

Pasqyrat Financiare dhe Raporti i Audituesit të Pavarur

FONDI I INVESTIMIT “WVP TOP INVEST”

Më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2020

# Përmbajtja

|   | <b>Faqe</b> |
|---|-------------|
| Raporti i Audituesit të Pavarur   | i-iii       |
| Pasqyra e Pozicionit Financiar  | 1           |
| Pasqyra e Fitimit ose Humbjes dhe e të Ardhurave të tjera Gjithëpërfshirëse | 2           |
| Pasqyra e Ndryshimeve në Aktivet Neto                                       | 3           |
| Pasqyra e Flukseve të Parasë  | 4           |
| Shënimet Shpjeguese të Pasqyrave Financiare                                 | 5-27        |
| Skedule Suplementare  | I-VII       |

## Raporti i Audituesit të Pavarur

Për Këshillin e Administrimit të shoqërisë “WVP Fund Management T’irana” sh.a,

### *Opinion*

Ne kemi audituar pasqyrat financiare të Fondit të Sipërmarrjeve të Investimeve Kolektive “WVP Top Invest” (“Fondi i Investimit”), të cilat përfshijnë pasqyrën e pozicionit financiar me datën 31 dhjetor 2020, pasqyrën fitimit ose humbjes dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse, pasqyrën e ndryshimeve në aktivet neto dhe pasqyrën e flukseve të parasë për vitin që mbyllet me këtë datë, si edhe shënimet për pasqyrat financiare, përfshirë një përmbledhje të politikave kontabël më të rëndësishme.

Sipas opinionit tonë, pasqyrat financiare bashkëlidhur paraqesin drejt, në të gjitha aspektet materiale, pozicionin financiar të Fondit të Investimit me datën 31 dhjetor 2020, dhe performancën financiare dhe flukset e parasë për vitin që mbyllet në këtë datë, në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF).

### *Bazat për Opinionin*

Ne e kryem auditimin tonë në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Auditimit (SNA-të). Përgjegjësitë tona sipas këtyre standardeve janë përshkruar në mënyrë më të detajuar në seksionin e raportit *Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare*. Ne jemi të pavarur nga Fondi i Investimit në përputhje me Kodin e Etikës të Kontabilistëve Profesionistë të njohur nga Bordi Ndërkombëtar i Standardeve të Etikës për Kontabilistët (IESBA), kërkesat etike që janë të zbatueshme për auditimin e pasqyrave financiare në Shqipëri, si dhe kemi përmbushur përgjegjësitë e tjera etike në përputhje me kodin IESBA. Ne besojmë se evidenca e auditimit që kemi siguruar është e mjaftueshme dhe e përshtatshme për të dhënë një bazë për opinionin tonë.

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

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

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

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

### *Përgjegjësitë e Audituesit për Auditimin e Pasqyrave Financiare*

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

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

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

- identifikojmë dhe vlerësojmë rreziqet e anomalive materiale në pasqyrat financiare, për shkak të gabimeve ose mashtrimeve, projektojmë dhe zbatojmë procedura auditimi të cilat u përgjigjen këtyre rreziqeve, si edhe marrim evidencat auditimi të plota dhe të mjaftueshme për të krijuar bazat e opinionit tonë. Rreziku i moszbulimit të një gabimi material që vjen si rezultat i një mashtrimi, është më i lartë se ai që vjen nga një gabim, pasi mashtrimi mund të përfshijë marrëveshje të fshehta, falsifikime, mosveprime të qëllimshme, keqinterpretime, ose shkelje të kontroleve të brendshme.
- marrim një kuptueshmëri të kontrollit të brendshëm në lidhje me auditimin, për të planifikuar procedura të përshtatshme në varësi të rrethanave, dhe jo për të shprehur një opinionin mbi efektshmërinë e kontroleve të brendshme të entitetit.
- vlerësojmë konformitetin e politikave kontabël të përdorura dhe arsyeshmërinë e vlerësimeve kontabël dhe informacioneve shpjeguese të bëra nga drejtimi.
- konkludojmë mbi përdorimin e duhur të parimit kontabël të vijimësisë nga drejtimi si dhe, bazuar në evidencat e marra gjatë auditimit, konkludojmë nëse ekziston një pasiguri materiale e lidhur me ngjarje ose kushte të cilat mund të sjellin dyshime në aftësinë e entitetit për të vazhduar në vijimësi. Nëse konkludojmë që ekziston një pasiguri materiale, ne duhet të tërheqim vëmendjen në raportin tonë të auditimit për informacionet shpjeguese përkatëse në pasqyrat financiare ose, nëse këto informacione shpjeguese janë të pamjaftueshme, të modifikojmë opinionin tonë. Përfundimet tona janë të bazuara në evidencat e auditimit të marra deri në ditën e raportit tonë të audituesit. Megjithatë, ngjarjet ose kushtet e ardhshme mund të jenë shkak që Fondi i Investimit të ndalojë së vazhduari në vijimësi.

- vlerësojmë prezantimin e përgjithshëm, strukturën dhe përmbajtjen e pasqyrave financiare, përfshirë dhënien e informacioneve shpjeguese, dhe nëse pasqyrat financiare paraqesin transaksionet dhe ngjarjet bazë në mënyrë të atillë që të arrijnë një prezantim të drejtë.

Ne komunikojmë me ata të cilët janë të ngarkuar me qeverisjen, midis çështjesh të tjera, për qëllimin dhe kohën e planifikuar të auditimit, gjetjet e rëndësishme gjatë auditimit, përfshirë çdo mangësi të theksuar në kontrollin e brendshëm të cilat ne i identifikojmë gjatë procesit të auditimit.

#### *Raport mbi Kërkesa të tjera Ligjore dhe Rregullatorë*

Ne vijim të kërkesave të Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare të Shqipërisë, ne kemi lexuar Skedulet Suplementare bashkëlidhur për pasqyrën e strukturës së investimeve, pasqyrën e strukturës së detyrimeve financiare të Fondit të Investimit, pasqyrën mbi fitimet (humbjet) e realizuara, pasqyrën mbi fitimet (humbjet) e porealizuara, pasqyrën e pozicionit të palëve të lidhura dhe pasqyrën e transaksioneve më palët e lidhura të Fondit të Investimit (“Skedulet Suplementare”). Skedulet Suplementare të përgatitura nga Drejtimi, nuk janë pjese e pasqyrave financiare bashkëlidhur. Informacioni financiar historik, i paraqitur në Skedulet Suplementare të përgatitura nga drejtimi, është konsistent, në të gjitha aspektet materiale me informacion financiar vjetor, pasqyruar në pasqyrat financiare të Fondit të Investimit më 31 dhjetor 2020, përgatitur në përputhje me legjislacionin kombëtar të kontabilitetit, të aplikueshëm për fondet e sipërmarrjeve të investimeve kolektive në Shqipëri. Drejtimi është përgjegjës, për përgatitjen e Skeduleve Suplementare, në përputhje me rregulloren e AMF miratuar me vendimin e Bordit të AMF-së nr. 127, datë 6 tetor 2011 “Mbi përmbajtjen e detyrueshme, afatet dhe formën e raporteve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive, shoqërive të administrimit dhe depozitarëve.”

#### **Grant Thornton Sh.p.k.**

Tiranë, Shqipëri  
15 prill 2021

*Kledion Koda, fca*

*Kod*



## Pasqyra e Pozicionit Financiar

|  | Shënime | 31 dhjetor 2020    | 31 dhjetor 2019    |
|--|---------|--------------------|--------------------|
| <b>AKTIVE</b>  |         |                    |                    |
| Mjete monetare dhe ekuivalentët e tyre                           | 7       | 13,280,558         | 3,152,019          |
| Investime në letra me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes | 8       | 150,958,464        | 117,769,900        |
| Llogari të arkëtueshme   | 9       | 11,574             | 34,073             |
| <b>TOTALI I AKTIVIT</b>  |         | <b>164,250,596</b> | <b>120,955,992</b> |
| <b>DETYRIME</b>  |         |                    |                    |
| Detyrime ndaj shoqërisë administruese                            | 10      | 1,161,103          | 414,952            |
| Detyrime nga investimi në letrat me vlerë                        | 11      | 9,811,425          | -                  |
| Detyrime të tjera  | 12      | 196,337            | 181,024            |
| <b>TOTALI I DETYRIMEVE</b>                                       |         | <b>11,168,865</b>  | <b>595,976</b>     |
| <b>VLERA NETO E AKTIVEVE</b>                                     |         | <b>153,081,731</b> | <b>120,360,016</b> |
| Gjendja e numrit të kuotave të fondit                            |         | 153,043.4534       | 111,128.7948       |
| <b>AKTIVET NETO PËR KUOTË TË FONDIT TË INVESTIMIT</b>            |         | <b>1,000.2501</b>  | <b>1,083.0678</b>  |

Pasqyra e pozicionit financiar duhet lexuar së bashku me shënimet shpjeguese në faqet 5 deri 27, të cilat janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare.

