

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

Raportimet Financiare për tremujorin I 2026 për
Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare

Prill 2026

Pasqyrat financiare të Raiffeisen Invest -Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive	
Informacioni	Përshkrimi, vlera
Kodi i shoqërisë administruese	K51928001I
Numri i regjistrimit në QKR	
Numri për raportimin	1
Adresa	Rruga Abdyl Frasherit"EGT Tower,Tirane
Telefon/fax	+355 694040481
Email:	Edlira.konini@raiffeisen.al
Faqe Web	www.raiffeisen-invest.al
Data e licensimit	18 Tetor 2010
Emri dhe mbiemri i Kryetarit dhe anëtarëve të Këshillit Administrativ	Donalda Gjorga - Kryetare Peter Zilinek-Zv.Kryetar Juela Ahmeti-anëtare Elona Llaci-anëtare Edlira Konini-anëtare Elsa Kristo-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	RSM Albania Shpk
Banka (depozitari) me të cilin kryen veprimet shoqëria e administrimit	First Investment Bank, Albania
Numrat e llogarive:	
Nr e llogarive të Shoqërisë Administruese:	
Raiffeisen Bank	AL75 2021 1037 0000 0000 0095 9145
Raiffeisen Bank	AL58 2021 1037 0000 0002 7095 9145
Raiffeisen Bank	AL75 2021 1013 0000 0000 1295 9145
First Investment Bank Albania	AL18 2151 1031 ALL1 0000 0401 7500
Nr e llogarive të Fondit të Pensionit Privat Raiffeisen:	
First Investment Bank Albania	AL78 2151 1031 ALL1 0000 0393 3000
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Prestigj:	
First Investment Bank Albania	AL43 2151 1031 ALL1 0000 0524 4100
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Invest Euro:	
First Investment Bank Albania	AL03 2151 1031 EUR1 0000 0610 6600
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Vizion:	
First Investment Bank Albania	AL60 2151 1031 ALL1 0000 1172 3200
Nr i llogarisë të Fondit të Investimit Raiffeisen Miks:	
First Investment Bank Albania	AL32 2151 1031 EUR1 0000 1473 1900
Nr i llogarisë të Fondit të Qëndrueshëm Raiffeisen Solid	
First Investment Bank Albania	AL48 2151 1031 EUR1 0000 1987 3000

1. Pasqyra e Bilancit

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

Kodi i shoqërisë: **K519280011**

Për datën: **31/03/2026**

AKTIVI	Shënime	Lek	Lek
		31/12/2025	31/03/2026
A. Aktive afatgjata (I+II+III+IV)		202,147,707	209,219,609
I. Aktive afatgjata materiale (1+2)		72,138,637	69,961,304
1. Toka dhe Ndërtesa			
a) E drejta e perdorimit te ambjenteve		55,546,900	54,078,700
2. Të tjera aktive afatgjata materiale	6	16,591,737	15,882,604
II. Aktive jo-materiale	7	6,194,151	5,447,902
III. Aktive financiare(1+2+3+4)		123,814,918	133,810,404
1. Depozita bankare			
2. Të vlefshme për shitje	8		
3. Të mbajtura deri në maturim	8	123,814,918	133,810,404
4. Të tjera aktive financiare afatgjata			
IV. Investimet që kontabilizohen duke përdorur metodën e kapitalit neto			
B. Aktivi tatimor i shtyrë			
C. Aktive afatshkurtra (I+II+III+IV+V+VI)		439,232,912	288,623,857
I. Pajisje në magazinë, inventar i imët dhe pajisje të tjera			
II. Llogari të arkëtueshme tregtare (1+2+3+4)		63,553,794	64,851,429
1. Llogari të arkëtueshme nga fondet e pensioneve dhe investimeve	9	63,489,798	64,804,661
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		63,996	46,768
III. Aktive financiare (1+2)		0	0
1. Depozita bankare			
2. Të tjera aktive dhe llogari të arkëtueshme afatshkurtër të vlefshme për shitje	8		
3. Të tjera aktive dhe llogari të arkëtueshme afatshkurtër të mbajtura deri në maturim	8		
4. Kuota ne fonde investimi			
IV. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare (1+2)		374,654,600	222,615,648
1. Llogari rrjedhëse dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në bankë	10	374,654,600	222,615,648
2. Mjete monetare në arkë			
V. Shpenzime të parapaguara	11	1,024,518	1,156,780
VI. Shpenzime të llogaritura			
D. Totali i Aktiveve(A+B+C)		641,380,619	497,843,466

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 23.

