjistrimi

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

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

ii Matja e vlerës së drejtë

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

iii Identifikimi dhe matja e zhvlerësimit

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

v. Investime të mbajtura deri në maturim

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

vi. Investimeve të mbajtura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes

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

(g) Paraja dhe ekuivalentët e saj

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

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

(h) Llogaritë e arkëtueshme

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

(i) Aktive afatgjata materiale

- *Njohja dhe matja*

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

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

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

- *Kostot vijuese*

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

- *Zhvlerësimi*

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

Përqindjet vjetore të zhvlerësimit janë si më poshtë:

Kategoria e aktivitet	2025	2024
• Pajisje zyre	20%	20%
• Pajisje informatike	25%	25%
• Mjete transporti	20%	20%

(j) Aktive afatgjata jomateriale

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

Shpenzimet e mëvonshme mbi programet kompjuterike kapitalizohen vetëm kur këto shpenzime lidhen me rritjen e përfitimit të ardhshëm ekonomik të këtij aktiviteti. Të gjitha

shpenzimet e tjera njihen në periudhën që ndodhin në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave.

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

(k) Llogaritë e pagueshme

Llogaritë e pagueshme janë mbajtur me kosto të amortizuar.

(l) Rënia në vlerë e aktiveve jo-financiare

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

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

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

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

(m) Provigjionet

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

4. ADMINISTRIMI I RREZIKUT FINANCIAR

(a) Të përgjithshme

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

- rreziku i kredisë
- rreziku i likuiditetit
- rreziku i tregut
- rreziku operacional
- rreziku rregullator
- rreziku i mos-diversifikimit

- rreziku i palës tjetër
- rreziku i performancës
- rreziku i personelit kyç
- rreziku i vlerësimit të aseteve
- Rreziku i kursit të këmbimit

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

Struktura e administrimit të rrezikut

Sipas ligjit nr.76/2023, datë 20 tetor 2023 "Për fondet e pensionit privat"si dhe Ligjit nr. 56/2020, datë 30 prill 2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" Shoqëria administruese duhet të ketë një funksion për administrimin e rrezikut. Në strukturën administrative, Drejtori i menaxhimit të Risk-ut është përgjegjës për administrimin e rreziqeve.

Politikat e administrimit të rrezikut janë krijuar për të identifikuar dhe analizuar rreziqet e hasura nga institucioni financiar, për të vendosur kufizime dhe kontrole dhe për të monitoruar zbatimin e këtyre kontroleve. Politikat e administrimit të rrezikut rishikohen rregullisht për të reflektuar ndryshimet në kushtet, produktet dhe shërbimet e tregut. Shoqëria, përmes standardeve dhe procedurave administrative, synon të zhvillojë një mjedis kontrolli të disiplinuar dhe konstruktiv, në të cilin çdo punonjës të kuptojë rolin dhe detyrat e tij.

Rreziku i kredisë

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

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

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Obligacione qeveritare	20,137,394	20,229,618
Bono thesari	74,662,458	79,123,626
	94,799,853	99,353,244

Rrezikut i normave të interesit

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

Rreziku i likuiditetit

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

Rreziku i tregut

Rreziku i tregut është rreziku që ndryshimi në çmimet e tregut, si normat e interesit, normat e kursit të këmbimit dhe normat e kredive, do të ndikojnë në të ardhurat e Shoqërisë apo

vlërën e instrumentave financiarë. Objektivi i administrimit të rrezikut të tregut është të manaxhojë dhe kontrollojë që ekspozimi ndaj rrezikut të tregut të jetë brenda parametrave të pranueshëm, ndërkohë që optimizon kthimin nga rreziku.

Rreziku operacional

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

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

Rreziku rregullator

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

Rreziku i mos-diversifikimit

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

Rreziku i palës tjetër

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

Rreziku i personelit kyc

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

Rreziku i vlerësimit të aseteve

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

5. VLERA E DREJTË E AKTIVEVE DHE DETYRIMEVE FINANCIARE

Përcaktimi i vlerës së drejtë

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

Paraja dhe ekuivalentët e saj

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

Investimet në letra me vlerë

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

6. AKTIVE AFATGJATA MATERIALE

	Automjete	ajisje zyre dhe informatik	E drejtë përdorimi e asetit	Totali
Kosto				
Gjendja më 1 janar 2024	14,898,963	22,492,146	28,552,062	65,943,171
Shtesa		475,580		475,580
Pakesime				0
Gjendja më 30 shtator 2024	14,898,963	22,967,726	28,552,062	66,418,751
Zhvierësimi i akumuluar				
Gjendja më 1 janar 2024	12,137,322	17,203,645	7,137,913	36,478,880
Shpenzimi i vitit	414,245	1,002,021	2,141,404	3,557,670
Gjendja më 30 shtator 2024	12,551,567	18,205,666	9,279,317	40,036,550
Vlera kontabel				
Më 1 Janar 2024	2,761,641	5,288,501	21,414,149	29,464,291
Më 30 shtator 2024	2,347,396	4,762,060	19,272,745	26,382,201
Kosto				
Gjendja më 1 janar 2025	14,898,963	23,073,226	28,552,062	66,524,251
Shtesa		3,275,780	58,728,000	62,003,780
Pakesime			28,552,062	0
Gjendja më 30 shtator 2025	14,898,963	26,349,006	58,728,000	128,528,031
Zhvierësimi i akumuluar				
Gjendja më 1 janar 2025	12,689,650	18,508,561	9,993,222	36,478,880
Shpenzimi i vitit	414,248	1,086,272	3,140,502	4,641,022
			11,420,824	
Gjendja më 30 shtator 2025	13,103,899	19,594,833	1,712,900	41,119,902
Vlera kontabel				
Më 1 Janar 2025	2,209,313	4,564,665	18,558,840	25,332,817
Më 30 shtator 2025	1,795,064.27	6,754,172	57,015,100	65,564,336

