

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

---

Raportimet Financiare për tremujorin IV 2025 për  
Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare

Janar 2026

| <b>Pasqyrat financiare të Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive</b> |                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Informacioni</b>                                                                                                                      | <b>Përshkrimi, vlera</b>                                                     |
| Kodi i shoqërisë administruese                                                                                                           | K51928001I                                                                   |
| Numri i regjistrimit në QKR                                                                                                              |                                                                              |
| Numri për raportimin                                                                                                                     | 1                                                                            |
| Adresa                                                                                                                                   | Rruga Abdyl Frasheri"EGT Tower,Tirane                                        |
| Telefon/fax                                                                                                                              | +355 694040481                                                               |
| Email:                                                                                                                                   | <a href="mailto:Edlira.konini@raiffeisen.al">Edlira.konini@raiffeisen.al</a> |
| Faqe Web                                                                                                                                 | <a href="http://www.raiffeisen-invest.al">www.raiffeisen-invest.al</a>       |
| Data e licensimit                                                                                                                        | 18 Tetor 2010                                                                |
| Emri dhe mbiemri i Kryetarit dhe anëtarëve të Këshillit Administrativ                                                                    | Donalda Gjorga - Kryetare                                                    |
|                                                                                                                                          | Peter Zilinek-Zv.Kryetar                                                     |
|                                                                                                                                          | Juela Ahmeti-anëtare                                                         |
|                                                                                                                                          | Elona Llaci-anëtare                                                          |
|                                                                                                                                          | Gentjana Ciceri-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:                                                                                                                      |                                                                              |
| <b>Nr e llogarive të Shoqërisë Administruese:</b>                                                                                        |                                                                              |
| 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                                           |
| <b>Nr e llogarive të Fondit të Pensionit Privat Raiffeisen:</b>                                                                          |                                                                              |
| First Investment Bank Albania                                                                                                            | AL78 2151 1031 ALL1 0000 0393 3000                                           |
| <b>Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Prestigj:</b>                                                                       |                                                                              |
| First Investment Bank Albania                                                                                                            | AL43 2151 1031 ALL1 0000 0524 4100                                           |
| <b>Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro:</b>                                                                    |                                                                              |
| First Investment Bank Albania                                                                                                            | AL03 2151 1031 EUR1 0000 0610 6600                                           |
| <b>Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Vizion:</b>                                                                         |                                                                              |
| First Investment Bank Albania                                                                                                            | AL60 2151 1031 ALL1 0000 1172 3200                                           |
| <b>Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Miks:</b>                                                                           |                                                                              |
| First Investment Bank Albania                                                                                                            | AL32 2151 1031 EUR1 0000 1473 1900                                           |
| <b>Nr i llogarisë të Fondit të Qëndrueshëm Raiffeisen Solid</b>                                                                          |                                                                              |
| 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: **31/12/2025**

| AKTIVI                                                                            | Shënime | Lek                | Lek                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|
|                                                                                   |         | 31/12/2024         | 31/12/2025         |
| <b>A. Aktive afatgjata (I+II+III+IV)</b>                                          |         | <b>134,263,360</b> | <b>202,147,707</b> |
| I. Aktive afatgjata materiale (1+2)                                               |         | 25,332,817         | 72,138,637         |
| 1. Toka dhe Ndërtesa                                                              |         |                    |                    |
| a) E drejta e perdorimit te ambjenteve                                            |         | 18,558,840         | 55,546,900         |
| 2. Të tjera aktive afatgjata materiale                                            | 6       | 6,773,977          | 16,591,737         |
| II. Aktive jo-materiale                                                           | 7       | 8,753,011          | 6,194,151          |
| III. Aktive financiare(1+2+3+4)                                                   |         | 100,177,532        | 123,814,918        |
| 1. Depozita bankare                                                               |         |                    |                    |
| 2. Të vlefshme për shitje                                                         | 8       |                    |                    |
| 3. Të mbajtura deri në maturim                                                    | 8       | 100,177,532        | 123,814,918        |
| 4. Të tjera aktive financiare afatgjata                                           |         |                    |                    |
| IV. Investimet që kontabilizohen duke përdorur metodën e kapitalit neto           |         |                    |                    |
| <b>B. Aktiv tatimor i shtyrë</b>                                                  |         |                    |                    |
| <b>C. Aktive afatshkurtra (I+II+III+IV+V+VI)</b>                                  |         | <b>534,113,746</b> | <b>439,232,912</b> |
| I. Pajisje në magazinë, inventar i imët dhe pajisje të tjera                      |         |                    |                    |
| II. Llogari të arkëtueshme tregtare (1+2+3+4)                                     |         | 55,540,005         | 63,553,794         |
| 1. Llogari të arkëtueshme nga fondet e pensione dhe investimeve                   | 9       | 55,504,718         | 63,489,798         |
| 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             | 63,996             |
| 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    | 8       |                    |                    |
| 4. Kuota ne fonde investimi                                                       |         |                    |                    |
| IV. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (1+2)                      |         | 475,061,599        | 374,654,600        |
| 1. Llogari rrjedhëse dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në bankë                 | 10      | 475,061,599        | 374,654,600        |
| 2. Mjete monetare në arkë                                                         |         |                    |                    |
| V. Shpenzime të parapaguara                                                       | 11      | 3,512,142          | 1,024,518          |
| VI. Shpenzime të llogaritura                                                      |         |                    |                    |
| <b>D. Totali i Aktiveve( A+B+C)</b>                                               |         | <b>668,377,106</b> | <b>641,380,619</b> |