PASIVI	Shënime	Lek	Lek
		31/12/2025	31/03/2026
A. Kapitali (I+II+III+IV+V+VI)		526,248,697	400,805,857
I. Kapitali i nënshkuar	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		381,462,303	292,958,697
VI. Fitimi /humbja neto për periudhën		45,786,394	8,847,160
B. Detyrime afatgjata (I+II+III)			
I. Detyrime ndaj fondeve të pensionit dhe investimeve			
II. Detyrime të lidhura me hua dhe kredi			
III. Detyrime të tjera afatgjata			
C. Detyrim tatimor i shtyrë			
D. Provigjone për shpenzime dhe rreziqe			
E. Detyrime afatshkurtra (I+II+III+IV+V)		115,131,922	97,037,609
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	115,131,922	97,037,609
IV. Shpenzime të shtyra			
V. Të ardhura të marra në avancë			
F. Totali i pasivit (A+B+C+D+E)		641,380,619	497,843,466

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 23.

2. Pasqyra e Fitim / Humbjeve

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

Kodi i shoqërisë: **K519280011**

Për datën: **31/03/2026**

	Shënime	Lek	Lek
		31/03/2025	31/03/2026
I.Të ardhura nga administrimi i fondit (1+2+3)		167,034,657	184,747,367
1.Tarifa të administrimit		167,034,657	184,747,367
a) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Raiffeisen Prestige		114,196,542	125,785,373
b) Tarifa te administrimit nga Fondi i Pensioneve Vullnetare Raiffeisen		6,269,990	7,565,847
c) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Raiffeisen Invest EURO		12,856,251	16,669,518
d) Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit RaiffeisenVizion		31,990,293	32,672,088
F)Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Miks		1,203,724	1,339,196
F)Tarifa te administrimit nga Fondi Investimit Solid		517,856	715,346
2.Tarifa të largimit nga fondit			
3.Tarifa të tjera			
II. Shpenzime nga administrimi i fondit (1+2+3+4)		90,166,000	104,808,575
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	2,986,200	2,889,600
5. Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të pensionit	15		
6. Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të investimeve	15	87,179,800	101,918,975
III. Fitim / Humbja nga administrimi i fondit të pensionit/investimeve (+/-) (I - II)		76,868,657	79,938,792
IV. Të ardhura të tjera			
V. Shpenzime të veprimtarisë së shoqërisë administruese (1+2+3+4+5+6)		36,187,948	50,878,178
1. Shpenzime për materiale			
2. Shpenzime për personelin	16	15,591,285	17,801,716
3. Amortizim i aktiveve materiale/jomateriale afatgjata		2,024,007	3,127,183
4. Rregullim i vlerës së aktiveve afashkurtra			
5. Provigjone për shpenzime dhe rreziqe			
6. Shpenzime të tjera të veprimtarisë	17	18,572,656	29,949,278
VI. Të ardhura financiare	18	1,307,344	1,913,607
VII. Shpenzime financiare	18	22,993	14,591
VIII. Fitim / Humbja para tatimit (III+IV-V+VI-VII)		41,965,060	30,959,631
IX. Tatimi mbi fitimin	19	19,633,188	22,112,471
X. Fitim / Humbja neto për periudhën (VIII-IX)		22,331,873	8,847,160

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 23.

