

**Raiffeisen INVEST – Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit
dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.
Pasqyrat financiare
më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025
(me raportin e Audituesit të pavarur)**

Përmbajtja

Faqe

Raporti i Audituesit të Pavarur	i-iii
Pasqyrat Financiare	
Pasqyra e Pozicionit Financiar	1
Pasqyra e Fitim ose Humbjes dhe të Ardhurave Gjithëpërfshirëse	2
Pasqyra e Ndryshimeve në Kapital	3
Pasqyra e Flukseve të Parasë	4
Shënimet Shpjeguese të Pasqyrave Financiare	5-27



RSM ALBANIA
Rr.Skender Luarasi, sheshi Gjenerali
Jozef San Martin, Pallati 3Hyrja 19,
Tiranë, Shqipëri
T: +355 69 706 6110
www.rsm.global/albania

RAPORTI I AUDITUESIT TË PAVARUR

Për Aksionarët dhe personat e ngarkuar me qeverisjen të Raiffeisen INVEST – Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a.

Opinion

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Raiffeisen INVEST – Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. ("Shoqëria"), që përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar më datë 31 dhjetor 2025, si dhe pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse, si dhe pasqyrën e ndryshimeve në kapital dhe të fluksit të mjeteve monetare për vitin e mbyllur në atë datë, si edhe shënimet për pasqyrat financiare, përfshirë një përmbledhje të politikave kontabël materiale.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare bashkëlidhur paraqesin drejt, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Shoqërisë më 31 dhjetor 2025, dhe performancën financiare dhe fluksin e mjeteve monetare për vitin që mbyllet në këtë datë, në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF).

Baza për opinionin

Ne kemi kryer auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit (SNA-të). Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përshkruar në mënyrë më të detajuar në seksionin e raportit ku jepen Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare. Ne jemi të pavarur nga Shoqëria në përputhje me Kodin Ndërkombëtar të Etikës për Profesionistët Kontabël të Bordit të Standardeve Ndërkombëtare të Etikës të Kontabilistëve Profesionistë (duke përfshirë Standardet Ndërkombëtare të Pavarësisë) (Kodi i BSNEKP) së bashku me kërkesat etike që janë të zbatueshme për auditimin e pasqyrave financiare në Shqipëri, dhe kemi përmbushur përgjegjësitë e tjera etike në përputhje me këto kërkesa dhe me Kodin BSNEKP.

Ne besojmë se evidenca e auditimit që kemi siguruar është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të dhënë një bazë për opinionin tonë.

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

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me SNRF-të, dhe për ato kontrole të brendshme, që Drejtimi i gjykon të nevojshme për të bërë të mundur përgatitjen e pasqyrave financiare që nuk përmbajnë anomali materiale, qoftë për shkak të mashtrimit apo gabimit.

Çështje tjetër

Pasqyrat financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2024 janë audituar nga një auditues tjetër, i cili ka shprehur një opinion pa rezerva mbi ato pasqyra financiare më 28 mars 2025.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Albania SH.P.K is part of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm, which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

Në përgatitjen e pasqyrave financiare, drejtimi është përgjegjës për të vlerësuar aftësinë e Shoqërisë për të vazhduar në vijimësi, duke dhënë informacion, nëse është e zbatueshme, për çështjet që kanë të bëjnë me vijimësinë dhe duke përdorur parimin kontabël të vijimësisë përveç se në rastin kur drejtimi synon ta likuadojë Shoqërinë ose të ndërpresë aktivitetet, ose nëse nuk ka alternativë tjetër reale përveç sa më sipër.

Ata që janë të ngarkuar me qeverisjen janë përgjegjës për mbikëqyrjen e procesit të raportimit financiar të Shoqërisë.

Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare

Objektivat tona janë të marrim siguri të arsyeshme nëse pasqyrat financiare në tërësi nuk kanë anomali materiale, për shkak të mashtrimit apo gabimit, dhe të lëshojmë një raport auditimi që përfshin opinionin tonë. Siguria e arsyeshme është një siguri e nivelit të lartë, por nuk është një garanci që një auditim i kryer në përputhje me SNA-të do të identifikojë gjithmonë një anomali materiale kur ajo ekziston.

Anomalitë mund të vijnë si rezultat i gabimit ose i mashtrimit dhe konsiderohen materiale nëse, individualisht ose të marra së bashku, pritet që në mënyrë të arsyeshme të influencojnë vendimet ekonomike të përdoruesve, të marra bazuar në këto pasqyra financiare.

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

- Identifikojmë dhe vlerësojmë rrezikun e anomalive materiale të pasqyrave financiare, qoftë për shkak të mashtrimit apo gabimit, projektojmë dhe kryejmë procedurat e auditimit që i përgjigjen këtyre rreziqeve, dhe marrim evidenca auditimi të mjaftueshme dhe të përshtatshme për të bazuar opinionin tonë. Rreziku i mos zbulimit të një anomalie materiale që rezulton nga mashtrimi është më i lartë sesa një që rezulton nga gabimi, pasi mashtrimi mund të përfshijë marrëveshje të fshehtë, falsifikim, mosdhënie e vetëdijshme e gjithë informacionit, keq-përfaqësim, apo shkelje të kontrollit të brendshëm.
- Marrim një kuptim të kontrollit të brendshëm të lidhur me auditimin me qëllim hartimin e procedurave të auditimit të cilat janë të përshtatshme për rrethanat, por jo për qëllimin e shprehjes së një opinionimi mbi efektivitetin e kontrollit të brendshëm të Shoqërisë.
- Vlerësojmë përshtatshmërinë e politikave kontabël të përdorura dhe arsyeshmërinë e përlllogaritjeve kontabël dhe informacioneve të lidhura shpjeguese të bëra nga drejtimi.
- Duke u bazuar në evidencat e auditimit, nxjerrim përfundime mbi përshtatshmërinë e përdorimit nga ana e drejtimit të parimit të vijimësisë si bazë kontabël, nëse ekziston një pasiguri materiale në lidhje me ngjarjet ose kushtet që mund të hedhin dyshime domethënëse në aftësinë e Shoqërisë për të vazhduar në vijimësi. Nëse arrijmë në përfundimin se një pasiguri materiale ekziston, ne jemi të detyruar të tërheqim vëmendjen në raportin tonë të auditimit tek informacionet shpjeguese të pasqyrave financiare ose nëse këto informacione shpjeguese janë të pamjaftueshme, të ndryshojmë opinionin tonë. Përfundimet tona të auditimit bazohen në evidencat e auditimit të marra deri në datën e raportit tonë të auditimit. Megjithatë, ngjarje ose kushte të ardhshme mund të shkaktojnë që Shoqëria të ndalojë së vazhduari në vijimësi.
- Vlerësojmë prezantimin e përgjithshëm, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare, duke përfshirë informacionet shpjeguese të dhëna, dhe nëse pasqyrat financiare paraqesin veprimet dhe ngjarjet e ndodhura në mënyrë që të arrijnë një prezantim të drejtë.

