

# Raiffeisen Invest sh.a.

## Raport vjetor 2023

Raiffeisen Invest sh.a.  
Fondi i Investimit Raiffeisen Vizion  
Fondi i Investimit Raiffeisen Prestigj  
Fondi i Investimit Raiffeisen Invest Euro  
Fondi i Investimit Raiffeisen Miks  
Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

Ky raport nuk është një ofertë ose reklamë për shitjen e kuotave të fondeve të Raiffeisen INVEST.

Raporti vjetor përmban pasqyrat financiare të shoqërisë administruese dhe secilit prej fondeve për vitin 2023, të audituara nga shoqëria Deloitte Audit Albania sh.p.k.

---

# Përmbajtje

<b>Mesazh nga Këshilli i Administrimit</b>	4
<b>Mesazh nga Administratorja e Përgjithshme</b>	5
<b>Raiffeisen Invest sh.a.</b>	6
Misioni dhe Vlerat	6
Qeverisja e Shoqërisë	7
Kodi i Etikës	8
Konflikti i Interesit	8
Transparenca	9
Procesi i Investimit	9
Burimet Njerëzore	11
<b>Përgjegjësia Sociale</b>	13
<b>Edukimi Financiar</b>	15
<b>Raport i Menaxherëve të Fondeve</b>	17
Performanca e Fondeve – 31 Dhjetor 2023	17
Tarifa e vazhdueshme e Fondeve	17
Zhvillimet Ekonomike	18
Fondet gjatë vitit 2023	19
<b>Fondi Raiffeisen Vizion</b>	20
Politika e Investimit	20
Performanca e Fondit	20
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	21
<b>Fondi Raiffeisen Prestigj</b>	22
Politika e Investimit	22
Performanca e Fondit	23
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	23
<b>Fondi Raiffeisen Invest Euro</b>	24
Politika e Investimit	24
Performanca e Fondit	24
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	25
<b>Fondi Raiffeisen Miks</b>	27
Politika e Investimit	27
Performanca e Fondit	27
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	28
<b>Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen</b>	29
Politika e Investimit	29
Performanca e Fondit	29
Top 10 - Investimet Kryesore si përqindje e aseteve	31
<b>Raport i Menaxherit të Riskut</b>	32
<b>Pasqyrat Financiare &amp; Raporti i Audituesit të Pavarur.</b>	34
Fondi Raiffeisen Prestigj	69
Fondi Raiffeisen Invest Euro	72
Fondi Raiffeisen Vizion	75
Fondi Raiffeisen Miks	78
Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen	80

# Mesazh nga Këshilli i Administrimit

## Të nderuar investitorë,

Faleminderit që zgjodhët Raiffeisen Invest! Besimi dhe mbështetja juaj janë thelbësore në udhëtimin tonë së bashku dhe na ndihmojnë në zgjedhjen e mundësive të reja të investimit me kthime të qëndrueshme.

Fondet e Investimeve kanë pasur një vit të suksesshëm, duke demonstruar qëndrueshmëri dhe rritje pavarësisht luhatshmërive të tregut. Investimet tona strategjike dhe portofoli i larmishëm kanë dhënë kthime pozitive, duke përforcuar angazhimin tonë për të ofruar vlerë të shtuar për investitorët tanë.

Duke përdorur ekspertizën e stafit tonë të dedikuar dhe duke mbajtur një qasje të përqëndruar te klienti, ne përqijemi të arrijmë performancë të mire dhe rritje të qëndrueshme. Përkushtimi i ekipit të Raiffeisen Invest ndaj përsosmërisë dhe inovacionit nënvizon angazhimin tonë për të përmbushur dhe tejkaluar pritshmëritë e investitorëve.

Roli i Raiffeisen Invest në zhvillimin e tregut vendas të kapitalit është shumë i rëndësishëm. Duke operuar brenda një kuadri rregullator të mirëstrukturuar, shoqëria është e përkushtuar të eksplorojë mundësi të reja dhe të ofrojë produkte novatore. Kërkesat e vazhdueshme nga investitorët vendas janë gjithmonë të mirëpritura, dhe rritin besimin tonë në krijimin e një tregu me standarde të larta. Stafi i shoqërisë Raiffeisen Invest mbetet gjithmonë në dispozicion të investitorit, një bashkëpunim ky që ndër vite ka qenë dhe vazhdon të jetë i frytshëm.

Investimi në kanalet digjitale është në fokus të shoqërisë, me synimin për t'u ofruar investitorëve akses dhe komoditet në administrimin e portofolit të tyre të investimit.

Duke parë përpara, ne mbetemi optimistë për mundësitë e tregut dhe jemi të përkushtuar të përshtatim strategjitë tona për të maksimizuar kthimet duke menaxhuar rreziqet. Fokusi ynë do të vazhdojë të jetë në rritjen e qëndrueshme dhe inovacionin.

Suksesi ynë është një testament i ekipit tonë të përkushtuar dhe vizionit strategjik.

Ju falënderoj që na mbeshtesni dhe besoni, duke qenë një pjesë thelbësore e rritjes dhe suksesit të shoqërisë sonë.



Donalda Gjorga

**Kryetare e Këshillit të Administrimit**

# Mesazh nga Administratorja e Përgjithshme

## Të nderuar investitorë,

Viti 2023 ka qenë një vit i shkëlqyer për Raiffeisen Invest dhe klientët tanë. Pavarësisht një peizazhi ekonomik të pasigurt, ne arritëm një performancë shumë të mirë financiare duke ruajtur pozicionin e liderit në industrinë e fondëve të investimit, me rreth 86% të tregut. Përkushtimi dhe angazhimi ynë i palëkundur ndaj klientit rezultoi në një rritje mbresëlënëse të asetëve nën administrim, si dhe të të ardhurave financiare.

Asetet nën administrim njohën një rritje dyshifrore prej 21% dhe numri i klientëve u rrit me 11%. Asetet në të gjithë fondet arritën në 431 milionë euro me më shumë se 35,000 investitorë që kanë besuar tek ne. Kjo nuk do të ishte e mundur pa punën e palodhur dhe përkushtimin e agjentëve të shitjes në Raiffeisen Bank, si dhe anëtarëve të ekipit të Raiffeisen Invest, të cilët kanë demonstruar vazhdimisht ekspertizën dhe përkushtimin e tyre ndaj përbushjes së qëllimeve financiare të klientëve.

Nëse fokusohemi në tipologjinë e fondëve, fondet e investimit arritën vlerën 418 milion euro, duke shënuar një rritje prej 22% krahasuar me vitin 2022.

Nga ana tjetër, Fondi i Pensionit Privat shënoi një rritje prej 15%, duke zgjeruar bazën e anëtarëve dhe duke ju ofruar atyre performancën neto më të lartë në treg. Më 31.12.2023 asetet nën administrim për fondin e pensionit arritën 13.4 milionë euro me 3,791 anëtarë.

Për më tepër, strategjitë tona të disiplinuar të investimeve, praktikat rigorozë të menaxhimit të rrezikut të kombinuara me ecurinë pozitive të tregjeve kanë gjeneruar kthime të jashtëzakonshme për klientët tanë. Performanca neto e fondëve për vitin 2023 rezultoi +6.8% për fondin Prestigj, +12.2% për fondin Vizion, +5.3% për fondin Raiffeisen Invest Euro, +7.7% për fondin Raiffeisen Miks dhe 4.5% për fondin privat të pensionit.

Ne gjithashtu siguroam rezultate të kënaqshme financiare për aksionerët tanë ku treguesi i kombinuar i fitimit përpara tatimit dhe pagesave për shitjen e fondëve arriti në 3.9 milionë euro, duke tejkaluar ndjeshëm parashikimet tona fillestare.

Përveç performancës financiare, ne mbetëm të fokusuar në shërbimin ndaj klientit për të nxitur partneritete afatgjata. Ne kemi investuar gjithashtu në një faqe web-i të re, duke e bërë më të lehtë për klientët të gjurmojnë investimet e tyre dhe të kenë akses në informacione të personalizuar.

Një tjetër arritje e rëndësishme gjatë vitit të shkuar ishte miratimi i ligjit "Për fondet e pensioneve private", i cili sjell stimuj të rëndësishëm fiskalë për anëtarët e fondit të pensioneve.

Numri i planeve të investimit të shitura u rrit me 37% kundrejt vitit 2022, në më shumë se 8,000 plane.

Megjithatë, është thelbësore të pranojmë sfidat që kemi hasur gjatë rrugës. Kriza e vitit 2022 dhe ndikimi i saj në performancën e fondëve la gjurmë të rëndësishme dhe sfida jonë kryesore ishte rivendosja e besimit në produktet tona dhe kalimi në një rezultat pozitiv nga shitjet neto, gjë që e bëmë duke filluar nga gushti 2023.

Duke parë përpara, ne mbetemi të përkushtuar për të përmirësuar vazhdimisht biznesin tonë të administrimit të asetëve dhe për të kapërcyer pengesat e reja që paraqet viti 2024. Pasiguritë gjeopolitike, paqëndrueshmëria e tregjeve dhe pritshmëritë në rritje të klientëve do na vendosin përballë sfidash që kërkojnë vigjilencë, fleksibilitet dhe vizion strategjik. Ne jemi duke eksploruar në mënyrë aktive përmirësimet në teknologji si dhe kontributin tonë në qëndrueshmëri. Përmes mbështetjes së projekteve komunitare që lidhen me mbrojtjen e mjedisit dhe ndërgjegjësimin për ndryshimet klimatike, synojmë të nxisim më tej zhvillimin e qëndrueshëm në Shqipëri. Në të njëjtën frymë, lançimi i fondit të parë ESG në tregun shqiptar është pjesë e strategjisë sonë për vitin 2024.

Faleminderit për besimin dhe mbështetjen tuaj dhe dua t'ju siguroj që mbetemi të përkushtuar për të arritur suksese të reja gjatë vitit të ardhshëm.

Sinqerisht,

**Edlira Konini**

**Administratore e Përgjithshme**





# Rreth Raiffeisen Invest Sh.a

Edhe gjatë vitit 2023, Raiffeisen Invest sh.a vazhdoi të ruante pozicionin e shoqërisë lider në tregun financiar shqiptar në fushën e administrimit të aseteve, duke i kushtuar një vëmendje të veçantë kujdesit ndaj investitorëve, transparencës dhe përkushtimit në shërbimin ndaj tyre si dhe zbatimit të standardeve dhe praktikave më të mira.

Raiffeisen Invest sh.a, gjatë vitit 2023 kishte nën administrimin e saj katër (4) fonde investimi, përkatësisht Fondet Raiffeisen Prestigj dhe Raiffeisen Vizion në lekë, Raiffeisen Invest Euro dhe Raiffeisen Miks në monedhën euro, si dhe 1 (një) fond pensioni privat në lekë: Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen;

Totali i aseteve nën administrim të Raiffeisen Invest sh.a në fund të vitit 2023, ishte 44,823,507,025.08 lekë.

## Misioni dhe vlerat

### Misioni:

T'u ofrojmë investitorëve tanë një eksperiencë të shkëlqyer, nëpërmjet alternativave të reja dhe të përshtatshme të investimit dhe teknologjive inovatore, bazuar në parime dhe profesionalizëm, nëpërmjet fokusimit dhe jo vetëm në:

- Njohjen e klientëve tanë dhe orientimin e tyre drejt vendimarrjes së duhur të investimit;
- Administrimin cilësor të aseteve me qëllim kthime të kënaqshme nga investimi;
- Mirëqeverisjen e korporatës;
- Krijimin e opsioneve të reja për investim, paralelisht me rritjen e edukimit financiar të publikut mbi fondet e investimit & pensionit privat.

### Vlerat:

**Integritet:** Ne vendosim interesat e klientëve tanë në plan të parë, duke i bërë qëllimet e tyre qëllimet tona. Ky është detyrimi ynë etik dhe profesional - dhe mënyra e duhur për të vepruar. Integriteti është thelbi i procesit tonë të investimeve, marrëdhënieve me klientët dhe gjithçka që bëjmë.

**Përgjegjshmëri:** Veprojmë me përgjegjësi ndaj investitorëve, njëri-tjetrit dhe komunitetit. Vetëm dhe së bashku jemi përgjegjës për çdo vendim e veprim që ndërmarrim.

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

**Bashkëpunim:** Në Raiffeisen Invest ne kemi krijuar një mjedis të ngrohtë ku bashkëpunojmë, komunikojmë dhe mbështesim njëri-tjetrin nëpërmjet besimit dhe respektit reciprok.

**Disiplinë:** Ajo që na udhëheq në çdo proces analize, pune kërkimore dhe investime është disiplina. Ne i përmbahemi një procesi të qëndrueshëm dhe të disiplinuar, duke u siguruar që çdo vendim të mbështetet në një gjykim të shëndoshë, pa u shpërqëndruar nga skupe mediatike dhe mentaliteti i turmës. Ky fokus na mundëson marrjen e vendimeve racionale në një kohë kur investitorët shpesh bëjnë vendimarrje emocionale.

# Qeverisja e shoqërisë

Raiffeisen INVEST sh.a është shoqëri aksionare, e organizuar sipas sistemit me një nivel drejtimi, në përputhje me Ligjin nr. 9901, datë 14/04/2008 " Për tregtarët dhe shoqëritë tregtare" i ndryshuar.

Selia e shoqërisë është në Rr.Tish Daija,Kompleksi Kika 2, Tiranë, Shqipëri.

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

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

## 1. Asambleja e aksionarëve

Asambleja e aksionarëve përbëhet nga përfaqësuesit ligjorë të aksionarit të vetëm të shoqërisë Raiffeisen Bank sh.a.

## 2. Këshilli i Administrimit

Këshilli i Administrimit është organi qëndror i Shoqërisë Raiffeisen Invest sh. a, i cili kontrollon dhe mbikëqyr zbatimin e politikave tregtare dhe zhvillimin e biznesit.

### 2.1 Përbërja në vitin 2023:

Kryetare	<b>Znj. Donalda Gjorga</b> Chief Dealer - Departamenti i Thesarit - Raiffeisen Bank sh.a, Shqipëri
Nën kryetar	<b>Z. Peter Zilinek</b> Drejtor për Steering në Departamentin EQL - Raiffeisen Capital Management, Austri
Anëtare	<b>Znj. Gentiana Ciceri</b> Drejtoresh e Divizionit të Shitjeve dhe Rrjetit Shpërndarës - Raiffeisen Bank sh.a, Shqipëri
Anëtare	<b>Znj. Elona Llaci</b> Drejtoresh e Departamentit të Strategjisë dhe Inovacionit - Raiffeisen Bank sh.a, Shqipëri
Anëtar	<b>Z. Erion Balli</b> Drejtor i Divizionit të Menaxhimit të Riskut "Non-Retail" - Raiffeisen Bank sh.a, Shqipëri
Anëtare	<b>Znj. Edlira Konini</b> Administratore e Përgjithshme - Raiffeisen Invest sha, Shqipëri
Anëtare	<b>Znj. Alketa Emini (Gjoçaj)</b> Zv/Administratore e Përgjithshme - Raiffeisen Invest sh.a, Shqipëri

## 3. Komiteti i Investimeve

Vendimarrja në procesin e rëndësishëm të investimit si dhe mbikëqyrja e këtij procesi i është besuar Komitetit të Investimeve. Komiteti i Investimeve është një organ kolegjal, vendimarrës dhe mbikëqyrës. Ai monitoron nëse procesi i investimit është në përputhje me politikën e investimit të secilit fond të miratuar nga Këshilli i Administrimit, si dhe në përputhje me politikën e administrimit të riskut dhe kërkesat rregullatore.

### 3.1 Përbërja në vitin 2023

1. Nën kryetar i Bordit Drejtues (RBAL)	Kryetar
2. Administratori i Përgjithshëm (RIAL)	Nën/Kryetar
3. Drejtor i Departamentit të Riskut Non-Retail (RBAL)	Anëtar
4. Drejtor i Divizionit Retail të Kredive & Bankingut dixhital (RBAL)	Anëtar
5. Zv/ Administratori i Përgjithshëm (RIAL)	Anëtar
6. Drejtor i Departamentit të Administrimit të Fondeve (RIAL)	Anëtar
7. Drejtor i Departamentit të Administrimit të Riskut (RIAL)	Anëtar

\*Oficeri i Përputhshmërisë në RIAL merr pjesë dhe monitoron çdo mbledhje të Komitetit të Investimeve. Komiteti i Investimeve zhvillon mbledhje të rregullta, të paktën 1 herë në muaj.



## 4. Ekipi drejtues i Raiffeisen Invest sh.a

### Znj. Edlira Konini

Administratore e Përgjithshme

### Znj. Alketa Emini (Gjocaj)

Zv/Administratore e Përgjithshme

### Z. Lizandër Saraçi

Drejtor i Departamentit të Administrimit të Riskut

### Zj. Rezarta Arapi

Drejtoresh e Departamentit të Administrimit të Fondeve

### Znj. Brunilda Haxhimihali (Emini)

Drejtoresh e Departamentit Ligjor, Përputhshmërisë & PPP

# Kodi i etikës

Në ushtrimin e aktivitetit të administrimit të aseteve Raiffeisen Invest sh.a, bazohet në legjislacionin shqiptar si dhe udhëhiqet nga Kodi i Etikës së Grupit Raiffeisen.

Kodi i Etikës së Grupit Raiffeisen përshkruan vlerat e përbashkëta dhe standardet bazë të sjelljes etike në biznes, që duhet të ndiqen nga të gjithë shoqëritë e Grupit. Ai udhëheq veprimtarinë e përditshme me të gjitha palët, brenda dhe jashtë shoqërisë.

Kryerja e veprimtarisë tregtare në mënyrë etike, të ligjshme dhe me përgjegjshmëri të lartë është thelbi i kulturës së shoqërisë Raiffeisen Invest sh.a.

Kodi i Etikës Raiffeisen është i detyrueshëm për çdo punonjës, dhe ka si qëllim të sigurojë që sjellja në marrëveshjet e biznesit dhe çështjet e etikës të jetë në përputhje me standardet tona të larta. Standardet bazohen në vlerat në vijim :

- **Orientimi ndaj Klientit;**
- **Profesionalizmi;**
- **Cilësia;**
- **Respekti reciprok;**
- **Iniciativa;**
- **Puna në grup;**
- **Integriteti;**
- **Qeverisja e mirë e korporatës**

## Konflikti i interesit

Çdo punonjës i Raiffeisen Invest sh.a është i përkushtuar për të identifikuar dhe shmangur konfliktin potencial të interesit gjatë ushtrimit të detyrave. Anëtarët e Komitetit të Investimeve si dhe të Këshillit të Administrimit duhet të deklarojnë çdo konflikt të mundshëm interesi.

Të gjithë punonjësit duhet të sigurojnë që interesat e tyre nuk bien në konflikt me detyrimet e tyre ndaj shoqërisë apo me detyrimet e shoqërisë ndaj investitorëve.

Në veçanti punonjësit e përfshirë në procesin e investimit të aseteve nuk duhet të kenë paralelisht një aktivitet apo biznes personal, i cili mund të jetë në konflikt me administrimin e investimeve në mënyrën e duhur, apo që mund të kufizojë aftësinë e tyre për të marrë vendime të paanshme.

Raiffeisen Invest sh.a ka në strukturën e saj organizative Njësinë e Përputhshmërisë, një nga detyrat e veçanta të së cilës është parandalimi, identifikimi dhe administrimi i konflikteve të interesit midis shoqërisë dhe fondeve të saj, si dhe ndërmjet fondeve në mënyrë që të sigurohet që investitorët të mos jenë në disavantazh përmes konflikteve të interesit.

# Transparenca

Një nga parimet me të rëndësishme ku bazohet veprimtaria e Raiffeisen Invest sh.a, është Transparenca ndaj Investitorit. Faqja zyrtare e shoqërisë, e cila përditësohet dhe mirëmbahet vazhdimisht luan një rol të rëndësishëm në informimin e investitorëve dhe publikut. Në web-site të shoqërisë publikohen periodikisht të gjitha raportet e ndërmjetme dhe vjetore të shoqërisë dhe të gjitha fondeve nën administrim, raporte mujore për çdo fond si dhe informacione të përditësuara rreth fondeve dhe dokumentacionit të tyre, mënyrës së investimit në fond, publikimi i çmimit të kuotës çdo ditë etj. Çdo investitor mund të aksesojë në çdo kohë llogarinë personale në fond, duke u njohur me ecurinë e investimit të tij dhe të ketë mundësi të marrë vendime në kohën e duhur.