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: **31/03/2026**

	Lek	Lek
	31/03/2025	31/03/2026
a. Arkëtime nga veprimtaria shfrytëzuese	177,087,184	184,656,217
b. Pagesa për veprimtarinë shfrytëzuese	149,838,625	327,243,234
c. Flukse monetare neto nga veprimtaria shfrytëzuese (a - b)	27,248,559	-142,587,017
d. Arkëtime nga veprimtaria investuese		
e. Pagesa për veprimtarinë investuese	-25,000	-189,600
f. Flukse monetare neto nga veprimtaria investuese (d - e)	-25,000	-189,600
g. Arkëtime nga veprimtaria financuese	1,322,210,848	1,003,565,164
h. Pagesa për veprimtarinë financuese	-1,445,000,000	-1,012,827,500
i. Fluksi monetar neto nga veprimtaria financuese (g - h)		-9,262,336
j. Rritja/rënia neto në mjetet monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare(c+f+i)	-95,565,593	-152,038,952
k. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në fillim të periudhës kont	461,919,031	374,654,600
l. Mjete monetare dhe ekuivalentë të mjeteve monetare në fund të periudhës kont	366,353,438	222,615,648

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: **31/03/2026**

	Lek	Lek	Lek	Lek
	31/12/2025	Rritje	Zbritje	31/03/2026
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	427,248,697			427,248,697
VI. Fitimi (Humbja) e periudhës financiare		8,847,160		8,847,160
VII. Pagesat e dividendit		0	134,290,000	-134,290,000
VIII. Ndryshimet në politikat kontabël dhe korigjime (1+2+3+4+5+6)	0	0	0	0
1. Kapitali i nënshkruar				
2. Rezerva kapitali				
3. Rezerva e rivlerësimit				
4. Rezerva të tjera				
5. Fitime (Humbje) të mbartura				
6. Fitimi (humbja) e periudhës financiare				
IX: Shuma që i takon interesit të pakicës				
TOTALI I KAPITALIT	526,248,697	8,847,160	-134,290,000	400,805,857

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 23.

5. Pasqyra e raportit të kapitalit

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**

Për periudhën: **31/03/2026**

Emërtimi	Vlera
Kapitali fillestar	15,800,000
Më pak ose i barabartë me	31,600,000,000
Aktive nën administrim	65,117,823,724.74
Diferenca	33,517,823,725
Rritja me 0.02% të tejkalimit	6,703,565
Kërkesa ligjore e kapitalit	22,503,564.74

6. Pasqyra e shpenzimeve fikse

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

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest

Për periudhën: 31/03/2026

Shpenzime Fikse (Emërtimi i zërave)	Vlera
Sigurime dhe kontribute pensioni	551,805.00
Siguracion makine	77,905.00
Shpenzime Bloomberg	655,378.69
Shpenzime Reuters	589,406.10
Capital Economics	1,616,025.00
Shpenzime per zyren	444,617.94
shpenzime shitje RBAL	2,889,600.00
Shpenzime auditimi	784,061.52
Shpenzime mirembajtje Primera	2,677,909.97
Shpenzime mirembajtje software	1,874,126.75
Publicitet/Reklama	514,745.60
Shpenzime postare dhe telekom	95,739.93
Shpenzime parkimi dhe karburant	143,102.00
Sherbime bankare	38,130.36
Shpenzime komisione per banken Kustodiane	19,126.94
Tatime dhe taksa te tjera	2,512,676.24
Pagat dhe shperblimet e personelit	15,881,261.84
Sigurimet shoqerore dhe shendetesore	1,368,649.42
Amortizim I aktiveve te patrupezuara	746,249.73
Amortizim I AQ afatgjate	774,651.47
Amortizim I AQ afatgjate (makinat)	138,082.05
Amortizim qerate	1,468,200.00
Totali i shpenzimeve fikse	35,861,451.55

Pasqyrat duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 10 deri në 23

7. Pasqyra e detajimit të tarifave

Emri i shoqërisë administruese: Raiffeisen Invest -**Shoqëria Administruese e Fondeve te Pensionit**
 Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**
 Për periudhën: **31/03/2026**

Emertimi I Fondit	Lloji I Fondit	Tarifa e Administrimit
Fondi i Investimit Raiffeisen Prestige	Fond Investimi	125,785,373
Fondi i Pensioneve Privat Raiffeisen	Fond Pensioni	7,565,847
Fondi i Investimit Raiffeisen Invest EURO	Fond Investimi	16,669,518
Investimit RaiffeisenVizion	Fond Investimi	32,672,088
Fondi I Investimit Miks	Fond Investimi	1,339,196
Fondi Qendrushem Raiffeisen Solid	Fond Investimi	715,346