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         | 31/12/2025         |
| <b>A. Kapitali (I+II+III+IV+V+VI)</b>                         |         | <b>614,752,303</b> | <b>526,248,697</b> |
| 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         | 45,786,394         |
| <b>B. Detyrime afatgjata (I+II+III)</b>                       |         |                    |                    |
| I. Detyrime ndaj fondeve të pensionit dhe investimeve         |         |                    |                    |
| II. Detyrime të lidhura me hua dhe kredi                      |         |                    |                    |
| III. Detyrime të tjera afatgjata                              |         |                    |                    |
| C. Detyrim tatimor i shtyrë                                   |         |                    |                    |
| <b>D. Provigjone për shpenzime dhe rreziqe</b>                |         |                    |                    |
| <b>E. Detyrime afatshkurtra (I+II+III+IV+V)</b>               |         | <b>53,624,803</b>  | <b>115,131,922</b> |
| I. Detyrime ndaj fondeve të pensionit dhe investimeve         |         |                    |                    |
| II. Detyrime të lidhura me hua dhe kredi                      |         |                    |                    |
| III. Llogari të pagueshme tregtare dhe llogari të tjera të pa | 14      | 53,624,803         | 115,131,922        |
| IV. Shpenzime të shtyra                                       |         |                    |                    |
| V. Të ardhura të marra në avancë                              |         |                    |                    |
| <b>F. Totali i pasivit (A+B+C+D+E)</b>                        |         | <b>668,377,106</b> | <b>641,380,619</b> |

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: **K51928001I**

Për datën: **31/12/2025**

|                                                                                              | Shënime   | Lek                | Lek                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
|                                                                                              |           | 31/12/2024         | 31/12/2025         |
| <b>I.Të ardhura nga administrimi i fondit (1+2+3)</b>                                        |           | <b>571,357,225</b> | <b>712,615,356</b> |
| 1.Tarifa të administrimit                                                                    |           | <b>568,514,113</b> | <b>710,262,259</b> |
| a) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Raiffeisen Prestige                          |           | 385,729,915        | 487,724,538        |
| b) Tarifa te administrimit nga Fondi i Pensioneve Vullnetare Raiffeisen                      |           | 22,770,939         | 27,299,902         |
| c) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Raiffeisen Invest EURO                       |           | 45,137,528         | 55,755,773         |
| d) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit RaiffeisenVizion                             |           | 109,561,083        | 132,201,659        |
| F)Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Miks                                          |           | 4,608,305          | 4,873,502          |
| F)Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Solid                                         |           | 706,343            | 2,406,885          |
| 2.Tarifa të largimit nga fondi                                                               |           | 2,843,111          | 2,353,097          |
| 3.Tarifa të tjera                                                                            |           |                    |                    |
| <b>II. Shpenzime nga administrimi i fondit (1+2+3+4)</b>                                     |           | <b>281,255,100</b> | <b>392,953,625</b> |
| 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        | 12,068,700         | 11,753,500         |
| 5. Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të pensionit                               | 15        |                    |                    |
| 6. Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të investimeve                             | 15        | 269,186,400        | 381,200,125        |
| <b>III. Fitim / Humbja nga administrimi i fondit të pensionit/investimeve (+/-) (I - II)</b> |           | <b>290,102,125</b> | <b>319,661,731</b> |
| <b>IV. Të ardhura të tjera</b>                                                               |           |                    |                    |
| <b>V. Shpenzime të veprimtarisë së shoqërisë administruese (1+2+3+4+5+6)</b>                 |           | <b>194,138,982</b> | <b>191,050,599</b> |
| 1. Shpenzime për materiale                                                                   |           |                    |                    |
| 2. Shpenzime për personelin                                                                  | 16        | 62,175,093         | 65,953,411         |
| 3. Amortizim i aktiveve materiale/jomateriale afatgjata                                      |           | 7,187,938          | 10,159,878         |
| 4. Rregullim i vlerës së aktiveve afashkurtra                                                |           |                    |                    |
| 5. Provigjone për shpenzime dhe rrezique                                                     |           |                    |                    |
| 6. Shpenzime të tjera të veprimtarisë                                                        | 17        | 124,775,952        | 114,937,310        |
| <b>VI. Të ardhura financiare</b>                                                             | <b>18</b> | <b>9,006,782</b>   | <b>9,307,180</b>   |
| <b>VII. Shpenzime financiare</b>                                                             | <b>18</b> | <b>1,353,791</b>   | <b>3,212,982</b>   |
| <b>VIII. Fitim / Humbja para tatimit (III+IV-V+VI-VII)</b>                                   |           | <b>103,616,133</b> | <b>134,705,330</b> |
| <b>IX. Tatimi mbi fitimin</b>                                                                | <b>19</b> | 70,253,949         | 88,918,936         |
| <b>X. Fitim / Humbja neto për periudhën (VIII-IX)</b>                                        |           | <b>33,362,183</b>  | <b>45,786,394</b>  |