Ne komunikojmë me Drejtimin dhe personat e ngarkuar me qeverisjen e Shoqërisë, përveç të tjerave, lidhur me qëllimin dhe kohën e auditimit dhe gjetjet e rëndësishme të auditimit, përfshirë ndonjë mangësi të rëndësishme në kontrollin e brendshëm që ne mund të identifikojmë gjatë auditimit.

Raport për Informacione të Tjera

Informacione të tjera përfshijnë informacione të përgatitura në përputhje me Ligjin Nr. 25/2018 Për Kontabilitetin dhe Pasqyrat Financiare, përveç pasqyrave financiare dhe këtij raporti të audituesit. Drejtimi është përgjegjës për informacionet e tjera. Informacionet e tjera të Shoqërisë për vitin 2025 pritet të na vihen në dispozicion pas datës së këtij raporti të audituesit. Opinioni ynë mbi pasqyrat financiare nuk mbulon informacionet e tjera dhe ne nuk shprehim ndonjë lloj konkluzioni që jep siguri në lidhje me këto informacione. Në lidhje me auditimin tonë të pasqyrave financiare, ne kemi përgjegjësinë të lexojmë informacionet e tjera të identifikuara më lart kur ato të na vihen në dispozicion dhe të vlerësojmë nëse këto informacione kanë inkoherenca materiale me pasqyrat financiare apo me njohjen që ne kemi marrë gjatë auditimit ose përndryshe, nëse duket se ato janë me gabime materiale. Nëse bazuar në punën e kryer ne arrijmë në përfundimin se këto informacione përmbajnë gabime materiale, atëherë ne duhet të raportojmë për këtë fakt. Nëse arrijmë në përfundimin se ka një gabim material në të, ne jemi të detyruar t'ua komunikojmë çështjen atyre që janë të ngarkuar me qeverisjen.

Fatian Devija
Auditues Ligjor

RSM Albania

Tiranë, 30 mars 20



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

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2025

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

		31 dhjetor 2025	31 dhjetor 2024
AKTIVET			
Paraja dhe ekuivalentët e saj	8	374,718,597	475,096,887
Llogari të arkëtueshme nga Fondet	9	63,489,798	55,504,718
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	10	123,814,918	100,177,532
Parapagime		1,024,518	1,993,329
Aktive materiale	11	16,591,737	6,773,977
Aktive jomateriale	12	6,194,151	8,753,011
E drejta e përdorimit	11	55,546,900	18,558,840
Tatim fitimi i parapaguar	20	-	,518,813
TOTALI I AKTIVEVE		641,380,619	668,377,106
DETYRIMET			
Tatim fitimi i pagueshëm		19,557,355	-
Detyrime të tjera	13	39,122,110	38,139,315
Detyrime qiraje	14	56,452,458	15,485,488
TOTALI I DETYRIMEVE		115,131,922	53,624,803
KAPITALI			
Kapitali aksioner	15	90,000,000	90,000,000
Rezerva ligjore	15	9,000,000	9,000,000
Fitim/(Humbje) të mbartura		427,248,697	515,752,303
TOTALI I KAPITALIT		526,248,697	614,752,303
TOTALI I KAPITALIT DHE DETYRIMEVE		641,380,619	668,377,106

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

Këto pasqyra financiare u miratuan nga Këshilli i Administrimit të Raiffeisen INVEST- Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. më 26 mars, 2026.

Administratore e përgjithshme

Znj. Edlira KONINI



Zv. Administratore e Përgjithshme

Znj. Elsa Kristo

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

Pasqyra e fitimit ose e humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025 (të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Shënime	31 dhjetor 2025	31 dhjetor 2024
Të ardhurat			
Tarifa të administrimit të Fondeve	16	710,262,259	568,514,113
Të ardhura nga interesi i llogaritur duke përdorur metodën e interesit efektiv	17	5,335,506	3,716,932
Tarifa të largimit nga fondi	9	2,353,097	2,843,111
Të ardhura te tjera		3,958,922	1,721,015
		721,909,784	576,795,171
Shpenzimet			
Shpenzime për personelin	18	(65,953,411)	(62,175,093)
Zhvlerësimi dhe amortizimi	11,12	(5,551,176)	(4,774,781)
Amortizimi i te drejtes se perdorimit		(4,608,702)	(2,413,157)
Shpenzime të tjera operative	19	(507,983,158)	(406,247,668)
Shpenzime të tjera			
		(584,096,447)	(475,610,698)
(Humbje)/fitim nga kursi i këmbimit		(3,108,007)	2,431,660
		(3,108,007)	2,431,660
Fitimi neto para tatimit		134,705,329.67	103,616,133
Tatim fitimi	20	(88,918,936)	(70,253,949)
Fitimi neto pas tatimit		45,786,394	33,362,183
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse		-	-
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse për vitin		45,786,394	33,362,183

Pasqyra e fitimit ose e humbjes dhe e të ardhurave te tjera gjithëpërfshirëse duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 27, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

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

Pasqyra e ndryshimeve në kapital për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025

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

	Kapitali aksioner	Rezerva ligjore	Fitim(Humbje) të mbartura	Totali
Gjendja më 1 janar 2024	90,000,000	9,000,000	546,470,120	645,470,120
Fitimi i vitit	-	-	33,362,183	33,362,183
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse	-	-	-	-
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse			33,362,183	33,362,183
Pagese dividendi	-	-	(64,080,000)	(64,080,000)
Gjendja më 31 dhjetor 2024	90,000,000	9,000,000	515,752,303	614,752,303
Fitimi i vitit	-	-	45,786,394	45,786,394
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse	-	-	-	-
Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse			45,786,394	45,786,394
Pagese dividendi	-	-	(134,290,000)	(134,290,000)
Gjendja më 31 dhjetor 2025	90,000,000	9,000,000	427,248,697	526,248,697

Pasqyra e ndryshimeve në kapital duhet të lexohet së bashku me shënimet e paraqitura në faqet 5 deri në 27 të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