Nuk ka aktive të vendosura si kolateral më 30 shtator 2025.

7. AKTIVE AFATGJATA JOMATERIALE

	Programe Kompjuterike
Kosto	
Gjendja më 1 janar 2024	40,786,805
Shtesa	
Pakësime	
Gjendja më 30 shtator 2024	40,786,805
Zhvlerësimi i akumuluar	
Gjendja më 1 janar 2024	29,116,257
Shpenzimi i vitit	2,084,936
Pakësime	
Gjendja më 30 shtator 2024	31,201,193
Vlera kontabël	
Më 1 janar 2024	11,670,548
Më 30 shtator 2024	9,585,612
Kosto	
Gjendja më 1 janar 2025	40,786,805
Shtesa	92,544
Pakësime	
Gjendja më 30 shtator 2025	40,879,349
Zhvlerësimi i akumuluar	
Gjendja më 1 janar 2025	32,033,794
Shpenzimi i vitit	2,334,730
Pakësime	
Gjendja më 30 shtator 2025	34,368,524
Vlera kontabël	
Më 1 janar 2025	8,753,011
Më 30 shtator 2025	6,510,825

8. INVESTIME TE MBAJTURA PER MATURIM

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Obligacione qeveritare	20,137,394	20,229,618
Bono thesari	74,662,458	79,123,626
	94,799,853	99,353,244

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përlllogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare	20,000,000	37,395	100,000	20,137,394
	75,000,000	(337,542)	-	74,662,458
Më 30 shtator 2025	95,000,000	(300,147)	100,000	94,799,853
	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përlllogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare	20,000,000	129,618	100,000	20,229,618
Bono thesari	80,000,000	(876,374)	-	79,123,626
Më 30 shtator 2024	20,000,000	(746,756)	100,000	99,353,244

9. LLOGARI TË ARKËTUESHME

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj	40,805,030	32,215,975
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion	10,876,912	9,683,953
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO	4,758,520	3,807,071
Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit	2,325,770	1,928,218
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks	402,328	378,511
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Solid	210,714	113,190
Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit (penalitetet)	1,519,667.75	
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Euro (shpenzime auditimi)		1,047,245
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks (shpenzime auditimi)		233,964
	60,898,942	49,408,129

10. PARAJA DHE EKUVALENTËT E SAJ

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

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Llogari në Bank	104,665,171	13,585,069
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	300,000,000	450,000,000
	404,665,171	463,585,069
	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Llogari rrjedhes pranë:		
Raiffeisen Bank	401,764,541	462,265,126
First Investment Bank	2,900,631	1,319,942
Totali	404,665,171	463,585,069

Më datë 30.09.2025 dhe 30.09.2024 depozitat janë të detajuara si më poshtë:

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Data e vendosjes	4 shtator 2025	3 shtator 2024
Data e maturimit	3 tetor 2025	3 tetor 2024
Norma e interesit	0.10%	0.10%

11. SHPENZIME TE PARAPAGUARA

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Shpenzime të parapaguara personelit sigurimet shendetesor privat	9,014	25,576.77
Shpenzime të parapaguara personelit paga 13	948,034	913,250.34
Shpenzime te parapaguara RBAL(fondet e investimit)	4,260,200	-
Tatim fitimi		11,515,692.20
Të tjera	1,398,933	3,086,190.32
Totali	6,616,182	15,540,710

12. KAPITALI AKSIONAR

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

Më 31 mars 2025 kapitali aksionar është 90,000,000 Lek, i ndarë në 12,857 aksione me vlerë nominale prej 7,000 Lek secili. Struktura aksionare më 30 qershor 2025 paraqitet si më poshtë:

	30 shtator 2025		30 shtator 2024	
	Në Lek		Në Lek	
	Në %		Në %	
Raiffeisen Bank sh.a	100	90,000,000	100	90,000,000
Totali	100	90,000,000	100	90,000,000

13. REZERVA LIGJORE

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

Gjendja në rezervën ligjore më datë 30.09.2025 është 9,000,000 lekë ose 10% e kapitalit të nënshkruar të shoqërisë.