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: **31/12/2025**

|                                                                                    | Lek                | Lek                |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                    | 31/12/2024         | 31/12/2025         |
| a. Arkëtime nga veprimtaria shfrytëzuese                                           | 490,977,656        | 708,685,019        |
| b. Pagesa për veprimtarinë shfrytëzuese                                            | 563,685,007        | 805,393,089        |
| c. Flukse monetare neto nga veprimtaria shfrytëzuese (a - b)                       | <b>-72,707,351</b> | <b>-96,708,071</b> |
| d. Arkëtime nga veprimtaria investuese                                             |                    |                    |
| e. Pagesa për veprimtarinë investuese                                              | -581,080           | -12,438,228        |
| f. Flukse monetare neto nga veprimtaria investuese (d - e)                         | <b>-581,080</b>    | <b>-12,438,228</b> |
| g. Arkëtime nga veprimtaria financuese                                             | 5,864,717,260      | 4,536,493,681      |
| h. Pagesa për veprimtarinë financuese                                              | -5,858,805,439     | -4,527,754,380     |
| i. Fluksi monetar neto nga veprimtaria financuese (g - h)                          |                    | <b>8,739,300</b>   |
| j. Rritja/rënia neto në mjetet monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare(c+f+i) | -67,376,610        | -100,406,999       |
| k. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në fillim të periudhës kont  | <b>542,438,209</b> | <b>475,061,599</b> |
| l. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në fund të periudhës kont    | <b>475,061,599</b> | <b>374,654,600</b> |
|                                                                                    |                    |                    |

### 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: **31/12/2025**

|                                                                    | Lek                | Lek               | Lek                 | Lek                |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                    | 31/12/2024         | Rritje            | Zbritje             | 31/12/2025         |
| 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                         |                    | 45,786,394        |                     | 45,786,394         |
| 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                          |                    |                   |                     |                    |
| <b>TOTALI I KAPITALIT</b>                                          | <b>614,752,303</b> | <b>45,786,394</b> | <b>-134,290,000</b> | <b>526,248,697</b> |

Pasqyra e rrjedhjes së parasë dhe ndryshimit të kapitalit duhet të lexohen 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 -**Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipermarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.**

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **31/12/2025**

| Emërtimi                      | Vlera             |
|-------------------------------|-------------------|
| Kapitali fillestar            | 15,800,000        |
| Më pak ose i barabartë me     | 31,600,000,000    |
| Aktive nën administrim        | 61,818,553,552.32 |
| Diferenca                     | 30,218,553,552    |
| Rritja me 0.02% të tejkalimit | 6,043,711         |
| Kerkesa ligjore e kapitalit   | 21,843,710.71     |

#### 6. Pasqyra e shpenzimeve fikse

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: 31/12/2025

| Shpenzime Fikse (Emërtimi i zërave)       | Vlera                 |
|-------------------------------------------|-----------------------|
| Sigurime dhe kontribute pensioni          | 1,989,602.39          |
| Siguracion makine                         | 72,681.70             |
| Shpenzime Bloomberg                       | 2,372,460.75          |
| Shpenzime Reuters                         | 2,243,366.28          |
| Capital Economics                         | 1,706,649.96          |
| Shpenzime per zyren                       | 2,022,667.63          |
| shpenzime shitje RBAL                     | 11,753,500.00         |
| Shpenzime auditimi                        | 3,188,427.31          |
| Shpenzime mirembajtje Primera             | 4,301,743.07          |
| Shpenzime mirembajtje software            | 4,397,665.41          |
| Publicitet/Reklama                        | 2,054,904.87          |
| Shpenzime postare dhe telekom             | 296,983.56            |
| Shpenzime parkimi dhe karburant           | 682,800.00            |
| Sherbime bankare                          | 202,732.09            |
| Shpenzime komisione per banken Kustodiane | 39,476.66             |
| Tatime dhe taksa te tjera                 | 5,020,465.80          |
| Pagat dhe shperblimet e personelit        | 58,688,324.94         |
| Sigurimet shoqerore dhe shendetesore      | 5,275,483.27          |
| Amortizim I aktiveve te patrupezuara      | 2,930,708.48          |
| Amortizim I AQ afatgjate                  | 2,068,139.76          |
| Amortizim I AQ afatgjate (makinat)        | 552,328.20            |
| Amortizim qerate                          | 4,608,701.90          |
| <b>Totali i shpenzimeve fikse</b>         | <b>116,469,814.03</b> |