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

Shënime shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025

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

	Shënime	31 dhjetor 2025	31 dhjetor 2024
Fluksi monetar nga aktiviteti operativ			
Fitimi i vitit		45,786,394	33,362,183
Rregulluar me:			
Zhvlerësimi dhe amortizimi	11,12	10,159,878	7,187,938
Të ardhura nga interesi		(1,332,024)	(3,716,932)
Tatim fitimi		88,918,936	70,253,949
Shpenzimi i interesit	14	548,891	127,109
		144,082,075	107,214,247
Ndryshime në:			
Të arkëtueshme nga fondet	9	7,985,080	7,611,319
Aktive të tjera		(968,811)	(1,181,278)
Detyrime të tjera	13	(22,953,024)	(6,238,760)
Mjete monetare nga aktiviteti operativ		128,145,320	107,405,528
Interesi i arkëtuar		1,268,027	4,631,438
Tatim fitimi i paguar	19	(67,842,768)	(34,797,462)
Mjete monetare neto gjeneruar nga aktiviteti operativ		61,570,579	77,239,505
Flukset monetare nga aktiviteti investues			
Blerja e aktiveve afatgjata materiale	11	(3,671,920)	(581,080)
Blerja e aktiveve afatgjata jomateriale	12	(269,848)	-
Blerje e aktiveve financiare të mbajtura deri në maturim	10	(505,000,000)	(78,805,439)
Shitje / Maturim i aktiveve financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	10	485,273,872	-
Para neto nga aktiviteti investues		(23,667,896)	(79,386,519)
Flukset monetare nga aktiviteti financues			
Dividenti i paguar		(134,290,000)	(64,080,000)
Pagesa për detyrimet e qerasë		(3,990,975)	(2,149,924)
Mjetet monetare neto të përdorura në aktivitetin investues		(138,280,975)	(66,229,924)
Pakësimi/Rritje neto në mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre gjatë vitit		(100,378,290)	(68,376,938)
Paraja dhe ekuivalentët e saj më 1 janar	8	475,096,887	543,473,825
Paraja dhe ekuivalentët e saj më 31 dhjetor	8	374,718,597	475,096,887

Pasqyra e flukseve të parasë duhet të lexohet së bashku me shënime të paraqitura në faqet 5 deri në 27, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025

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

1. Entiteti Raportues

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

Shoqëria është licencuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare ("AMF") më 7 korrik 2005 (License Nr. 2) për të vepruar si shoqëri administruese e Fondeve të Pensionit Privat në mbledhjen dhe investimin e fondeve të pensionit Privat dhe kryerjen e pagesave të pensionit. Gjithashtu, Shoqëria është licencuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 13 Dhjetor 2011 (License Nr. 1) për të vepruar si shoqëri administruese e aktiveve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive.

Aktiviteti i Shoqërisë mbikqyret nga AMF, në përputhje me dispozitat e ligjit nr. 9572, datë 03 korrik 2006 "Për Autoritetin e Mbikqyrjes Financiare", ligjit nr.76/2023, datë 06 Nentor 2023 "Për fondet e pensionit privat" dhe ligjit nr.56/2020, datë 20 Qershor 2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive".

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

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

Aktiviteti kryesor i Shoqërisë është:

- menaxhimi i fondit të pensionit privat nëpërmjet mbledhjes dhe investimit të fondeve bazuar në Ligjin nr. 76/2023, të datës 06 nentor 2023 "Mbi fondet e pensionit privat", si dhe në përputhje me parimin e shpërndarjes së rrezikut (diversifikimit), si qëllim për të siguruar përfitime pensioni për personat që janë anëtarë të fondit. Shoqëria mund të sigurojë gjithashtu kryerjen e pagesave të pensionit;
- të themeloje dhe/ose të menaxhojë Sipërmarrje të Investimeve Kolektive bazuar në Ligjin nr. 56/2020, të datës 20 qershor 2020 "Mbi sipërmarrjet e investimeve kolektive";
- të përformojë aktivitete të tjera siç përshkruhet në Ligjin nr. 56/2020, të datës 20 qershor 2020 "Mbi sipërmarrje të investimeve kolektive".

Shoqëria vepron si Shoqëri Administruese për fondet e mëposhtme:

- Fondi me Kontribute të Përcaktuara "Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen" i aprovuar nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 18 tetor 2010;
- "Raiffeisen Prestigj"- fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 13 Dhjetor 2011;
- "Raiffeisen Vision"- fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 30 korrik 2018
- "Raiffeisen Invest Euro"- fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 26 shtator 2012.
- "Raiffeisen Mix"-fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 23 tetor 2020.
- "Raiffeisen Qëndrueshëm Solid"- fond investimi i cili u aprovua nga Autoriteti i Mbikqyrjes Financiare më 28 mars 2024.

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

1. Entiteti Raportues (vazhdim)

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

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

Administratorët janë:

Znj. Edlira KONINI	Administratore e Përgjithshme
Znj Elsa KRISTO	Zv/Administratore e Përgjithshme

2. Baza e përgatitjes

2.1 Deklarata e përputhshmerise

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF). Pasqyrat financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025 janë aprovuar nga grupi i menaxhimit të Shoqërisë më 10 mars 2026.

2.2 Parimi i vijimësisë

Pasqyrat financiare të Shoqërisë janë përgatitur në bazë të parimit të vijimësisë, i cili supozon që Shoqëria do të vazhdojë veprimtarinë e saj operacionale për të paktën një periudhë prej 12 muajsh nga data e raportimit financiar. Shoqëria kryen provat e rezistencës për cdo fond të administruar prej saj, me qëllim përlllogaritjen e likuiditetit të nevojshëm në kushtet e skenarëve të përkeqësuar të tregut, nën supozimin e tërheqjes së kuotave nga 3 në 30 ditë dhe kohës së nevojshme për likuidimin e investimeve të cdo fondi. Shoqëria vazhdon të ruajë një nivel të kënaqshëm likuiditeti si rezultat i rritjes së vlerës neto të aktiveve të fondeve nën administrim. Sipas provave të rezistencës, vlerësohet se fondet mund të arrijnë të përballojnë skenarët e përkeqësuar, duke qënë në përputhje me kërkesat rregullatore për likuidimet brenda afatit ligjor.

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

3. Monedha funksionale dhe raportuese

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

4. Bazat e matjeve

Këto pasqyra financiare janë përgatitur në bazë të kostos historike.

5. Vlerësime dhe gjykime kontabël

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi i Shoqërisë të kryejë gjykime, çmuarje dhe supozime të cilat ndikojnë në zbatimin e politikave kontabël dhe shumave të raportuara të aktiveve dhe detyrimeve, të ardhurave dhe shpenzimeve. Rezultatet aktuale mund të ndryshojnë nga çmuarjet.

Çmuarjet dhe supozimet përkatëse rishikohen në mënyrë të vazhdueshme. Rishikimet e çmuarjeve njihen në mënyrë prospektive.

A. Gjykime

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

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

5. Vlerësime dhe gjykime kontabël (vazhdim)

B. Supozimet dhe vlerësimet e pasigurive

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

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

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

6. Implementimi i standardeve dhe interpretimeve të reja dhe të rishikuara

Gjatë vitit të përfunduar më 31 dhjetor 2025, shoqëria ka aplikuar një numër ndryshimesh në Standardet e Kontabilitetit SNRF të lëshuara nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit (IASB) të cilat janë efektive në mënyrë të detyrueshme për periudhën e raportimit që fillon më ose pas 1 janarit 2025. Zbatimi i tyre nuk ka patur ndonjë ndikim material në shpalosjet ose në shumatat e raportuara në këto pasqyra financiare.