8 Pasqyra e strukturës së investimeve

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

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**
 Për periudhën: **31/03/2026**

Pozicioni	Referenca	Maturiteti	Vlera në momentin e depozitimit	Vlera në datën e raportimit
Depozita afatshkurtra	PREDEP002	<= 3 Muaj	52,827,500.00	52,874,267.65
Llogari Rrjedhese				169,788,147.81

8. Pasqyra e strukturës së investimeve
 8.2 Letra me vlerë të tjera

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

Emri i shoqërisë administruese: **Raiffeisen Invest**
 Për periudhën: **31/03/2026**

Lloji	ISIN	Maturiteti	Vlera nominale (Lek)	Shpenzimet e blerjes (Lek)	Vlera në datën e raportimit (Lek) 31/03/2026
Bono të thesarit vendase			135,000,000	132,741,098	133,810,404
	AL000A4EH3N9	1 vjecare	50,000,000	48,764,768	49,334,875
	AL000A4ELFA9	6 mujore	55,000,000	54,328,176	54,767,446
	AL000A4EG308	6 mujore	30,000,000	29,648,154	29,708,083
Emetime të bankës qendrore vendase					
Dëftesa tregtare vendase TOTALI VENDASE TOTALI TË HUAJA					
Kuota në fonde vendase					
Tituj të tjerë vendas					
Bono thesarit të huaja					
Emetime të bankës qendrore të huaj					
Dëftesa tregtare të huaja					
Kuota në fonde të huaja					
Letra me vlerë të tjera (brenda vendit)					
Tituj të tjerë të huaj					
TOTALI VENDASE			135,000,000	132,741,098	133,810,404
TOTALI TE HUAJA					

Pasqyrat duhet të lexohet së bashku me shënimet që janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare, të paraqitura në faqet 10 deri në 23

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, liçencoi "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, licensoi 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 prezantuese.

d) Përdorimi i vlerësimeve dhe gjykimeve

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

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

3. PËRMBLEDHJE E POLITIKAVE TË RËNDËSISHME KONTABËL

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

(a) Transaksionet në monedhë të huaj

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

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

(b) Të ardhurat nga investimet

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

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

(c) Shpenzimet operative

Shpenzimet operative regjistrohen kur ato ndodhin.

(d) Përfitimet e punonjësve

- *Sigurime shoqërore*

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

Autoritetet lokale janë përgjegjëse për përcaktimin e kufirit minimal ligjor të vendosur për pensionet në Shqipëri sipas një plani kontributësh 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 skontohe 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 atë 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 atë 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

Aktivitet 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 date kontabilizimi të aktivitet, datën e shlyerjes. Dita e shlyerjes është dita kur aktivitet i levrohet entitetit. Dita e shlyerjes i referohet a) njohjes së aktivitet në ditën kur ai merret nga entiteti b) c' regjistrimit të aktivitet 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 aktivitet gjatë periudhës midis datës së tregtimit dhe datës së shlyerjes. Me fjalë të tjera, ndryshimi në vlerë nuk njihet për aktivitet të mbajtura me kosto ose kosto të amortizuara; por njihet si fitim ose humbje për aktivitet e klasifikuar si aktive financiare të mbajtura me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes; dhe njihet në pasqyrën e të ardhurave gjithëpërfshirëse për aktivitet e vlefshme për shitje.

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

Ç'regjistrimi

Fondi ç'regjistron 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 aktivit financiar janë transferuar në një transaksion me të cilin transferohen kryesisht të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë së aktiv financiar. Fondi nuk njuh 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 aktivit të transferuar, ose një pjesë të tyre. Nëse të gjitha ose kryesisht të gjitha rreziqet dhe përfitimet mbahen, atëherë aktivet e transferuara nuk ç'regjistrohen 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 ç'regjistrohet 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 aktivit dhe që ngjarja që sjell humbje ka ndikim në flukset e ardhshme të parasë së aktivit, 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 shërblimeve ditore të aktiveve afatgjata materiale njihen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave në momentin kur ndodhin.