Këto pasqyra financiare janë miratuar nga drejtimi i Shoqërisë "WVP Fund Management Tirana" sh.a., më 31 mars 2020 dhe janë firmosur nga:

**Z. Arton Lena**  
Administrator i Përgjithshëm



**Znj. Rrezarta Qerimi**  
Kontabiliste



## Pasqyra e Fitimit ose Humbjes dhe të Ardhurave të tjera Gjithëpërfshirëse

|  | Shënime | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2020 | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2019 |
|--|---------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Të ardhura nga dividendë   | 13      | 2,389,291                            | 2,664,698                            |
| Fitimi/ (Humbja) nga rritja/ rënia e vlerës së drejtë të investimeve në letra me vlerë |         | (2,543,066)                          | 17,037,232                           |
| Humbje e realizuar nga investimet në aksione të zakonshme – Portofoli i FPL            |         | (3,712,721)                          | -                                    |
| Humbje neto nga kurset e këmbimit  |         | (145,592)                            | (61,090)                             |
|  |         | <b>(4,012,088)</b>                   | <b>19,640,840</b>                    |
| Tarifa për Shoqërinë Administruese   | 14      | (2,480,731)                          | (1,942,924)                          |
| Komisione për depozitarin dhe blerje letra me vlerë                                    | 15      | (292,728)                            | (374,056)                            |
| Shpenzime të tjera   | 16      | (326,171)                            | (205,000)                            |
| Te ardhura të tjera  |         | 983                                  | 100                                  |
|  |         | <b>(3,098,647)</b>                   | <b>(2,521,880)</b>                   |
| <b>Rritje/ (Rënie) e aktiveve neto nga veprimtaria e fondit</b>                        |         | <b>(7,110,735)</b>                   | <b>17,118,960</b>                    |

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

  
**WVP Fund  
 Management Tirana SH.A**  
 Nipt: L72315001A

  
**R-AUDITING SH.P.K**  
 —L91728001H—  
 Tirane - Albania

## Pasqyra e Ndryshimeve në Aktivet Neto

|                                   | Numri i kuotave     | Aktive Neto<br>të Fondit të Investimit | Vlera e Aktiveve Neto<br>për Kuotë |
|-----------------------------------|---------------------|--|------------------------------------|
| <b>Gjendja më 1 janar 2019</b>    | <b>86,814.6820</b>  | <b>77,944,488</b>                      | <b>897.8261</b>                    |
| Të ardhura nga shitja e kuotave   | 26,732.5053         | 27,798,370                             |                                    |
| Shpenzime për shlyerjen e kuotave | (2,418.3925)        | (2,501,802)                            |                                    |
| Fitimi i periudhës                | -                   | 17,118,960                             |                                    |
| <b>Gjendja më 31 dhjetor 2019</b> | <b>111,128.7948</b> | <b>120,360,016</b>                     | <b>1,083.0678</b>                  |
| Të ardhura nga shitja e kuotave   | 45,020.0457         | 42,798,551                             |                                    |
| Shpenzime për shlyerjen e kuotave | (3,105.3871)        | (2,966,101)                            |                                    |
| Humbja e periudhës                |                     | (7,110,735)                            |                                    |
| <b>Gjendja më 31 dhjetor 2020</b> | <b>153,043.4534</b> | <b>153,081,731</b>                     | <b>1,000.2501</b>                  |

Pasqyra e Ndryshimeve në Aktivet Neto duhet të lexohet se bashku me shënimet shpjeguese në faqet 5 deri 27, të cilat janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare.

  
WVP Fund  
Management Tirana SH.A  
Nipt: L72315001A

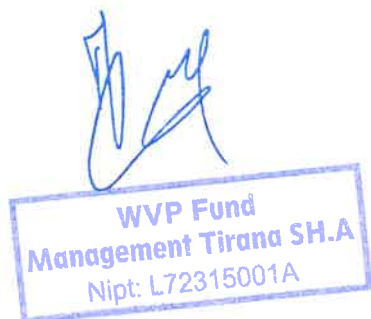
  
R-AUDITING SH.P.K  
—L91728001H—  
Tirane - Albania



## Pasqyra e Flukseve Monetare

|  | Shënime  | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2020 | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2019 |
|--|----------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Flukset e parasë nga aktiviteti operacional</b>                             |          |                                      |                                      |
| Rënia e vlerës së aktiveve neto  |          | (7,110,735)                          | 17,118,960                           |
| Rregullime për:  |          |                                      |                                      |
| Humbja e perealizuar nga investimet në letra me vlerë                          |          | (2,543,066)                          | (17,037,232)                         |
| Humbje e realizuar nga investimet në aksione të zakonshme –<br>Portofoli i FPL |          | (3,712,721)                          | -                                    |
| Të ardhura nga dividendë   | 13       | (2,389,291)                          | (2,664,698)                          |
|  |          | <b>(15,755,813)</b>                  | <b>(2,582,970)</b>                   |
| <b>Rregullime për kapitalin punues:</b>  |          |                                      |                                      |
| Blerje e aktiveve financiare të mbajtura për shitje                            |          | (26,932,777)                         | (22,972,010)                         |
| Rritja në detyrime nga investimi në letra me vlerë                             |          | 9,811,425                            | -                                    |
| Rritja në detyrimet ndaj shoqërisë administruese                               |          | 746,151                              | (160,630)                            |
| Rritja në detyrimet të tjera   |          | 15,313                               | (9,689)                              |
|  |          | <b>(32,115,701)</b>                  | <b>(25,725,299)</b>                  |
| Dividendë të arkëtuar  | 13       | 2,411,790                            | 2,630,625                            |
| <b>Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale</b>               |          | <b>(29,703,911)</b>                  | <b>(23,094,674)</b>                  |
| <b>Flukset e parasë nga aktiviteti financues</b>                               |          |                                      |                                      |
| Hyrje nga emetimi i kuotave  |          | 42,798,551                           | 27,798,370                           |
| Dalje për shlyerjen e kuotave  |          | (2,966,101)                          | (2,501,802)                          |
| <b>Flukset e parasë të gjeneruar nga aktiviteti financues</b>                  |          | <b>39,832,450</b>                    | <b>25,296,568</b>                    |
| Rritja në mjetet monetare dhe ekuivalentë të saj                               |          | <b>10,128,539</b>                    | <b>2,201,894</b>                     |
| Mjete monetare dhe ekuivalentë të saj në fillim të periudhës                   |          | <b>3,152,019</b>                     | <b>950,125</b>                       |
| <b>Mjete monetare dhe ekuivalentë të saj në fund të periudhës</b>              | <b>7</b> | <b>13,280,558</b>                    | <b>3,152,019</b>                     |

Pasqyra e flukseve të parasë duhet lexuar së bashku me shënimet shpjeguese në faqet 5 deri 27, të cilat janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare.



# Shënime Shpjeguese për Pasqyrat Financiare

## 1. Informacion i përgjithshëm

Fondi i Investimit "WVP Top Invest" ("Fondi") u themelua me vendimin nr.14, datë 31.01.2018 të Bordit të Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare nën administrimin e shoqërisë WVP Fund Management Tirana Sh.a dhe mban kodin e identifikimit FI-A1.