Ndërkohë, stafi i Raiffeisen Invest sh.a., është në komunikim të vazhdueshëm me investitorët si nëpërmjet e-mail apo telefonatave duke sqaruar çdo pyetje apo kërkesë që lidhet me investimin e tyre.

## Procesi i investimit

Administrimi i portofolit bëhet duke implementuar "Rregullin e personit të kujdesshëm". Ky rregull detyron administratorët e fondeve që të veprojnë dhe të investojnë me të njëjtin gjykim, kujdes e mençuri, me të cilin do të vepronte një person i kujdesshëm që po administrohet asetet e tij, jo për motive spekulimi, por për një motiv të pastër investimi, duke konsideruar mundësitë e ruajtjes së kapitalit dhe mundësinë e të ardhurave që do të fitonte si rezultat i këtij investimi.

Fondet e administruara nga Raiffeisen Invest sh.a., administrohen nga profesionistët më të mirë në treg, me "kujdesin e duhur", të denjë për besimin e publikut.

Raiffeisen  
INVEST



Raiffeisen  
INVEST



# Recycle<sup>Shop</sup>



Mundësuar nga

 **Raiffeisen  
INVEST**

Raiffeisen  
INVEST



Raiffeisen  
INVEST



# Burimet njerëzore

Edukimi dhe zhvillimi profesional i burimeve njerëzore vijon të jetë në fokusin kryesor të Raiffeisen Invest sh.a, si një element kyç në arritjen e objektivave të shoqërisë.

Raiffeisen Invest sh.a. ka një skuadër me ekspertët më të mirë në tregun shqiptar të kapitalit, me background shumë të mirë edukimi, zhvillimi profesional dhe përvojë në sektorin financiar. Ata janë të përkushtuar, me standarte të larta etike dhe me një zhvillim tepër dinamik profesional të mbështetur në KnowHow të Grupit Raiffeisen.

Shoqëria në fund të vitit 2023 kishte 15 punonjës me kohë të plotë.

Edhe gjatë vitit 2023, shoqëria mbështeti zhvillimin profesional të stafit të saj, përmes trajnimeve dhe edukimit të vazhdueshëm.

Trajnimet janë zhvilluar përmes platformave që sigurojnë zhvillimin e moduleve të trajnimit online, duke u shoqëruar me testimin e njohurive të marra, përpara çertifikimit të stafit pjesëmarrës.

Në kuadrin e trajnimeve të marra nga stafi i RIAL mund të përmendim modulet e trajnimit me temë "Kodi i sjelljes në Grupin Raiffeisen", Parandalimi i Pastrimit të Parave, Përputhshmëria dhe Manaxhimi i Krimit Financiar", "Lufta kundër Mitmarrjes, Mitdhënies & Korrupsionit", "Siguria Kibernetike, Informacionit dhe Fizike", "Përditësim lidhur me kërkesat për parandalimin e pastrimit të parave dhe financimin e terrorizmit në RIAL", etj.



# Përgjegjësia sociale

Raiffeisen Invest sh.a, edhe gjatë vitit 2023, vijoi të mbështesë komunitetin dhe shoqërinë në Shqipëri, duke përm-bushur një nga elementët e rëndësishëm të misionit të saj, që është përgjegjësia sociale;

Gjatë këtij viti, Raiffeisen Invest sh.a mbështeti 41 projekte në të gjithë Shqipërinë duke u fokusuar kryesisht në pro-jektet që lidhen me kujdesin shëndetësor, përmirësimin e kushteve në spitale dhe qendra shëndetësore, financimin e pajisjeve kompjuterike për një sërë institucionesh arsimore të të gjitha niveleve, por pa lënë pas edhe mbështetjen e projekteve sociale si dhe promovimin e sportit, kulturës si dhe mbrojtjes së mjedisit.

Mund të përmendim projektet: Rikonstruksioni i poliklinikës "Petro Nako" në Spitalin e Sarandës; Blerja e pajisjeve për maternitetin e Durrësit; Pajisje kirurgjikale për repartin ortopedik-Drejtoria e Shërbimit Spitalor Kukës; Pajisje spital-ore për repartin e neurologjisë-Drejtoria Rajonale e Shërbimit Spitalor Korçë, etj.

Edukimi mbetet një nga shtyllat kryesore të një shoqërie të qëndrueshme, ndaj Raiffeisen Invest mbështeti edhe mjaft projekte në fushën e arsimit. Vlejnë të përmenden projektet e zhvilluara në Sarandë, Mat, Tiranë, Delvinë etj, lidhur me blerjen e pajisjeve të nevojshme për institucionet e arsimit, ndërtimin dhe rikonstruksionin e tyre,

si dhe organizimin e aktiviteteve të ndryshme kuturore në funksion të procesit të edukimit. Më konkretisht, mund të përmendim, projektet si vijon: mbështetja me pajisje të dy kopshteve në Bashkinë Mat; Rikonstruksioni i palestrës së shkollës në Delvinë; Festivali i fëmijëve në 1 Qershor organizuar nga Qendra e Gjeneratës së re-Tiranë; Projekti arsi-mor "CyberWise" organizuar nga Qendra Impakt, etj. Vlen të përmendet gjithashtu dhe paisja me soba druri për 10 familje në nevojë, realizuar nga fondacioni Mandarina.

Një kontribut i rëndësishëm është dhënë edhe në fushën e mjedisit, duke mbështetur projektin : Implementimi i Sis-temit Fotovoltaiik në Universitetin Bujqësor në Tiranë.

## **"Pastrimi i bregdetit përpara fillimit të sezonit turistik",**

Në fushën e artit dhe kulturës, janë mbështetur një sërë aktiviteteve artistiko-kulturore siç janë : Festivali South outdoor 2023-edicioni i 6-të zhvilluar në Borsh; Festivali Ndërkombëtar i Kërcimit Bashkëkohor në Tiranë-edicioni i 2-të ; Festivali "Open house" në Tiranë; Pop Talent Fest-edicioni 2-të, si dhe një sërë aktiviteteve të tjera kulturore të zhvilluara në qytete të ndryshme të vendit.

Raiffeisen Invest sh.a, si pjesë e një grupi të madh dhe shoqëri lider në treg, është e angazhuar të kontribuojë në të gjitha shtyllat e zhvillimit të qëndrueshëm.



# Edukimi financiar

Raiffeisen Invest sh.a. gjithmonë e ka konsideruar edukimin financiar të publikut si tejet të rëndësishëm për zhvillimin e tregut të fondeve të pensionit dhe investimit por jo vetëm, edhe për zhvillimin e tregut të kapitalit në tërësi; Edukimi dhe kultura financiare si dhe ndërgjegjësimi i publikut për nevojën e tyre, padyshim që nxit ofertën e një game sa më të gjerë produktesh financiare, në përputhje me horizontin e investimit dhe profilin e rrezikut të investitorëve dhe kuadrin ligjor e rregullator në fuqi.

Duke e renditur si një nga objektivat strategjike të shoqërisë, edhe gjatë vitit 2023, Raiffeisen Invest sh.a publikoi në mediat sociale dhe në mediat shkruara një sërë materialesh informuese dhe edukuese lidhur me karakteristikat e fondeve si dhe përfitimet nga investimi në fonde.

Gjatë vitit 2023, Raiffeisen Invest ka mbështetur një sërë projektesh për promovimin e edukimit dhe ndërgjegjësimin financiar veçanërisht tek të rinjtë, ku mund të përmendim projektin si "Njihuni me paranë 3". Gjatë javës së parasë, në të cilën u zhvilluan një sërë veprimtarish edukuese për fëmijë dhe të rinj si: seminare, leksione, konkurse shkollore etj, Raiffeisen Invest financoi pjesëmarrjen e nxënësve fitues në finalen Evropiane të Kuizit të Parasë, konkurs ky i zhvilluar në Bruksel.

Raiffeisen Invest si pjesë e Shoqatës së Siguruesve të Jetës, Fondeve të Pensionit & SIK mbështeti zhvillimin e Konferencës rajonale "Pensionet Private në fokus", me qëllim rritjen e ndërgjegjësimin të publikut për pjesëmarrje në fondet private të pensionit si dhe rëndësinë që kanë këto të fundit në zhvillimin ekonomik dhe social të vendit.



# Raport i menaxherëve të fondeve

## Performanca e Fondeve në 31 Dhjetor 2023

Kthimi neto nga investimi	Raiffeisen Prestigj	Raiffeisen Vizion	Raiffeisen Invest Euro	Raiffeisen Miks	Raiffeisen Pension
1 vit (kthimi në bazë vjetore periudha 31.12.2022 - 31.12.2023)	6.78%	12.18%	5.29%	7.67%	4.54%
3 vjet (kthimi në bazë vjetore periudha 31.12.2020 - 31.12.2023)	1.61%	2.22%	-1.84%		4.35%
5 vjet (kthimi në bazë vjetore periudha 31.12.2018 - 31.12.2023)	1.52%	2.45%	-0.62%		4.46%
Që nga krijimi i fondit (kthim me bazë vjetore)	4.12%	2.63%	0.99%	-0.51%	6.04%

\*Tarifa e administrimit dhe tarifat e tjera të vazhdueshme zbriten përpara llogaritjes së kthimit nga investimi

Çmimi i Kuotës së Fondeve për 3 vitet e fundit	Raiffeisen Prestigj	Raiffeisen Vizion	Raiffeisen Invest Euro	Raiffeisen Miks	Raiffeisen Pension
Më 31.12.2023	1,612.7591	1,148.5597	105.9063	91.4431	2,052.2060
Më 31.12.2022	1,510.3303	1,023.8582	116.7439	104.6895	1,971.6047
Më 31.12.2021	1,574.3746	1,122.8965	117.9191	100.0123	1,887.7529

## Tarifa e vazhdueshme e Fondeve

	Raiffeisen Prestigj	Raiffeisen Vizion	Raiffeisen Invest Euro	Raiffeisen Miks	Raiffeisen Pension
Tarifa e vazhdueshme në 31.12.2023	1.27%	1.28%	1.50%	1.60%	1.50%

# Zhvillimet ekonomike

Viti 2023 shënoi një vit kthese për tregjet financiare, pas vitit të vështirë 2022 dhe të dy aset klasat kryesore, obligacionet dhe aksionet e mbyllën vitin me rezultate pozitive.

Në tregjet ndërkombëtare, bankat qendrore vijuan me politikat shtrënguese monetare, duke rritur normat e interesit edhe përgjatë vitit 2023, me qëllimin për të frenuar inflacionin. Por gjatë vitit 2023 ato ishin më pak agresive në rritjen e normave të interesit krahasuar me vitin 2022. Përkatësisht, Banka Federale në Shtetet e Bashkuara të Amerikës rriti normën bazë me 1 përqind në total, deri në muajin Korrik. Ndërsa Banka Qendrore Europiane rriti normën bazë me 2 përqind në total duke e çuar në nivelin 4.50 përqind në Shtator 2023.

Rritja e vazhdueshme e normave të interesit, që nga fillimi i vitit 2022, ndikoi në rënien graduale të inflacionit dhe viti 2023 përfundoi me vlerat e inflacionit vjetor 3.4 përqind për SHBA-në dhe 2.9 përqind për Eurozonën, nga 6.5 përqind dhe 9.2 përqind që ishin përkatësisht një vit më parë, në dhjetor 2022. Duke përjashtuar çmimet e paqëndrueshme të ushqimeve dhe energjisë, Inflacioni bazë shënoi 3.9 përqind për SHBA-në dhe 3.4 përqind për Eurozonën, ende larg objektivit prej 2.00 përqind të Bankave Qendrore.

Tregu ndërkombëtar i obligacioneve u karakterizua nga luhatshmëri relativisht e lartë dhe kthimet përgjithësisht ishin të vogla për pjesën më të madhe të vitit, sepse mbizotëruan pasiguritë në lidhje me drejtimin e politikës monetare të bankave qendrore. Cikli shtrëngues i politikës monetare në SHBA dhe BE përfundoi vetëm në tremujorin e fundit të vitit 2023. Më pas u vu re një rritje e madhe në çmimet e obligacioneve gjatë dy muajve të fundit të vitit 2023, pasi pritjet për ulje të normave të interesit u bënë më të forta. Kjo kthesë çoi në kthime pozitive nga të ardhurat fikse për vitin kalendarik.

Tregu i aksioneve pësoi rritje pothuaj gjatë gjithë vitit, të mbështetur nga të dhënat e forta ekonomike, sidomos në SHBA dhe cikli monetar shtrëngues që po përfundonte. Shumë indekse kryesore të aksioneve shënuan fitime dyshifrore gjatë vitit 2023, pasi rënia e inflacionit rriti shpresat për ulje të normave të interesit në vitin 2024. Sektori i Teknologjisë me fokus në Inteligjencën Artificiale (AI) ishte sektori me fitimet më të larta, me disa kompani IT që arritën vlerësime rekord.

Ndërsa në vendin tonë, Banka Qendrore e Shqipërisë rriti normën bazë 2 herë, në Mars dhe në Nëntor me 0.5 përqind total duke e çuar në nivelin e 3.25 përqind. Në Shqipëri, norma bazë ishte më e ulët në krahasim me vendet e BE-së. Përgjatë vitit, u vu re një mbiçmim i fortë i monedhës vendase krahasuar me monedhat e tjera.

Inflacioni vjetor pati prirje rënëse nga 7.40 përqind në Dhjetor 2022 në 4.00 përqind në Dhjetor 2023 dhe inflacioni bazë ra në 3.20 përqind, afër objektivit 3.00 përqind të Bankës së Shqipërisë.

Gjatë tremujorit të parë të vitit 2023, yield-et e titujve të qeverisë shqiptare regjistruan një rënie të ndjeshme prej 2 përqind deri në 2.5 përqind, duke korrigjuar tendencën rritëse të një viti më parë. Por pas verës, përsëri yield-et u rritën, veçanërisht gjatë tremujorit të fundit të vitit. Në total, kurba e yield-it për titujt e qeverisë shqiptare është zhvendosur në rënie me 1 përqind deri në 2 përqind përgjatë vitit 2023.

Vlerësimi i agjensive në lidhje me borxhin e Qeverisë Shqiptare qëndroi i pandryshuar në nivelin B1 nga Moody's dhe B+ nga "Standard & Poors" me një parashikim të qëndrueshëm.



# Fondet gjatë vitit 2023

Ecuria e tregjeve financiare në Shqipëri dhe në gjithë botën u karakterizua nga prirjet rënëse të inflacionit dhe pritshmëri pozitive që Bankat Qendrore të nisin kthesën me ciklin e politikave monetare lehtësuese. Në përgjithësi dominoi një mjedis financiar me norma interesi të larta, atraktive për të investuar, çka ndikoi edhe në performancën pozitive të fondeve tona të investimit.

Në Raiffeisen Invest, menaxherët e fondeve u përpoqën të ulin sa më shumë nivelin e riskut dhe të luhatshmërisë së fondeve, duke investuar në instrumente që mund të përfitonin nga zhvillimet pozitive në tregjet financiare, dhe duke u fokusuar edhe në menaxhimin efikas të likuiditetit të fondeve.

Kështu në tregun vendas, normat e interesit të titujve të Qeverisë Shqiptare pësuan rënie me 2% deri në 3% deri në verë të 2023, e cila u reflektua edhe në performancën e fondeve në monedhën Lekë, Prestigj dhe Vizion, të cilat arritën të rikuperojnë plotësisht humbjet e shkaktuara gjatë vitit të kaluar që në 3 mujin e parë të 2023. Fondi Vizion regjistroi kthimin më të lartë vjetor që nga lancimi dhe kthimin më të mirë vjetor në tregun vendas midis fondeve të denominuara në lekë.

Për sa i takon fondeve të denominuara në Euro, Raiffeisen Invest Euro dhe Raiffeisen Miks, ato rikuperuan pjesërisht humbjet e vitit 2022, duke e mbyllur vitin me performancë të lartë.

Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen ka vijuar të regjistrojë kthimin vjetor më të lartë gjatë vitit 2023 krahasuar me fondet e tjera të pensionit Privat që operojnë në tregun vendas.



# Fondi Raiffeisen Vizion

Fondi Raiffeisen Vizion është i denominuar në monedhën Lekë. Objektivi i Fondit është të maksimizojë kthimin total afatmesëm, duke synuar të ruajë kapitalin e investitorit dhe të sigurojë likuiditet të mjaftueshëm.

Asetet e fondit janë të investuara kryesisht në bono thesari dhe obligacione thesari të emetuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë. Horizonti i rekomanduar i qëndrimit në fond është të paktën 3 vjet, duke patur parasysh natyrën afatgjatë të investimeve të parashikuara në strategjinë e investimit të fondit dhe në mënyrë që të përmbushet objektivi i performancës së fondit.

Fondi Vizion aplikon një periudhë minimale qëndrimi në fond prej 2 vitesh. Çdo shlyerje përpara përmbushjes së periudhës 2-vjeçare, është subjekt i një tarife dalëse prej 2 përqind e vlerës së kuotave të shlyera.

Gjatë vitit 2023 vlera neto e aseteve të fondit Vizion është ulur me 5.24 përqind duke arritur në 8.76 miliardë Lekë ose 84.4 milionë Euro në datën 31 Dhjetor 2023, ndërsa numri i anëtarëve në fond ishte 3,610.

## Politika e investimit

Fondi synon të ketë një portofol investimesh të përqëndruar kryesisht në tituj borxhi të emetuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë. Për të maksimizuar kthimin total nga investimi, Fondi synon të investojë të paktën 50 – 80 përqind të aseteve në obligacione afatgjatë të Qeverisë Shqiptare.

Në 31 Dhjetor 2023, struktura e portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme :

Instrumenti	Përqindje e Aseteve
Obligacione Thesari	86.98%
Bono Thesari	1.66%
Depozita / Llogari rrjedhëse/ Të arkëtueshme	11.36%

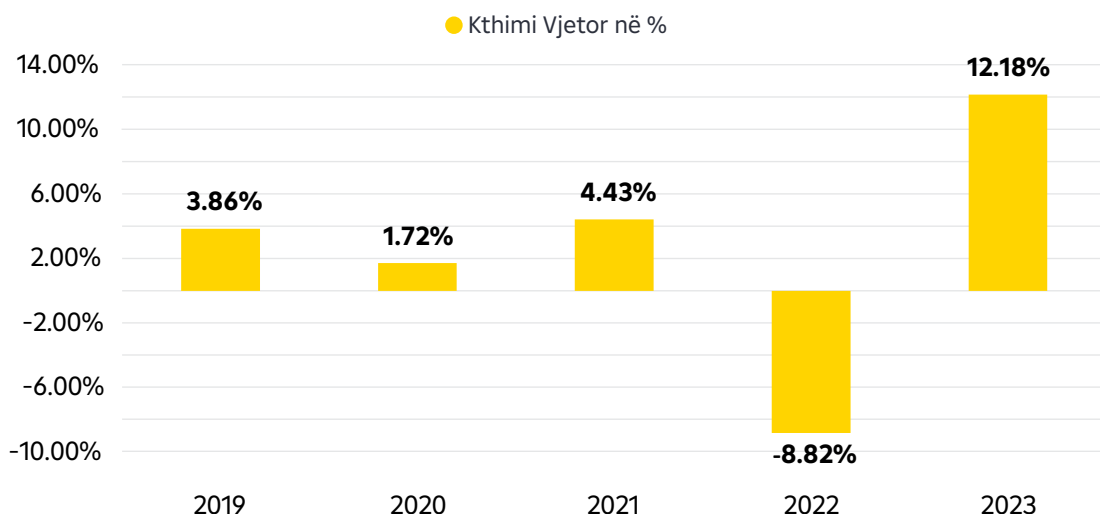
Likuiditeti i tepërt është investuar si depozitë afatshkurtër me bankat lokale. Kohëzgjatja mesatare e portofolit të investimit (duration) është në nivelin 3.55 në datë 31 Dhjetor 2023.

## Performanca e fondit

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2023 pasi zbritet tarifa e vazhdueshme është 12.18 përqind, duke shënuar kështu performancën më të lartë që nga lancimi i fondit.

Çmimi i kuotës ka ndjekur trend rritës përgjatë vitit 2023 duke rikuperuar kështu të gjitha humbjet e vitit të kaluar. Normat e interesit të titujve të Qeverisë Shqiptare pësuan rënie me 2% deri në 3% deri në verë të 2023, kjo u reflektoi edhe në rritjen e performancës për të dyja fondet në Lek, Prestigj dhe Vizion. Në fund të muajit Gusht normat e interesit nisën trendin rritës, por ky trend ka qenë i moderuar.