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

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

- *Ndryshimet në SNK 21 - Mungesa e Këmbyeshmërisë*, datë efektive 1 janar 2025

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

A. Standardet e Kontabilitetit (“SNRF”)

SNRF 18 do të zëvendësojë SNK 1 – Paraqitja dhe zbulimi në Pasqyrat Financiare edhe do të hyjë në fuqi për periudhat raportuese vjetore që fillojnë më 1 janar 2027 ose më vonë. Ky standard i ri sjell disa kërkesa kryesore të reja:

- Entitetet janë të kushtëzuara të klasifikojnë të gjitha të ardhurat dhe shpenzimet duhet të klasifikohen në pesë kategori në pasqyrën e fitimit ose humbjes, specifikisht operacionale, investimi, financimi, operacionet e ndërprera dhe tatim mbi të ardhurat. Entitetet janë gjithashtu të kushtëzuara të prezantojnë një nën total të ri për fitimin operativ. Fitimi neto i entitetit nuk do të ndryshojë
- Masat e performancës të përcaktuara nga menaxhmenti do të shfaqen si një shënim i vetëm në pasqyrat financiare
- Udhëzime për të përmirësuar grupimin e informacionit në pasqyrat financiare nuk ofrohet

Të gjitha entitetet duhet të përdorin nën – totalin e fitimit operativ si pikënisje kur paraqesin flukset e parasë nga aktivitetet operative sipas metodës indirect.

Shoqëria është ende në process të vlerësimit të ndikimit të SNRF 18, vecanërisht në strukturën e pasqyrës së fitimit ose humbjes, pasqyrës së flukseve të parasë dhe kërkesave të reja për masat e performancës të përcaktuara. Gjithashtu, po analizohet ndikimi në mënyrën se si informacioni grupohet në pasqyrat financiare, përfshirë dhe artikulim të etiketuar aktualisht si “të tjera”

B. Standarde të tjera kontabël

Standardet e mëposhtme të reja dhe të ndryshuara të kontabilitetit nuk pritet të kenë një ndikim të rëndësishëm në pasqyrat financiare të Shoqërisë:

- *Klasifikimi dhe Matja e Instrumenteve Financiare (Ndryshimet në SNRF 9 dhe SNRF 7); dhe*

- *Kontratat që i referohen energjisë elektrike të varur nga natyra (Ndryshimet në SNRF 9 dhe SNRF 7).*

7. Përmbledhje e politikave materiale kontabël

a) Transaksionet në monedhe të huaj

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

b) Të ardhurat

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

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

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

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

7. Përmbledhje e politikave materiale kontabël (vazhdim)

c) Interesi

Norma efektive e interesit

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

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

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

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

Kostoja e amortizuar dhe vlera e mbetur bruto

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

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

Llogaritja e të ardhurave dhe shpenzimeve të interesit

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

Prezantimi

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

d) Shpenzimet operative

Shpenzimet operative njihen në momentin kur ndodhin.

e) Qiraja

(i) Shoqëria si qiramarrës

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

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

(ii) Matja dhe njohja e qirave si qiramarrës

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

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

7. Përmbledhje e politikave materiale kontabël (vazhdim)

e) Qiraja (vazhdim)

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

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

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

f) Përfitimet e punonjësve

(i) Planet e kontributeve të përcaktuara

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

(ii) Fondet shoqërore, të pensionit dhe shëndetit

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

(iii) Leje vjetore e paguar

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

(iv) Përfitime afatshkurtra

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

(g) Shpenzimet për tatimin e të ardhurave

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

Taksat aktuale

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

7. Përmbledhje e politikave materiale kontabël (vazhdim)

(h) Instrumentat financiarë

(i) Njohja dhe matja fillestare

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

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

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

Klasifikimi përcaktohet nga:

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

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

(ii) Klasifikimi dhe matja e mëpasshme

Aktivtë financiarë

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

Vlerësimi i modelit të biznesit

Shoqëria ka bërë një vlerësim të modelit të biznesit duke marrë në konsideratë sa vijon:

- Objektivi i mbajtjes së aseteve financiare është fitimi i të ardhurave nga interesi kontraktual;
- Nuk ka transaksione shitjeje për këtë portofol, asetet në këtë portofol mbahen deri në maturim.

Vlerësimi nëse fluksat të parave kontraktuale janë vetëm pagesa e principalit dhe interesit (“VPPI”)

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

Asetet financiarë që zotëron shoqëria nuk përmbajnë asnjë klauzolë që do të bënte që ajo të mos e kalonte një Test SPPI.

7. Përmbledhje e politikave materiale kontabël (vazhdim)

h) Instrumentat financiarë (vazhdim)

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

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

(vi) Matja e vlerës së drejtë

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

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

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

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

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

(vii) Fshirja

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

Shoqëria çregjistron një detyrim financiar kur detyrimet e saj kontraktuale shlyhen, anulohen ose skadojnë. Me çregjistrimin e një detyrimi financiar, diferenca midis vlerës kontabël të shuar dhe shumës së paguar (duke përfshirë çdo aktiv jo-monetar të transferuar ose detyrim të marrë përsipër) njihet në fitim ose humbje.

(i) Investime me kosto të amortizuar

Letrat me vlerë të investimit përfshijnë letrat me vlerë të borxhit të matura me kosto të amortizuar. Shih Shënimin 7 (g).

(j) Paraja dhe ekuivalentët e saj

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

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

7. Përmbledhje e politikave materiale kontabël (vazhdim)

(k) Aktivet materiale

Njohja dhe matja

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

Kostot pasuese

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

Amortizimi

Amortizimi njihet në fitim ose humbje duke përdorur metodën e reduktimit të balancës. Normat e amortizimit vjetor janë si në vijim: Pajisje zyre: 20%; Pajisje IT: 25%; Mjete: 20%.

Amortizimi llogaritet duke aplikuar normën e amortizimit përkatës mbi balancën hapëse të aktivit në vitin e dhënë financiar. Nëse aktivet shtohen në kategori gjatë vitit financiar, amortizimi llogaritet për muajt e mbetur të vitit.

(l) Aktivet jomateriale

Aktivitet jomateriale të blera nga Shoqëria njihen me koston minus amortizimin e akumuluar dhe humbjet e akumuluar nga zhvlerësimi.

Shpenzimet e mëtejshme mbi aktivet jomateriale kapitalizohen vetëm kur rrisin përfitimet ekonomike të ardhshme. Të gjithë zërat e tjerë janë shpenzime.

Amortizimi njihet në fitim ose humbje duke përdorur metodën e reduktimit të balancës. Norma e amortizimit vjetor është 25%.

Amortizimi për një vit të caktuar llogaritet duke aplikuar amortizimin në bilancin fillestar të aktivit jomaterial në vitin financiar të caktuar. Nëse ndonjë aktiv i shtohet kësaj kategorie gjatë vitit financiar, amortizimi llogaritet për muajt e mbetur të vitit.