WVP Fund Management Tirana Sh.a ("Shoqëria") është një shoqëri aksionare shqiptare me seli në Tiranë, e cila ka si objekt të veprimtarisë mbledhjen dhe investimin e fondeve të investimit, në përputhje me dispozitat e Ligjit Nr.10198, date 10/12/2009 "Për sipërmarrjet e Investimeve Kolektive" si dhe në përputhje me parimin e diversifikimit të riskut. Anëtarët e fondit marrin pjesë proporcionalisht në fitimet e fondit dhe gjithashtu mund të kërkojnë, në çdo kohë, shlyerjen e kuotave të tyre. Shoqëria është e licencuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare në Shqipëri bazuar në Licencën nr.4, datë 31 Janar 2018.

Shoqëria ka nën administrim fondin e investimit, "WVP Top Invest" dhe fondin e investimeve me pjesëmarrje të hapur "WVP Global", të cilët nuk janë entitete ligjore dhe nuk kane personalitet juridik.

- 1- "**WVP Top Invest**", miratuar me datë 31.01.2018 me vendimin Nr. 14 të Bordit të Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare. Fondi i Investimit "WVP Top Invest" ka filluar mbledhjen e ofertave fillestare për themelimin e tij gjatë muajit mars 2018. Mbështetur në Ligjin nr.10198, datë 10.12.2009, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare ka miratuar First Investment Bank ("Depozitari") si bankë depozitare e "WVP Top Invest".
- 2- "**WVP Global**", miratuar me datë 23.10.2020 me vendimin Nr. 155 të Bordit të Autoritetit të Mbikëqyrjes Financiare. Fondi i Investimit "WVP Global" ka filluar mbledhjen e ofertave fillestare për themelimin e tij gjatë muajit janar 2021. Mbështetur në Ligjin nr.10198, datë 10.12.2009, Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare ka miratuar First Investment Bank ("Depozitari") si bankë depozitare e "WVP Global".

Shoqëria dhe Depozitari janë të detyruara të mbajnë të ndara aktivet, veprimet dhe regjistrimet e veta, nga aktivet, veprimet, dhe regjistrimet e Fondit, për këtë arsye edhe raportimet për shoqërinë dhe Fondin paraqiten të ndara.

## **2. Bazat e përgatitjes**

### **2.1 Bazat e përputhshmërisë**

Pasqyrat financiare janë përgatitur në përputhje me Standardet Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF). Kuadri kontabël i aplikuar është i bazuar në politikat kontabël të listuara në shënimin nr. 3, të cilat janë të bazuara në vlerësimin, paraqitjen, dhe parimet kontabël sipas Standardeve Ndërkombëtare të Raportimit Financiar (SNRF) siç emetohen nga Bordi i Standardeve Kontabël Ndërkombëtare (IASB). Më poshtë paraqiten parimet kryesore të politikave kontabël të aplikuar në përgatitjen e këtyre pasqyrave financiare.

### **2.2 Bazat e matjes**

Këto pasqyra financiare janë përgatitur në bazë të kostos historike përveç letrave me vlerë të mbajtura për tregtim, të cilat janë paraqitur me vlerën e drejtë.

### **2.3 Monedha funksionale dhe e prezantimit**

Këto pasqyra financiare janë prezantuar në monedhën shqiptare "Lek", e cila është monedha funksionale, përveç rasteve kur është shënuar ndryshe.

### **2.4 Paraqitja e pasqyrave financiare**

Pasqyrat financiare janë përgatitur në bazë të supozimit të vijimësisë. Menaxhimi i Fondit ka bërë një vlerësim të aftësisë së tij për të operuar në vijimësi dhe është konfident që ka burime për të vazhduar në të ardhmen e parashikueshme. Për më tepër, drejtimi nuk është në dijeni të ndonjë pasigurie materiale, që mund të hedh dyshime të konsiderueshme mbi aftësinë e Fondit për të vazhduar në vijimësi. Prandaj, pasqyrat financiare vazhdojnë të jenë të përgatitura në bazë të parimit të vijimësisë.

### **2.5 Përdorimi i vlerësimit dhe i gjykimit profesional**

Përgatitja e pasqyrave financiare kërkon që drejtimi të kryejë gjykime, vlerësime dhe supozime të cilat ndikojnë në aplikimin e politikave dhe shumave të raportuara të aktiveve dhe detyrimeve, të ardhurave dhe shpenzimeve. Rezultatet aktuale mund të jenë të ndryshme nga ato të vlerësuara. Vlerësimet dhe supozimet rishikohen në mënyrë të vazhdueshme. Rishikimet e vlerësimeve kontabël njihen në periudhën në të cilën vlerësimi rishikohet dhe në periudhat e ardhshme nëse ato ndikohen

Më 24 mars 2020, me Vendim të Këshillit të Ministrave nr. 243, në Shqipëri u shpall gjendja e fatkeqësisë natyrore, si pasojë e përhapjes së virusit COVID19 dhe klasifikimit të tij si pandemi nga Organizata Botërore e Shëndetësisë më 11 mars 2020. Që nga ajo datë, virusi është përhapur në të gjithë botën. Në kuadër të frenimit të përhapjes së COVID-19, një sërë masash u ndërmorën nga Qeveritë e shteteve, masa të cilat u reflektuan edhe në Shqipëri. Duke filluar që nga muaji Mars, Qeveria vendosi pezullimin e të gjithë aktiviteteve të cilat nuk ishin jetike. Pandemia Covid-19 ka pasur një ndikim të konsiderueshëm edhe në volatilitetin e tregjeve financiare të huaja si edhe në tregun vendas. Gjatë vitit 2020, Qeveria ka rritur kërkesën për borxh e cila ka ndikuar në një rritje të luhatshmërisë së normave të interesit të të obligacioneve qeveritare.

## **2. Bazat e përgatitjes (vazhdim)**

### **2.5 Përdorimi i vlerësimit dhe i gjykimit profesional (vazhdim)**

Shoqëria ka kryer në mënyrë frekvente provat e rezistencës për Fondin e investimit, ndikimin e skenarëve të ndryshme në asetet e Fondit si rezultat i ndryshimit të konsiderueshëm të normave të interesit, si edhe ndikimin në ruajtjen e likuiditetit të nevojshëm në rast tërheqje masive nga investitorët, të cilat tregojnë rezultate pozitive për vijimësinë e Fondit të Investimit. Në vijim paraqitet ecuria e treguesve kryesorë të Fondit të investimit gjatë vitit të mbyllur financiar.

#### **Ecuria e aktiveve të fondit dhe kthimi nga investimi**

Fondi i investimeve ka pasur një rritje të aktiveve neto gjatë 2020 rreth 27% (2019: 54%) kurse më tej për periudhën deri në 31 mars 2021 ka një rritje të kuotave të kontribuara me 5%. Kthimi neto historik vjetor i Fondit ka qenë përkatësisht 20.63% dhe -7.65% për vitet financiare 2019 dhe 2020. Kjo përbën një performancë historike dhe jo një premtime apo garanci për kthimet në të ardhmen. Si pasojë e situatës globale të krijuar në tregjet ku Fondi ka investimet e tij në aksione të cilat kanë sjellë një rënie të vlerës së drejtë të investimeve të fondit (shih shënimin 8), ka një rënie të kthimeve për periudhën deri në 31 mars 2020. Ndërkohë me kalimin e muajve pritshmëritë janë që të këtë kthime në nivele më të përshtatshme në përputhje edhe me qasjen e fondit sipas strategjisë afatmesme të investimeve. Në periudha afatshkurtra Fondi mund të ndikohet nga luhatjet e tregut të titujve ku investon. Çdo investitor mund të ndjekë ecurinë ditore të Fondit dhe Shoqëria publikon periodikisht të dhënat financiare të Fondit.

#### **Ecuria e likuiditetit**

Duke qenë se objektivi i investimeve të Fondit është realizimi i fitimeve për mbajtësit e kuotave të fondit, duke investuar në tituj të kompanive të mëdha "LargeCaps" në ekonomitë e zhvilluara botërore dhe aktivet e fondit që përbëhen nga mjete monetare në bankë dhe investime në aksione që janë përbërës të një indeksi që përfshin kompanitë më të mëdha në një vend anëtar të OECD në përputhje me rregulloren "Për Administrimin e Likuiditetit për Fondin e Investimeve", fondi ka një nivel të aktiveve të konsideruara likuide ALCL rreth 100% të aktiveve totale më 31 mars 2021.