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



## Top 10 Investimet kryesore si përqindje e asetëve

### Fondi Raiffeisen Vizion

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 12.03.2028	8.59%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 07.07.2031	7.34%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 06.07.2028	7.22%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 13.07.2033	7.00%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 03.04.2028	5.36%
Obligacion Thesari Referencë 3 vjet – Mat 28.02.2025	5.13%
Obligacion Thesari Referencë 3 vjet – Mat 24.02.2026	5.08%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 28.07.2030	5.04%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 08.01.2030	4.85%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 21.01.2032	4.70%

# Fondi Raiffeisen Prestigj

Fondi Raiffeisen Prestigj është i denominuar në monedhën lokale Lekë. Objektivi i fondit është të maksimizojë kthimin nga investimi, duke synuar njëkohësisht ruajtjen e kapitalit dhe sigurimin e likuiditetit të nevojshëm në shërbim të aritjes së objektivit. Asetet e fondit janë të investuara kryesisht në bono thesari dhe obligacione thesari të emetuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

Vlera neto e aseteve të fondit arriti në 31.02 miliardë Lekë ose 298.7 milionë Euro në Dhjetor të 2023, duke shënuar një rritje prej 19.27 përqind në krahasim me vitin e mëparshëm. Numri i anëtarëve në fond ishte 25,813 në datën 31 Dhjetor 2023.

## Politika e investimit

Fondi Prestigj gjatë vitit 2023 vijoi të kryejë investimet në tituj borxhi të Qeverisë Shqiptare, kryesisht në maturitetet afatshkurtër deri në afatmesëm, gjithmonë duke u kujdesur për manaxhimin e nevojave për likuiditet. Në 31 Dhjetor 2023, struktura e portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

Instrumenti	% e Aseteve
Bono Thesari	20.44%
Obligacione Thesari	63.14%
Depozita afatshkurtëra / Llogari rrjedhëse	6.26%
Marrëveshje të Anasjellta të Riblerjes	10.16%

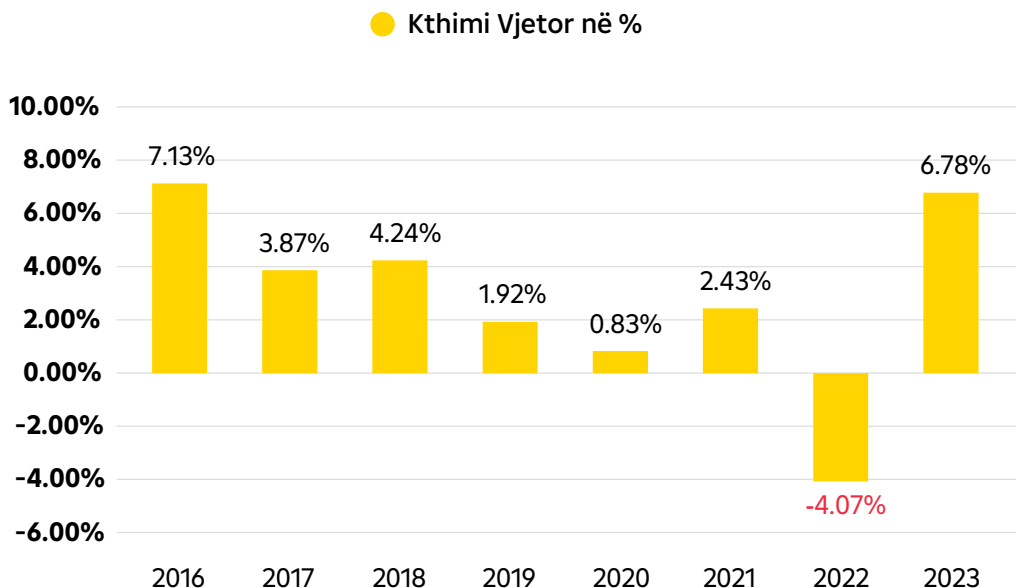
Shpërndarja e aseteve të fondit kishte për qëllim prodhimin e një marzhi fitimi sa më të lartë, por në të njëjtën kohë edhe menaxhimin sa më efikas të riskut të likuiditetit dhe respektimin e raporteve të likuiditetit. Kohëzgjatja mesatare e portofolit të investimit (duration) është në nivelin 1.96 në datë 31 Dhjetor 2023. Likuiditeti i tepërt është investuar si depozitë afatshkurtër ose duke përdorur marrëveshjet e riblerjes me bankat lokale.

# Performanca e fondit

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2023 pasi zbritet tarifa e vazhdueshme është 6.78 përqind.

Çmimi i kuotës ka ndjekur trend rritës përgjatë vitit 2023 duke rikuperuar të gjitha humbjet e vitit të kaluar.

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



## Top 10 investimet kryesore si përqindje e asetëve

Fondi Raiffeisen Prestigj	
Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 10.09.2027	10.48%
Obligacion Thesari referencë 3 vjet – Mat 23.02.2024	5.67%
Obligacion Thesari referencë 5 vjet – Mat 13.02.2028	5.41%
Bono Thesari 12 muaj – Mat 28.11.2024	3.73%
Obligacion Thesari 7 vjet – Mat 15.09.2028	3.61%
Obligacion Thesari referencë 3 vjet – Mat 24.02.2026	3.53%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 07.07.2031	3.31%
Bono Thesari 12 muaj – Mat 04.07.2024	3.03%
Bono Thesari 12 muaj – Mat 14.11.2024	2.99%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 23.04.2025	2.82%

# Fondi Raiffeisen Invest Euro

Fondi Raiffeisen Invest Euro është i denominuar në monedhën Euro. Objektivi i fondit është t'i sigurojë investitorit një kthim konkurrues, në përputhje me një menaxhim të kujdesshëm të aseteve duke ruajtur nivelin e likuiditetit të nevojshëm.

Asetet e fondit janë të investuara kryesisht në obligacione të emetuara nga Qeveria Shqiptare në tregun vendas dhe atë ndërkombëtar, në obligacione të emetuara nga qeveri të vendeve të BE-së dhe korporata ndërkombëtare, në depozita bankare afatshkurtëra dhe në fonde investimi, të cilat gjithashtu kanë në fokus investime në tregun e obligacioneve.

Vlera neto e aseteve të fondit është 31.93 milionë Euro në 31 Dhjetor 2023, duke shënuar një rënie me 1.6 milionë Euro ose 4.8 përqind në krahasim me vitin e shkuar. Numri i anëtarëve në fond në fund të 2023 është 1,415.

## Politika e investimit

Gjatë vitit 2023 është zbatuar një politikë investimi efikase për të përfituar nga luhajtja e vazhdueshme e normave të interesit në tregjet financiare të zonës euro dhe duke u kujdesur për manaxhimin e risqeve të tregut me një shpërndarje efektive të aseteve.

Në tërësi shpërndarja e aseteve të fondit kishte për qëllim diversifikimin e portofolit, me qëllim reduktimin e riskut të tregut, riskut të kreditit, dhe sigurimin e likuiditetit të nevojshëm. Strategjia e investimeve ka qenë e fokusuar kryesisht në ruajtjen e niveleve mesatare të kohëzgjatjes (duration) të portofolit të investimit për t'u mbrojtur nga rritja e vazhdueshme e normave të interesit.

Niveli i kohëzgjatjes mesatare ka ardhur duke u rritur lehtësisht gjatë vitit në përshtatje me rrethanat e krijuara dhe trendin e normave të interesit. Kështu, nga 2.57 në fund të Dhjetorit 2022, ai ka arritur nivelin 2.72 në fund të Dhjetorit 2023.

Në 31 Dhjetor 2023 struktura e Portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacione të Qeverisë Shqiptare	47.55
Obligacione të Qeverive të huaja	7.53
Obligacione të Korporatave	13.99
Fonde të investimeve	25.40
Depozita / Llogari rrjedhëse	5.53

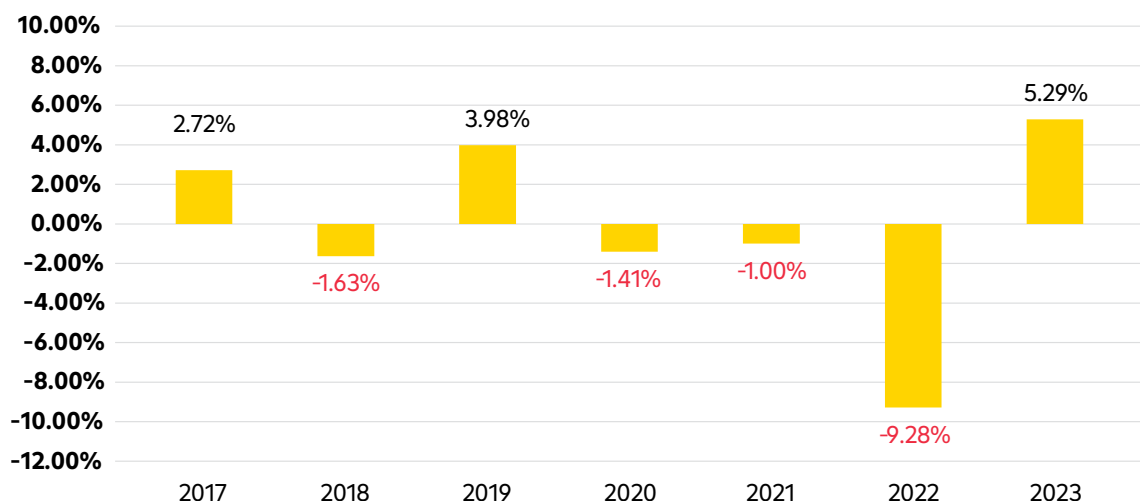
## Performanca e fondit

Viti 2023 ishte një vit me performancë kryesisht pozitive për tregun e obligacioneve të denominuara në euro, gjë që u reflektua edhe te çmimi i kuotës së fondit Euro. Fondi e nisi vitin me një çmim kuote prej 105.9076 dhe ndoqi një trend rritës, me pak luhatshmëri në muajt Shkurt dhe Shtator - Tetor. Inflacioni pësoi rënie të dukshme gjatë vitit, megjithëse ende mbetet mbi targetin e Bankave Qendrore. Rënia e inflacionit, së bashku me perspektivën e uljes së normave gjatë vitit në vijim, ushqyen optimizmin në tregje, duke u shoqëruar me rritje të çmimeve të obligacioneve. Si pasojë, fondi arriti të rikuperonte një pjesë të konsiderueshme të humbjeve gjatë vitit 2022.

Bankat Qendrore e ndaluan uljen e normave gjatë periudhës Gusht - Tetor, gjë që solli një ulje të përgjithshme të yield-eve dhe indeksit të obligacioneve patën kthime të kënaqshme, sidomos në 2 muajt e fundit të vitit. Për pasojë, performanca kryesisht pozitive e tregut të obligacioneve në botë ndikoi pozitivisht në performancën e fondit Raiffeisen Invest Euro, i cili e mbylli vitin me një kthim neto vjetor prej +5.29 përqind.

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

● Kthimi Vjetor në %



## Top 10 investimet kryesore si përqindje e asetëve

### Fondi Raiffeisen Invest Euro

Instrumenti	% e Asetëve
Obligacion 2 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Prill 2024	20.52%
Eurobond 5 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Tetor 2028	15.83%
Eurobond 7 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Qershor 2027	11.20%
Fond Investimi – Allience Bernestein European Income	6.75%
Fond Investimi – Raiffeisen 304 - Euro Corporates	6.32%
Fond Investimi – Raiffeisen Nachhaltigkeit Rent	6.31%
Obligacion i Qeverisë Spanjolle – Maturim Tetor 2027	3.31%
Obligacion i Qeverisë Franceze – Maturim Shkurt 2028	3.36%
Obligacion i INTERCONTINENTAL HOTELS – Maturim Tetor 2024	3.08%
Fond Investimi – Raiffeisen Euro Rendite	3.06%



**Raiffeisen**  
Invest

# Raiffeisen Miks

## Jepi larmi investimit tënd

### **Portofol Miks**

---

mundëson një balancë  
midis riskut dhe përfitimit

### **Diversifikim i investimeve**

---

për fondet  
në monedhë të huaj

### **Tregje ndërkombëtare**

---

Pjesëmarrje në tregjet e  
huaja të aksioneve/  
obligacioneve

[www.raiffeisen-invest.al](http://www.raiffeisen-invest.al)



# Fondi Raiffeisen Miks

Fondi Raiffeisen Miks është i denominuar në monedhën Euro. Objektivi i investimit të Fondit është krijimi i të ardhurave të rregullta dhe një rritje e moderuar e kapitalit në një periudhë afatmesme.

Asetet e fondit investohen në instrumente financiare që i përkasin tre kategorive kryesore të aseteve: Tituj borxhi, Aksione, Tregu i parasë dhe ekuivalentë cash-i.

Vlera neto e aseteve të fondit është 3.08 milionë Euro në 31 Dhjetor 2023. Numri i anëtarëve në fond në fund të 2023 është 83.

## Politika e investimit

Në mënyrë që të arrihet qëllimi i investimit, fondi investon deri në 75 përqind të totalit të aseteve në Tituj borxhi, të cilat emetohen nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë, një vend i BE-së apo çdo shtet tjetër i miratuar nga rregullatori vendas, nga institucionet ndërkombëtare dhe / ose shoqëri tregtare. Për më tepër, për të maksimizuar kthimin total nga investimi, fondi mund të investojë deri në 40 përqind të aseteve në aksione, kryesisht të tregtuar në tregjet e zhvilluara në SH.B.A. dhe Europë.

Portofoli i fondit Miks është ndërtuar në një mënyrë të tillë që të përfitojë nga investimi dhe diversifikimi nga të dyja kategoritë e aseteve siç janë obligacionet dhe aksionet. Niveli i kohëzgjatjes mesatare të portofolit të investimit për titujt e borxhit (duration) është zvogëluar në 2.23 në fund të Dhjetor 2023.

Në 31 Dhjetor 2023 struktura e Portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacione	57.45
Aksione	29.10
Fonde të investimeve	3.40
Depozita / Llogari rrjedhëse	10.05

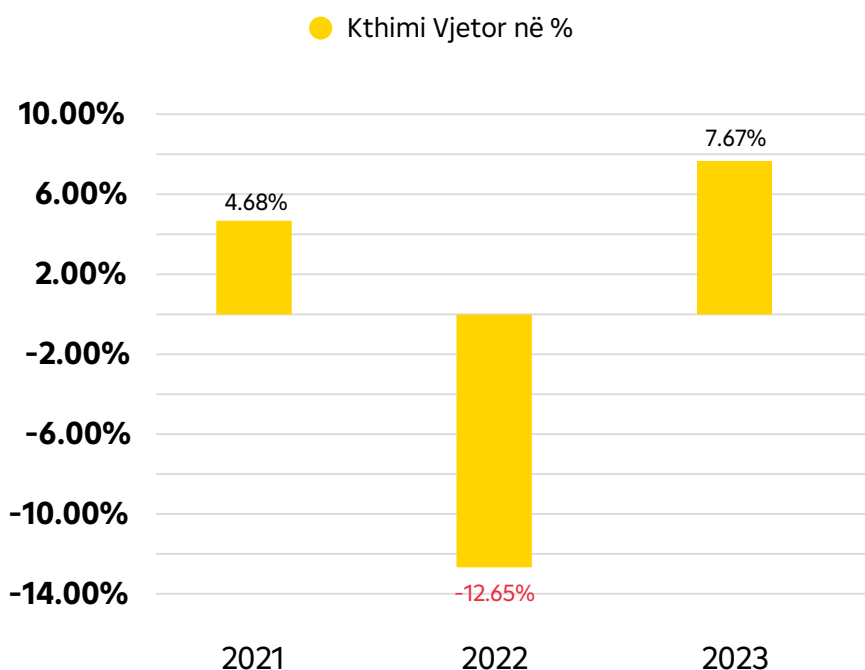
## Performanca e fondit

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2023 pasi zbritet tarifa e vazhdueshme është +7.67 përqind.

Viti 2023 ishte një vit me performancë kryesisht pozitive për tregun e obligacioneve të denominuara në euro, si dhe për tregun e aksioneve. Fondi e nisi vitin me një çmim kuote prej 91.4437, por arriti të rikuperonte një pjesë të konsiderueshme të humbjeve. Si pasojë e uljes së normave të interesit dhe rritjes së çmimeve të aksioneve, portofoli i investimeve performoi pozitivisht dhe pati një rritje të çmimit të kuotës përgjatë gjithë vitit, me pak çaste luhatshmërie.

Indekset e aksioneve pësuan rritje prej rreth 25 përqind, për shkak të optimizmit në tregje dhe të dhënave të qëndrueshme ekonomike, duke lënë pas humbjet e vitit 2022. Obligacionet patën kthime shumë më të ulëta, por në muajt e fundit të vitit rikuperuan, duke u ndikuar pozitivisht nga përfundimi i politikave monetare shtrënguese të Bankave Qendrore dhe nga pritshmëritë për uljen e normave bazë gjatë vitit 2024.

Performanca pozitive e tregjeve të obligacioneve, dhe sidomos e tregjeve të aksioneve, u pasqyrua në portofolin e investimeve të fondit Miks, i cili rezultoi me fitim gjatë këtij viti. Grafiku paraqet performancën e shkuar vjetore të fondit, pasi janë zbritur tarifat e vazhdueshme.



## Top 10 investimet kryesore si përqindje e asetëve

Fondi Raiffeisen Mix	
Instrumenti	% e Asetëve
Eurobond 5 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Tetor 2028	17.08%
Eurobond 7 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Qershor 2027	11.15%
Obligacion 2 vjet i Qeverisë Shqiptare – Maturim Prill 2024	8.18%
Fond Investimi – ISHARES STOXX EUROPE 600	6.52%
Fond Investimi – VANGUARD S&P 500	6.38%
Fond Investimi – Lyxor Dow Jones Industrial Average	5.22%
Fond Investimi – ISHARES CORE E. STOXX50	4.85%
Fond Investimi – Morgan Stanley Euro Corporate Bond Duration Hedged	3.40%
Fond Investimi – Vanguard FTSE All World High Dividend Yield	3.36%
Obligacion i Qeverisë Italiane – Maturim Shtator 2025	3.30%

# Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

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

Objekti i fondit është investimi i aseteve sipas parimit të sigurisë afatgjatë dhe të një kthimi të përshtatshëm nga investimi, duke ruajtur një raport optimal mes rritjes së kursimeve për pension dhe rrezikut të marrë përsipër.

Vlera neto e aseteve të fondit arriti në Lekë 1.4 miliardë ose 13.44 milionë Euro në 31 Dhjetor 2023 duke u rritur me 15.31 përqind në krahasim me vitin e shkuar. Numri i anëtarëve në fond në fund të 2023 shënoi rritje prej 7 përqind krahasuar me vitin paraardhës.

## Politika e investimit

Fondi i Pensionit vijoi investimet në obligacione afatgjatë me maturitet 7, 10 dhe 15 vjeçar, të emetuara nga Qeveria shqiptare në tregun vendas. Shpërndarja e aseteve të fondit kishte për qëllim prodhimin e një marzhi fitimi sa më të lartë, objektivi i cili u arrit me sukses, duke qenë se dhe mjedisi financiar u dominua nga norma interesi në rritje të vazhdueshme. Në 31 Dhjetor 2023 struktura e Portofolit të investimeve paraqitet si në tabelën e mëposhtme:

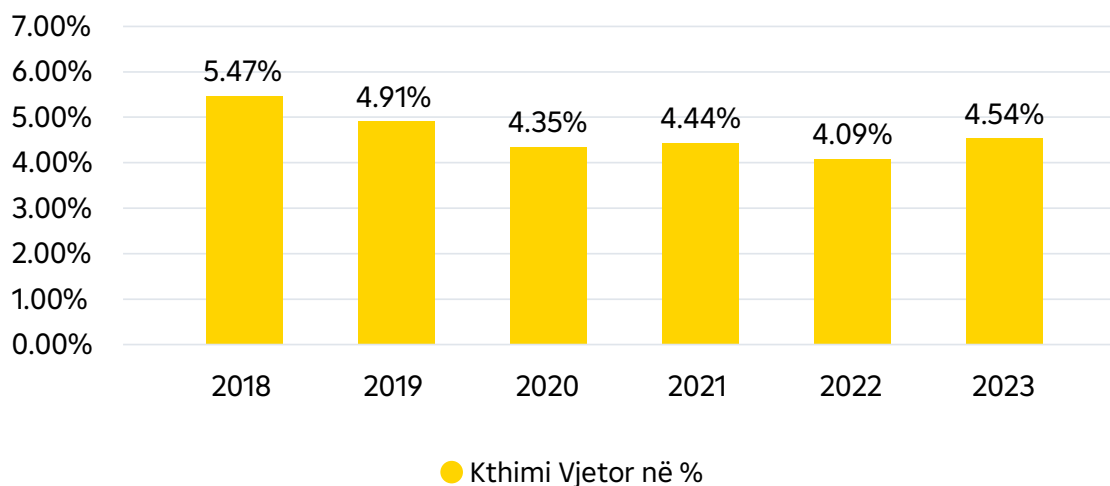
Instrumenti	% e Aseteve
Obligacione Thesari	98.79
Depozita / Llogari rrjedhëse	1.21

## Performanca e fondit

Në bazë vjetore, kthimi për vitin 2023 është 4.54 përqind, i cili vazhdon të mbetet kthimi neto vjetor më i lartë në treg. Asetet e Fondit janë të investuara vetëm në tituj të emtuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë dhe për këtë arsye fondi është i ekspozuar ndaj ndryshimeve në normat e tyre të interesit. Gjatë gjithë vitit 2023 rritja e çmimit të kuotës së fondit ka qenë e qëndrueshme duke shënuar edhe rritjen e tij më të lartë me 0.38 përqind në muajin Nentor. Kthimi mesatar vjetor neto që nga momenti i lançimit të fondit deri në 31 Dhjetor 2022 është 6.04 përqind. Në datën 31 Dhjetor 2023, performanca e fondit është 5.33 përqind (me bazë vjetore) për një periudhë 10 vjeçare, 5.07 përqind (me bazë vjetore) për një periudhë 8 vjeçare dhe 4.46 përqind (me bazë vjetore) për një periudhë 5 vjeçare.