8. Paraja dhe ekuivalentët e saj

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

	<u>31 dhjetor 2025</u>	<u>31 dhjetor 2024</u>
Llogari në Bankë	28,205,000	15,061,599
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	300,022,192	460,035,288
Depozita në Eur me maturim me pak se 3 muaj	46,491,405	-
	<u>374,718,597</u>	<u>475,096,887</u>

Në datë 31 dhjetor 2025 dhe 2024 depozitat janë si më poshtë:

Lek	31 dhjetor 2025	31 dhjetor 2024
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%
Euro	31 dhjetor 2025	31 dhjetor 2024
Data e vendosjes	4 dhjetor 2025	-
Data e maturimit	05 mars 2026	-
Norma e interesit	1.20%	-

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

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

9. Llogari të arkëtueshme nga fondet

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

	<u>31 dhjetor 2025</u>	<u>31 dhjetor 2024</u>
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 Pensionit (penalitete)	2,444,028	90,931
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj (Audit)	-	467,370
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO (Audit)	-	446,125
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks	430,458	388,771
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion (Audit)	-	313,350
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 Investimit Solid	241,565	153,766
	<u>63,489,798</u>	<u>55,504,718</u>

10. Investime të mbajtura deri në maturim

Investime të mbajtura deri në maturim janë të detajuara si mëposhtë:

	<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>123,814,918</u>	<u>100,177,532</u>

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

	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
Më 31 dhjetor 2025	125,000,000	(1,535,082)	350,000	123,814,918

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

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

	<u>31 dhjetor 2025</u>	<u>31 dhjetor 2024</u>
Më 1 janar	100,000,000	20,000,000
Të blera gjatë vitit	505,000,000	80,000,000
Të maturuara gjatë vitit	480,000,000	-
	<u>125,000,000</u>	<u>100,000,000</u>

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025

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

11. Aktive afatgjata materiale

	Automjete	Pajisje zyre dhe informatike	E drejtë përdorimi e asetit	Rikonstruksion ambientesh	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	-	-	-	-	-
Gjendja më 31 dhjetor 2024	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	101,634,004
<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
Pakesime	-	-	-	-	-
Gjendja më 31 dhjetor 2024	12,689,650	18,508,561	9,993,223	-	41,191,435
Shpenzimi i viti	552,328	1,629,825	4,608,702	438,315	7,229,170
pakesime	7,504,412	-	11,420,824	-	18,925,237
Gjendja më 31 dhjetor 2025	5,737,566	20,138,386	3,181,101	438,315	29,495,367
Vlera kontabel					
Më 1 Janar 2024	2,761,641	5,288,500	21,414,149	-	29,464,291
Më 31 dhjetor 2024	2,209,313	4,564,664	48,734,777	-	25,332,816
Më 31 dhjetor 2025	1,656,985	6,606,760	55,546,900	8,327,993	72,138,637

Më 31 dhjetor 2025 dhe 2024 nuk ka aktive afatgjata materiale të vendosura si kolateral për kredi afatgjata ose afatshkurtra.

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

12. Aktive afatgjata jomateriale

	Programe Kompjuterike	Totali
Kosto		
Gjendja më 1 janar 2024	40,786,805	40,786,805
Shtesa	-	-
Pakesime	-	-
Gjendja më 31 dhjetor 2024	40,786,805	40,786,805
Shtesa	371,848	371,848
Gjendja më 31 dhjetor 2025	41,158,653	41,158,653
Zhvlerësimi i akumuluar		
Gjendja më 1 janar 2024	29,116,257	29,116,257
Shpenzimi i vitit	2,917,537	2,917,537
Pakesime	-	-
Gjendja më 31 dhjetor 2024	32,033,794	32,033,794
Shpenzimi i viti	2,930,708	2,930,708
Gjendja më 31 dhjetor 2025	34,964,502	34,964,503
Vlera kontabël		
Më 1 janar 2024	11,670,548	11,670,548
Më 31 dhjetor 2024	8,753,011	8,753,011
Më 31 dhjetor 2025	6,194,151	6,194,151

13. Detyrime të tjera

Detyrime të tjera më 31 dhjetor 2025 dhe 2024, lidhur me aktivitetin operativ të Shoqërisë paraqiten si më poshtë:

	31 dhjetor 2025	31 dhjetor 2024
Detyrime per sponsorizime	23,520,044	23,810,116
Tatim fitimi i pagueshëm	19,557,354	
Bonus i akumuluar për punonjësit	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
Detyrime për tatimin mbi të ardhurat personale	617,476	542,787
Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	246,725	205,081
Detyrime për Banken Kujdestare	109,282	90,874
Detyrime RBAL	107,000	273,250
Të tjera	3,093,367	4,729,777
Totali	58,679,465	38,139,315

Detyrimet për sponsorizimet përfaqësojnë kontratat e firmosura për aktivitete të ndryshme sponsorizimi në kuadrin e përkushtimit të Shoqërisë ndaj përgjegjësive sociale, të cilat janë firmosur në 2025, por janë ende të papaguara në 31 dhjetor. Shoqëria paguan detyrimet për sponsorizime bazuar në dokumentat për punët e performuara. Në fund të vitit 2025 disa kompani e kishin të pamundur të paraqisnin dokumenta justifikuese.

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

14. Detyrimet e qirasë

	<u>31 dhjetor 2025</u>	<u>31 dhjetor 2024</u>
Gjendja në 1 janar	15,485,488	21,546,778
Shtesa	58,728,000	
Pakesime	(14,606,777)	
Shpenzime interesi	548,891	363,323
Pagesa qiraje	(4,608,702)	(2,951,284)
Efekti i përkthimit	905,558	(108,460)
Gjendja në 31 dhjetor	56,452,458	18,850,357
Korrente	5,872,800	2,382,384
Jo-korrente	50,579,658	13,103,104
Totali	56,452,458	15,485,488

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

Shoqëria kishte dalje të flukseve të parasë për qira of LEK 4,386,569 në 2025 (LEK 2,494.007 në 2024).

	<u>31 dhjetor 2025</u>	<u>31 dhjetor 2024</u>
Shpenzim amortizimi i të drejtës së përdorimit	3,181,100	2,413,157
Shpensim interesi detyrim qiraje	548,891	127,109
Totali	3,729,991	2,540,266

Pagesa qiraje të ardhshme

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

	<u>31 dhjetor 2025</u>	<u>31 dhjetor 2024</u>
Më pak se 1 vit	5,872,800	2,382,384
1-5 vite	23,491,200	11,911,912
Më shumë se 5 vite	27,088,458	1,191,192
Totali	56,452,458	15,485,488

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

15. Kapitali aksionar

Me 31 dhjetor 2025 dhe 2024, kapitali aksionar i regjistruar është 90,000,000 Lek i përbërë nga 12,857 aksione me vlerë nominale prej 7,000.08 Lek/aksion. Aksioneri i vetëm i Shoqërisë është Raiffeisen Bank sh.a. dhe aksioneri përfundimtar është Raiffeisen Bank International AG me seli në Vienë, Austri.