#### **Provat e rezistencës**

Shoqëria kryen provat e rezistencës për të përlogaritur likuiditetin e nevojitur në kushte të tensionuara të tregut. Në vijim ajo ka përcaktuar raportin e likuiditetit në varësi të tërheqjeve neto. Provat e rezistencës bazohen në parashikimet e flukseve neto dalëse dhe sasinë dhe cilësinë e likuiditetit të aktiveve në fond. Njëkohësisht vlerësohen edhe efektet e skenarëve për ecurinë e kushteve të tregut për luhatjen e çmimeve dhe kurset e këmbimit.

Ne baze të këtyre supozimeve të skenarëve të përdorur, vlerësohet se fondi për shkak të nivelit të lartë të likuiditetit të investimeve të saj mund të arrijë të përballojë vështirësitë e mundshme të supozuara, duke ruajtur edhe kufizimet rregullatore në lidhje edhe me likuidimet brenda afatit ligjor për tërheqje.

Efektet e ndryshimeve në indekset e çmimeve të tregjeve globale dhe kurseve të këmbimit paraqiten në shënimin 5.

Bazuar në analizat e mësipërme, Drejtimi është konfident se nuk ekzistojnë pasiguri materiale, që mund të hedh dyshime të konsiderueshme mbi aftësinë e Fondit për të vazhduar në vijimësi. Prandaj, pasqyrat financiare vazhdojnë të jenë të përgatitur në bazë vijimësie.

### **3. Përmbledhje e politikave kontabël**

#### **3.1 Standardet dhe amendimet e reja ose te ndryshuara**

##### **3.1.1 Standardet, amendamentet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende në fuqi dhe nuk janë miratuar më herët nga Fondi**

Disa Standarde të kontabilitetit të cilat janë bërë efektive nga 1 janari 2020 dhe që janë miratuar nuk kanë një ndikim të rëndësishëm në rezultatet financiare ose pozicionin e Shoqërisë.

Standarde dhe amendamente të tjera, të cilat janë efektive për herë të parë në vitin 2020 (për një njësi ekonomike me fundin e vitit më 31 dhjetor 2020) dhe mund të jenë të zbatueshme për Shoqërinë janë:

1. Kombinimet e Biznesit (Amendament në SNRF 3)
2. Kombinimet Materiale (Amendament në SNK 1 dhe SNK 8)
3. Reforma e Referencës së Normës së Interesit (Amendamentet në SNRF 9, SNK 39 dhe SNRF 7).
4. Amendamentet në Referencat në kuadër koncepti (Standarde të ndryshme).

##### **3.1.2 Standardet, ndryshimet dhe interpretimet e standardeve ekzistuese që nuk janë ende efektive dhe nuk janë miratuar më parë nga Shoqëria**

Standarde dhe amendamente të tjera që nuk janë ende efektive dhe nuk janë miratuar herët nga Shoqëria përfshijnë:

- NRF 17 Kontratat e Sigurimit
- Amendamentet në SNRF 17 Kontratat e Sigurimit (Amendamentet në SNRF 17 dhe SNRF 4)
- Referencat në Kuadër Konceptuale
- Të ardhurat para përdorimit të synuar (Ndryshimet në SNK 16)
- Kontrata të rënda - Kostoja e pëmbushjes së një kontrate (Ndryshimet në SNK 37)
- Përmirësimet vjetore të standardeve të SNRF-së 2018-2020 (Ndryshimet në SNRF 1, SNRF 9, SNRF 16, SNK 41)
- Klasifikimi i detyrimeve si aktuale ose jo-aktuale (ndryshime në SNK 1)

Këto amendamente nuk pritet të kenë një ndikim të rëndësishëm në pasqyrat financiare në periudhën e aplikimit fillestar dhe për këtë arsye informacioni shpjegues nuk është përfshirë.

## **2 Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)**

### **3.2 Instrumentat Financiare**

#### **3.2.1 Njohja dhe çregjistrimi**

Aktivitet dhe detyrimet financiare njihen kur Fondi bëhet palë e dispozitave kontraktuale të instrumentit financiar.

Aktivitet financiare çregjistrohen kur skadojnë të drejtat kontraktuale të flukseve të mjeteve monetare nga aktivi financiar, ose kur aktivitet financiare transferohen dhe në thelb të gjitha rreziqet dhe përfitimet transferohen.

Një detyrim financiar çregjistrohet kur shuhet, shkarkohet, anulohet ose skadon.

#### **3.2.2 Klasifikimi dhe matja fillestare e aktiveve financiare**

Përveç atyre të arkëtueshme tregtare që nuk përmbajnë një përbërës të konsiderueshëm financimi dhe maten me çmimin e transaksionit në përputhje me SNRF 15, të gjitha aktivitet financiare fillimisht maten me vlerën e drejtë të rregulluar për kostot e transaksionit (aty ku është e aplikueshme).

Aktivitet financiare, 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 (FVTPL)
- Me vlerë të drejtë nëpërmjet të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse (FVOCI).

Klasifikimi përcaktohet nga:

- modeli i biznesit i njësisë ekonomike për menaxhimin e aktivitet financiar
- karakteristikat e flukseve monetare kontraktuale të aktivitet financiar.

Të ardhurat dhe shpenzimet që lidhen me aktivitet 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 arkëtueshme tregtare të cilat përfshihen brenda shpenzimeve të tjera.

#### **3.2.3 Matja e mëpasshme e aktiveve financiare**

##### *i) Aktivitet financiare me kosto të amortizuar*

Aktivitet financiare maten me koston e amortizuar nëse plotësojnë kushtet e mëposhtme (dhe nuk janë paracaktuara si FVTPL):

- ato mbahen në kuadër të një modeli biznesi, qëllimi i të cilit është mbajtja e mjeteve financiare dhe mbledhja e flukseve monetare kontraktuale
- kushtet kontraktuale të aktiveve financiare krijojnë flukse të mjeteve monetare që janë vetëm pagesa e principalit dhe interesit për shumën kryesore të papaguar

Pas njohjes fillestare, këto maten me koston e amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv.

Mjetet monetare dhe ekuivalentët e tyre të shoqërisë bëjnë pjesë në këtë kategori të instrumenteve financiare.

### 3. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)

#### 3.2 Instrumentat Financiare (vazhdim)

##### 3.2.2 Matja e mëpasshme e aktiveve financiare (vazhdim)

ii) *Aktivet financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes (FVTPL)*

Aktivet financiare që mbahen në një model biznesi të ndryshëm nga "mbajtja për të mbledhur" ose "mbajtja për të mbledhur dhe shitur" kategorizohen me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit dhe humbjes. Më tej, pavarësisht nga modeli i biznesit, aktivet financiare, flukset monetare kontraktuale të të cilave nuk janë vetëm pagesa të principalit dhe interesit klasifikohen në kategorinë FVTPL. Të gjitha instrumentet financiare derivative bien në këtë kategori, përveç atyre të përcaktuara dhe efektive si instrumente mbrojtës, për të cilët zbatohen kërkesat e kontabilitetit mbrojtës (shih më poshtë).

Kjo kategori gjithashtu përmban një investimet në kapital. Aktivet në këtë kategori maten me vlerën e drejtë me fitime ose humbje të njohura në fitim ose humbje.

Vlera e drejtë e aktiveve financiare në këtë kategori përcaktohet duke iu referuar transaksioneve aktive të tregut ose duke përdorur një teknikë vlerësimi ku nuk ekziston një treg aktiv. Sipas kërkesave të SNRF 9 nuk lejohet mbajtja me kosto e këtyre aktiveve.

iii) *Aktivet financiare me vlerë të drejtë përmes të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse (FVOCI)*

Fondi llogarit aktivet financiare me vlerë të drejtë përmes të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse FVOCI nëse aktivet plotësojnë kushtet e mëposhtme:

- ato mbahen në një model biznesi objektivi i të cilit është "mbajtja për të mbledhur dhe shitur" dhe
- kushtet kontraktuale të aktiveve financiare krijojnë flukse të mjeteve monetare që janë vetëm pagesa e principalit dhe interesit për shumën kryesore të papaguar.