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



## Top 10 investimet kryesore si përqindje e asetëve

### Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

Instrumenti	% e Aseteve
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 21.01.2032	6.43%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 08.07.2029	6.20%
Obligacion Thesari 15 vjet – Mat 22.02.2038	5.51%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 07.07.2031	5.33%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 15.01.2031	5.28%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 28.07.2030	4.58%
Obligacion Thesari 15 vjet – Mat 10.11.2036	4.50%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 08.01.2030	4.36%
Obligacion Thesari 15 vjet – Mat 29.09.2037	4.35%
Obligacion Thesari 10 vjet – Mat 16.01.2029	3.72%

# Raport i menaxherit të riskut

## Tregues të Riskut në 31 Dhjetor 2023

Fondi	Kohëzgjatja	Kohëzgjatja e modifikuar	Devijimi standard	*Treguesi sintetik i Riskut
Raiffeisen Prestigj	1.96	1.91	2.63%	Niveli 2
Raiffeisen Vizion	3.55	3.45	4.85%	Niveli 3
Raiffeisen Invest Euro	2.71	2.63	5.47%	Niveli 3
Raiffeisen Mix **	2.23	2.14	6.06%	Niveli 4
Raiffeisen Pension	4.84	4.7	0.10%	Niveli 1

\* Treguesi i riskut sintetik dhe përfitimit jep informacion mbi nivelin e riskut të fondit (nga niveli 1 deri në nivelin 7) duke u bazuar mbi luhatshmërinë historike të performancës së fondit.

\*\*Për fondin Raiffeisen Mix, kohëzgjatja mesatare dhe kohëzgjatja e modifikuar raportohen duke përfshirë pjesën e investuar në aksione.

Administrimi i Riskut kryhet nga një njësi e pavarur e cila mat, monitoron, dhe raporton në Këshillin e Administrimit, Komitetin e Investimit dhe AMF respektimin e limiteve dhe treguesit e ndryshëm të riskut. Gjatë vitit 2023, janë respektuar të gjitha limitet ligjore apo ato të përcaktuara në prospektet e fondeve si dhe janë kryer në mënyrë të rregullt provat e rezistencës për likuiditetin të cilat janë kaluar me sukses nga të gjitha fondet.

Për fondin e Pensionit Privat Raiffeisen, treguesit kanë qenë stabël dhe luhatshmëria ka qenë e ulët, pasi shumica e investimeve të fondit mbahen deri në maturim. Fondet e investimit, si në lekë (Prestigj dhe Vizion) ashtu edhe në euro (Raiffeisen Invest Euro dhe Fondi Miks) kanë pasur një luhatshmëri më të lartë për shkak të luhatshmërisë së lartë që ka karakterizuar tregjet e obligacioneve si pasojë e pasigurive lidhur me drejtimin e politikës monetare të bankave qendrore.

Për fondin Prestigj, gjatë vitit 2023, kohëzgjatja mesatare të portofolit të investimit ka pësuar një rritje të lehtë. Luhatshmëria e madhe e normave të titujve të qeverisë shqiptare ka bërë që treguesit e riskut si devijimi standart ose luhatshmëria e kthimit të pësojnë rritje. Gjithsesi, treguesi sintetik i riskut mbetet i pandryshuar në nivelin 2. Kjo tregon që fondit Prestigj vazhdon të jetë një fond me profil të ulët risku.

Edhe Fondi Vizion ka mbyllur vitin 2023 me një portofol investimesh me kohëzgjatje mesatare të rritur lehtë krahasuar me një vit më parë. Luhatshmëria ka qenë e rritur por brenda kufinjve të nivelit 3 të treguesit sintetik të riskut, duke u bazuar mbi luhatshmërinë historike të performancës së fondit.

Për fondin Raiffeisen Invest Euro, kohëzgjatja mesatare e portofolit është rritur në mënyrë graduale gjatë vitit në përshtatje me rrethanat e krijuara dhe trendin e normave të interesit. Megjithatë, edhe pse efektet e luhatshmërisë së rritur në tregjet ndërkombëtare janë shoqëruar me një rritje të luhatshmërisë së kthimeve të fondit Invest Euro, treguesi i riskut sintetik ka qendruar stabël në nivelin 3, çka tregon për një fond me profil risku mesatar.

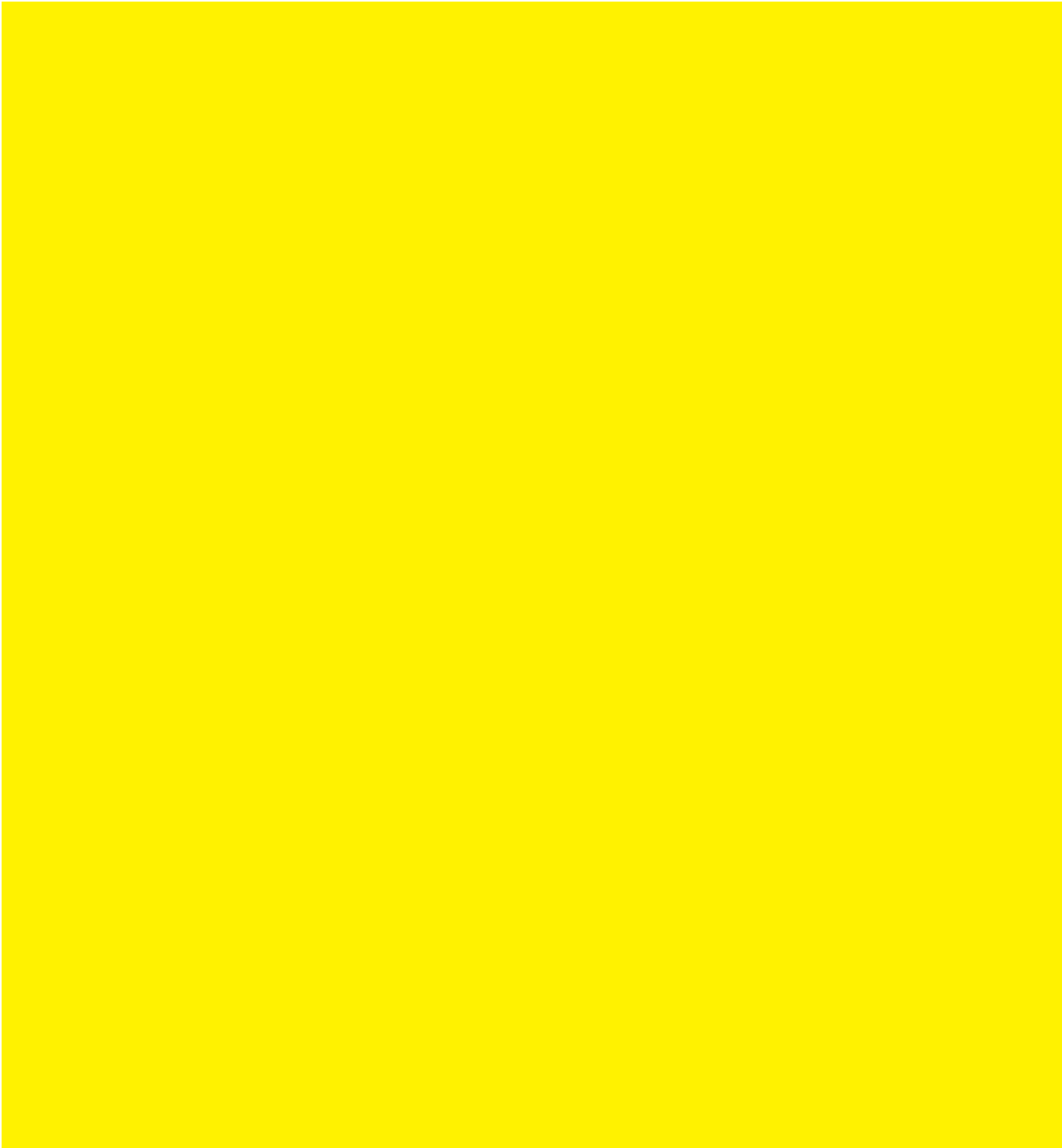
Për fondin e Pensionit Privat, duke qenë se pjesa më e madhe e portofolit mbahet deri në maturim dhe vlerësohet me amortizim linear, luhatshmëria e kthimit është tepër e ulët. Si rezultat, treguesi sintetik i riskut është në nivelin 1.

Fondi Miks ka një luhatshmëri më të lartë, për shkak dhe të natyrës së portofolit të investimeve të tij, ku një pjesë është e investuar në tregjet e aksioneve. Megjithatë, bazuar mbi historikun e luhatshmërisë së tregjeve ndërkombëtare dhe politikën e investimit që zbatohet për këtë fond, treguesi i riskut sintetik dhe përfitueshmërisë vlerësohet në nivelin 4 dhe ky tregues mbetet i pandryshuar edhe gjatë vitit 2023.

# Pasqyrat Financiare & Raporti i Audituesit të Pavarur







---

<b>Raporti i Audituesit të Pavarur</b>	38
<b>Pasqyrat Financiare</b>	
Pasqyra e Pozicionit Financiar	40
Pasqyra e Fitim ose Humbjes dhe të Ardhurave Gjithëpërfshirëse	40
Pasqyra e Ndryshimeve në Kapital	41
Pasqyra e Flukseve të Parasë	42
Shënimet Shpjeguese të Pasqyrave Financiare	43

# Raporti i Audituesit të Pavarur

Për aksionarët e "Raiffeisen Invest" sh.a, Shoqëri Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive

## Opinionit

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Raiffesien Invest (këtu e më poshtë i referuar si, "Shoqëria") të cilat përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2023 dhe pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse, pasqyrën e ndryshimeve në kapital dhe pasqyrën e flukseve të parasë për vitin e mbyllur në këtë datë, si edhe nga një përmbledhje e politikave materiale të kontabilitetit dhe shënime të tjera shpjeguese.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare paraqesin në mënyrë të drejtë, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Shoqërisë më 31 dhjetor 2023 si edhe të performancës së saj financiare dhe parave për vitin e mbyllur në këtë datë, në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar ("SNRF").

## Bazat e Opinionit

Ne e kryem auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit ("SNA"-të). Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përshkruar në paragrafin e emërtuar "Përgjegjësitë e audituesit për auditimin e pasqyrave financiare" të këtij raporti. Ne shprehim pavarësinë tonë nga Shoqëria në përputhje me Kodin Ndërkombëtar të Etikës së Kontabilistëve Profesionistë i vendosur nga Bordi i Kontabilistëve për Standardet Ndërkombëtare të Etikës (përfshirë Standardet Ndërkombëtare të Pavarësisë) (kodi "BKSNE") dhe me kërkesat etike të aplikueshme për auditimin e pasqyrave financiare në Shqipëri, si edhe, kemi përmbushur përgjegjësitë tona të tjera etike në përputhje me këto kërkesa dhe me kodin BKSNE.

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

## Informacione të tjera

Drejtimi është përgjegjës për informacionet e tjera. Informacionet e tjera përfshijnë informacionet që paraqiten në raportin vjetor, përgatitur nga Drejtimi në përputhje me nenin 121 të ligjit nr. 56/2020 për "Sipërmarrjet e investimeve kolektive", i ndryshuar, por nuk përfshin pasqyrat financiare dhe raportin tonë të audituesit mbi këto pasqyra. Raporti vjetor parashikohet të na vihet në dispozicion pas datës së këtij raporti të audituesit të pavarur. Opinioni ynë mbi pasqyrat financiare nuk mbulon informacionet e tjera dhe ne nuk shprehim asnjë lloj opinionit në lidhje me këto informacione.

Në lidhje me auditimin e pasqyrave financiare, ne kemi përgjegjësinë të lexojmë informacionet e tjera, të identifikuar më lart kur ato të na vihen në dispozicion dhe të vlerësojmë nëse këto informacione kanë pasaktësi materiale me pasqyrat financiare, apo me njohjen që ne kemi marrë gjatë auditimit ose përndryshe, nëse duket se ato janë me anomali materiale. Kur të lexojmë Raportin Vjetor, nëse, në bazë të punës që kemi kryer, arrijmë në përfundimin se ka një anomali materiale të informacioneve të tjera, ne na kërkohet të raportojmë këtë fakt. Nuk kemi asgjë për të raportuar për këtë fakt.

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

Drejtimi është përgjegjës për përgatitjen dhe paraqitjen e drejtë të pasqyrave financiare në përputhje me SNRF-të, si edhe për sistemin e kontrollit të brendshëm, i cili në masën që përcaktohet nga drejtimi, është i nevojshëm për të bërë të mundur përgatitjen e pasqyrave financiare pa anomali materiale, si pasojë e mashtrimeve apo gabimeve. Në përgatitjen e pasqyrave financiare, drejtimi është përgjegjës për vlerësimin e aftësisë së Shoqërisë për të vazhduar aktivitetin e tij në bazë të parimit të vijimësisë, të paraqesë në shënimet shpjeguese, nëse është e aplikueshme, çështje që lidhen me vazhdimësinë e aktivitetit të Shoqërisë dhe të përdorë parimin kontabël të vijimësisë, përveç rasteve kur drejtimi ka ose për qëllim të likuidojë aktivitetin, ose të ndërpresë operacionet, ose nuk ka asnjë alternativë tjetër reale, përveç se sa më lart. Palët e ngarkuara me qeverisjen janë përgjegjëse për mbikëqyrjen e procesit të raportimit financiar të Shoqërisë.

## Përgjegjësia e audituesit për auditimin e pasqyrave financiare

Objektivat tona janë të arrijmë një siguri të arsyeshme lidhur me faktin nëse pasqyrat financiare në tërësi nuk kanë anomali materiale, për shkak të mashtrimeve apo gabimeve, dhe të lëshojmë një raport auditimi që përfshin opinionin tonë. Siguria e arsyeshme është një siguri e nivelit të lartë, por nuk është një garanci që një auditim i kryer sipas SNA-ve do të identifikojë gjithmonë një anomali materiale kur ajo ekziston. Anomali mund të vijin si rezultat i gabimit ose i mashtrimit dhe konsiderohen materiale nëse, individualisht ose të marra së bashku, pritet që në mënyrë të arsyeshme të influencojnë vendimet ekonomike të përdoruesve, të marra bazuar në këto pasqyra financiare.

Si pjesë e auditimit në përputhje me SNA-të, ne ushtrojmë gjykimin profesional dhe ruajmë skepticizmin tonë profesional gjatë gjithë procesit të auditimit. Gjithashtu, ne:

- Identifikojmë dhe vlerësojmë rrezikun e anomalive materiale në pasqyrat financiare, si pasojë e mashtrimeve apo gabimeve, hartojmë dhe zbatojmë procedurat përkatëse në përgjigje të këtyre rreziqeve, si edhe marrim evidencat të mjaftueshme dhe të përshtatshme për të krijuar një bazë për opinionin tonë. Rreziku i mos zbulimit të një anomalie materiale, si pasojë e mashtrimit është më i lartë se rreziku i moszbulimit të një anomalie si pasojë e gabimit, për shkak se, mashtrimi mund të përfshijë fshehje të informacionit, falsifikim të informacionit, përvetësime të qëllimshme, keqinterpretime, apo shkelje të kontrollit të brendshëm.
- Marrim një kuptueshmëri të sistemeve të kontroleve të brendshme të aplikueshme për procesin e auditimit me qëllim hartimin e procedurave të auditimit të përshtatshme me rrethanat, por jo për të shprehur një opinion mbi efektivitetin e sistemeve të kontroleve të brendshme të Shoqërisë.
- Vlerësojmë përshtatshmërinë e politikave kontabël të përdorura dhe arsyetueshmërinë, e çmuarjeve kontabël të kryera si edhe paraqitjen e shënimeve shpjeguese përkatëse të hartuara nga drejtimi.
- Shprehemi në lidhje me përshtatshmërinë e parimit të vijimësisë të përdorur nga drejtimi, dhe bazuar në evidencat e marra gjatë auditimit, nëse një pasiguri materiale ekziston, atëherë mund të shkaktojë dyshime të rëndësishme mbi aftësinë e Shoqërisë për të vazhduar në vijimësi.

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

## Përgjegjësia e audituesit për auditimin e pasqyrave financiare (vazhdim)

- Vlerësojmë paraqitjen e përgjithshme, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare, duke përfshirë shënimet shpjeguese dhe nëse pasqyrat financiare prezantojnë transaksionet dhe ngjarjet thelbësore në një mënyrë që arrin prezantimin e drejtë.

Ne komunikojmë me palët e ngarkuara me qeverisjen e Shoqërisë, ku përveç çështjeve të tjera, komunikojmë edhe qëllimin dhe kohën e planifikuar të auditimit, gjetjet kryesore të auditimit, përfshirë çdo mangësi të rëndësishme në sistemin e kontrollit të brendshëm që është identifikuar gjatë auditimit tonë.

*Deloitte Audit Albania shpk*

Deloitte Audit Albania shpk

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

Tirana, Albania

Numër unik identifikimi i subjektit (NUIS): L41709002H

Audituesi ligjor

*Partner Angazhimi*

*Enida Cara*



Tiranë, Shqipëri

29 mars 2024

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

Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2023

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

		31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
<b>AKTIVET</b>			
Paraja dhe ekuivalentët e saj	8	543,473,825	548,539,972
Llogari të arkëtueshme nga Fondet	9	47,893,399	43,978,033
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	10	20,548,848	22,226,722
Parapagime		3,174,607	1,445,550
Aktive materiale	11	8,050,141	8,828,808
Aktive jomateriale	12	11,670,548	10,463,569
E drejta e përdorimit	11	21,414,149	24,269,353
Tatim fitimi i parapaguar	20	36,975,301	5,370,080
<b>TOTALI I AKTIVEVE</b>		<b>693,200,819</b>	<b>665,122,087</b>
<b>DETYRIMET</b>			
Tatim fitimi i pagueshëm		-	-
Detyrime të tjera	13	26,183,921	32,167,799
Detyrime qiraje	14	21,546,778	24,243,199
<b>TOTALI I DETYRIMEVE</b>		<b>47,730,699</b>	<b>56,410,998</b>
<b>KAPITALI</b>			
Kapitali aksioner	15	90,000,000	90,000,000
Rezerva ligjore	15	9,000,000	9,000,000
Fitim/(Humbje) të mbartura		546,470,120	509,711,090
<b>TOTALI I KAPITALIT</b>		<b>645,470,120</b>	<b>608,711,090</b>
<b>TOTALI I KAPITALIT DHE DETYRIMEVE</b>		<b>693,200,819</b>	<b>665,122,087</b>

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 Raiffesien INVEST- Shoqëria Administruese e Fondeve të Pensionit dhe Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive sh.a. më 21 mars, 2024.