- *Zhvlerësimi*

Zhvlerësimi njihet në pasqyrën përmbledhëse 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:

Kategoria e aktivitetit	2026	2025
• 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 aktivit.

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 aktivit 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 kërkohen 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 financiare 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 kontrolleve. 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 mars 2026</u>	<u>31 mars 2025</u>
Obligacione qeveritare		20,183,632
Bono thesari	133,810,404	203,351,152
	<u>133,810,404</u>	<u>223,534,784</u>

Rrezikut i normave të interesit

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

Rreziku i likuiditetit

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

Rreziku i tregut

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

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

Rreziku operacional

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

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

Rreziku rregullator

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

Rreziku i mos-diversifikimit

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

Rreziku i palës tjetër

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

Rreziku i personelit kyc

Performanca e 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 vlerë janë mbajtur me vlerën e drejtë.

6. AKTIVE AFATGJATA MATERIALE

	Automjete	ajisje zyre dhe informatik	E drejtë përdorimi e asetit	Rikonstrukcion ambjeshesh	Totali
Kosto					
Gjendja më 1 janar 2025	14,898,963	23,073,226	28,552,062		66,524,251
Shtesa		25,000			25,000
Pakesime					0
Gjendja më 31 mars 2025	14,898,963	23,098,226	28,552,062		66,549,251
Zhvlerësimi i akumuluar					
Gjendja më 1 janar 2025	12,689,650	18,508,561	9,993,222		41,191,434
Shpenzimi i vitit	138,084	340,134	713,801		1,192,019
Gjendja më 31 mars 2025	12,827,734	18,848,695	10,707,023		42,383,453
Vlera kontabel					
Më 1 Janar 2025	2,209,313	4,564,664	18,558,839		25,332,817
Më 31 mars 2025	2,071,229	4,249,530	17,845,039		24,165,798
Kosto					
Gjendja më 1 janar 2026	7,394,550	26,745,148	58,728,000	8,766,308	101,634,006
Shtesa		189,600			189,600
Pakesime					0
Gjendja më 31 mars 2026	7,394,550 [✓]	26,934,748	58,728,000	8,766,308	101,823,606
Zhvlerësimi i akumuluar					
Gjendja më 1 janar 2026	5,737,565	20,124,386	3,181,101	438,315	29,481,367
Shpenzimi i vitit	138,084	555,494	1,468,200	219,158	2,380,935
Gjendja më 31 mars 2026	5,875,649	20,679,880	4,649,301 [✓]	657,473	31,862,302
Vlera kontabel					
Më 1 Janar 2026	1,656,985	6,620,762	55,546,899	8,327,993	72,152,639
Më 31 mars 2026	1,518,902	6,254,868	54,078,699	8,108,835	69,961,304

Nuk ka aktive të vendosura si kolateral më 31 mars 2026.

7. AKTIVE AFATGJATA JOMATERIALE

	Programe Kompjuterike
Kosto	
Gjendja më 1 janar 2025	40,786,805
Shtesa	
Pakësime	
Gjendja më 31 mars 2025	40,786,805
Zhvlerësimi i akumuluar	
Gjendja më 1 janar 2025	32,033,794
Shpenzimi i vitit	831,989
Pakësime	
Gjendja më 31 mars 2025	32,865,782
Vlera kontabël	
Më 1 janar 2025	8,753,011
Më 31 mars 2025	7,921,022
Kosto	
Gjendja më 1 janar 2026	41,158,652
Shtesa	
Pakësime	
Gjendja më 31 mars 2026	41,158,652
Zhvlerësimi i akumuluar	
Gjendja më 1 janar 2026	34,964,501
Shpenzimi i vitit	746,250
Pakësime	
Gjendja më 31 mars 2026	35,710,751
Vlera kontabël	
Më 1 janar 2026	6,194,151
Më 31 mars 2026	5,447,902