Çdo fitim ose humbje e njohur në të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse (OCI) do të riciklohet pas çregjistrimit të aktivit.

iv) *Aktivet financiare të klasifikuara si të vlefshme për shitje (AFS) sipas SNK 39 (periudhat krahasuese)*

Aktivet financiare të vlefshme për shitje AFS janë aktive financiare jo-derivative të cilat janë të përcaktuara në këtë kategori ose nuk kualifikohen për përfshirje në ndonjë nga kategoritë e tjera të aktiveve financiare (FVTPL ose të mbajtura deri në maturim dhe kreditë dhe llogaritë e arkëtueshme).

Të gjitha aktivet financiare të vlefshme për shitje AFS maten me vlerën e drejtë. Fitimet dhe humbjet njihen në të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse brenda kapitalit neto, përveç të ardhurave nga interesi dhe dividendët, humbjet nga zhvlerësimi dhe diferencat në valutë të huaj mbi aktivet monetare, të cilat njihen në fitim ose humbje. Kur aktivi është shitur ose zhvlerësuar, fitimi ose humbja kumulative e njohur në kapitalin neto është riklasifikuar nga rezerva e kapitalit neto në fitim ose humbje. Interesi është llogaritur duke përdorur metodën e interesit efektiv dhe dividendët janë njohur në fitim ose humbje brenda të ardhurave financiare.

### **3. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)**

#### **3.2 Instrumentat Financiare (vazhdim)**

##### **3.2.4 Zhvlerësimi i aktiveve financiare**

Kërkesat për zhvlerësim të SNRF 9 përdorin më shumë informacione të ardhshme për të njohur humbjet e pritshme të kreditit - 'modelin e humbjeve të pritshme të kreditit (ECL)'. Kjo zëvendëson SNK 39 'modelin e humbjeve të ndodhura'.

Instrumentet financiare në kuadër të kërkesave të reja përfshijnë kreditë dhe aktivet e tjera financiare të borxhit të matura me koston e amortizuar, llogaritë e arkëtueshme, aktivet financiare të matura me vlerë të drejtë përmes të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse, aktivet e kontraktuara të njohura dhe të matur sipas SNRF 15 dhe angazhimeve të huasë dhe disa kontratave të garancisë financiare (për emetuesin) që nuk maten me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes.

Njohja e humbjeve të kreditit nuk varet me prej identifikimit të një ngjarje individuale të humbjes së kredisë mbi baze individuale. Në vend të kësaj, Fondi konsideron një gamë më të gjerë informacioni gjatë vlerësimit të rrezikut të kredisë dhe matjen e humbjeve të pritshme të kreditit, duke përfshirë ngjarjet e kaluara, kushtet aktuale, parashikimet e arsyeshme dhe të mbështetura që ndikojnë në arkëtueshmërinë e pritshme të flukseve monetare të ardhshme të instrumentit.

Në zbatimin e kësaj qasjeje të ardhshme, bëhet një dallim midis:

- instrumentet financiare që nuk janë përkeqësuar dukshëm në cilësinë e kredisë që nga njohja fillestare ose që kanë rrezik të ulët të kredisë ('Faza 1') dhe
- instrumentet financiare që janë përkeqësuar dukshëm në cilësinë e kredisë që nga njohja fillestare dhe rreziku i kredisë i të cilit nuk është i ulët ('Faza 2').
- 'Faza 3' do të mbulonte aktivet financiare që kanë tregues objektive të zhvlerësimit në datën e raportimit.

Humbjet e pritshme të kreditit '12 - mujore' njihen për kategorinë e parë, ndërsa 'humbjet e pritshme të kreditit përgjatë jetës së instrumentit' njihen për kategorinë e dytë.

Matja e humbjeve të pritshme të kredisë përcaktohet nga një vlerësim i ponderuar me probabilitetin e humbjeve të kredisë gjatë jetës së pritshme të instrumentit financiar.

Fondi ka investuar në letra me vlerë aksione të cilat janë të tregtuara në tregje të letrave me vlerë dhe lehtësisht të konvertueshme në para. Këto klasa të aktiveve financiare nuk i nënshtrohen kërkesave të SNRF 9 për zhvlerësim pasi ato maten me vlerën e drejtë përmes fitimit dhe humbjes. Vlera kontabël e këtyre aktiveve sipas SNRF 9 përfaqëson ekspozimin maksimal të Fondit ndaj rrezikut të kredisë për instrumentat financiarë që nuk u nënshtrohen kërkesave të SNRF 9 për zhvlerësim në datat përkatëse të raportimit. Fondi nuk ka identifikuar dhe njohur zhvlerësim për aktivet financiare me 31 dhjetor 2018.

##### *i) Klasifikimi dhe matja e detyrimeve financiare*

Detyrimet financiare fillimisht maten me vlerën e drejtë dhe, kur është e aplikueshme, përshtaten për kostot e transaksionit, përveç nëse Grupi ka përcaktuar një detyrim financiar me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes.

Më pas, detyrimet financiare maten me koston e amortizuar duke përdorur metodën e interesit efektiv, përveç derivativave dhe detyrimeve financiare të përcaktuara në FVTPL, të cilat mbahen më pas me vlerën e drejtë me fitimet ose humbjet të njohura në fitim ose humbje (përveç instrumenteve financiare derivative të cilat janë të përcaktuara dhe efektive si instrumente mbrojtëse).

Të gjitha pagesat lidhur me interesin dhe, nëse është e zbatueshme, ndryshimet në vlerën e drejtë të një instrumenti që raportohen në fitim ose humbje përfshihen në kostot financiare ose të ardhurat financiare.



### **3. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)**

#### **3.2 Instrumentat Financiare (vazhdim)**

##### **3.2.5 Instrumentet financiare derivative dhe kontabiliteti mbrojtës**

Shoqëria zbaton kërkesat e kontabilitetit mbrojtës në SNRF 9 për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2019 dhe 31 dhjetor 2020.

Instrumentet financiare derivative llogariten me vlerën e drejtë nëpërmjet fitimit dhe humbjes (FVTPL) me përjashtim të derivateve të përcaktuara si instrumente mbrojtës në marrëdhëniet mbrojtëse të flukseve monetare, të cilat kërkojnë një trajtim të veçantë kontabël. Për t'u kualifikuar për kontabilitetin mbrojtës, marrëdhëniet mbrojtëse duhet të plotësojnë të gjitha kërkesat e mëposhtme:

- Ekziston një marrëdhënie ekonomike midis zërit të mbrojtur dhe instrumentit mbrojtës
- Efekti i rrezikut të kredisë nuk dominon ndryshimet e vlerës që rezultojnë nga ajo ekonomike
- Raporti i mbrojtjes i marrëdhënies mbrojtëse është i njëjtë me atë që rezulton nga sasia e elementit të mbrojtur që njësia ekonomike aktualisht mbron dhe sasia e instrumentit mbrojtës që njësia ekonomike aktualisht përdor për të mbrojtur atë sasi të elementit të mbrojtur.

Të gjitha instrumentet financiare derivative të përdorura për kontabilitetin mbrojtës njihen fillimisht me vlerën e drejtë dhe raportohen më pas me vlerën e drejtë në pasqyrën e pozicionit financiar.

Në masën që mbrojtja është efektive, ndryshimet në vlerën e drejtë të derivativëve të përcaktuar si instrumente mbrojtës në mbrojtjen e fluksit të mjeteve monetare njihen në të ardhurat e tjera gjithëpërfshirëse dhe përfshihen në rezervën mbrojtëse të fluksit të mjeteve monetare në kapitalin neto. Çdo ineffiçensë në marrëdhënien mbrojtëse njihet menjëherë në fitim ose humbje.

Në kohën kur elementi i mbrojtur ndikon në fitimin ose humbjen, çdo fitim ose humbje e njohur më parë në të ardhurat e tjera përmbledhëse riklasifikohet nga kapitali neto në fitim ose humbje dhe paraqitet si një riklasifikim brenda të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse. Megjithatë, nëse një aktiv ose detyrim jofinanciar është njohur si rezultat i transaksionit të mbrojtur, fitimet dhe humbjet e njohura më parë në të ardhurat e tjera gjithëpërfshirëse përfshihen në matjen fillestare të elementit të mbrojtur.