14. DETYRIME TË TJERA

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

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Detyrime për qerate	57,717,538	19,658,387
Detyrime per sponsorizime	23,116,314	19,292,842
Detyrime ndaj tatim fitimi	14,331,765	
Detyrime per personelin	5,270,163	5,064,047
Shpenzime të përlogaritura auditimi	2,235,318	
Furnitorë	245,671	129,521
Detyrime për sigurimet shoqërore	614,085	
Tatim mbi të ardhurat nga punësimi	922,277	547,662
Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	215,671	195,979
Detyrime për Banken Kujdestare	100,819	83,812
Të tjera	3,254,729	2,377,398
Totali	108,024,349	47,349,647

15. SHPENZIME NGA ADMINISTRIMI I FONDEVE

Shpenzimet nga administrimi i fondeve përbëhen si më poshtë:

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Shpenzime të shitjes me agjent	8,852,700	9,119,900
Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të pensionit dhe investimeve	282,329,550	197,337,000
Totali	291,182,250	206,456,900

16. SHPENZIMET PËR PERSONELIN

Shpenzimet për personelin përbëhen si më poshtë:

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Paga, shpërblime	43,843,529	41,555,410
Sigurime shoqërore	3,891,938	3,685,007
Kosto të tjera të personelit	1,511,089	1,417,027
	49,246,555	46,657,444

Më datën 30 shtator 2025, Shoqëria ka të punësuar 16 punonjës.

17. SHPENZIME TË TJERA TE PËRGJITHSHME ADMINISTRATIVE

Shpenzimet e përgjithshme administrative përbëhen si më poshtë:

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Sponsorizime	35,509,600	42,265,600
Shpenzime për bankën depozitare	864,322	724,329
Shpenzime auditimi	2,379,517	1,101,405
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	648,261	560,114
Komisione	3,760,603	3,871,160
Shpenzime mirëmbajtje Invest 2/Bloomberg/Reuters	11,053,281	10,862,021
Taksa dhe TVSH	4,241,372	2,852,734
Publicitet, reklama	848,794	1,687,174
Shpenzime karburant dhe parkim	634,800	624,800
Shpenzime të tjera për personeli	129,823	364,437
Udhëtime dhe dieta	267,220	359,000
Shpenzime telefonike dhe internet	162,396	145,770
Shpenzime postare	46,023	53,338
Shpenzime kontrata dhe prospekte	1,630,670	1,109,640
Siguracion	72,682	207,549
Noter dhe shpenzime ligjore	37,040	43,160
Të tjera	8,576,528	7,769,598
Totali	70,862,933	74,601,828

18. TE ARDHURA DHE SHPENZIME FINANCIARE

Të ardhurat nga interesat sipas kategorive përbëhen nga:

<i>Te ardhura financiare</i>	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Obligacione qeveritare	750,000	750,000.00
Bono thesari	3,308,369	
Depozit dhe llogari rrjdhesë	217,069	2,603,178.08
Komisione bankare	169,000	114,977.00
Te ardhura nga ndryshimi i kursit te kembimit	6,011	3,347.58
Te ardhura te tjera	2,143,177	318,186.98
Totali	6,593,626	3,789,690

<i>Shpenzime financiare</i>	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Shpensime nga ndryshimi i kursit te kembimit	2,361,417	4,802
Provigjone	66,842	
Obligacione qeveritare (amortizimi i premium)	69,230	69,230
Totali	2,497,490	74,032

19. TATIM FITIMI

Shoqëria ka përcaktuar tatimin në fund të vitit në përputhje me legjislacionin shqiptar. Në vitin 2025, për shoqëritë shqiptare norma e tatimit është e barabartë me 15% (2024:15%) të të ardhurave të tatueshme.

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

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Fitimi perpara tatimit	116,720,707	85,031,141
Tatim fitimi i përlogaritur me 15%	17,508,106	12,754,671
Efekti tatimor i shpenzimeve të pazbritshme	48,621,753	37,126,752
Shpenzime tatim fitimi	66,129,859	49,881,423

20. PARASHIKIME DHE ANGAZHIME

Më 30 shtator 2025, Shoqëria nuk është e përfshirë në kërkesa dhe procedura ligjore.

21. TRANSAKSIONET ME PALËT E LIDHURA

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

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

Shoqëria ka marrëdhënie me palë të lidhura me shoqërinë mëmë Raiffeisen Bank sh.a. më 30/09/2025 njësia ka hyrë në transaksionet e mëposhtme dhe balanca me palët e lidhura:

	30 shtator 2025	30 shtator 2024
Pasqyra e pozicionit financiar		
Paraja dhe ekuivalentet e saj	401,764,541	463,585,069
Totali	401,764,541	463,585,069
Pasqyra përmbledhese e të ardhurave		
Shpenzime		
Të ardhura nga transaksionet		
Të ardhura/shpenzime neto nga transaksionet	(181,588.49)	(158,172)
Totali	(181,588)	(141,323)
Kompensimi për drejtimin kyç	16,957,539	16,216,193
Totali	16,957,539	14,865,717

NGJARJET PAS DATËS SË RAPORTIMIT

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

Administratore e Përgjithshme

Edlira Konini

Specialist Financës dhe Kontabilitetit

Ivana Karapici