Pasqyrat 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: **31/12/2025**

| Emertimi I Fondit                         | Lloji I Fondit | Tarifa e Administrimit |
|-------------------------------------------|----------------|------------------------|
| Fondi i Investimit Raiffeisen Prestige    | Fond Investimi | 487,724,538            |
| Fondi i Pensioneve Privat Raiffeisen      | Fond Pensioni  | 27,299,902             |
| Fondi i Investimit Raiffeisen Invest EURO | Fond Investimi | 55,755,773             |
| Investimit RaiffeisenVizion               | Fond Investimi | 132,201,659            |
| Fondi I Investimit Miks                   | Fond Investimi | 4,873,502              |
| Fondi Qendrueshem Raiffeisen Solid        | Fond Investimi | 2,406,885              |

## 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: **31/12/2025**

| Pozicioni             | Referenca  | Maturiteti | Vlera në momentin e depozitimit | Vlera në datën e raportimit |
|-----------------------|------------|------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Depozita afatshkurtra | PREDEP0153 | <= 3 Muaj  | 300,000,000.00                  | 300,022,191.78              |
| Depozita afatshkurtra | PREDEP001  | <= 3 Muaj  | 46,449,600.00                   | 46,491,404.64               |
| Llogari Rrjedhese     |            |            |                                 | 28,205,000.17               |

## 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: **31/12/2025**

| Lloji                                                   | ISIN         | Maturiteti | Vlera nominale (Lek) | Shpenzimet e blerjes (Lek) | Vlera në datën e raportimit (Lek) 30/06/2025 |
|---------------------------------------------------------|--------------|------------|----------------------|----------------------------|----------------------------------------------|
| Bono të thesarit vendase                                |              |            | <b>105,000,000</b>   | <b>103,092,945</b>         | <b>103,450,516</b>                           |
|                                                         | AL000A4EH3N9 | 1 vjecare  | 50,000,000           | 48,764,768                 | 49,022,674                                   |
|                                                         | AL000A4ELFA9 | 6 mujore   | 55,000,000           | 54,328,176                 | 54,427,842                                   |
| 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                                  |              |            |                      |                            |                                              |
| <b>TOTALI VENDASE</b>                                   |              |            | <b>105,000,000</b>   | <b>103,092,945</b>         | <b>103,450,516</b>                           |
| <b>TOTALI TE HUAJA</b>                                  |              |            |                      |                            |                                              |

Pasqyrat 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: **31/12/2025**

| Lloji                                     | ISIN         | Qëllimi i mbajtjes                       | Shteti   | Maturiteti | Vlera nominale (Lek) | Shpenzimet e blerjes (Lek) | Vlera në datën e raportimit (Lek) 31/12/2025 |
|-------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|----------|------------|----------------------|----------------------------|----------------------------------------------|
| Obligacione të Qeverisë (brenda vendit)   |              |                                          |          |            | <b>20,000,000</b>    | <b>20,261,509</b>          | <b>20,364,402</b>                            |
| Obligacione të Qeverisë (brenda vendit)   | AL000A3LEHC3 | Investime financiare të mbajtura deri në | Shqiperi | 3 Vjecar   | 20,000,000           | 20,261,509                 | 20,364,402                                   |
| Obligacione bashkiake vendase             |              |                                          |          |            |                      |                            |                                              |
| Obligacione të Qeverive të huaja          |              |                                          |          |            |                      |                            |                                              |
| <b>OBLIGACIONEVE QENDRORE DHE VENDORE</b> |              |                                          |          |            | <b>20,000,000</b>    | <b>20,261,509</b>          | <b>20,364,402</b>                            |