Nëse një transaksion i ardhshëm nuk pritet të ndodhë, çdo fitim ose humbje e njohur në të ardhura të tjera gjithëpërfshirëse bartet menjëherë në fitim ose humbje. Nëse marrëdhëniet mbrojtëse pushon të përmbushë kushtet e efektivitetit, kontabiliteti mbrojtës ndërpritet dhe fitimi ose humbja në fjalë mbahen në rezervën e kapitalit neto derisa të ndodhë transaksioni i ardhshëm.

Shoqëria më 31 dhjetor 2020 dhe 31 dhjetor 2019 nuk ka patur instrumentet financiare derivative.

#### **3.3 Mjete monetare dhe ekuivalentë me to**

Mjetet monetare dhe ekuivalentë me to përfshijnë gjendjet monetare në arkë, paratë e vendosura në banka dhe investime mjaft likuide afat-shkurtra me maturitet më pak ose deri në tre muaj nga momenti i blerjes. Mjetet monetare dhe ekuivalentet me to mbarten me koston e amortizimit në pasqyrën e pozicionit financiar.

#### **3.4 Depozita me afat**

Depozitat me afat paraqiten në pasqyrën e pozicionit financiar në shumën e principalit dhe klasifikohen si të tilla ato me maturitet më shumë se tre muaj. Interesi përlllogaritet në bazë rritëse dhe interesi i arkëtueshme pasqyrohet në të arkëtueshme të tjera.

### 3. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)

#### 3.5 Transaksionet në monedhë të huaj

Transaksionet në monedhë të huaj këmbehen në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën e transaksionit. Aktivitet dhe detyrimet monetare në monedhë të huaj në datën e raportimit këmbehen në monedhë funksionale me kursin e këmbimit të asaj date. Fitimi ose humbja nga kurset e këmbimit për zërat monetarë është diferenca midis kostos së amortizuar në monedhë funksionale në fillim të vitit dhe kostos së amortizuar në monedhë të huaj të këmbyerë me kursin e këmbimit në fund të vitit.

Aktivitet dhe detyrimet jo-monetare të nominuara në monedhë të huaj të cilat maten me vlerë të drejtë këmbehen në monedhën funksionale me kursin e këmbimit të datës në të cilën është përcaktuar vlera e drejtë. Zërat jo-monetarë në monedhë të huaj të cilat maten me kosto historike këmbehen me kursin e këmbimit në datën e transaksionit.

Kurset e këmbimit zyrtare bankare të zbatuara sipas Bankës së Shqipërisë (Lekë kundrejt njësisë së monedhës së huaj) për monedhat kryesore më 31 dhjetor 2020 dhe 31 dhjetor 2019 ishin si më poshtë:

|     | 31 dhjetor 2020 | 31 dhjetor 2019 |
|-----|-----------------|-----------------|
| EUR | 123.70          | 121.77          |
| USD | 100.84          | 108.64          |
| GBP | 137.93          | 143.00          |
| CHF | 114.46          | 112.30          |

#### 3.6 Llogaritë e arkëtueshme

Llogaritë e arkëtueshme njihen në fillim me vlerën e drejtë dhe maten në vazhdim me kosto të amortizuar.

#### 3.7 Llogaritë e pagueshme

Llogaritë e pagueshme mbahen me kosto të amortizuara.

#### 3.8 Vlera neto e aktiveve të Fondit

Vlera neto e aktiveve të Fondit është e barabartë me totalin e aktiveve minus detyrimet e Fondit.

#### 3.9 Detyrime të shitjes së kuotave

Në momentin e kërkesës për shlyerje kuotash nga investitorët, vlera e kuotave regjistrohet si detyrim financiar dhe mbartet si detyrim i pagueshëm në pasqyrën e pozicionit financiar.

### **3. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)**

#### **3.10 Të ardhurat nga interesi dhe të ardhurat nga dividendi të investimeve në letra me vlerë**

Të ardhurat dhe shpenzimet nga interesat e investimeve njihen në pasqyrën përmbledhëse të ardhurave në bazë të metodës së interesit efektiv. Norma e interesit efektiv është norma që skanton pagesat dhe arkëtimet e ardhshme monetare përgjatë jetës së aktivitetit ose detyrimit financiar (ose kur është e përshtatshme për një periudhë më të shkurtër) në vlerën kontabël të aktivitetit ose detyrimit financiar. Norma efektive e interesit vendoset në momentin fillestar të njohjes së aktivitetit, ose detyrimit financiar dhe nuk ndryshohet në periudhat e mëtejshme. Llogaritja e normës së interesit efektiv përfshin të gjitha komisionet e paguara ose të marra, kostot e transaksionit, zbritjet apo primet të cilat janë pjesë përbërëse e normës së interesit efektiv. Kostot e transaksionit janë kosto shtesë të lidhura me blerjen, emetimin ose çregjistrimin e aktivitetit, ose detyrimit financiar.

Të ardhurat nga dividendi njihen në fitim ose humbje në datën në të cilën është vendosur e drejta për të marrë pagesa. Për letrat me vlerë të kuotuar, zakonisht kjo është data ex-dividend. Për letrat me vlerë të kapitalit të pakotuar, zakonisht kjo është data në të cilën aksionarët miratojnë pagimin e një dividendi.

Të ardhurat nga dividendët nga letrat me vlerë me vlerën e drejtë përmes fitimit dhe humbjes njihen në pasqyrën e fitimit ose humbjes dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse.

#### **3.11 Fitim/ humbjet e realizuara**

Fitim/humbjet e realizuara krijohen në rastin e shitjes së letrave me vlerë me çmim të ndryshëm nga çmimi i blerjes së letrave me vlerë dhe efektet transferohen në pasqyrën e fitim humbjes në momentin kur ndodhin.

#### **3.12 Fitim/humbjet e parealizuara**

Fitim/humbjet e parealizuara krijohen në rastin e vlerësimit të letrave me vlerë me vlerën e tregut, i cili mund të jetë i ndryshëm nga çmimi i blerjes së letrave me vlerë. Kur ndodh shitja e letrave me vlerë, vlera e fitim/humbjeve të parealizuara transferohet në fitim/humbje të realizuara.

#### **3.13 Tarifa e administrimit**

Fondi detyrohet t'i paguajë Shoqërisë së Administrimit një tarifë prej 2% (në bazë vjetore) të Vlerës Neto të Aktiveve. Ky shpenzim përlogaritet në bazë ditore.

#### **3.14 Palë të lidhura**

Konsiderohen palë të lidhura palët që kanë influencë, kontroll, ndikim në vendimet financiare dhe efekt mbi fitimin apo humbjen, pozitën financiare të Fondit. Palë të lidhura me Fondin është konsideruar edhe Banka Depozitare bazuar në kërkesat për raportim të AMF-së.

#### 4. Strategjia e investimit

Strategjia e investimeve të aktiveve të Fondit të Investimit WVP Top Invest mbështetet në ligjin nr. 10198 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive" dhe rregulloret e dala në zbatim të tij, si dhe në politikën e brendshme të investimit të Shoqërisë administruese, miratuar nga Këshilli i Administrimit i Shoqërisë Administruese.

Njësia për administrimin e rrezikut ndjek një politikë konservatore duke u fokusuar në menaxhimin e rrezikut të tregut, rrezikut të përqendrimit, rrezikut të kapitalit dhe rrezikut të likuiditetit. Limitet e aplikuar për çdo rrezikut janë të shfaqura në Rregulloren për administrimin e rrezikut. Rregullorja për administrimin e rrezikut gjithashtu përmban limite për çdo faktor rreziku të cilët kushtëzojnë humbjet e padëshiruara.

Objekti i investimeve të Fondit është realizimi i fitimeve për mbajtësit e kuotave të fondit, duke investuar në tituj të kompanive të mëdha "LargeCaps" në ekonominë e zhvilluara botërore. Në këtë mënyrë mbajtësit e kuotave, në një afat më të gjatë kohor, do mund të marrin pjesë në rritjen e ekonomisë botërore dhe me atë të realizojnë një rritje të vlerës së kuotave në fond.