Administratore e përgjithshme

Zv. Administratore e Përgjithshme

Znj. Edlira KONINI

Znj. Alketa EMINI



## Pasqyra e flukseve të parasë për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

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

	Shënime	31 Dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
<b>Të ardhurat</b>			
Tarifa të administrimit të Fondeve	15	498,907,219	745,181,931
Të ardhura nga interesi i llogaritur duke përdorur metodën e interesit efektiv	16	12,164,734	2,496,973
Tarifa të largimit nga fondi	9	2,142,071	2,051,898
Të ardhura te tjera		2,343,101	5,341,637
		<b>515,557,125</b>	<b>755,072,438</b>
<b>Shpenzimet</b>			
Shpenzime për personelin	17	(55,293,230)	(54,542,630)
Zhvlerësimi dhe amortizimi	11,12	(6,467,717)	(5,629,424)
Amortizimi i te drejtes se perdorimit		(2,855,204)	(2,855,106)
Shpenzime të tjera operative	18	(351,509,505)	(527,769,004)
Shpenzime të tjera			
		<b>(416,125,657)</b>	<b>(590,796,164)</b>
(Humbje)/fitim nga kursi i këmbimit		(169,188)	(319,617)
		<b>(169,188)</b>	<b>(319,617)</b>
<b>Fitimi neto para tatimit</b>		<b>99,262,280</b>	<b>163,956,657</b>
Tatim fitimi	19	(62,503,250)	(97,687,261)
<b>Fitimi neto pas tatimit</b>		<b>36,759,030</b>	<b>66,269,397</b>
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse		-	-
<b>Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse për vitin</b>		<b>36,759,030</b>	<b>66,269,397</b>

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 31, të cilat janë pjesë përbërëse e këtyre pasqyrave financiare.

Pasqyra e ndryshimeve në kapital për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023  
(të gjitha vlerat janë në Lek, përveçse kur është shprehur ndryshe)

	Kapitali aksionar	Rezerva ligjore	Fitim(Humbje) të mbartura	Totali
<b>Gjendja më 1 janar 2022</b>	90,000,000	9,000,000	565,441,693	664,441,693
Fitimi i vitit	-	-	66,269,397	66,269,397
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse	-	-	-	-
<b>Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse</b>			66,269,397	66,269,397
<b>Pagese dividendi</b>	-	-	(122,000,000)	(122,000,000)
Gjendja më 31 dhjetor 2022	90,000,000	9,000,000	509,711,090	<b>608,711,090</b>
<b>Fitimi i vitit</b>	-	-	36,759,030	36,759,030
Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse	-	-	-	-
<b>Totali i të ardhurave gjithëpërfshirëse</b>			36,759,030	36,759,030
<b>Pagese dividendi</b>	-	-		
<b>Gjendja më 31 dhjetor 2023</b>	90,000,000	9,000,000	546,470,120	645,470,120

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



## Pasqyra e flukseve të parasë për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

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

	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
<b>Fluksi monetar nga aktiviteti operativ</b>			
<b>Fitimi i vitit</b>		<b>36,759,030</b>	<b>66,269,397</b>
<b>Rregulluar me:</b>			
Zhvlërësimi dhe amortizimi	11,12	9,322,921	8,484,530
Të ardhura nga interes		(12,164,734)	(2,496,973)
Tatim fitimi		62,503,250	97,687,261
Shpenzimi i interesit	14	363,323	353,055
		<b>96,783,791</b>	<b>170,297,270</b>
<b>Ndryshime në:</b>			
Të arkëtueshme nga fondet	9	(3,915,366)	31,271,534
Aktive të tjera		(1,729,057)	(807,980)
Detyrime të tjera	13	(5,983,877)	4,519,748
<b>Mjete monetare nga aktiviteti operativ</b>		<b>85,155,491</b>	<b>205,280,571</b>
<b>Interesi i arkëtuar</b>			
Interesi i arkëtuar		11,767,942	1,823,822
Tatim fitimi i paguar	19	(94,108,471)	(109,910,787)
<b>Mjete monetare neto gjeneruar nga aktiviteti operativ</b>		<b>2,814,961</b>	<b>97,193,606</b>
<b>Flukset monetare nga aktiviteti investues</b>			
Blerja e aktiveve afatgjata materiale	11	(3,061,850)	(1,055,956)
Blerja e aktiveve afatgjata jomateriale	12	(3,311,775)	(3,124,174)
Blerje e aktive financiare të mbajtura deri në maturim	10	(20,433,731)	-
Shitje / Maturim i aktiveve financiare të mbajtura me kosto të amortizuar		22,000,000	-
<b>Para neto nga aktiviteti investues</b>		<b>(5,122,547)</b>	<b>(4,180,130)</b>
<b>Flukset monetare nga aktiviteti financues</b>			
Dividenti i paguar		-	(122,000,000)
Pagesa për detyrimet e qerasë		(2,758,561)	(2,981,073)
<b>Mjetet monetare neto të përdorura në aktivitetin investues</b>		<b>(2,758,561)</b>	<b>(124,981,073)</b>
akësimi/Rritje neto në mjete monetare dhe ekuivalentë të tyre gjatë vitit		(5,066,147)	(31,967,597)
Paraja dhe ekuivalentët e saj më 1 janar		<b>548,539,972</b>	<b>580,507,569</b>
<b>Paraja dhe ekuivalentët e saj më 31 dhjetor</b>	<b>8</b>	<b>543,473,825</b>	<b>548,539,972</b>

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

## 1. Hyrje

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

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

Aktiviteti i Shoqërisë mbikqyret nga AMF, në përputhje me dispozitat e ligjit nr. 9572, datë 03 korrik 2006 "Për Autoritetin e Mbikqyrjes Financiare", ligjit nr.10197, datë 10 Dhjetor 2009 "Për fondet e pensionit vullnetar" dhe ligjit nr.10198, datë 10 Dhjetor 2009 "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 vullnetar nëpërmjet mbledhjes dhe investimit të fondeve bazuar në Ligjin nr. 10197, të datës 10 Dhjetor 2009 "Mbi fondet e pensionit vullnetar", 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. 10198, të dates 10 Dhjetor 2009 "Mbi sipërmarrjet e investimeve kolektive";
- të përformojë aktivitete të tjera siç përshkruhet në Ligjin nr. 10198, të dates 10 Dhjetor 2009 "Mbi sipërmarrje të investimeve kolektive".

Shoqëria vepron si Shoqëri Administruese për fondet e mëposhtme:

- Fondi me Kontribute të Përcaktuara "Fondi i Pensionit Vullnetar 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.

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

Znj. Donalda GJORGA	Kryetare
Z. Peter ZILINEK	Zv.kryetar
Z. Erjon BALLI	Anëtar
Znj. Elona LLACI	Anëtare
Znj. Gentjana CICERI	Anëtar
Znj. Edlira KONINI	Anëtare
Znj. Alketa EMINI	Anëtare

### **Administratorët janë:**

Znj. Edlira KONINI	Administrator i Përgjithshëm
Znj Alketa EMINI	Zv/Administratore e Përgjithshme

## 2. Baza e përgatitjes

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF). Pasqyrat financiare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023 janë aprovuar nga grupi i menaxhimit të Shoqërisë më 21 mars 2024.

### 2.1 Parimi i vijimësisë

Pasqyrat financiare të Shoqërisë janë përgatitur në bazë të parimit të vijimësisë, i cili supozon që Shoqëria do të vazhdojë veprimtarinë e saj operacionale për të paktën një periudhë prej 12 muajsh nga data e raportimit financiar. Shoqëria kryen provat e rezistencës për cdo fond të administruar prej saj, me qëllim 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 fond-eve Raiffeisen Pension, Prestigj dhe Raiffeisen Miks. Të gjitha fondet kanë shfaqur një normë totale të kthimit të përmirësuar gjatë vitit 2023. Ulja e kuotave ka vijuar vetëm në fondin Euro dhe fondin Vizion por në një nivel mesatar përkatësisht 12-13%, me vlerën per njësi të kuotave që tregon një përmirësim përkatësisht 5% dhe 12%.

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 .

Operacioni i vazhdueshëm ushtarak në Ukrainë dhe sanksionet e lidhura me të, të synuara kundër Federatës Ruse, kanë ndikuar në ekonominë evropiane dhe globalisht. Shoqëria nuk ka ndonjë ekspozim të drejtpërdrejtë të rëndësishëm ndaj Ukrainës, Rusisë ose Bjellorusisë.

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

## 3. Monedha funksionale dhe raportuese

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

## 4. Bazat e matjeve

Këto pasqyra financiare janë përgatitur në bazë të kostos historike.

## 5. Vlerësime dhe gjykime kontabël

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

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

### A. Gjykime

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

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

### B. Supozimet dhe vlerësimet e pasigurive

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

- Shënimi 21(i) – zhvlerësimi i instrumenteve financiare: përcaktimi i të dhënave për modelin e matjes të HPK-ve, përfshirë informacionin mbi të ardhmen;
- Shënimi 22: njohja dhe matja e detyrimeve të kushtëzuara: vlerësimet kryesore për mundësinë dhe sasinë e flukseve dalëse të burimeve.

## 6. Ndryshimet në politikat kontabël

### a) Standardet dhe interpretimet në fuqi në periudhën aktuale

Në vitin aktual, Shoqëria ka aplikuar një sërë ndryshimesh në Standardet e Kontabilitetit të SNRF-ve të nxjerra nga Bordi i Standardeve Ndërkombëtare të Kontabilitetit (BSNK) që janë të detyrueshëm në fuqi për periudhën raportuese që fillon më ose pas 1 janarit 2023:

- **SNRF 17 "Kontratat e sigurimit"** (publikuar më 18 maj 2017 dhe në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 janarit 2023). Adoptimi i standardit nuk pati një ndikim material në këto pasqyra financiare të veçanta.
- **Ndryshimet në SNRF 17 dhe një ndryshim në SNRF 4** (publikuar më 25 qershor 2020 dhe në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 janar 2023). Ndryshimet përfshijnë një numër sqarimesh që synojnë të lehtësojnë zbatimin e SNRF 17, të thjeshtojnë disa kërkesa të standardit dhe të tranzicionit. Ndryshimet lidhen me tetë fusha të SNRF 17 dhe ato nuk synojnë të ndryshojnë parimet themelore të standardit. Adoptimi i standardit nuk pati një ndikim material në këto pasqyra financiare të veçanta.
- **Opsioni i tranzicionit për siguruesit që zbatojnë SNRF 17 – Ndryshimet në SNRF 17** (publikuar më 9 dhjetor 2021 dhe në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 janarit 2023). Adoptimi i standardit nuk pati një ndikim material në këto pasqyra financiare të veçanta.
- **Ndryshime në SNK 1 dhe Deklarata e Praktikës 2 të SNRF**: Dhënia e informacioneve shpjeguese të politikave kontabël (publikuar më 12 shkurt 2021 dhe efektive për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 janarit 2023). Adoptimi i standardit nuk pati një ndikim material në këto pasqyra financiare të veçanta.
- **Ndryshime në SNK 8**: Përkufizimi i Vlerësimeve Kontabël (publikuar më 12 shkurt 2021 dhe në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 janarit 2023). Amendamenti i SNK 8 sqaroi se si kompanitë duhet të dallojnë ndryshimet në politikat kontabël nga ndryshimet në vlerësimet kontabël. Miratimi i ndryshimeve nuk pati një ndikim material në këto pasqyra financiare të veçanta.
- Tatimi i shtyrë në lidhje me aktivet dhe detyrimet që rrjedhin nga një transaksion i vetëm – **Ndryshimet në SNK 12** (publikuar më 7 maj 2021 dhe në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas datës 1 janar 2023). Ndryshimi nuk pati një ndikim material në këto të veçanta financiare deklarata.

Zbatimi i ndryshimeve të mësipërme nuk pati ndikim të rëndësishëm në pasqyrat financiare të veçanta të Bankës.

### Deklaratat e reja të kontabilitetit

Në datën e autorizimit të këtyre pasqyrave financiare, standardet e reja të mëposhtme, ndryshimet në standardet ekzistuese dhe interpretimet e reja ishin në qarkullim, por ende nuk janë në fuqi. Drejtimi parashikon që të gjitha njoftimet përkatëse do të miratohen për periudhën e parë që fillon në ose pas datës efektive të publikimit. Kompania nuk pret që adoptimi i Standardeve të listuara më sipër do të ketë një ndikim material në pasqyrat financiare të kompanisë në periudhat e ardhshme.

- **Ndryshimet në SNRF 16 Qiratë**: Detyrimi i Qirasë në një shitje dhe kthimi i qirasë (publikuar më 22 shtator 2022 dhe në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 janarit 2024).
- **Klasifikimi i pasiveve si afatshkurtëra ose afatgjata – Ndryshime në SNK 1** (fillimisht i publikuar më 23 janar 2020 dhe i ndryshuar më pas më 15 korrik 2020 dhe 31 tetor 2022, përfundimisht në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 janarit 2024).
- **Ndryshime në SNK 7 Pasqyra e Flukseve të Parasë dhe SNRF 7 Instrumentet Financiare**: Dhënia e informacioneve shpjeguese: Marrëveshjet financiare të furnizuesit (Lëshuar më 25 maj 2023). Ndryshimet nuk prekin parimet e njohjes ose të matjes, por vetëm kërkesat e zbulimit. Kërkesat e reja për dhënie informacionesh shpjeguese do të jenë efektive për periudhat vjetore të raportimit që fillojnë më ose pas datës 1 janar 2024.

Përveç nëse përshkruhet ndryshe më lart, standardet dhe interpretimet e reja nuk pritet të ndikojnë ndjeshëm në pasqyrat financiare të Bankës. Drejtimi parashikon që të gjitha njoftimet përkatëse do të miratohen për periudhën e parë që fillon ose pas datës efektive të publikimit.

## 7. Përmbledhje e politikave materiale kontabël

Shoqëria ka zbatuar vazhdimisht politikat kontabël të mëposhtme për të gjitha periudhat e paraqitura në këto pasqyra financiare, përveç nëse përmendet ndryshe.

Për më tepër, Shoqëria miratoi Shpalljen e Politikave Kontabël (Amendamenti i SNK 1 dhe Deklarata e Praktikës SNRF) nga 1 janari 2023. Ndryshimet kërkojnë dhënie e informacioneve shpjeguese për politikat kontabël "materiale" dhe jo "të rëndësishme". Megjithatë ndryshimet nuk rezultuan në ndonjë ndryshim në vetë politikat kontabël, ato ndikuan në informacionin e politikave kontabël të shpallur në raste të caktuara."

### (a) Transaksionet në monedhë të huaj

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

### b) Të ardhurat

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

Tarifat e shërbimit të manaxhimit 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: manaxhimin e aktiveve. Kështu, Shoqëria nuk ka bërë gjykime të rëndësishme me alokimin e cmimit të transaksionit të detyrimit të performancës.

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

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

### (c) Interesi

#### **Norma efektive e interesit**

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

- Vlerën e mbetur bruto të aktivitetit; 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 aktivitetit.

#### **Prezantimi**

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

#### (d) Shpenzime operative

Shpenzimet operative njihen në momentin kur ndodhin.

#### (e) Qiraja

##### (i) Shoqëria si qiramarrës

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

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

##### (ii) Matja dhe njohja e qirave si qiramarrës

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

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

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

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

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

#### (f) Përfitimet e punonjësve

##### (i) Planet e kontributeve të përcaktuara

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

##### (ii) Fondet shoqërore, të pensionit dhe shëndetit

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

##### (iii) Leje vjetore e paguar

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

##### (iv) Përfitime afatshkurtra

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

#### (g) Shpenzimet për tatimin e të ardhurave

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

##### Taksat aktuale

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

## (h) Instrumentat financiarë

### (i) Njohja dhe matja fillestare

Shoqëria njih 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.

Aktivt 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 aktivitetit financiar
- karakteristikat e flukseve të parasë kontraktuale të aktivitetit 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

#### *Aktivt Financiare*

Në njohjen fillestare, aktivi financiar klasifikohet si i matur me koston e amortizuar ose me VDAGJ. Aktivt 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 aktivt 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 vlerëson objektivat e modeleve të biznesit sipas të cilave menaxhohet një aktiv në nivel portofoli sepse kjo reflekton mënyrën më të mirë sesi menaxhohet biznesi dhe si informacioni i paraqitet drejtimit. Informacioni i vlerësuar përfshin:

- politikat dhe objektivat e përcaktuara të portofolit dhe zbatimi i tyre në praktikë. Në veçanti, nëse strategjia e drejtimit fokusohet në përfitimin e të ardhurave kontraktuale nga interesi, mbajtjen e një profili të veçantë të normës së interesit, përputhjen e kohëzgjatjes së aktiveve financiare me kohëzgjatjen e detyrimeve që financojnë këto aktive ose realizimin e flukseve të parasë nëpërmjet shitjes së aktiveve;
- si vlerësohet performanca e portofolit dhe si i raportohet kjo performancë e drejtimit;
- rreziqet që ndikojnë në performancën e modeleve të biznesit (dhe të aktiveve financiare të mbajtura brenda këtij modeli biznesi) dhe si menaxhohen këto rreziqe;
- si kompensohen menaxherët e portofoleve - p.sh. nëse kompensimi bazohet në vlerën e drejtë të aktiveve të menaxhuara ose në flukset të parasë kontraktuale të mbledhura; dhe
- frekuencën, volumin dhe kohën e shitjeve për periudhat e kaluara, arsyet e të tilla shitjeve dhe pritshmëritë për aktivitetin e ardhshëm të shitjeve. Megjithatë, informacioni mbi shitjet nuk merret parasysh i izoluar, por si pjesë e vlerësimit të përgjithshëm se si arrihen nga Shoqëria objektivat e përcaktuara për menaxhimin e aktiveve financiare dhe si realizohen flukset të parave të ardhshme.

Transferimi i aktiveve financiare me palë të treta me anë të transaksioneve që nuk i plotësojnë kushtet për çregjistrim, nuk konsiderohen shitje për këtë qëllim, në përputhje me njohjen në vazhdimësi të aktiveve të Shoqërisë. Shoqëria ka përcaktuar se ka një model biznesi që përfshin investimet në letrat me vlerë dhe investimet në fondet e investimeve të palistuar. Këto mjete financiare menaxhohen dhe performanca e tyre vlerësohet, në bazë të vlerës së drejtë, me shitjet e shpeshta që ndodhin.

#### *Vlerësimi nëse flukset të parave kontraktuale janë vetëm pagesa e principalit dhe interesit ("VPPI")*

Për qëllim të këtij vlerësimi, 'principal' është vlera e drejtë e aktivitetit 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 koston e tjera bazë të kreditimit (p.sh. rreziku i likuiditetit dhe koston administrative), duke përfshirë gjithashtu marzhin e fitimit.

## 7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim) (h) Instrumentat financiarë (vazhdim)

Për të vlerësuar nëse flukset e parave kontraktuale janë pagesa vetëm të principalit dhe interesit, Shoqëria merr parasysh kushtet kontraktuale të instrumentit. Kjo përfshin vlerësimin nëse një aktiv financiar përmban një element kontraktual që mund të ndryshojë kohën ose shumën e flukseve të pavare kontraktuale në mënyrë të tillë që nuk plotëson kushtin. Gjatë vlerësimit, Shoqëria konsideron:

- ngjarje të kushtëzuara që mund të ndryshojnë kohën dhe shumën e flukseve të parasë;
- kushte që mund të ndryshojnë normën kontraktuale të interesit, përfshirë normat e ndryshueshme;
- parapagimet dhe kushtet e shtyrjes; dhe
- kushtet që kufizojnë pretendimet e Shoqërisë për flukset e parave nga aktive të caktuara (tipare të pakthyeshme)

Një tipar parapagimi është në përputhje me kushtin e pagesës vetëm për principalin dhe interesin nëse shumat e parapaguar në thelb paraqet shumën e papaguara të principalit dhe të interesit mbi shumën e principalit të papaguar, të cilat mund të përfshijnë kompensim të arsyeshëm shtesë për ndërprerjen e hershme të kontratës. Gjithashtu, për një aktiv financiar të blerë me zbritje apo me prim mbi shumën kontraktuale, një tipar që lejon ose kërkon parapagim për një shumë që në thelb paraqet shumën kontraktuale plus interesa kontraktuale të përlogaritur (por të papaguar), interes kontraktual (që mund të përfshijë dhe shpërblim për përfundim të parakohshëm) trajtohet si të jetë në përputhje me këtë kriter nëse vlera e drejtë e tiparit të parapagimit është e parëndësishme në njohjen fillestare.