Pasqyrat 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. Aktivët 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 përputhje me blerjen e rregullt të tij. Një mënyrë e rregullt blerjeje ose shitjeje e një instrumenti financiar njih si datë kontabilizimi të aktivitetit, datën e shlyerjes. Dita e shlyerjes është dita kur aktiviteti i levrohet entitetit. Dita e shlyerjes i referohet a) njohjes së aktivitetit në ditën kur ai merret nga entiteti b) c' regjistrimit të aktivitetit 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 aktivitetit gjatë periudhës midis datës së tregtimit dhe datës së shlyerjes. Me fjalë të tjera, ndryshimi në vlerë nuk njihet për aktivitetet të mbajtura me kosto ose kosto të amortizuara; por njihet si fitim ose humbje për aktivitetet e klasifikuara si aktive financiare të mbajtura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes; dhe njihet në pasqyrën e të ardhurave gjithëpërfshirëse për aktivitetet 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. Metodatat 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 aktivitetit. Kosto e aktiveve të ndërtuara nga vetë Shoqëria përfshin koston e materialeve dhe të fuqisë punëtore, si dhe ndonjë kosto tjetër që lidhet drejtpërdrejt me vënien e aktivitetit në vendin dhe kushtet e nevojshme që ai të jetë i përdorshëm në mënyrën e synuar nga drejtimi.

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

- *Kostot vijuese*

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

- *Zhvlerësimi*

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

Përqindjet vjetore të zhvlerësimit janë si më poshtë:

| <b>Kategoria e aktivitetit</b> | <b>2025</b> | <b>2024</b> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| • Pajisje zyre                 | 20%         | 20%         |
| • Pajisje informatike          | 25%         | 25%         |
| • Mjete transporti             | 20%         | 20%         |

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

Aktivitetet 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:

|                        | <u>31 dhjetor 2025</u>    | <u>31 dhjetor 2024</u>    |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Obligacione qeveritare | 20,364,402                | 20,456,625                |
| Bono thesari           | 103,450,516               | 79,720,907                |
|                        | <u><b>123,814,918</b></u> | <u><b>100,177,532</b></u> |

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

Është rreziku që i vjen vlerës së portofolit të shoqërise 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 vlerën e instrumentave financiarë. Objektivi i administrimit të rrezikut të tregut është të



manaxhojë dhe kontrollojë që ekspozimi ndaj rrezikut të tregut të jetë brenda parametrave të pranueshëm, ndërkohë që optimizon kthimin nga rreziku.

### **Rreziku operacional**

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

Objekti 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 vonësë. Ai lidhet me moszbatimin e kushteve të një marrëveshjeje të paracaktuar, p.sh. mospagesën tek shitësi ose mosdorëzimin e objektit të marrëveshjes tek blerësi.

### **Rreziku i personelit kyc**

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

### **Rreziku i vlerësimit të aseteve**

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

## **5. VLERA E DREJTË E AKTIVEVE DHE DETYRIMEVE FINANCIARE**

### ***Përcaktimi i vlerës së drejtë***

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

## Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj 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  | Pajisje zyre dhe informatike | E drejtë përdorimi e asetit | Rikonstruksion ambjesh | Totali      |
|--------------------------------|------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------|
| <i>Kosto</i>                   |            |                              |                             |                        |             |
| Gjendja më 1 janar 2024        | 14,898,963 | 22,492,146                   | 28,552,062                  |                        | 65,943,171  |
| Shtesa                         |            | 581,080                      |                             |                        | 581,080     |
| Pakesime                       |            |                              |                             |                        | 0           |
| Gjendja më 31 dhjetor 2024     | 14,898,963 | 23,073,226                   | 28,552,062                  |                        | 66,524,251  |
| <i>Zhvlerësimi i akumuluar</i> |            |                              |                             |                        |             |
| Gjendja më 1 janar 2024        | 12,137,322 | 17,203,645                   | 7,137,913                   |                        | 36,478,880  |
| Shpenzimi i vitit              | 552,328    | 1,304,916                    | 2,855,310                   |                        | 4,712,554   |
| Gjendja më 31 dhjetor 2024     | 12,689,650 | 18,508,561                   | 9,993,223                   |                        | 41,191,434  |
| Vlera kontabel                 |            |                              |                             |                        |             |
| Më 1 Janar 2024                | 2,761,641  | 5,288,501                    | 21,414,149                  |                        | 29,464,291  |
| Më 31 dhjetor 2024             | 2,209,313  | 4,564,665                    | 18,558,839                  |                        | 25,332,817  |
| <i>Kosto</i>                   |            |                              |                             |                        |             |
| Gjendja më 1 janar 2025        | 14,898,963 | 23,073,226                   | 28,552,062                  | -                      | 66,524,251  |
| Shtesa                         |            | 3,671,920                    | 58,728,000                  | 8,766,308              | 71,166,228  |
| Pakesime                       | 7,504,413  |                              | 28,552,062                  |                        | 36,056,475  |
| Gjendja më 31 dhjetor 2025     | 7,394,550  | 26,745,146                   | 58,728,000                  | 8,766,308              | 101,634,005 |
| <i>Zhvlerësimi i akumuluar</i> |            |                              |                             |                        |             |
| Gjendja më 1 janar 2025        | 12,689,650 | 18,508,561                   | 9,993,223                   | -                      | 41,191,434  |
| Shpenzimi i vitit              | 552,328    | 1,629,824                    | 4,608,702                   | 438,315                | 7,229,170   |
| Pakesime                       | 7,504,413  |                              | 11,420,824                  |                        | 18,925,237  |
| Gjendja më 31 dhjetor 2025     | 5,737,565  | 20,138,386                   | 3,181,101                   | 438,315                | 67,345,841  |
| Vlera kontabel                 |            |                              |                             |                        |             |
| Më 1 Janar 2025                | 2,209,313  | 4,564,665                    | 18,558,839                  | -                      | 25,332,817  |
| Më 31 dhjetor 2025             | 1,656,985  | 6,606,760                    | 55,546,899                  | 8,327,993              | 72,138,637  |