Mjetet e fondit do të investohen në tituj të emetuesve, të cilët tregtohen në bursat e rregulluara në këto vende:

- a) Shtetet e Bashkimit Evropian
- b) ShBA – Shtetet e Bashkuara të Amerikës
- c) Zvicra dhe shtetet e tjera që janë pjesë të indeksit STOXX EUROPE 50

Komiteti i Investimit ka vendosur benchmarkun për WVP Top Invest të jetë i kompozuar si më poshtë:

- 30 % Dow Jones Industrial Average Index
- 70 % Stoxx Europe 50 Index

Alokimi Strategjik: Shoqëria Administruese do të synojë të respektojë kufijtë e përcaktuar më poshtë për alokimin e aseteve:

| Investimet Kryesore                              | Pesha<br>(Min-Maks.) |
|--|----------------------|
| Mjete monetare dhe ekuivalent të tyre            | deri në 75%          |
| Aksione – Tituj në shtetet e përmendura më sipër | deri më 100%         |
| Fonde investimi në shtetet e përmendura më sipër | deri më 50%          |

Shoqëria Administruese e Fondit nuk parashikon të kryejë ndryshime në alokimin strategjike të aseteve të Fondit.

#### 4. Strategjia e investimit (vazhdim)

##### 4.1 Investimet e lejuara

Ligji nr. 56/2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive", përcakton investimet e lejuara të Fondit:

1. Në një sipërmarrje të investimeve kolektive me ofertë publike, të paktën, 90 për qind e portofolit duhet të përbëhet nga:
  - a) tituj të transferueshëm dhe instrumente të tregut të parasë, të pranuar ose të tregtuara në një treg të rregulluar të licencuar, të njohur ose të miratuar nga autoriteti me aktet rregullatore, si edhe tituj të emetuar dhe të garantuar nga Qeveria qendrore e Republikës së Shqipërisë;
  - b) tituj të transferueshëm dhe instrumentet e tregut të parasë, të pranuar në listën zyrtare në një treg të rregulluar në një vend anëtar të BE-së ose në tregun e rregulluar të një vendi tjetër, i cili është i rregulluar, vepron rregullisht dhe është i njohur dhe i hapur për publikun dhe është i miratuar nga autoriteti, me kusht që përzgjedhja e tregut të rregulluar të jetë parashikuar në aktin themelues dhe prospektin e sipërmarrjes;
  - c) tituj të transferueshëm dhe instrumente të tregut të parasë të sapoemtuara, kur kushtet e emetimit parashikojnë paraqitjen e një kërkesë për pranim në listën zyrtare të një burse ose një tregu tjetër të rregulluar që ushtron aktivitet rregullisht dhe njihet dhe është i hapur për publikun, të një vendi anëtar të BE-së ose në çdo vend tjetër të miratuar nga autoriteti, me kusht që përzgjedhja e tregut të rregulluar të jetë parashikuar në aktin themelues dhe prospektin e sipërmarrjes dhe që pranimi të jetë siguruar brenda një viti pas emetimit;
  - ç) sipërmarrje të investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur me ofertë publike, përfshirë sipërmarrjet e investimeve kolektive në tituj të transferueshëm, me kusht që: Këto sipërmarrje të jenë të licencuara, në zbatim të ligjeve që parashikojnë se janë objekt i mbikëqyrjes, që konsiderohet nga autoriteti si mbikëqyrje e njëjtë me atë që parashikohet në këtë ligj, niveli i mbrojtjes për pjesëmarrësit në sipërmarrjet e tjera të jetë i barasvlershëm me atë që parashikohet për pjesëmarrësit në sipërmarrjen e investimeve kolektive me pjesëmarrje të hapur me ofertë publike në Republikën e Shqipërisë dhe veprimtaria e sipërmarrjeve të tjera të raportohet në raportet vjetore dhe të ndërmjetme dhe në pasqyrat financiare. Jo më shumë se 20% e aktiveve të sipërmarrjes së investimeve kolektive, blerja e të cilave është nën shqyrtim, mund të investohen në total në pjesëmarrje të sipërmarrjeve të tjera kolektive.
  - d) depozita bankare të pagueshme, sipas kërkesës ose që mund të tërhiqen dhe që maturohen brenda 12 muajve, me kusht që selia e regjistruar e bankës të ndodhet në një vend tjetër, në të cilin aplikohen rregullat e mbikëqyrjes prudenciale, që konsiderohen nga autoriteti si të barasvlershme ato që parashikohen në këtë ligj;
  - e) instrumente të tregut të parasë, përveç atyre që tregtohen në një treg të rregulluar, të cilat përmbushin kërkesat e autoritetit mbi likuiditetin dhe kanë një vlerë që mund të përcaktohet me saktësi në çdo moment, nëse emetimi ose emetuesi i këtyre instrumenteve në vetvete është i rregulluar dhe përmbush disa kritere siç përcaktohen nga Ligji.
  - ë) tituj të transferueshëm ose instrumente të tregut të parasë, të emtuara në Republikën e Shqipërisë dhe të njohura nga autoriteti si të pranuar ose të tregtuara në një treg të rregulluar;
  - f) kuota të fondeve të investimeve me ofertë publike ose aksione të shoqërive të investimeve me ofertë publike të rregulluara me këtë ligj;
  - g) depozita në banka, të regjistruara në Republikën e Shqipërisë, të cilat mund të tërhiqen menjëherë dhe që kanë afat maturimi, jo më shumë se 12 muaj;
  - gj) instrumente financiare derivative dhe kontrata private të së ardhmes (forward), siç lejohet me rregullore nga autoriteti;
  - h) instrumente të tregut të parasë, përveç atyre të tregtuara në një treg të rregulluar, siç lejohet me akt nënligjor nga autoriteti;
  - i) mjete monetare dhe depozita pa afat;

#### **4. Strategjia e investimit (vazhdim)**

##### **4.2 Investimet e lejuara (vazhdim)**

2. Shoqëria administruese nuk blen aksione me të drejtë vote të një emetuesi përtej 20% të të drejtave të votimit, lidhur me të gjitha sipërmarrjet e investimeve kolektive që administron.
3. Sipërmarrja e investimeve kolektive me ofertë publike mund të zotërojë jo më shumë se:
  - a) 10% të aksioneve pa të drejtë vote në të njëjtin emetues;
  - b) 10% të titujve të borxhit në të njëjtin emetues;
  - c) 25% të pjesëmarrjeve në një sipërmarrje të investimeve kolektive;
  - ç) 10% të instrumenteve të tregut të parasë të një emetuesi të vetëm;
4. Kufizimet e parashikuara në shkronjat "b", "c" dhe "ç" të pikës 3, mund të mos merren në konsideratë në momentin e marrjes në pronësi, nëse në atë moment nuk mund të llogaritet vlera bruto e obligacioneve ose e instrumenteve të tregut të parasë, ose vlera neto e instrumenteve në emetim.
5. Shkronja "b" e pikës 2, të këtij neni, nuk zbatohet lidhur me titujt e transferueshëm dhe instrumentet e tregut të parasë të emetuara ose të garantuara nga një vend ose nga autoritetet vendore të tij.
6. Një sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike, si pjesë të politikës së saj të investimit për administrim efektiv të portofolit, mund të përdorë instrumente financiare derivative.

Politikat e brendshme të Shoqërisë për menaxhimin e portofolit dhe menaxhimin e riskut do të përfshijnë të gjitha parashikimet e ligjit për investimet e lejuara dhe kufizimet e investimeve dhe Shoqëria Administruese do të sigurohet për zbatimin rigoroz të tyre.

## 5. Menaxhimi i rrezikut

### 5.1 Kuadri i Administrimit të Rrezikut

Sipas ligjit nr.56/2020 "Për sipërmarrjet e investimeve kolektive", Shoqëria Administruese ka krijuar një njësi për administrimin e rrezikut e cila është përgjegjëse për menaxhimin e rreziqeve.

Për të menaxhuar rrezikun financiar, Shoqëria Administruese ndërmerr një proces që përbëhet nga identifikimi i ekspozimeve, vendosja e limiteve të lejuar të këtyre ekspozimeve, matjen e vazhdueshme të ekspozimeve, monitorimin e limiteve, dhe ekzekutimin e axhustimeve të duhura sado herë nivelet e ekspozimit gjenden jashtë intervaleve të caktuar, apo dhe menaxhimin e pozicioneve me anë të kontratave derivative. Shoqëria Administruese përdor kontratat derivative për fondet vetëm për qëllime eliminimi të rreziqeve dhe jo për qëllime fitimi ndërmjet spekulimit.