Referuar rezervës ligjore, bazuar në ligjin nr. 9901 datë 14 prill 2008 “Për tregtarët dhe shoqëritë e tregtare” si dhe statutin e Shoqërisë, Shoqëria mban një rezervë ligjore dhe transferon cdo vit 5% te fitimit neto të realizuar në vitin financiar paraardhës derisa shuma të arrije 10% të vlerës së kapitalit. Duke qënë se rezerva ligjore ka arritur nivelin prej 10% të vlerës së kapitalit, nuk ka patur ndryshim të rezervës ligjore gjatë vitit 2024. Përdorimi i rezervave ligjore është në vullnetin e aksionereve të Shoqërisë.

Shoqëria menaxhon strukturën e kapitalit dhe si rezultat i ndryshimeve në kushtet ekonomike bën ndryshimet përkatëse. Për të mbajtur strukturën e duhur të kapitalit, Shoqëria mund të ndryshojë pagesat e dividendit ndaj aksionerëve ose t’u kthejë kapitalin aksionerëve. Gjatë vitit të mbyllur më 31 dhjetor 2025 dhe atij të mbyllur më 31 dhjetor 2024, nuk janë bërë ndryshime në objektivat, rregullat dhe proceset në fuqi në këtë fushë.

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

Shoqëria duhet t’i përmbahet kërkesave të kapitalit në përputhje me Rregulloren nr. 132 “Mbi llogaritjen e formës dhe shumës minimale të fondeve të veta të detyrueshme për shoqëritë e administrimit të fondeve”, 30 shtator 2020. Më 31 dhjetor 2024, minimumi i kërkuar i kapitalit duhet të jetë 20,381,062 Lek, kriter ky i përmbushur nga Shoqëria (kapitali ka shumën 90,000,000 Lek, përjashtuar fitimin neto për 2024 dhe fitimin e pashpërndarë).

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

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

16. Tarifa e administrimit të Fondeve

Tarifa e administrimit të Fondeve për vitin që mbyllet më 31 dhjetor 2025 dhe 31 dhjetor 2024 detajohet si mëposhtë:

	31 dhjetor 2025	31 dhjetor 2024
Raiffeisen Prestigj	487,724,538	385,729,915
Raiffeisen Vizion	132,201,659	109,561,083
Raiffeisen Invest Euro	55,755,773	45,137,528
Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen	27,299,902	22,770,939
Raiffeisen Miks	4,873,502	4,608,305
Raiffeisen Solid	2,406,885	706,343
	710,262,259	567,807,770

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

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

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

16. Tarifa e administrimit të Fondeve (vazhdim)

E ardhura llogaritet në bazë ditore.

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

17. Të ardhura nga interesat llogaritur me metodën e interesit efektiv

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

	<u>31 dhjetor 2025</u>	<u>31 dhjetor 2024</u>
Obligacione të qeverise	1,000,000	1,000,000
Depozita me afat dhe llogari rrjedhese	332,024	2,716,931
	<u>1,332,024</u>	<u>3,716,932</u>

18. Shpenzime personeli

Shpenzime personeli për vitin që mbyllet më 31 dhjetor 2025 dhe 31 dhjetor 2024 detajohen si më poshtë:

	<u>31 dhjetor 2025</u>	<u>31 dhjetor 2024</u>
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
	<u>65,953,411</u>	<u>62,175,093</u>

19. Shpenzime të tjera operative

Shpenzime të tjera operative për vitin që mbyllet më 31 dhjetor 2025 dhe 31 dhjetor 2024 detajohen si mëposhtë:

	<u>31 dhjetor 2025</u>	<u>31 dhjetor 2024</u>
Administrimi i fondeve të pensionit dhe investimeve	381,200,125	269,186,400
Marketing dhe Sponsorizime	69,547,581	79,863,717
Të tjera	18,106,029	18,984,628
Shpenzime mirëmbajtje	13,315,236	12,450,813
Shpenzime të shitjes me agjent	11,753,500	12,068,700
Komisione transaksionesh për shoqerine dhe fondet	4,944,689	5,119,216
Taksa	5,963,190	5,109,493
Shpenzime për bankën depozitare	1,183,403	989,757
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	894,986	714,287
Shpenzime udhëtime dhe dieta	463,969	650,623
Shpenzime të tjera stafi	195,439	562,115
Sigurime	72,682	251,187
Shpenzime telefonike dhe internet	241,214	188,490
Posta	55,769	63,283
Noter dhe shpenzime ligjore	45,347	44,960
Totali	<u>507,983,158</u>	<u>406,247,668</u>

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025

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

19. Shpenzime të tjera operative (vazhdim)

Tarifat e tjera të administrimit të fondeve lidhen me marrëveshjen e bashkëpunimit midis Raiffeisen Bank sh.a dhe Raiffeisen Invest sh.a të datës 3 janar 2013, sipas së cilës Raiffeisen Invest sh.a angazhohet të pajisë të gjithë investitorët me një paketë shërbimesh të Shoqërisë, të ofruara nga Raiffeisen Bank sh. dhe të mbulojë nëpërmjet pagesave mujore të gjitha kostot e shërbimeve të përfshira në paketë. Për vitin 2025 kostoja e shërbimeve të paketës Janar 700 dhe periudhën Shkurt - Dhjetor është 850 Lek/për investitor (2024: 700 Lek/për investitor)

Shpenzime të shitjes me agjent lidhet me marrëveshjen e bashkëpunimit mes Raiffeisen Invest sha dhe Raiffeisen Bank sha, më datë 25 janar 2012 (ndryshimi i fundit dhjetor 2019) sipas së cilës Raiffeisen Invest sha bie dakord t'i paguajë Raiffeisen Bank sha tarifën vjetore të shitjes me agjent në këmbim të përpjekjeve dhe suksesit të kësaj të fundit për të shitur fonde investimi RIAL. Për vitin 2025 cmimi i shërbimeve është 120,000 Eur (2024:120,000 Eur).

Referuar zërit “Tarifë për Autoritetin e Mikëqyrjes Financiare”, bazuar në rregulloren nr. 18/1, datë 15 shkurt 2010 të Bordit të Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare (të rishikuar në 6 tetor 2011), shoqëritë e administrimit të fondeve të pensioneve dhe të investimeve duhet të paguajnë kundrejt Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare për Fondin e Pensionit një tarifë vjetore prej 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të çdo dhe pagesa behet fund të çdo tremujori. (2024: 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të çdo dite dhe pagesa behet në fund të tremujorit për fondet e pensioneve).