### *Aktivet financiare- Klasifikimi, matja e mëpasshme dhe fitimet dhe humbjet*

Shoqëria njeh Aktivet e veta financiare në Pasqyrën e Pozicionit Financiar kur njësia bëhet palë e provizionimit kontraktual të instrumentit gjatë blerjes së rregullt të aktivit. Mënyra e rregullt e blerjes apo shitjes së aktivit financiar regjistrohet dhe c'rregjistrohet, si e zbatueshme, duke përdorur datën kontabël të shlyerjes. Data e shlyerjes është data në të cilën aktivi dorëzohet nga ose tek një njësi. Data kontabël e shlyerjes referohet (a) njohjes së një aktivi në ditën e marrë nga njësia dhe (b) c'rregjistrimi i një aktivi dhe njohja e cdo fitimi ose humbjeje mbi nxjerrjen në ditën gjatë së cilës është dorëzuar nga njësia. Kur data kontabël e shlyerjes aplikohet, njësia llogarit për cdo ndryshim në vlerën e drejtë të aktivit

që pritet të merret gjatë periudhës nga data e tregëtimit deri në datën e shlyerjes në të njëjtën mënyrë sic llogaritet për aktivin e blerë. E thënë ndryshe, ndryshimi në vlerën e drejtë nuk njihet për aktivet e matura me kosto ose kosto të amortizuara; njihet në fitim ose humbje për aktivet e klasifikuara si aktive

financiare me vlerën e drejtë përmes fitimit ose humbjes; dhe njihet tek të ardhurat e tjera gjithëpërfshirëse për aktivet e klasifikuara si të vlefshme për shitje.

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

Detyrimet financiare klasifikoheshin si të matura me koston e amortizuar dhe pas njohjes fillestare ato mateshin me kosto të amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv. Shpenzimet e interesit dhe

fitimet dhe humbjet nga kursi i këmbimit dhe zhvlerësimi njiheshin në fitim ose humbje. Çdo fitim ose humbje në momentin e çregjistrimit, njihet në fitim ose në humbje.

## **(ii) Çregjistrimi**

### *Aktivet financiare*

Shoqëria çregjistron një aktiv financiar kur të drejtat kontraktuale mbi flukset e parasë nga aktivi financiar kanë skaduar, ose kur transferon të drejtat për të marrë flukse kontraktuale në një transaksion me anë të së cilit të gjithë rreziqet dhe përfitimet e pronësisë së aktivit financiar janë transferuar, ose me anë të së cilit Shoqëria nuk transferon as mbart të gjitha rreziqet dhe përfitimet e pronësisë dhe ajo nuk mban kontrollin e aktivit financiar.

Shoqëria bëhet pjesë e transaksioneve me anë të të cilave transferon aktivet e njohura në pasqyrën e pozicionit financiar por ruan pjesën më të madhe ose të gjitha rreziqet dhe përfitimet e aktiveve të transferuara. Në të tilla raste, aktivet e transferuara nuk çregjistrohen.

### *Detyrimet financiare*

Shoqëria çregjistron një detyrim financiar kur detyrimet e saj kontraktuale shkarkohen, anulohen ose skadojnë. Shoqëria çregjistron një detyrim financiar kur detyrimet e saj kontraktuale shkarkohen, anulohen ose skadojnë. Shoqëria gjithashtu çregjistron një detyrim financiar kur kushtet e tij kontraktuale ndryshojnë dhe flukset e parave të detyrimit të modifikuar ndryshojnë thelbësisht. Në këtë rast njihet, një detyrim i ri financiar i bazuar në kushtet e modifikuara, njihet me vlerën e drejtë.

Në çregjistrimin e një detyrimi financiar, diferenca midis vlerës kontabël neto dhe shumës së paguar (duke përfshirë çdo aktiv financiar të transferuar apo detyrime të marra) njihet në fitim ose humbje.



### **(iii) Kompensimi (netimi)**

Aktivitet dhe detyrimet financiare netohen dhe shuma neto paraqitet në pasqyrën e pozicionit financiar atëherë dhe vetëm atëherë kur Shoqëria ka të drejtë ligjore për të shlyer shumat dhe ka për qellim ti shlyejë ato në baza neto ose të realizojë aktivin dhe të shlyejë detyrimin në të njëjtën kohë.

### **(iv) Modifikimi i aktiveve dhe detyrimeve financiare**

#### *Aktive financiare*

Nëse kushtet e një aktivi financiar modifikohen, Shoqëria vlerëson nëse flukset e parasë të aktivitet të modifikuar janë thelbësisht të ndryshme.

Nëse flukset e parasë janë thelbësisht të ndryshme, atëherë të drejtat kontraktuale për flukset e parasë nga aktivi financiar fillestar konsiderohen se kanë skaduar. Në këtë rast, aktivi financiar origjinal çregjistrohet (shih (iii)) dhe një aktiv financiar i ri njihet me vlerën e drejtë.

Nëse flukset e parasë të aktivitet të modifikuar, të matur me kosto të amortizuar nuk janë thelbësisht të ndryshme, atëherë modifikimi nuk rezulton në çregjistrimin e aktivitet financiar. Në këtë rast, Shoqëria rillogarit vlerën kontabël bruto të aktivitet financiar dhe një shumën që vjen nga rregullimi i vlerës kontabël bruto si fitim ose humbje nga modifikimi në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve. Nëse një modifikim i tillë kryhet për shkak të vështirësive financiare të huamarrësit (shih (vii)), atëherë fitimi ose humbja paraqiten së bashku me humbjet nga zhvlerësimi. Në raste të tjera, ajo paraqitet si e ardhur nga interesi (shih 8(c)).

#### *Detyrimet financiare*

Shoqëria çregjistron një detyrim financiar, kur kushtet e tij janë modifikuar dhe flukset e parasë të tyre janë thelbësisht të ndryshme. Në këtë rast njihet një detyrim i ri financiar me vlerë të drejtë bazuar

### **(v) Modifikimi i aktiveve dhe detyrimeve financiare**

në kushtet e modifikuara. Diferenca midis vlerës kontabël të aktivitet që çregjistrohet dhe detyrimit të ri financiar me terma të modifikuara njihet në pasqyrën e të ardhurave dhe shpenzimeve.

Nëse modifikimi i një detyrimi financiar nuk njihet si çregjistrim, atëherë kostoja e amortizuar e detyrimit rillogaritet duke skontuar flukset e parasë të modifikuara me normën fillestare të interesit efektiv dhe fitimi ose humbja që rezulton njihet në fitim ose humbje.

### **(vi) Matja e vlerës së drejtë**

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

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

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

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

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

### **(vii) Zhvlerësimi**

Shoqëria njih një zbritje për HPK për aktivet financiare të njohura me koston e amortizuar dhe e mat zbritjen në një shumë të barabartë me totalin e HPK përgjatë jetës së aktivitet, përveç letrave me vlerë për për të cilat llogariten me HPK 12-mujore.

Shoqëria e konsideron një aktiv financiar në rrezik mosshlyerje kur:

- kundërpartia ka pak gjasa të paguajë detyrimet e plota ndaj Shoqërisë pa masa shtrënguese nga ana e Shoqërisë siç është realizimi i garancisë (nëse ka një të tillë) ose;
- pagesat për aktivin financiar janë vonuar më tepër se 90 ditë.

## 7. Përmbledhje e politikave të rëndësishme kontabël (vazhdim) (h) Instrumentat financiarë (vazhdim)

HPK-të 12-mujore janë ato pjesë të HPK-ve që rezultojnë nga ngjarjet e dështimit, që janë të mundshme të ndodhin brenda 12 muajve nga data e raportimit. Instrumentet financiare për të cilat njihet HPK 12-mujore referohen si 'Instrumente financiare në Fazën 1'.

HPK përgjatë gjithë jetës së aktivitetit janë HPK që rezultojnë nga ngjarjet që mund të ndodhin gjatë jetës së pritshme të një instrumenti financiar. Periudha maksimale e konsideruar gjatë vlerësimit të HPK është periudha maksimale kontraktuale gjatë së cilës Shoqëria është e ekspozuar ndaj rrezikut të kredisë.

### Matja e HPK

HPK maten si mesatare e ponderuar sipas probabilitetit të ndodhjes së humbjeve të kredisë. Humbjet kreditore janë vlera aktuale e diferencave në flukset e parasë (diferenca mes flukseve të parave që duhet t'i paguhen Shoqërisë në përputhje me kontratën dhe flukseve të parave që Shoqëria pret të marrë).

HPK skontohen duke përdorur normën efektive të aktivitetit financiar.

### Aktivitetet financiare të zhvlerësuar

Në çdo datë raportimi, Shoqëria vlerëson nëse aktivitetet financiare të matura me koston e amortizuar janë aktive financiare me kredit të zhvlerësuar. Një aktiv financiar konsiderohet me kredit të zhvlerësuar kur ka ndodhur një ose më shumë ngjarje që kanë një ndikim të dëmshëm në flukset e parasë të ardhshme të vlerësuar të aktivitetit financiar. Dëshmia se një aktiv financiar shfaq kredit të zhvlerësuar përfshin të dhënat e mëposhtme të vrojtueshme:

- vështirësi të konsiderueshme financiare të debitorit;
- shkelje të kontratës si dështimi ose mospagimi në afat;
- mundësinë që debitori të hyjë në falimentim ose ndonjë riorganizim tjetër financiar; dhe
- zhdukjen e një tregu aktiv për një letër me vlerë për shkak të vështirësive financiare.

Në kryerjen e vlerësimit nëse një investim në letra me vlerë është me kredit të zhvlerësuar, Shoqëria konsideron faktorët e mëposhtëm:

- Vlerësimin e tregut për cilësinë e kreditit, siç pasqyrohet në normat e kthimit të obligacioneve;
- Aftësinë e vendit për të hyrë në tregjet e kapitalit për emetimin e borxhit të ri;
- Mundësinë e ristrukturimit të borxhit, duke rezultuar në humbje për mbajtësit, nëpërmjet faljes vullnetare ose të detyrueshme të borxhit; dhe
- Mekanizmat ndërkombëtarë të mbështetjes që ekzistojnë për të siguruar mbështetjen e nevojshme si 'huad-hënës i fundit në radhë' për atë vend, si dhe qëllimin e reflektuar në deklaratat publike, të qeverive dhe agjencive të këtyre vendeve për përdorimin e mekanizmave të tillë. Kjo përfshin një vlerësim të thellësisë së këtyre mekanizmave dhe pavarësisht nga qëllimi politik nëse ka kapacitet për të përmbushur kriteret e kërkuara

### Paraqitja e provizionit për HPK në pasqyrën e pozicionit financiar

Humbjet për aktivitetet financiare të matura me koston e amortizuar zbriten nga vlera kontabël bruto e aktiveve.

### (viii) Fshirja

Vlera kontabël bruto e një aktiviteti financiar fshihet kur Shoqëria nuk ka pritshmëri për rikuperimin e plotë ose të pjesshëm të aktivitetit financiar.

### (i) Paraja dhe ekuivalentët e saj

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

## (j) Aktivet materiale

**Njohja dhe matja**

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

**Kostot pasuese**

Kostoja e zëvendësimit të një pjese të aktivitet 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 aktivitet në vitin e dhënë financiar. Nëse aktivet shtohen në kategori gjatë vitit financiar, amortizimi llogaritet për muajt e mbetur të vitit.

## (k) 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 aktivitet jomateriale kapitalizohen vetëm kur rrisin përfitimet ekonomike të ardhshme. Të gjithë zërat e tjerë janë shpenzime.

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

**8. Paraja dhe ekuivalentët e saj**

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

	<b>31 dhjetor 2023</b>	<b>31 dhjetor 2022</b>
Llogari në Bank	2,438,209	27,866,821
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	541,035,616	520,673,151
	<b>543,473,825</b>	<b>548,539,972</b>

Në datë 31 dhjetor 2023 dhe 2022 depozitat janë si më poshtë:

	<b>31 dhjetor 2023</b>	<b>31 dhjetor 2022</b>
Data e vendosjes	04 dhjetor 2023	05 dhjetor 2022
Data e maturimit	04 janar 2024	05 janar 2023
Norma e interesit	<b>2.50%</b>	<b>1.75%</b>

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

## 9. Llogari të arkëtueshme nga Fondet

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

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj	30,107,958	26,287,454
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion	8,670,214	9,455,032
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO	3,683,223	4,374,087
Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit	1,766,080	1,535,407
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Prestigj (Audit)	1,236,576	
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit EURO (Audit)	1,047,245	
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Vizion (Audit)	829,068	
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks	291,577	274,154
Të arkëtueshme nga fondi i Investimit Miks (Audit)	233,964	
Të arkëtueshme nga fondi i Pensionit ( penalitete)	27,493	2,051,898
	<b>47,893,399</b>	<b>43,978,033</b>

## 10. Investime të mbajtura deri në maturim

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

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Vlera nominale	20,000,000	22,000,000
Interesi i përllogaritur	350,000	226,722
Skonto/Prim i paamortizuar	198,848	
	<b>20,548,848</b>	<b>22,226,722</b>

Investimet përbëhen obligacion 3-vjecare në Lek të emetuar nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë me normë kupon 5.00%. Kuponi paguhet cdo 6 muaj për cdo obligacion.

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

	Vlera nominale	Skonto/Prim i paamortizuar	Interesa të përllogaritura	Vlera kontabël
Obligacione qeveritare	22,000,000	-	226,722	22,226,722
<b>Më 31 dhjetor 2022</b>	<b>22,000,000</b>	<b>-</b>	<b>226,722</b>	<b>22,226,722</b>

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

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Më 1 janar	22,000,000	22,000,000
Të blera gjatë vitit	20,000,000	-
Të maturuara gjatë vitit	(22,000,000)	-
	<b>20,000,000</b>	<b>22,000,000</b>

## 11. Aktive afatgjata materiale

	Automjete	Pajisje zyre dhe informatike	E drejtë përdorimi e aktivit	Totali
<i>Kosto</i>				
<b>Gjendja më 1 janar 2022</b>	<b>12,042,093</b>	<b>21,231,210</b>	<b>28,552,062</b>	<b>61,825,365</b>
Shtesa		1,055,956	-	1,055,956
Pakesime	-	-	-	-
<b>Gjendja më 31 dhjetor 2022</b>	<b>12,042,093</b>	<b>22,287,166</b>	<b>28,552,062</b>	<b>62,881,321</b>
Shtesa	2,856,870	204,980	-	3,061,850
Pakesime		-		-
<b>Gjendja më 31 dhjetor 2023</b>	<b>14,898,963</b>	<b>22,492,146</b>	<b>28,552,062</b>	<b>65,943,171</b>
<i>Zhvlerësimi i akumuluar</i>				
<b>Gjendja më 1 janar 2022</b>	<b>9,284,264</b>	<b>13,904,026</b>	<b>1,427,603</b>	<b>24,615,893</b>
Shpenzimi i vitit	551,448	1,760,713	2,855,106	5,167,267
<b>Gjendja më 31 dhjetor 2022</b>	<b>9,835,712</b>	<b>15,664,739</b>	<b>4,282,709</b>	<b>29,783,160</b>
Shpenzimi i viti	2,301,610	1,538,906	2,855,204	6,695,720
<b>Gjendja më 31 dhjetor 2023</b>	<b>12,137,322</b>	<b>17,203,645</b>	<b>7,137,913</b>	<b>36,478,880</b>
<i>Vlera kontabel</i>				
<b>Më 1 Janar 2022</b>	<b>2,757,829</b>	<b>7,327,184</b>	<b>28,552,062</b>	<b>37,209,472</b>
<b>Më 31 dhjetor 2022</b>	<b>2,206,381</b>	<b>6,622,426</b>	<b>24,269,353</b>	<b>33,098,161</b>
<b>Më 31 dhjetor 2023</b>	<b>2,761,641</b>	<b>5,288,500</b>	<b>21,414,149</b>	<b>29,464,291</b>

Më 31 dhjetor 2023 dhe 2022 nuk ka aktive afatgjata materiale të vendosura si kolateral për kredi afatgjata ose afatshkurtra.

## 12. Aktive afatgjata jomateriale

	Programme Kompjuterike	Totali
<b>Kosto</b>		
<b>Gjendja më 1 janar 2022</b>	<b>33,964,142</b>	<b>33,964,142</b>
Shtesa	3,124,174	3,124,174
<b>Pakesime</b>	<b>(135,692)</b>	<b>(135,692)</b>
Gjendja më 31 dhjetor 2022	36,952,625	36,952,625
Shtesa	3,834,180	3,834,180
<b>Gjendja më 31 dhjetor 2023</b>	<b>40,786,805</b>	<b>40,786,805</b>
<b>Zhvlërësimi i akumuluar</b>		
<b>Gjendja më 1 janar 2022</b>	<b>23,307,485</b>	<b>23,307,485</b>
Shpenzimi i vitit	3,317,263	3,317,263
<b>Pakesime</b>	<b>(135,692)</b>	<b>(135,692)</b>
Gjendja më 31 dhjetor 2022	26,489,056	26,489,056
Shpenzimi i viti	2,627,201	2,627,201
<b>Gjendja më 31 dhjetor 2023</b>	<b>29,116,257</b>	<b>29,116,257</b>
<b>Vlera kontabël</b>		
<b>Më 1 janar 2022</b>	<b>10,656,657</b>	<b>10,656,657</b>
<b>Më 31 dhjetor 2022</b>	<b>10,463,569</b>	<b>10,463,569</b>
<b>Më 31 dhjetor 2023</b>	<b>11,670,548</b>	<b>11,670,548</b>

## 13. Detyrime të tjera

Detyrime të tjera më 31 dhjetor 2023 dhe 2022, lidhur me aktivitetin operativ të Shoqërisë paraqiten si më poshtë:

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Detyrime per sponsorizime	14,141,791	18,103,785
Bonus i akumuluar për punonjësit	4,829,147	4,940,805
Shpenzime të përlllogaritura auditimi	2,759,477	-
Detyrime për sigurimet shoqërore	708,345	576,148
Detyrime për tatimin mbi të ardhurat personale	548,334	562,037
Furnitorë	414,975	6,136,264
Detyrime për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	173,331	151,118
Detyrime për Banken Kujdestare	76,553	66,461
Detyrime RBAL	-	-
Të tjera	2,531,969	1,631,181
<b>Totali</b>	<b>26,183,921</b>	<b>32,167,798</b>

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 2023, por janë ende të papaguara në 31 dhjetor. Shoqëria paguan detyrimet për sponsorizime bazuar në dokumentat për punët e performuara. Në fund të vitit 2023 disa kompani e kishin të pamundur të paraqisnin dokumenta justifikuese.

## 14. Detyrimet e qirasë

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Gjendja në 1 janar	24,243,199	27,224,272
Shtesa		
Shpenzime interesi	363,323	353,055
Pagesa qiraje	(2,951,284)	(2,951,284)
Efekti i përkthimit	(108,460)	(382,844)
<b>Gjendja në 31 dhjetor</b>	<b>21,546,778</b>	<b>24,243,199</b>
Korrente	2,892,366	2,892,366
Jo-korrente	18,654,412	21,350,833
<b>Totali</b>	<b>21,546,778</b>	<b>24,243,199</b>

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

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Shpenzim amortizimi i të drejtës së përdorimit	2,855,204	2,855,106
Shpenzim interesi detyrim qiraje	363,323	353,055
<b>Totali</b>	<b>3,218,527</b>	<b>3,208,161</b>

Shoqëria kishte dalje të flukseve të parasë për qira of LEK 2,762,470.88 në 2023 (LEK 2,951,284 në 2022).

### Pagesa qiraje të ardhshme

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

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Më pak se 1 vit	2,855,204	2,855,204
1-5 vite	11,420,815	11,420,815
Më shumë se 5 vite	7,270,759	9,967,180
<b>Totali</b>	<b>21,546,778</b>	<b>24,243,199</b>

Shih shënimin 20 (i) për pagesat e qirasë jo të zbritshme.

## 15. Kapitali aksionar

Me 31 dhjetor 2023 dhe 2022, 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% të 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 2022. 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 2023 dhe atij të mbyllur më 31 dhjetor 2022, nuk janë bërë ndryshime në objektivat, rregullat dhe proceset në fuqi në këtë fushë.

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

Shoqëria duhet t'i përmbahet kërkesave të kapitalit në përputhje me Rregulloren nr. 132 "Mbi llogaritjen e formës dhe shumës minimale të fondeve të veta të detyrueshme për shoqëritë e administrimit të fondeve", 30 shtator 2020. Më 31 dhjetor 2023, minimumi i kërkuar i kapitalit duhet të jetë 18,464,848 ALL, kriter ky i përmbushur nga Shoqëria (kapitali ka shumën ALL 90,000,000, përjashtuar fitimin neto për 2023 dhe fitimin e paspërndarë).