Nuk ka aktive të vendosura si kolateral më 31 dhjetor 2025.

## 7. AKTIVE AFATGJATA JOMATERIALE

|                                   | Programe Kompjuterike |
|-----------------------------------|-----------------------|
| <i>Kosto</i>                      |                       |
| <b>Gjendja më 1 janar 2024</b>    | <b>40,786,805</b>     |
| Shtesa                            |                       |
| Pakësime                          |                       |
| <b>Gjendja më 31 dhjetor 2024</b> | <b>40,786,805</b>     |
| <i>Zhvlerësimi i akumuluar</i>    |                       |
| <b>Gjendja më 1 janar 2024</b>    | <b>29,116,257</b>     |
| Shpenzimi i vitit                 | 2,917,537             |
| Pakësime                          |                       |
| <b>Gjendja më 31 dhjetor 2024</b> | <b>32,033,794</b>     |
| <b>Vlera kontabël</b>             |                       |
| <b>Më 1 janar 2024</b>            | <b>11,670,548</b>     |
| <b>Më 31 dhjetor 2024</b>         | <b>8,753,011</b>      |
| <i>Kosto</i>                      |                       |
| <b>Gjendja më 1 janar 2025</b>    | <b>40,786,805</b>     |
| Shtesa                            | 371,848               |
| Pakësime                          |                       |
| <b>Gjendja më 31 dhjetor 2025</b> | <b>41,158,653</b>     |
| <i>Zhvlerësimi i akumuluar</i>    |                       |
| <b>Gjendja më 1 janar 2025</b>    | <b>32,033,794</b>     |
| Shpenzimi i vitit                 | 2,930,708             |
| Pakësime                          |                       |
| <b>Gjendja më 31 dhjetor 2025</b> | <b>34,964,502</b>     |
| <b>Vlera kontabël</b>             |                       |
| <b>Më 1 janar 2025</b>            | <b>8,753,011</b>      |
| <b>Më 31 dhjetor 2025</b>         | <b>6,194,151</b>      |

## 8. INVESTIME TE MBAJTURA PER MATURIM

|                        | 31 dhjetor 2025    | 31 dhjetor 2024    |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Obligacione qeveritare | 20,364,402         | 20,456,625         |
| Bono thesari           | 103,450,516        | 79,720,907         |
|                        | <b>123,814,918</b> | <b>100,177,532</b> |

|                           | Vlera nominale     | Skonto/Prim i paamortizuar | Interesa të përlllogaritura | Vlera kontabël     |
|---------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Obligacione qeveritare    | 20,000,000         | 14,402                     | 350,000                     | 20,364,402         |
| Bono thesari              | 105,000,000        | (1,549,484)                |                             | 103,450,516        |
| <b>Më 31 dhjetor 2025</b> | <b>125,000,000</b> | <b>(1,535,082)</b>         | <b>350,000</b>              | <b>123,814,918</b> |

|                           | 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              | 80,000,000         | (279,093)                  |                             | 79,720,907         |
| <b>Më 31 dhjetor 2024</b> | <b>100,000,000</b> | <b>(172,468)</b>           | <b>350,000</b>              | <b>100,177,532</b> |

## 9. LLOGARI TË ARKËTUESHME

|                                                        | 31 dhjetor 2025   | 31 dhjetor 2024   |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj         | 41,630,832        | 36,236,572        |
| Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion           | 10,934,246        | 10,496,141        |
| Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO             | 5,288,049         | 4,295,574         |
| Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit                   | 2,520,620         | 2,090,327         |
| Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks             | 430,458           | 388,771           |
| Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Solid            | 241,565           | 153,766           |
| Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj (Audit) |                   | 467,370           |
| Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion (Audit)   |                   | 313,350           |
| Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO (Audit)     |                   | 446,125           |
| Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks (Audit)     |                   | 313,350           |
| Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Solid (Audit)    |                   | 212,441           |
| Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit ( penalitete)     | 2,444,028         | 90,931            |
|                                                        | <b>63,489,798</b> | <b>55,504,718</b> |