20. Tatim mbi fitimin

Shoqëria ka përcaktuar tatimin në fund të vitit në përputhje me legjislacionin shqiptar. Në 2025, norma e tatimit në Shqipëri është e barabartë me 15% (2024: 15%) e fitimit të tatueshëm. Më poshtë paraqitet rakordimi i tatimit mbi fitimin i përllëgaritur me normën e aplikueshme të tatimit me fitimin kontabël:

	<u>31 dhjetor 2025</u>	<u>31 dhjetor 2024</u>
Tatim fitimi korrent	88,918,936	70,253,949
Taksat e shtyra	-	-
Totali	<u>88,918,936</u>	<u>70,253,949</u>
Rakordimi i mëposhtëm tregon marrëdhënien mes fitimit para dhe pas normës efektive të tatimit:		
Fitimi para tatimit	<u>134,705,330</u>	<u>103,616,133</u>
Shpenzimi i tatim fitimit teorik duke përdorur normën 15%	20,205,799	15,542,420
Efekt i tatimit:		
Të ardhurat përjashtuar taksën	68,713,137	54,711,530
Shpenzime jo të zbritshme	<u>88,918,936</u>	<u>70,253,949</u>
Përdorimi i humbjeve nga tatimi të mbartur nga vitet e mëparëshme		
Barra tatimore efektive	<u>88,918,936</u>	<u>70,253,949</u>
Barra tatimore efektive, %	<u>66.01%</u>	<u>67.80%</u>

Në efektin tatimor të shpenzimeve të pazbritshme është përfshirë një shumë prej Lek 57,180,019 (2024: Lek 40,377,960) që lidhet me shpenzimet për shërbimet e marra nga Raiffeisen Bank sh.a.

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

21. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut

a) Matja e vlerës së drejtë

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

Paraja dhe ekuivalentët e saj

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

Aktivet financiare me kosto amortizuar

Vlera e drejtë e aktiveve financiare me kosto të amortizuar është 19,679,404 Lek. Vlera e drejtë për këtë investim është llogaritur duke përdorur një model të skontimit të flukseve të parasë bazuar në një kurbë kthimi të përshtatshme për periudhën e mbetur të maturimit.

b) Administrimi i rrezikut financiar

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

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

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

Struktura e administrimit të rrezikut

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

(i) Rreziku i kredisë

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

	31 dhjetor 2025	31 dhjetor 2024
Paraja dhe ekuivalentët e saj	374,718,597	475,096,887
Aktive Financiare të mbajtura deri në maturim	123,814,918	100,177,532
Totali	498,533,515	575,274,418

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

Shënimet shpjeguese të pasqyrave financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2025
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

21. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)

(b) Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

(i) Rreziku i kredisë (vazhdim)

Ekspozimi ndaj rrezikut të kredisë:

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

	31 dhjetor 2025	31 dhjetor 2024
Vendase	498,533,515	575,274,418
	498,533,515	575,274,418

Cilësia e kredisë së aktiveve financiare është si vijon:

	2025				2024	
	Niveli 1	Niveli 2	Niveli 3	POCI	Totali	Totali
Qeveria e Republikës së Shqipërisë BB-	123,814,918	-	-	-	123,814,918	100,177,532
Paraja dhe ekuivalentët e saj, te pa rankuara	374,718,597	-	-	-	374,718,597	475,096,887
Humbja nga zhvlerësimi	(77,136)	-	-	-	(77,136)	(3,068,893)
Vlera kontabël	498,456,379	-	-	-	498,456,379	572,205,525

Investimet e letrave me vlerë

Rreziku i kredisë së portofolit të letrave me vlerë të investimit vlerësohet në bazë të të dhënave historike dhe vlerësimit të aftësisë së qeverisë shqiptare për të përmbushur detyrimet e saj kontraktuale të flukseve të parasë në monedhën vendase në afatin e shkurtër.

Qeveria shqiptare është vlerësuar si BB-, e qëndrueshme, bazuar në vlerësimin e Standard & Poor's dhe BA3, të qëndrueshëm, bazuar në vlerësimin e Moody's.

Paraja dhe ekuivalentët e saj

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

Të arkëtueshme nga Fondet

Normat e humbjeve bazohen në përvojën aktuale të humbjes së kredisë gjatë pesë viteve të fundit. Këto norma rregullohen me faktorë skalarë për të pasqyruar ndryshimet midis kushteve ekonomike gjatë periudhës mbi të cilën janë grumbulluar të dhënat historike, kushtet aktuale dhe pikëpamjen e Shoqërisë për kushtet ekonomike gjatë jetës së pritshme të të arkëtueshmeve. Në tabelën e mëposhtme jepen informacione për ekspozimin ndaj rrezikut të kredisë dhe HPK më 31 dhjetor 2025 dhe 2024:

31 dhjetor 2025	Mesatarja e ponderuar e raportit të humbjes	Vlera kontabël	Humbja nga zhvlerësimi	Zhvlerësim i kredise
Në Lek				
Pa vonesa	0%	63,489,798	-	Jo
		63,489,798	-	
31 dhjetor 2024				
Pa vonesa	0%	55,504,718	-	Jo
		55,504,718	-	

21 Instrumentet financiare - Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)

(b) Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

(i) Rreziku i kredisë (vazhdim)

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

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

Shiko politikën kontabël në shënimin 7(g)(vii).

Rritje e ndjeshme e rrezikut të kredisë

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

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

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

Përkufizimi i deshtimit

Shoqëria konsideron që një aktiv financiar ka dështuar kur:

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

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

- cilësorë – p.sh. shkeljet e kushteve financiare të kontratës;
- sasiore- p.sh. vonesat në pagesë dhe mospagimi i ndonjë detyrimi tjetër nga i njëjti huamarrës; dhe
- bazuar në të dhënat e zhvilluara së brendshmi dhe të marra nga burime të jashtme.

Të dhënat e përdorura në vlerësimin nëse një instrument financiar ka dështuar dhe rëndësia e tyre mund të ndryshojë me kalimin e kohës për të pasqyruar ndryshimet në rrethana

Mjetet financiare të modifikuara

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

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

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

21. Instrumentet financiare - Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)

(b) Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

(i) Rreziku i kredisë (vazhdim)

Matje e HPK

Të arkëtueshme nga Fondet

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

Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj mbahet me Bankat tregtare në Shqipëri. Shoqëria aplikon një bazë humbjeje 12-mujore dhe reflekton maturitetet e shkurtra të ekspozimeve në vlerësimin e zhvlerësimit. Në zbatimin fillestar të SNRF 9, për shkak të ekspozimeve afatshkurtra, Shoqëria nuk ka njohur një humbje nga zhvlerësimi më 1 janar 2025 dhe gjatë vitit 2024.

Investimet e letrave me vlerë

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

- Probabiliteti i Mospagesës (PM);
- Humbja në rast Mospagese (HM);
- Ekspozimi në rast Mospagese (EM).

Vlerësimet e PM janë vlerësime në një datë të caktuar, të cilat llogariten në bazë të të dhënave të mbledhura brenda dhe jashtë, që përbëjnë faktorë sasiore dhe cilësorë.

HM është madhësia e humbjes së mundshme nëse ka një default dhe vlerësohet bazuar në parametrat e llogaritur nga agjencitë e vlerësimit.

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

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

Më 31 dhjetor 2025 dhe 31 dhjetor 2024, Shoqëria nuk kishte aktive financiare të zhvlerësuara.

21. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)

(ii) Rreziku i likuiditetit

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

Menaxhimi i rrezikut të likuiditetit

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

31 dhjetor 2025	Deri në 1 muaj	1- 3 muaj	3 - 6 muaj	6 - 12 muaj	Më shumë se 1 vit	Totali
Aktivët						
Paraja dhe ekuivalentët e saj	374,718,597	-	-	-	-	374,718,597
Të arketueshme nga Fondet	63,489,798	-	-	-	-	63,489,798
Letra me vlerë	-	20,364,402	54,427,842	49,022,674	-	123,814,918
Totali	438,208,395	20,364,402	54,427,842	49,022,674	-	562,023,313
Detyrimet						
Detyrime të tjera	58,679,465	-	-	-	-	58,679,465
Detyrime qiraje	489,400	978,800	1,468,200	2,936,400	49,674,100	55,546,900
Totali	59,168,865	978,800	1,468,200	2,936,400	49,674,100	114,226,365
Rreziku i likuiditetit	379,039,530	19,385,602	52,959,642	46,086,274	(49,674,100)	447,796,948
Kumulative	379,039,530	398,425,132	451,384,774	497,471,048	447,796,948	
31 dhjetor 2024	Deri në 1 muaj	1- 3 muaj	3 - 6 muaj	6 - 12 muaj	Më shumë se 1 vit	Totali
Aktivët						
Paraja dhe ekuivalentët e saj	475,096,887	-	-	-	-	475,096,887
Të arketueshme nga Fondet	55,504,718	-	-	-	-	55,504,718
Letra me vlerë	79,720,907	-	-	-	20,456,625	100,177,532
Totali	610,322,511	-	-	-	20,456,625	630,779,136
Detyrimet						
Detyrime të tjera	38,139,315	-	-	-	-	38,139,315
Detyrime qiraje	198,532	397,064	595,596	1,191,192	13,103,104	15,485,488
Totali	38,337,847	397,064	595,596	1,191,192	13,103,104	53,624,803
Rreziku i likuiditetit	571,984,664	(397,064)	(595,596)	(1,191,192)	7,353,521	577,154,333
Kumulative	571,984,664	571,587,600	570,992,004	569,800,812	577,154,333	

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

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025

(Amounts in Lek, unless otherwise stated)

21. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)

(b) Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

(iii) Rreziku i tregut

Rreziku i tregut është rreziku që ndryshimet në çmimet e tregut, të tilla si norma e interesit, kurset e këmbimit valutor dhe përhapjet e kreditë do të ndikojnë në të ardhurat e Shoqërisë ose në vlerën e zotërimeve të instrumenteve financiare. Qëllimi i menaxhimit të rrezikut të tregut është të menaxhojë dhe kontrollojë ekspozimet ndaj rrezikut të tregut brenda parametrave të pranueshëm, duke optimizuar kthimin në rrezik.

Ekspozimi ndaj rrezikut të normës së interesit

Rreziku kryesor për të cilin janë ekspozuar portofolet tregtare është rreziku i humbjes nga luhatjet në flukset e ardhshme të parave ose vlerat e drejta të instrumentit financiar për shkak të një ndryshimi në normat e interesit të tregut (Vlerat aktuale neto të aktiveve dhe detyrimeve). Rreziku i normës së interesit menaxhohet kryesisht përmes monitorimit të mangësive të normave të interesit. Aktivet financiare që mbartin interesa më 31 dhjetor 2025 dhe 31 dhjetor 2024 janë paraqitur më poshtë:

	31 dhjetor 2025	31 dhjetor 2024
Llogari në Bankë	28,205,000	15,061,599
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	300,022,192	460,035,288
Depozita në Euro me maturim me pak se 3 muaj	46,491,405	-
	374,718,597	475,096,887

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

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

Ekspozimi ndaj rrezikut të kursit të këmbimit

Shoqëria nuk është e ekspozuar në mënyrë të konsiderueshme ndaj rrezikut të monedhës pasi transaksionet në monedhat e huaja nuk janë të shpeshta. Rreziku i valutës menaxhohet përmes përdorimit të përputhjes së aktiveve dhe detyrimeve. Normat e aplikueshme zyrtare të Shoqërisë (Lek ndaj njësisë së monedhës së huaj) për monedhat kryesore më 31 dhjetor 2025 dhe 2024 ishin si më poshtë:

	31 dhjetor 2025		31 dhjetor 2024	
	<i>Fundi i vitit</i>	<i>Mesatare</i>	<i>Fundi i vitit</i>	<i>Mesatare</i>
United States dollar (USD)	96.77	93.04	94.26	93.04
European Union currency unit (EUR)	98.15	100.70	98.15	100.70

(iv) Rreziku operacional

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

- Segregimi i duhur i detyrave, duke përfshirë autorizimin e pavarur të transaksioneve
- pajtimin dhe monitorimin e transaksioneve
- pajtueshmërinë me kërkesat rregullatore dhe ligjore
- dokumentimin e kontrolleve dhe procedurave
- Vlerësimi periodik i rreziqeve operacionale, përshtatshmëria e kontrolleve dhe procedurave
- Raportimi i humbjeve operacionale dhe veprimi i propozuar riparues
- Zhvillimi i planeve të emergjencës

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

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025

(Amounts in Lek, unless otherwise stated)

21. Instrumentet financiare – Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut (vazhdim)

(b) Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)

(iv) Rreziku operacional (vazhdim)

- Trajnimi dhe zhvillimi profesional, standardet etike dhe të biznesit
- zbutjen e riskut, duke përfshirë sigurimin aty ku kjo është efektive.

22. Palët e lidhura

Shoqëria ka një marrëdhënie palësh të lidhura me shoqërinë mëmë, Raiffeisen Bank sh.a. Më 31 dhjetor 2025 dhe 2024, Shoqëria ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura:

Ndaj Raiffeisen Bank sh.a.

Pasqyra e pozicionit financiar	31 dhjetor 2025	31 dhjetor 2024
Paraja dhe ekuivalentet e saj (Shënimi 8)	374,014,439	473,737,820
Totali	374,014,439	473,737,820

Pasqyra e fitim ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse

Shpenzime

Shpenzime për transaksione	186,820	218,333
Totali	186,820	218,333

Shpenzime (Shënimi 19)

Tarifa të tjera të administrimit të fondeve	381,200,125	269,186,400
Shpenzime të shitjes	11,753,500	12,068,700
Totali	392,953,625	281,255,100

Divident i shpërndarë dhe i paguar	134,290,000	64,080,000
------------------------------------	-------------	------------

Ndaj Fondeve

Të arkëtueshme nga Fondet (Shënimi 9)	63,489,798	55,504,718
	63,489,798	55,504,718

Pasqyra e fitim ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse

Të ardhura

Të ardhura nga administrimi I fondeve	710,262,259	568,514,113
Të ardhura nga tërheqjet	2,353,097	2,716,931
Totali	712,615,356	571,231,044

Kompensimi për drejtimin kyç

Shpenzime

Kompensimi për personelin kyç

Përfitimet afatshkrurtra	19,595,511	18,500,375
Përfitimet pas punesimit	899,703	611,275
Totali	20,495,213	19,111,649

23. Ngjarjet pas datës së raportimit

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