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 2023 dhe 31 dhjetor 2022 detajohet si mëposhtë:

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Raiffeisen Prestigj	324,723,169	467,700,681
Raiffeisen Vizion	106,710,724	178,647,423
Raiffeisen Invest Euro	44,801,950	76,752,116
Fondi i Pensionit Vullnetar Raiffeisen	19,503,857	16,896,137
Raiffeisen Miks	3,167,519	5,185,574
	<b>498,907,219</b>	<b>745,181,931</b>

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

- Fondi Pretigj – 1.15% (vjetore) e vlerës neto të aktiveve
- 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.

Shpenzimi gjithashtu llogaritet në bazë ditore mbi Vlerën Neto të Aktiveve. Fondi Prestigj, Vizion dhe Euro kanë aplikuar ndryshime në prospektin e Shoqërisë për t'u përmbajtur ligjit të ri të Mbledhjes së Sipërmarrjeve të Investimit.

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



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

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

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Obligacione të qeverise	742,556	583,000
Depozita me afat dhe llogari rrjedhese	11,422,178	1,913,973
	<b>12,164,734</b>	<b>2,496,973</b>

## 18. Shpenzime personeli

Shpenzime personeli për vitin që mbyllet më 31 dhjetor 2023 dhe 31 dhjetor 2022 detajohen si mëposhtë:

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Paga, shpërblime	49,403,981	49,040,775
Sigurime shoqërore	4,482,194	4,039,569
Kosto të tjera të personelit	1,407,055	1,462,286
	<b>55,293,230</b>	<b>54,542,630</b>

## 19. Shpenzime të tjera operative

Shpenzime të tjera operative për vitin që mbyllet më 31 dhjetor 2023 dhe 31 dhjetor 2022 detajohen si mëposhtë:

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Shpenzime të administrimit të fondeve të pensionit dhe investimeve	227,360,400	380,165,300
Marketing dhe Sponsorizime	59,978,263	99,931,921
Shpenzime të shitjes me agjent	13,037,500	14,225,900
Shpenzime mirëmbajtje	11,612,269	11,976,215
Komisione transaksionesh të paguara për shoqerine dhe fondet	5,455,499	5,899,734
Taksa	2,739,458	2,914,799
Shpenzime për bankën depozitare	845,445	732,363
Tarifë për Autoritetin e Mbikëqyrjes Financiare	577,488	502,723
Posta	24,759	412,765
Shpenzime udhëtime dhe dieta	475,830	214,015
Sigurime	160,262	128,803
Shpenzime telefonike dhe internet	201,535	68,820
Noter dhe shpenzime ligjore	7,000	40,600
Shpenzime të tjera stafi	209,685	35,448
Të tjera	28,824,113	10,519,598
<b>Totali</b>	<b>351,509,505</b>	<b>527,769,004</b>

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 2023 kostoja e shërbimeve të paketës është 950 Lek/për investitor për muajin Janar, 650 Lek/për investitor për periudhën Shkurt-Tetor dhe 700 Lek/për person për muajt Nëntor dhe Dhjetor (2022: 950 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

## 19. Shpenzime të tjera operative (vazhdim)

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 2023 cmimi i shërbimeve është 120.000 Eur (2022 – 120.000 Eur).

Referuar zërit "Tarifë për Autoritetin e Mikëqyrjes Financiare", bazuar në rregulloren nr. 18/1, datë 15 shkurt 2010 të Bordit të Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare (të rishikuar në 6 tetor 2011), shoqëritë e administrimit të fondeve të pensioneve dhe të investimeve duhet të paguajnë kundrejt Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare për Fondin e Pensionit një tarifë vjetore prej 0,05% të vlerës së aktiveve në fund të cdo dhe pagesa behet fund të çdo tremujori. (2022: 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 2023, norma e tatimit në Shqipëri është e barabartë me 15% (2022: 15%) e fitimit të tatueshëm. Më poshtë paraqitet rakordimi i tatimit mbi fitimin i përlogarit me normën e aplikueshme të tatimit me fitimin kontabël:

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Tatim fitimi korrent	62,503,250	97,687,261
Taksat e shtyra	-	-
<b>Totali</b>	<b>62,503,250</b>	<b>97,687,261</b>

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

	2023	2022
Fitimi para tatimit	99,262,280	163,956,657
Shpenzimi i tatim fitimit teorik duke përdorur normën 15%	14,889,342	24,593,499
Efekti i tatimit:		
Të ardhurat përjashtuar taksën	-	-
Shpenzime jo të zbritshme	47,613,908	73,093,762
Përdorimi i humbjeve nga tatimi të mbartur nga vitet e mëparëshme		
<b>Barra tatimore efektive</b>	<b>62,503,250</b>	<b>97,687,261</b>
<b>Barra tatimore efektive, %</b>	<b>62.97%</b>	<b>58.58%</b>

Në efektin tatimor të shpenzimeve të pazbritshme është përfshirë një shumë prej Lek 34,104,060 (2022: Lek 57,024,795) që lidhet me shpenzimet për shërbimet e marra nga Raiffeisen Bank sh.a.

## 21. Instrumentet financiare - Vlera e drejtë dhe administrimi i rrezikut

### (a) Matja e vlerës së drejtë

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

#### Paraja dhe ekuivalentët e saj

Paraja dhe ekuivalentët e saj perfshijne llogari rrjedhëse ne bankat vendase. Duke qenë se këto balanca jane afatshkurtra, vlera e tyre e drejte eshte konsideruar e barabartë me vlerën e tyre të mbetur.

#### Aktivët financiarë me kosto amortizuar

Vlera e drejtë e aktiveve financiare me kosto të amortizuar është 19,679,404 ALL (2022: 22,427,872 ALL). 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 2023	31 dhjetor 2022
Llogari në Bank	2,438,209	27,866,821
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	541,035,616	520,673,151
<b>Totali</b>	<b>543,473,825</b>	<b>548,539,972</b>

#### 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 2023	31 dhjetor 2022
Vendase	564,022,673	570,766,694
<b>Totali</b>	<b>564,022,673</b>	<b>570,766,694</b>

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

Cilësia e kredisë së aktiveve financiare është si vijon:

	2023					2022
	Niveli 1	Niveli 2	Niveli 3	POCI	Totali	Totali
Qeveria e Republikës së Shqipërisë B+	20,548,848	-	-	-	20,548,848	22,226,722
Paraja dhe ekuivalentët e saj, te pa rankuara	543,473,825	-	-	-	543,473,825	548,539,972
Humbja nga zhvlerësimi	(33,963)	-	-	-	(33,963)	(40,711)
<b>Vlera kontabël</b>	<b>563,988,711</b>	-	-	-	<b>563,988,711</b>	<b>570,725,983</b>

### Investimet e letrave me vlerë

Rreziku i kredisë së portofolit të letrave me vlerë të investimit vlerësohet në bazë të të dhënave historike dhe vlerësimi 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 B +, e qëndrueshme, bazuar në vlerësimin e Standard & Poor's dhe B1, 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.

Shoqëria nuk ka njohur humbje nga zhvlerësimi gjatë 2023 për paranë dhe depozitat afatshkurtra. Shuma e humbjeve nga zhvlerësimi është jo materiale për pasqyrat financiare.

### Të arkëtueshme nga Fondet

Normat e humbjeve bazohen në përvojën aktuale të humbjes së kredisë gjatë pesë viteve të fundit. Këto norma rregullohen me faktorë skalarë për të pasqyruar ndryshimet midis kushteve ekonomike gjatë periudhës mbi të cilën janë grumbulluar të dhënat historike, kushtet aktuale dhe pikëpamjen e Shoqërisë për kushtet ekonomike gjatë jetës së pritshme të të arkëtueshmeve.

Faktorët rregullues bazohen në pagat mesatare bruto aktuale dhe të parashikuara për Shqipërinë (2.01%).

Në tabelën e mëposhtme jepen informacione për ekspozimin ndaj rrezikut të kredisë dhe HPK më 31 dhjetor 2023 dhe 2022:

31 dhjetor 2023 Në Lek	Mesatarja e ponderuar e raportit të humbjes	Vlera kontabël	Humbja nga zhvlerësimi	Zhvlerësim i kredisë
Pa vonesa	0%	47,893,399	-	Jo
		<b>47,893,399</b>	-	
<b>31 dhjetor 2022</b>				
Pa vonesa	0%	43,978,033	-	Jo
		<b>43,978,033</b>	-	

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

### Të dhënat, supozimet dhe teknikat e përdorura për përlogaritjen 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 sasore dhe cilësore, bazuar në përvojën historike të Shoqërisë dhe vlerësimet e specialistëve të rrezikut të kreditit si dhe duke përfshirë informacione mbi të ardhmen.

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

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

### Përkufizimi i dështimit

Shoqëria konsideron që një aktiv financiar ka dështuar kur:

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

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

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

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

### Mjetet financiare të modifikuara

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

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

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

## Matje e HPK

### Të arkëtueshme nga Fondet

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

### 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 2023 dhe gjatë vitit 2022.

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

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

**(b) Administrimi i rrezikut financiar (vazhdim)**

(i) Rreziku i kredisë (vazhdim)

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 2023 dhe 31 dhjetor 2022, Shoqëria nuk kishte aktive financiare të zhvlerësuara.

**(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.

<b>31 dhjetor 2023</b>	<b>Deri në 1 muaj</b>	<b>1- 3 muaj</b>	<b>3 - 6 muaj</b>	<b>6 - 12 muaj</b>	<b>Më shumë se 1 vit</b>	<b>Totali</b>
Aktivet						
Paraja dhe ekuivalentët e saj	543,473,825	-	-	-	-	<b>543,473,825</b>
Të arketueshme nga Fondet	47,893,399	-	-	-	-	<b>47,893,399</b>
Letra me vlerë	-	-	-	-	20,198,848	<b>20,198,848</b>
<b>Totali</b>	<b>591,367,224</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,198,848</b>	<b>611,566,072</b>

<b>Detyrimet</b>	<b>Deri në 1 muaj</b>	<b>1- 3 muaj</b>	<b>3 - 6 muaj</b>	<b>6 - 12 muaj</b>	<b>Më shumë se 1 vit</b>	<b>Totali</b>
Detyrime të tjera	26,183,921					<b>26,183,921</b>
Detyrime qiraje	237,933	475,867	713,800	1,427,601	18,691,577	<b>21,546,778</b>
Totali	26,421,854	475,867	713,800	1,427,601	18,691,577	<b>47,730,699</b>
Rreziku i likuiditetit	564,945,370	(475,867)	(713,800)	(1,427,601)	1,507,271	<b>563,835,373</b>
<b>Kumulative</b>	<b>564,945,370</b>	<b>564,469,503</b>	<b>563,755,702</b>	<b>562,328,102</b>	<b>563,835,373</b>	

<b>31 dhjetor 2022</b>	<b>Deri në 1 muaj</b>	<b>1- 3 muaj</b>	<b>3 - 6 muaj</b>	<b>6 - 12 muaj</b>	<b>Më shumë se 1 vit</b>	<b>Totali</b>
Aktivet						
Paraja dhe ekuivalentët e saj	548,472,814	-	-	-	-	<b>548,472,814</b>
Të arketueshme nga Fondet	43,978,033	-	-	-	-	<b>43,978,033</b>
Letra me vlerë	-	22,226,722	-	-	-	<b>22,226,722</b>
<b>Totali</b>	<b>592,450,847</b>	<b>22,226,722</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>614,677,569</b>

<b>Detyrimet</b>	<b>Deri në 1 muaj</b>	<b>1- 3 muaj</b>	<b>3 - 6 muaj</b>	<b>6 - 12 muaj</b>	<b>Më shumë se 1 vit</b>	<b>Totali</b>
Detyrime të tjera	31,185,426					<b>31,185,426</b>
Detyrime qiraje	237,678	475,357	713,035	1,426,071	21,391,058	<b>24,243,199</b>
Totali	31,423,104	475,357	713,035	1,426,071	21,391,058	<b>55,428,625</b>
Rreziku i likuiditetit	561,027,743	21,751,365	(713,035)	(1,426,071)	(21,391,058)	<b>559,248,944</b>
<b>Kumulative</b>	<b>561,027,743</b>	<b>582,779,108</b>	<b>582,066,073</b>	<b>580,640,002</b>	<b>559,248,944</b>	<b>-</b>

### (iii) Rreziku i tregut

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

#### Ekspozimi ndaj rrezikut të normës së interesit

Rreziku kryesor për të cilin janë ekspozuar portofolet tregtare është rreziku i humbjes nga luhatjet në flukset e ardhshme të parave ose vlerat e drejta të instrumentit financiar për shkak të një ndryshimi në normat e interesit të tregut (Vlerat aktuale neto të aktiveve dhe detyrimeve). Rreziku i normës së interesit menaxhohet kryesisht përmes monitorimit të mangësisë të normave të interesit. Aktivitetet financiare që mbartin interesa më 31 dhjetor 2023 dhe 31 dhjetor 2022 janë paraqitur më poshtë:

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Llogari në Bank	2,438,209	27,866,821
Depozita në lek me maturim me pak se 3 muaj	541,035,616	520,673,151
<b>Totali</b>	<b>543,473,825</b>	<b>548,539,972</b>

#### 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 2023 dhe 2022 ishin si më poshtë:

	31 dhjetor 2023		31 dhjetor 2022	
	Në fund periudhe	Mesatar	Në fund periudhe	Mesatar
Dollari Amerikan (USD)	93.94	100.62	107.05	113.15
Monedha e Bashkimit Europian (EUR)	103.88	108.75	114.23	118.92

### (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

## 22. Palët e lidhura

Shoqëria ka një marrëdhënie palësh të lidhura me shoqërinë mëmë, Raiffeisen Bank sh.a. Më 31 dhjetor 2023 dhe 2022, Shoqëria ka hyrë në transaksionet dhe balancat e mëposhtme me palët e lidhura:

Ndaj Raiffeisen Bank sh.a.

	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
<b>Pasqyra e pozicionit financiar</b>		
Paraja dhe ekuivalentet e saj (Shënimi 8)	543,467,214	548,539,972
<b>Totali</b>	<b>543,467,214</b>	<b>548,539,972</b>

### Pasqyra e fitim ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse

<b>Shpenzime</b>		
Shpenzime për transaksione	168,861	121,910
<b>Totali</b>	<b>168,861</b>	<b>121,910</b>

### Shpenzime (Shënimi 19)

Tarifa të tjera të administrimit të fondeve	227,360,400	380,165,300
Shpenzime të shitjes	13,037,500	14,225,900
<b>Totali</b>	<b>240,397,900</b>	<b>394,391,200</b>

Divident i shpërndarë dhe i paguar	-	122,000,000
------------------------------------	---	-------------

### Ndaj Fondeve

<b>Pasqyra e pozicionit financiar</b>		
Të arkëtueshme nga Fondet (Shënimi 9)	47,893,399	43,978,033
	<b>47,893,399</b>	<b>43,978,033</b>

### Pasqyra e fitim ose humbjes dhe të ardhurave gjithëpërfshirëse

#### Të ardhura (Shënimi 16)

Të ardhura nga administrimi i fondeve	498,907,219	745,181,931
Të ardhura nga tërheqjet	2,142,071	2,051,898
<b>Totali</b>	<b>501,049,290</b>	<b>747,233,829</b>

### Kompensimi për drejtimin kyç - Shpenzime

<b>Kompensimi për personelin kyç</b>		
Përfitimet afatshkurtra	18,500,375	18,241,993
Përfitimet pas punesimit	611,275	753,487
<b>Totali</b>	<b>19,111,649</b>	<b>18,995,479</b>



## 23. Ngjarjet pas datës së raportimit

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

Shoqëria administruese Raiffeisen Invest sh.a. përgatit raporte të plota financiare për të gjithë fondet nën administrim, si më poshtë:

- **Fondi Raiffeisen Prestigj**
- **Fondi Raiffeisen Invest Euro**
- **Fondi Raiffeisen Vizion**
- **Fondi Raiffeisen Miks**
- **Fondi Raiffeisen Pension**

Këto raporte janë të audituara nga Deloitte Audit Albania dhe mund të shkarkohen dhe lexohen në linkun <https://www.raiffeisen-invest.al/publikime/raportet-financiare/>.

Në seksionet në vijim janë paraqitur pasqyrat kryesore financiare për secilin fond.



# Raiffeisen Prestigj

Pasqyrat Financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 Dhjetor 2023

- Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse
- Pasqyra e pozicionit financiar
- Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave
- Pasqyra e flukseve monetare

Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse për vitin e mbyllur me 31 dhjetor 2023

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

<b>Të ardhura</b>	<b>Shënime</b>	<b>31 dhjetor 2023</b>	<b>31 dhjetor 2022</b>
Të ardhura nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv	<b>10</b>	1,248,014	1,352,999
Te ardhura te tjera		3,041	
		<b>1,251,056</b>	<b>1,352,999</b>
<b>Shpenzime</b>			
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	<b>16</b>	(324,723)	(467,701)
Shpensime të tjera		(34,598)	(48,369)
<b>Humbje nga zhvlerësimi i instrumenteve financiare</b>	<b>8 (c)</b>	<b>(42,931)</b>	<b>36,620</b>
		<b>(402,251)</b>	<b>(479,450)</b>
<b>Totali i të ardhurave neto</b>		<b>848,804</b>	<b>873,549</b>
<b>Të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse</b>			
Ndyshimi në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejte nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse	<b>11</b>	<b>864,657</b>	<b>(2,418,235)</b>
<b>Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave</b>		<b>1,713,461</b>	<b>(1,544,686)</b>

## Raiffeisen Prestigj

Pasqyrat e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2023

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

Aktivitet	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	12	25,977,641	22,000,975
Paraja dhe ekuivalentë të saj	13	5,103,476	4,139,902
<b>Totali i aktiveve</b>		<b>31,081,117</b>	<b>26,140,877</b>
<b>Detyrimet</b>			
Detyrime ndaj shoqërisë së administrimit		30,108	26,287
Detyrime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		14,108	69,593
Detyrime të tjera	14	12,086	33,681
<b>Totali i detyrimeve</b>		<b>56,302</b>	<b>129,562</b>
<b>Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave</b>	<b>15</b>	<b>31,024,815</b>	<b>26,011,315</b>
<b>Numri i kuotave të emetuara të fondit (në mijë)</b>	<b>15</b>	<b>19,237</b>	<b>17,222</b>
<b>Aktivitet neto për njësi në lek</b>		<b>1,613</b>	<b>1,510</b>

## Raiffeisen Prestigj

Pasqyra e ndryshimeve në aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

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

	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		26,011,315	46,961,787
Kontribute		9,970,745	4,669,655
Tërheqje për pagesat e kuotave	15	(6,670,706)	(24,075,440)
		<b>3,300,038</b>	<b>(19,405,785)</b>
Rritja në aktivitet neto nga mbajtësit e kuotave		848,804	873,549
Të ardhura/(humbje) të tjera gjithpërfshirëse		864,657	(2,418,235)
Rritje neto		<b>1,713,461</b>	<b>(1,544,686)</b>
<b>Aktive neto nga mbajtësit e kuotave</b>	<b>15</b>	<b>31,024,815</b>	<b>26,011,316</b>
<b>Numri i kuotave të investimit në mijë</b>			
Të emetuara bazuar në kontribute		6,212	2,969
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(4,197)	(15,576)
<b>Rritje në numrin e kuotave të fondit</b>		<b>2,015</b>	<b>(12,607)</b>

## Raiffeisen Prestigj

### Paqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

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

	Shënime	2023	2022
<b>Fluksi monetar nga aktiviteti operativ</b>			
<b>Të ardhura neto</b>		<b>848,804</b>	<b>873,549</b>
Rregullime për:			
(Fitimi)/Humbje nga zhvëlësimi i instrumentave financiarë	<b>8 (c)</b>	42,931	(36,620)
Të ardhura nga interesi	<b>10</b>	(1,248,014)	(1,352,999)
		<b>(356,279)</b>	<b>(516,070)</b>
<b>Ndryshime në:</b>			
Aktive financiare të matura me VDATGJ		(3,203,957)	17,597,133
Të pagueshme ndaj Shoqërise Administruese	<b>16</b>	3,821	(19,356)
Detyrime të tjera	<b>14</b>	(21,595)	18,229
		<b>(3,578,011)</b>	<b>17,079,937</b>
Interesi i marrë		1,194,452	1,457,765
<b>Paratë neto nga aktiviteti operativ</b>		<b>(2,383,559)</b>	<b>18,537,702</b>
<b>Fluksi monetar neto nga aktivitetet financues:</b>			
Kontribute të arkëtuara nga mbajtësit e kuotave	8 (c)	9,970,745	4,669,652
Kontribute të paguara mbajtësve të kuotave	8 (c)	(6,623,611)	(23,691,230)
<b>Paratë neto nga aktiviteti financues</b>		<b>3,347,134</b>	<b>(19,021,578)</b>
<b>Rënia(rritja) neto e parave dhe ekuivalentëve me to</b>		<b>963,575</b>	<b>(483,876)</b>
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	12	4,139,902	4,623,778
<b>Paraja dhe ekuivalentë të saj në periudhën e raportimit</b>	<b>12</b>	<b>5,103,476</b>	<b>4,139,902</b>