## 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:

|                                             | 31 dhjetor 2025    | 31 dhjetor 2024    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Llogari në Bank                             | 28,205,000         | 15,061,599         |
| Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj | 300,000,000        | 460,000,000        |
| Depozita në Eur me maturim me pak se 3 muaj | 46,449,600         |                    |
|                                             | <b>374,654,600</b> | <b>475,061,599</b> |

  

|                                | 31 dhjetor 2025    | 31 dhjetor 2024    |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Llogari rrjedhes pranë:</b> |                    |                    |
| Raiffeisen Bank                | 374,014,439        | 473,702,532        |
| First Investment Bank          | 640,161            | 1,359,067          |
| <b>Totali</b>                  | <b>374,654,600</b> | <b>475,061,599</b> |

Më datë 31.12.2025 dhe 31.12.2024 depozitat janë të detajuara si më poshtë:

Lek

|                   | <b>31 dhjetor 2025</b> | <b>31 dhjetor 2024</b> |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| Data e vendosjes  | 4 dhjetor 2025         | 4 dhjetor 2024         |
| Data e maturimit  | 8 janar 2026           | 7 janar 2025           |
| Norma e interesit | 0.10%                  | 0.10%                  |

Eur

|                   | <b>31 dhjetor 2025</b> | <b>31 dhjetor 2024</b> |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| Data e vendosjes  | 4 dhjetor 2025         |                        |
| Data e maturimit  | 05 mars 2026           |                        |
| Norma e interesit | 1.20%                  |                        |

#### 11. SHPENZIME TE PARAPAGUARA

|                                                                  | <b>31 dhjetor 2025</b> | <b>31 dhjetor 2024</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Shpenzime të parapaguara personelit sigurimet shendetesor privat | 147,472                | 308,261                |
| Shpenzime të parapaguara tatim fitimi                            |                        | 1,518,813              |
| Të tjera                                                         | 877,046                | 1,685,068              |
| <b>Totali</b>                                                    | <b>1,024,518</b>       | <b>3,512,142</b>       |

#### 12. KAPITALI AKSIONAR

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

Më 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:

|                      | <b>31 dhjetor 2025</b> |                   | <b>31 dhjetor 2024</b> |                   |
|----------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|                      | Në Lek                 |                   |                        |                   |
|                      | Në %                   |                   | Në %                   | Në Lek            |
| Raiffeisen Bank sh.a | 100                    | 90,000,000        | 100                    | 90,000,000        |
| <b>Totali</b>        | <b>100</b>             | <b>90,000,000</b> | <b>100</b>             | <b>90,000,000</b> |

#### 13. REZERVA LIGJORE

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

Gjendja në rezervën ligjore më datë 30.09.2025 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:

|                                        | 31 dhjetor 2025    | 31 dhjetor 2024   |
|----------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Detyrime per sponsorizime              | 23,520,044         | 23,810,116        |
| Detyrime për tatimet                   | 19,629,085         |                   |
| Detyrime per personelin                | 6,433,107          | 6,359,993         |
| Shpenzime të përlllogaritura auditimi  | 3,044,228          | 1,418,565         |
| Furnitorë                              | 1,153,493          | -                 |
| Detyrime për sigurimet shoqërore       | 797,388            | 708,872           |
| Tatim mbi të ardhurat nga punësimi     | 617,476            | 542,787           |
| Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes |                    |                   |
| Financiare                             | 246,725            | 205,081           |
| Detyrime për Banken Kujdestare         | 109,282            | 90,874            |
| Detyrime për qerate                    | 56,452,458         | 15,485,488        |
| Të tjera                               | 3,128,636          | 5,003,027         |
| <b>Totali</b>                          | <b>115,131,922</b> | <b>53,624,803</b> |

#### 15. SHPENZIME NGA ADMINISTRIMI I FONDEVE

Shpenzimet nga administrimi i fondeve përbëhen si më poshtë:

|                                                                             | 31 dhjetor 2025    | 31 dhjetor 2024    |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Shpenzime të shitjes me agjent                                              | 11,753,500         | 12,068,700         |
| Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të pensionit dhe investimeve | 381,200,125        | 269,186,400        |
| <b>Totali</b>                                                               | <b>392,953,625</b> | <b>281,255,100</b> |

#### 16. SHPENZIMET PËR PERSONELIN

Shpenzimet për personelin përbëhen si më poshtë:

|                              | 31 dhjetor 2025   | 31 dhjetor 2024   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Paga, shpërblime             | 58,688,325        | 55,384,634        |
| Sigurime shoqërore           | 5,275,483         | 4,892,905         |
| Kosto të tjera të personelit | 1,989,602         | 1,897,553         |
|                              | <b>65,953,411</b> | <b>62,175,093</b> |

Më datën 31 dhjetor 2025, Shoqëria ka të punësuar 16 punonjës.