8. INVESTIME TE MBAJTURA PER MATURIM

	<u>31 mars 2026</u>	<u>31 mars 2025</u>
Vlera nominale		20,183,632
Bono Rhesari	133,810,404	203,351,152
	<u>133,810,404</u>	<u>223,534,784</u>

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përlogaritura	Vlera kontabël
Bono thesari	135,000,000	(1,189,596)		133,810,404
Më 31 mars 2026	<u>135,000,000</u>	<u>(1,189,596)</u>	0	<u>133,810,404</u>

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përlogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare	20,000,000	83,632	100,000	20,183,632
Bono thesari	205,000,000	(1,648,848)	0	203,351,152
Më 31 mars 2025	<u>225,000,000</u>	<u>(1,565,216)</u>	100,000	<u>223,534,784</u>

9. LLOGARI TË ARKËTUESHME

	<u>31 mars 2026</u>	<u>31 mars 2025</u>
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj	44,236,836	40,825,484
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion	11,426,839	11,332,802
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO	5,784,875	4,449,874
Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit	2,649,884	2,191,475
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks	460,557	416,048
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Solid	245,671	184,975
Penalitete për tërheqje të parakohshme nga Fondi i Pensionit		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 Vizion (Audit)		313,350
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks (Audit)		313,350
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Solid (Audit)		212,461
	<u>64,804,661</u>	<u>61,244,246</u>

10. PARAJA DHE EKVIVALENTËT E SAJ

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

	<u>31 mars 2026</u>	<u>31 mars 2025</u>
Llogari në Bank	169,788,148	26,353,438
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	52,827,500	340,000,000
	<u>222,615,648</u>	<u>366,353,438</u>
	<u>31 mars 2026</u>	<u>31 mars 2025</u>
Llogari rrjedhes pranë:		
Raiffeisen Bank	221,323,554	364,641,411
First Investment Bank	1,292,093	1,712,027
Totali	<u>222,615,648</u>	<u>366,353,438</u>

Më datë 31.03.2026 dhe 31.03.2025 depozitat janë të detajuara si më poshtë:

ALL	31 mars 2026	31 mars 2025
Data e vendosjes		04 mars 2025
Data e maturimit		03 prill 2025
Norma e interesit		0.10%
EUR	31 mars 2026	31 mars 2025
Data e vendosjes	05 mars 2026	
Data e maturimit	04 qershor 2026	
Norma e interesit	1.20%	

11. SHPENZIME TE PARAPAGUARA

	31 mars 2026	31 mars 2025
Shpenzime të parapaguara personelit sigurimet shendetesor privat	80,609.86	190,631
Shpenzime te parapaguara RBAL		2,089,900
Shpenzime të parapaguara tatim fitimi		
Të tjera	1,076,170	2,681,282
Totali	1,156,780	4,961,813

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 2026 kapitali aksionar është 90,000,000 Lek, i ndarë në 12,857 aksione me vlerë nominale prej 7,000 Lek secili. Struktura aksionare më 31 mars 2026 paraqitet si më poshtë:

	31 mars 2026		31 mars 2025	
	Në Lek		Në Lek	
	Në %	Në Lek	Në %	Në Lek
Raiffeisen Bank sh.a	100	90,000,000	100	90,000,000
Totali	100	90,000,000	100	90,000,000

13. REZERVA LIGJORE

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

Gjendja në rezervën ligjore më datë 31.03.2026 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 mars 2026	31 mars 2025
Detyrime për sponsorizime	16,197,536	17,600,734
Detyrime për personelin	10,483,687	9,060,463
Shpenzime të përlogaritura auditimi	3,828,289	686,499
Furnitorë	1,855,427	191,521
Detyrime për sigurimet shoqërore	772,159	708,872
Tatim mbi të ardhurat nga punësimi	554,626	542,787
Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	253,369	210,064
Detyrime për Banken Kujdestare	114,865	94,993
Detyrime për qerate	55,258,053	14,712,252
Detyrime nga tatimeve	4,548,984	2,962,070
Të tjera	3,170,614	4,352,751
Totali	97,037,609	51,123,009

15. SHPENZIME NGA ADMINISTRIMI I FONDEVE

Shpenzimet nga administrimi i fondeve përbëhen si më poshtë:

	31 mars 2026	31 mars 2025
Shpenzime të shitjes me agjent	2,889,600	2,986,200
Shpenzime të tjera të administrimit të fondeve të pensionit dhe investimeve	101,918,975	87,179,800
Totali	104,808,575	90,166,000

16. SHPENZIMET PËR PERSONELIN

Shpenzimet për personelin përbëhen si më poshtë:

	31 mars 2026	31 mars 2025
Paga, shpërblime	15,881,262	13,866,072
Sigurime shoqërore	1,368,649	1,222,769
Kosto të tjera të personelit	551,805	502,444
	17,801,716	15,591,285

Më datën 31 mars 2026, Shoqëria ka të punësuar 16 punonjës.

17. SHPENZIME TË TJERA TE PËRGJITHSHME ADMINISTRATIVE

Shpenzimet e përgjithshme administrative përbëhen si më poshtë:

	31 mars 2026	31 mars 2025
Sponsorizime	13,670,000	6,495,000
Shpenzime për bankën depozitare	327,966	271,780
Shpenzime auditimi	784,062	793,172
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	253,369	210,064
Komisione	1,214,737	1,272,895
Shpenzime mirëmbajtje Invest 2/Bloomberg/Reuters	5,796,822	3,638,159
Taksa dhe TVSH	2,512,676	1,749,064
Shpenzime të tjera për personeli		81,427
Udhëtime dhe dieta	113,438	52,498
Shpenzime telefonike dhe internet	73,743	43,475
Shpenzime postare	21,997	24,800
Siguracion	77,905	67,775
Noter dhe shpenzime ligjore	232,653	18,600
Të tjera	4,869,911	3,853,947
Totali	29,949,278	18,572,656

18. TE ARDHURA DHE SHPENZIME FINANCIARE

Të ardhurat nga interesat sipas kategorive përbëhen nga:

<i>Te ardhura financiare</i>	31 mars 2026	31 mars 2025
Obligacione qeveritare	150,000	250,000
Amortizimi i premium/discount Bono thesari	711,734	
Depozit dhe llogari rrjdhese	220,435	98,411
Komisione bankare	65,000	49,500
Të ardhura të tjera	766,437	909,433
Totali	1,913,607	1,307,344
<i>Shpenzime financiare</i>	31 mars 2026	31 mars 2025
Shpenzime nga ndryshimi i kursit te kembimit	189	
Premium/discount	14,402	22,993
Totali	14,591	22,993

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% (2025:15%) 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 mars 2026	31 mars 2025
Fitimi perpara tatimit	30,959,631	41,965,060
Tatim fitimi i përlogaritur me 15%	4,643,945	6,294,759
Efekti tatimor i shpenzimeve të pazbritshme	17,468,526	13,338,428
Shpenzime tatim fitimi	22,112,471	19,633,188

20. PARASHIKIME DHE ANGAZHIME

Më 31 mars 2026, Shoqëria nuk është e përshirë në kërkesa dhe procedura ligjore.

21. TRANSAKSIONET ME PALËT E LIDHURA

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

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

Shoqëria ka marrëdhënie me palë të lidhura me shoqërinë mëmë Raiffeisen Bank sh.a. më 31/03/2026 njësia ka hyrë në transaksionet e mëposhtme dhe balanca me palët e lidhura:

	31 mars 2026	31 mars 2025
Pasqyra e pozicionit financiar		
Paraja dhe ekuivalentet e saj	221,323,554	364,641,411
Totali	221,323,554	364,641,411
Pasqyra përmbledhese e të ardhurave		
Te ardhura		
Të ardhura nga depoziat	220,435	98,411
Totali	220,435	98,411
Shpenzime		
Shpenzime neto nga transaksionet	(31,430)	(65,187)
Totali	(31,430)	(65,187)
Kompensimi për drejtimin kyç	3,916,180	4,366,949
Totali	3,916,180	4,366,949

NGJARJET PAS DATËS SË RAPORTIMIT

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

Zv.Administratore e Përgjithshme

Elsa Kristo

Specialist Financës dhe Kontabilitetit

Ivana Korapici