# Fondi Raiffeisen INVEST Euro

Pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

- Pasqyra e të ardhurave gjithëpërfshirëse
- Pasqyra e pozicionit financiar
- Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave
- Pasqyra e flukseve monetare

Fondi Raiffeisen Invest Euro

## Pasqyra e fitim humbjeve dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

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

Të ardhura	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Të ardhura nga interesat ose të ardhura të ngjashme	10	65,466	104,482
Të ardhura të tjera operative		4,034	9,768
Nryshime në vlerën e drejtë të instrumentave financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	12	153,604	93,728
		223,103	207,978
<b>Shpenzime</b>			
Shpenzime për interesa		0	(152)
Humbje neto nga kursi i këmbimit	11	(315,775)	(698,464)
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	18	(44,962)	(76,999)
Shpenzime të tjera operative		(7,139)	(11,586)
		(367,876)	(787,201)
<b>Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave</b>		<b>(144,773)</b>	<b>(579,223)</b>

Fondi Raiffeisen Invest Euro

## Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2023

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

Aktiv	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Paraja dhe ekuivalentë të saj	15	183,768	275,651
Llogari të arkëtueshme të tjera		97	107
Aktive financiare me vndh duke përjashtuar investimet në fonde të tjera të investimeve	13	2,295,063	2,433,880
Kuota në fonde investimit me vlerë të drejte nëpërmjet fitimit ose humbjes	14	844,003	1,136,371
<b>Totali i aktiveve</b>		<b>3,322,931</b>	<b>3,846,009</b>
<b>Detyrimet</b>			
Detyrime ndaj shoqërisë së administrimit		3,683	4,374
Të pagueshme për kërkesa tërheqje nga fondi		-	9,903
Detyrime të tjera	16	2,024	1,752
<b>Totali i detyrimeve</b>		<b>5,706</b>	<b>16,029</b>
<b>Aktivneto që i atribuohen mbajtësve të kuotave</b>	17	<b>3,317,225</b>	<b>3,829,980</b>
<b>Numri i kuotave të emetuara të fondit</b>		<b>286,373</b>	<b>316,588</b>
<b>Aktivneto për njësi në lek</b>		<b>11,584</b>	<b>12,098</b>

Fondi Raiffeisen Invest Euro

**Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023**

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

	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		<b>3,829,980</b>	<b>8,105,780</b>
Kontribute		565,977	193,538
Tërheqje		(933,959)	(3,890,116)
		<b>3,461,998</b>	<b>4,409,202</b>
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet		(144,773)	(579,222)
<b>Aktive neto (të detyrueshme nga)/të atribueshme ndaj kontribuesve</b>	<b>17</b>	<b>3,317,225</b>	<b>3,829,980</b>
<b>Numri i kuotave të investimit në mijë</b>			
Të afzuara/emetuara bazuar në kontribute		49,221	14,559
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(79,436)	(272,931)
<b>Rritje në numrin e kuotave të fondit</b>		<b>(30,215)</b>	<b>(258,372)</b>

Fondi Raiffeisen Invest Euro

**Paqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023**

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

	Shënime	2023	2022
<b>Flukse monetare nga aktiviteti operacional</b>			
<b>Ulja në aktivet neto që i atribuohet kontribuuesve</b>		<b>(144,773)</b>	<b>(579,222)</b>
<b>Rregullime për:</b>			-
Humbje të parealizuara nga rivlerësimi i aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit dhe humbjes	11	120,652	(268,407)
Të ardhura nga interesi		(65,466)	104,482
Shpenzime nga interesi		-	(152)
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		7,340	(12,563)
<b>Mjete monetare neto nga aktiviteti operativ</b>		<b>(82,246)</b>	<b>(755,862)</b>
Ndryshimet në:			
Instrumentat financiare me VDNFH		29,369	3,069,387
Kuota në fonde investimi		264,188	877,203
Të pagueshme ndaj shoqërisë administruese		691	(4,638)
Llogari te tjera te arkëtueshme		10	192
Detyrime te tjera		(272)	236
		<b>293,985</b>	<b>3,942,380</b>
Interes i arkëtuar		81,742	142,296
Interes i paguar		-	(148)
<b>Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale</b>		<b>375,727</b>	<b>4,084,528</b>
<b>Flukset monetare nga aktiviteti financues</b>			
Kontribute te arketuara nga mbajtësit e kuotave		565,977	193,538
Kontribute të paguara ndaj mbajtësve të kuotave	17	(944,003)	(3,491,462)
<b>Flukset monetare neto nga aktiviteti financues</b>		<b>(378,026)</b>	<b>(3,297,924)</b>
<b>Rritje/(Ulje) neto në flukset e parasë</b>			
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit		275,651	232,347
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		(7,340)	12,564
<b>Paraja dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit</b>	<b>17</b>	<b>183,768</b>	<b>275,651</b>



# Raiffeisen Vizion

Pasqyrat Financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

- Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse
- Pasqyra e pozicionit financiar
- Pasqyra e ndryshimeve të aktiveve neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave
- Pasqyra e flukseve monetare

Raiffeisen Vizion

## Pasqyra e fitim humbjeve dhe të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

(vlerat në mijë Lek)

<b>Të ardhura</b>	<b>Shënime</b>	<b>31 dhjetor 2023</b>	<b>31 dhjetor 2022</b>
Të ardhura nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv	<b>10</b>	449,906	<b>669,055</b>
Të ardhura të tjera		6,623	50,694
		<b>456,530</b>	<b>719,749</b>
<b>Shpenzime</b>			
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	<b>16</b>	(106,711)	(178,648)
Shpenzime të tjera		(12,060)	(19,117)
Humbje nga zhvlerësimi i instrumenteve financiare	<b>8 (c)</b>	(12,888)	13,534
		(131,659)	(184,231)
<b>Totali i të ardhurave neto</b>		<b>324,871</b>	<b>535,518</b>
<b>Të ardhura të tjera gjithpërfshirëse</b>			
Ndyshimi në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejte nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	11	739,610	(1,825,095)
<b>Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave</b>		<b>1,064,481</b>	<b>(1,289,577)</b>

## Raiffeisen Vizion

### Paqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2023

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
<b>Aktivet</b>			
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	12	7,798,793	7,778,279
Paraja dhe ekuivalentë të saj	13	999,779	1,549,418
Të arkëtueshme nga koutat e emetuara		0	0
<b>Totali i aktiveve</b>		<b>8,798,573</b>	<b>9,327,697</b>
<b>Detyrimet</b>			
Detyrime ndaj shoqërisë së administrimit		8,670	9,455
Detyrime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		20,292	66,770
Detyrime të tjera	14	4,757	2,330
<b>Totali i detyrimeve</b>		<b>33,720</b>	<b>78,555</b>
<b>Aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave</b>	15	<b>8,764,853</b>	<b>9,249,142</b>
<b>Numri i kuotave të emetuara të fondit (në mijë)</b>	15	<b>7,631</b>	<b>9,034</b>
<b>Aktivet neto për njësi në lek</b>		<b>1,149</b>	<b>1,024</b>

## Raiffeisen Vizion

### Paqyra e ndryshimeve te aktiveve neto prej mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar	8 (c)	9,249,142	17,419,279
Kontribute	8 (c)	815,902	1,656,000
Tërheqje për pagesat e kuotave	8 (c)	(2,364,672)	(8,536,560)
		(1,548,770)	(6,880,560)
Rritja në aktivet neto nga mbajtësit e kuotave		324,871	535,517
Të ardhura/(humbje) të tjera gjithpërfshirëse		739,610	(1,825,095)
Rritje neto		1,064,481	(1,289,577)
<b>Aktive neto nga mbajtësit e kuotave</b>	15	<b>8,764,853</b>	<b>9,249,142</b>
<b>Numri i kuotave të investimit në mijë</b>			
Të emetuara bazuar në kontribute		709	1,474
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(2,112)	(7,953)
<b>Rritje në numrin e kuotave të fondit</b>		<b>(1,402)</b>	<b>(6,479)</b>

Raiffeisen Vizion

**Pasqyra e flukseve të parasë për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023**

(vlerat në mijë Lek)

	Shënime	2023	2022
<b>Fluksi monetar nga aktiviteti operativ</b>			
<b>Të ardhura neto</b>		324,871	535,519
<b>Rregullime për:</b>			
(Fitimi)/Humbje nga zhvelësimi i instrumentave financiarë	<b>8 (c)</b>	12,888	(13,534)
Të ardhura nga interesi	<b>10</b>	(449,906)	<b>(669,055)</b>
		<b>(112,147)</b>	<b>(147,070)</b>
Ndryshime në :			
Aktive financiare të matura me VDATGJ	<b>8 (c)</b>	653,651	<b>5,399,221</b>
Të pagueshme ndaj Shoqërise Administruese	<b>16</b>	785	<b>(7,338)</b>
Detyrime të tjera	<b>14</b>	(2,427)	<b>(1,267)</b>
		<b>539,861</b>	<b>5,243,546</b>
Interesi i marrë		482,621	<b>755,719</b>
Paratë neto nga aktiviteti operativ		<b>1,022,482</b>	<b>5,999,265</b>
Fluksi monetar neto nga aktivitetet financues:			
Kontribute të arkëtuara nga mbajtësit e kuotave	<b>8 (c)</b>	815,902	<b>1,672,418</b>
Kontribute të paguara mbajtësve të kuotave	<b>8 (c)</b>	(2,388,023)	<b>(8,391,551)</b>
<b>Paratë neto nga aktiviteti financues</b>		<b>(1,572,121)</b>	<b>(6,719,133)</b>
Rritja(rënia) neto e parave dhe ekuivalentëve me to		(549,639)	<b>(719,868)</b>
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit	<b>12</b>	1,549,418	<b>2,269,286</b>
<b>Paraja dhe ekuivalentë të saj në periudhën e raportimit</b>	<b>12</b>	<b>999,779</b>	<b>1,549,418</b>

# Fondi Raiffeisen Miks

Pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2022

- Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse
- Pasqyra e pozicionit financiar
- Pasqyra e ndryshimeve të aktiveve neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave
- Pasqyra e flukseve monetare

Fondi Raiffeisen Miks

## Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

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

	Shënime	2023	2022
<b>Të ardhura</b>			
Të ardhura nga interesat	10	4,286	5,098
Të ardhura të tjera operative		1,541	2,421
		<b>5,828</b>	<b>7,519</b>
<b>Shpenzime</b>			
Nryshime në vlerën e drejtë të instrumentave financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes	11	15,596	(61,189)
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit	18	(3,178)	(5,201)
Shpenzime të tjera operative		(747)	(1,436)
Humbje neto nga kursi i këmbimit	12	(21,648)	17,883
		<b>(9,976)</b>	<b>(49,943)</b>
<b>Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave</b>		<b>(4,148)</b>	<b>(42,424)</b>

Fondi Raiffeisen Miks

## Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2023

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

	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
<b>Aktivët</b>			
Paraja dhe ekuivalentë të saj	15	32,188	7,186
Llogari të arkëtueshme të tjera		25	43
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të fitimit ose humbjes	13	184,203	137,887
Kuota në fonde investimit me vlerë të drejte nëpërmjet fitimit ose humbjes	14	104,219	98,586
<b>Totali i aktiveve</b>		<b>320,635</b>	<b>243,701</b>
<b>Detyrimet</b>			
Detyrime ndaj shoqërisë së administrimit		292	275
Të pagueshme për kërkesa tërheqje nga fondi		-	-
<b>Detyrime të tjera</b>	16	261	448
<b>Totali i detyrimeve</b>		<b>552</b>	<b>723</b>
<b>Aktivët neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave</b>	17	<b>320,083</b>	<b>242,979</b>
<b>Numri i kuotave të emetuara të Fondit (në mijë)</b>		<b>31,295</b>	<b>23,261</b>
<b>Aktivët neto për njësi në Lek</b>		<b>10,228</b>	<b>10,446</b>

Fondi Raiffeisen Miks

**Pasqyra e ndryshimeve në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023**

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

	Shënime	2023	2022
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		242,979	534,143
Kontribute		103,520	47,027
Tërheqje		(22,268)	(295,768)
		324,231	285,403
Rritja në aktivet neto që i atribuohen kontribuesve nga operacionet		(4,148)	(42,424)
<b>Aktive neto (të detyrueshme nga)/të atribueshme ndaj kontribuesve</b>	<b>17</b>	<b>320,083</b>	<b>242,979</b>
<b>Numri i kuotave të investimit në mijë</b>			
Të afuara/emetuara bazuar në kontribute		10,186	3,906
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(2,152)	(22,895)
<b>Rritje në numrin e kuotave të fondit</b>		<b>8,034</b>	<b>(18,989)</b>

Fondi Raiffeisen Miks

**Pasqyra e flukseve monetare për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023**

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

	Shënime	2023	2022
<b>Flukse monetare nga aktiviteti operacional</b>			
<b>(Ulja)/Rritja në aktivet neto që i atribuohet kontribuesve</b>		<b>(4,148)</b>	<b>(42,425)</b>
Rregullime për:			
Humbe/(Fitime) të perealizuara nga rivlerësimi i aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit dhe humbjes	11	(13,631)	11,752
Të ardhura nga interesi		(4,286)	(5,097)
<b>Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj</b>		<b>(582)</b>	<b>(2,331)</b>
<b>Mjete monetare neto nga aktiviteti operativ</b>		<b>(22,648)</b>	<b>(38,101)</b>
Ndryshimet në:			
Instrumentat financiare me VDNFH		(33,869)	92,852
Kuota në fonde investimi		(5,270)	111,640
Të pagueshme ndaj shoqërisë administruese		17	(301)
Llogari te tjera te arkëtueshme		(18)	(157)
Detyrime te tjera		(187)	66
		(61,976)	204,100
<b>Interes i arkëtuar</b>		<b>5,223</b>	<b>8,862</b>
Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale		(56,753)	212,962
Flukset monetare nga aktiviteti financues			
Kontribute te arketuara nga mbajtësit e kuotave		103,520	47,027
<b>Kontribute të paguara ndaj mbajtësve të kuotave</b>		<b>(22,347)</b>	<b>(260,138)</b>
<b>Flukset monetare neto nga aktiviteti financues</b>		<b>81,173</b>	<b>(213,111)</b>
Rritje neto në flukset e parasë			
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit		7,186	43,105
Humbjet nga këmbimi në para dhe ekuivalentët e saj		582	2,331
<b>Paraja dhe ekuivalentë të saj në fund të vitit</b>	<b>17</b>	<b>32,188</b>	<b>7,186</b>

# Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

Pasqyrat financiare më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

- Pasqyra e të ardhurave gjithpërfshirëse
- Pasqyra e pozicionit financiar
- Pasqyra e ndryshimeve të aktiveve neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave
- Pasqyra e flukseve monetare

Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

## Pasqyra e fitimit ose humbjes dhe e të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

(Vlerat në Lekë)

	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
<b>Të ardhura</b>			
Të ardhura nga interesi të llogaritura duke përdorur metodën e interesit efektiv	10	76,351,308	64,332,174
		76,351,308	64,332,174
<b>Shpenzime</b>			
Tarifa e Shoqërisë së Administrimit		(19,503,857)	(16,896,137)
Humbje nga zhvlerësimi i instrumenteve financiare	8 (c)	(2,287,104)	(314,791)
		<b>(21,790,960)</b>	<b>(17,210,928)</b>
<b>Totali i të ardhurave neto</b>		<b>54,560,348</b>	<b>47,121,246</b>
<b>Të ardhura të tjera gjithpërfshirëse</b>			
Ndyshimi në vlerën e drejtë të aktiveve financiare të mbajtura në vlerën e drejte nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse		3,076,561	(2,010,457)
<b>Rritja në aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave</b>		<b>57,636,909</b>	<b>45,110,789</b>

Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

## Pasqyra e pozicionit financiar më 31 dhjetor 2022

(Vlerat në Lekë)

Aktivitet		31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
<b>Aktivitet</b>			
Aktive financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse	14	16,228,776	15,481,692
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar	12	1,367,792,431	1,174,381,897
Paraja dhe ekuivalentë të saj	13	16,961,269	29,028,474
<b>Totali i aktiveve</b>		<b>1,400,982,476</b>	<b>1,218,892,063</b>
<b>Detyrimet</b>			
Detyrime ndaj shoqërisë së administrimit		1,793,573	3,537,789
Detyrime ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		284,430	989,227
Detyrime të tjera	15	2,371,960	3,259,074
<b>Totali i detyrimeve</b>		<b>4,449,963</b>	<b>7,786,090</b>
<b>Aktivitet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave</b>	<b>16</b>	<b>1,396,532,513</b>	<b>1,211,105,973</b>
<b>Numri i kuotave të emtuara të fondit (në mijë)</b>		<b>650,972</b>	<b>590,148</b>
<b>Aktivitet neto për njësi në lek</b>		<b>2,145</b>	<b>2,052</b>

## Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

### Pasqyra e ndryshimeve në kapital per aktivet neto që i atribuohen mbajtësve të kuotave për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

(Vlerat në Lekë)

	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
Aktive neto që i atribuohen kontribuesve më 1 janar		1,211,105,973	1,038,257,541
Kontribute		173,298,728	166,233,982
Tërheqje për pagesat e kuotave		(45,509,097)	(38,496,339)
		<b>1,338,895,604</b>	<b>1,165,995,185</b>
Rritja në aktivet neto nga mbajtësit e kuotave		54,560,348	47,121,246
Të ardhura/(humbje) të tjera gjithëpërfshirëse		3,076,561	(2,010,457)
<b>Rritje neto</b>		<b>57,636,909</b>	<b>45,110,789</b>
<b>Aktive neto nga mbajtësit e kuotave</b>	14	<b>1,396,532,513</b>	<b>1,211,105,973</b>
<b>Numri i kuotave të investimit në mijë</b>			
Të emetuara bazuar në kontribute		82,537	82,610
Të tërhequra nga mbajtësit e kuotave		(21,714)	(19,067)
<b>Rritje në numrin e kuotave të fondit</b>		<b>60,823</b>	<b>63,543</b>

## Fondi i Pensionit Privat Raiffeisen

Pasqyra e flukseve të parasë për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2023

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

	Shënime	31 dhjetor 2023	31 dhjetor 2022
<b>Fluksi monetar nga aktiviteti operativ</b>			
<b>Të ardhura neto</b>		<b>57,636,909</b>	<b>47,121,246</b>
<b>Rregullime për:</b>			
(Fitimi)/Humbje nga zhvelësimi i instrumentave financiarë	8 (c)	2,287,104	2,151,035
Të ardhura nga interesi	10	(76,351,308)	(64,332,174)
		<b>(16,427,295)</b>	<b>(15,059,893)</b>
<b>Ndryshime në :</b>			
Aktive financiare të matura me VDATGJ		747,084	-
Aktive financiare të mbajtura me kosto të amortizuar		(193,410,534)	(181,736,073)
Të pagueshme ndaj Shoqërise Administruese	16	(1,744,216)	633,997
Detyrime të tjera	14	(887,114)	(1,264,172)
Të pagueshme ndaj mbajtësve të kuotave për tërheqje		(704,797)	-
		<b>(212,426,872)</b>	<b>(191,284,702)</b>
Interesi i marrë		73,915,255	60,949,706
<b>Paratë neto nga aktiviteti operativ</b>		<b>(138,511,617)</b>	<b>(130,334,996)</b>
<b>Fluksi monetar neto nga aktivitetet financues:</b>			
Kontribute të arkëtuara nga mbajtësit e kuotave	8 (c)	173,298,753	166,233,982
Kontribute të paguara mbajtësve të kuotave	8 (c)	(46,854,316)	(33,358,675)
<b>Paratë neto nga aktiviteti financues</b>		<b>(126,444,412)</b>	<b>132,875,307</b>
<b>Rritja(rënia) neto e parave dhe ekuivalentëve me to</b>		(12,067,205)	2,540,311
Paraja dhe ekuivalentë të saj në fillim të vitit		29,028,474	26,488,163
<b>Paraja dhe ekuivalentë të saj në periudhën e raportimit</b>	<b>12</b>	<b>16,961,269</b>	<b>29,028,474</b>