## 17. SHPENZIME TË TJERA TE PËRGJITHSHME ADMINISTRATIVE

Shpenzimet e përgjithshme administrative përbëhen si më poshtë:

|                                                   | 31 dhjetor 2025    | 31 dhjetor 2024    |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Sponsorizime                                      | 67,492,676         | 77,893,160         |
| Shpenzime për bankën depozitare                   | 1,183,403          | 989,757            |
| Shpenzime auditimi                                | 3,188,427          | 2,207,219          |
| Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare   | 894,986            | 714,287            |
| Komisione                                         | 4,944,689          | 5,119,216          |
| Shpenzime mirëmbajtje Primera 7/Bloomberg/Reuters | 13,315,236         | 14,219,813         |
| Taksa dhe TVSH                                    | 5,020,466          | 5,109,493          |
| Publicitet, reklama                               | 2,054,905          | 1,970,557          |
| Shpenzime karburant dhe parkim                    | 682,800            | 848,000            |
| Shpenzime të tjera për personeli                  | 195,439            | 562,115            |
| Udhëtime dhe dieta                                | 463,969            | 650,623            |
| Shpenzime telefonike dhe internet                 | 241,214            | 188,490            |
| Shpenzime postare                                 | 55,769             | 63,283             |
| Shpenzime kontrata dhe prospekte                  | 1,677,850          | 1,109,640          |
| Siguracion                                        | 72,682             | 251,187            |
| Noter dhe shpenzime ligjore                       | 45,347             | 44,960             |
| Të tjera                                          | 13,407,453         | 12,834,153         |
| <b>Totali</b>                                     | <b>114,937,310</b> | <b>124,775,952</b> |

## 18. TE ARDHURA DHE SHPENZIME FINANCIARE

Të ardhurat nga interesat sipas kategorive përbëhen nga:

| <i>Te ardhura financiare</i>                  | 31 dhjetor 2025  | 31 dhjetor 2024  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Obligacione qeveritare                        | 1,000,000        | 1,000,000        |
| Amortizimi i premium/discount Bono thesari    | 4,003,482        | 915,467          |
| Depozit dhe llogari rrjdhesë                  | 332,024          | 2,716,931        |
| Komisione bankare                             | 217,000          | 151,977          |
| Te ardhura nga ndryshimi i kursit te kembimit | 12,752           | 3,568,835        |
| Te ardhura te tjera                           | 3,741,922        | 653,570          |
| <b>Totali</b>                                 | <b>9,307,180</b> | <b>9,006,782</b> |

  

| <i>Shpenzime financiare</i>                   | 31 dhjetor 2025  | 31 dhjetor 2024  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Shpenzime nga ndryshimi i kursit te kembimit  | 3,120,759        | 1,137,175        |
| Provigjone                                    |                  | 124,393          |
| Obligacione qeveritare (amortizimi i premium) | 92,223           | 92,223           |
| <b>Totali</b>                                 | <b>3,212,982</b> | <b>1,353,791</b> |

## 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:

|                                             | 31 dhjetor 2025   | 31 dhjetor 2024   |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fitimi perpara tatimit                      | 133,900,343       | 103,616,133       |
| Tatim fitimi i përlogaritur me 15%          | 20,085,052        | 15,542,420        |
| Efekti tatimor i shpenzimeve të pazbritshme | 68,833,885        | 54,711,530        |
| <b>Shpenzime tatim fitimi</b>               | <b>88,918,936</b> | <b>70,253,949</b> |

## 20. PARASHIKIME DHE ANGAZHIME

Më 31 dhjetor 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, kontrollonhet 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 kontrollonhet, kontrollonhet 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 31/12/2025 njësia ka hyrë në transaksionet e mëposhtme dhe balanca me palët e lidhura:



|                                             | 31 dhjetor 2025    | 31 dhjetor 2024    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Pasqyra e pozicionit financiar</b>       |                    |                    |
| Paraja dhe ekuivalentet e saj               | 374,014,439        | 473,702,532        |
| <b>Totali</b>                               | <b>374,014,439</b> | <b>473,702,532</b> |
| <b>Pasqyra përmbledhese e të ardhurave</b>  |                    |                    |
| <b>Shpenzime</b>                            |                    |                    |
| Të ardhura nga transaksionet                |                    |                    |
| Të ardhura/shpenzime neto nga transaksionet | (186,820)          | (218,333)          |
| <b>Totali</b>                               | <b>(186,820)</b>   | <b>(121,910)</b>   |
| Kompensimi për drejtimin kyç                | 20,495,213         | 20,632,702         |
| <b>Totali</b>                               | <b>20,495,213</b>  | <b>20,632,702</b>  |

#### NGJARJET PAS DATËS SË RAPORTIMIT

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

Administratore e Përgjithshme

Edlira Konini

Specialist Financës dhe Kontabilitetit

Ivana Karapici