#### 5.1.1 Rreziku i tregut

Rreziku i tregut është risku i humbjes nga luhatjet në vlerën e tregut të pozicioneve të portofolit të Fondit që lidhen me ndryshimet në variablat e tregut, siç janë normat e interesit, kurset e këmbimit valutor, apo klasifikimi i rrezikut të kreditit të emetuesit.

Çmimet e instrumenteve financiare varen kryesisht nga zhvillimet në tregjet e kapitalit të cilat nga ana tjetër ndikohen nga situata e përgjithshme ekonomike dhe politike e shteteve. Një formë e rrezikut të tregut është rreziku nga normat e interesit.

#### a) Rreziku i çmimit në tregjet e kapitaleve

Rreziku i çmimit në tregjet e kapitaleve është rreziku i ndryshimeve të pafavorshme në vlerat e drejta të instrumenteve të kapitalit ose derivativëve të lidhura me ato si rezultat i ndryshimeve në nivelet e indekseve të kapitalit dhe vlerës së aksioneve individuale. Ekspozimi ndaj rrezikut të çmimit në tregjet e kapitalit lind nga investimet e Fondit në letrat me vlerë të kapitalit dhe derivativët të lidhura me ato. Fondi e menaxhon këtë rrezik duke investuar në një sërë bursash dhe duke kufizuar ekspozimin ndaj një sektori të vetëm të industrisë në rreth 20% të totalit të investimeve. Rregullorja për Administrimin e Rrezikut e Fondit kufizon investimet e kapitalit të një njësie të vetme në 5% të kapitalit aksionar.

Vlerësimi më i mirë i drejtimit për efektin në fitim ose humbje për një vit për shkak të një ndryshimi të arsyeshëm të mundshëm në indeksin e kapitalit, me të gjitha ndryshoret e tjera të mbajtura konstante tregohet në tabelën e mëposhtme. Nuk ka efekt në të ardhurat e tjera gjithëpërfshirëse pasi Fondi nuk ka aktive financiare të klasifikuara si me vlerën e drejtë përmes të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse ose instrumenta mbrojtës të përcaktuar. Në praktikë, rezultatet aktuale të tregtimit mund të ndryshojnë nga analiza e ndjeshmërisë më poshtë dhe diferenca mund të jetë materiale.

| Skenari | 31 dhjetor 2020<br>Efekti në fitim/humbje | 31 dhjetor 2019<br>Efekti në fitim/humbje |
|---------|---|---|
| +/- 5%  | +/- 7,548,502                             | +/- 5,890,162                             |
| +/- 10% | +/- 16,304,722                            | +/- 11,780,324                            |

Një rritje/ rënie me 5% në indeksin e kapitalit në tregjet ku Fondi ka investuar do të sillte një rritje/ rënie me 7,548,502 lekë në vlerën e Investimit në letra me vlerë dhe një rënie/ rritje të humbjeve të vitit me të njëjtën vlerë.

Një rritje/ rënie me 10% në indeksin e kapitalit në tregjet ku Fondi ka investuar do të sillte një rritje/ rënie me 16,304,722 lekë në vlerën e Investimit në letra me vlerë dhe një rënie/ rritje të humbjeve të vitit me të njëjtën vlerë.

## 5. Menaxhimi i rrezikut (vazhdim)

### 5.1 Kuadri i Administrimit të Rrezikut (vazhdim)

#### 5.1.1 Rreziku i tregut (vazhdim)

*Përqendrimi i rrezikut të çmimit në tregjet e kapitaleve*

Tabela në vijim analizon përqendrimin e rrezikut të çmimit në tregjet e kapitaleve në portofolin e investimeve të Fondit sipas shpërndarjes gjeografike (bazuar në vendin e listimit fillestar të palëve ose, nëse nuk është e listuar, vendin e rezidencës).

% e letrave me vlerë të kapitalit në investimet totale

|                                 | 31 dhjetor 2020 | 31 dhjetor 2019 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Francë                          | 8.65%           | 9.7%            |
| Gjermani                        | 34.40%          | 32.4%           |
| Hollandë                        | 5.88%           | 6.3%            |
| Spanjë                          | 0.58%           | 1.4%            |
| Zvicër                          | 7.20%           | 9.3%            |
| Mbretëri e Bashkuar             | 5.82%           | 10.8%           |
| Shtetet e Bashkuara të Amerikës | 31.08%          | 30.1%           |
| Belgjike                        | 2.76%           | -%              |
| Danimarke                       | 3.62%           | -%              |
| <b>Totali</b>                   | <b>100.00%</b>  | <b>100.0%</b>   |

Tabela në vijim analizon përqendrimin e rrezikut të çmimit në tregjet e kapitaleve në portofolin e investimeve të Fondit sipas shpërndarjes industriale:

% e letrave me vlerë të kapitalit në investimet totale

|                         | 31 dhjetor 2020 | 31 dhjetor 2019 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Energji                 | 4.25%           | 9.2%            |
| Financiare              | 16.09%          | 19.8%           |
| Industriale             | 9.31%           | 9.9%            |
| Konsumi                 | 16.64%          | 14.5%           |
| Lëndë e parë/ Materiale | 3.20%           | 4.2%            |
| Mallra/Shërbime luksi   | 12.01%          | 8.9%            |
| Shëndetësore            | 19.83%          | 19.4%           |
| Teknologji              | 10.26%          | 9.7%            |
| Telekomunikacion        | 6.03%           | 4.4%            |
| Utilitete               | 2.37%           | -%              |
| <b>Totali</b>           | <b>100.00%</b>  | <b>100.0%</b>   |

#### b) Rreziku i kurseve të këmbimit

Fondi vepron në tregje ndërkombëtare dhe mban aktive monetare dhe jo-monetare të shprehura në monedha të ndryshme nga leku, monedha funksionale. Rreziku i monedhës së huaj, siç përcaktohet në SNRF 7, lind pasi vlerat e transaksioneve të ardhshme, aktiveve monetare të njohura dhe detyrimeve monetare të shprehura në valuta të tjera luhaten për shkak të ndryshimeve në kursin e këmbimit valutor. SNRF 7 konsideron që ekspozimi i këmbimit valutor në lidhje me aktivet dhe detyrimet jo-monetare të jetë një përbërës i rrezikut të çmimit të tregut dhe jo i rrezikut të monedhës së huaj. Megjithatë, drejtimi monitoron ekspozimin në të gjitha aktivet dhe detyrimet në valutë të huaj. Tabela më poshtë ofron analiza midis zërave monetarë dhe jo monetare për të përmbushur kërkesat e SNRF 7.

Fondi nuk hyn në ndonjë transaksion mbrojtës të kursit të këmbimit me qëllim të administrimit të ekspozimit ndaj lëvizjeve të valutave të huaja (monetare dhe jo monetare).



## 5. Menaxhimi i rrezikut (vazhdim)

### 5.1 Kuadri i Administrimit të Rrezikut (vazhdim)

#### 5.1.1 Rreziku i tregut (vazhdim)

Ndërsa Fondi ka ekspozim të drejtpërdrejtë ndaj ndryshimeve të kursit të këmbimit në çmimin e letrave me vlerë në monedha të huaja, ajo mund të ndikohet në mënyrë indirekte nga ndikimi i ndryshimeve të kursit të këmbimit në fitimet e disa kompanive në të cilat Fondi investon. Për këtë arsye, analiza e mëposhtme e ndjeshmërisë nuk mund të tregojë domosdoshmërisht efektin total të lëvizjeve të ardhshme në kurset e këmbimit valutor, në aktivet neto të Fondit që i atribuohen mbajtësve të aksioneve.

Aktivitet dhe detyrimet financiare në monedhë të huaj më 31 dhjetor 2020 përbëhen si më poshtë:

|  | në LEK            | në EUR            | në USD            | në GBP           | në CHF            | Totali             |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Aktive</b>                          |                   |                   |                   |                  |                   |                    |
| Mjete monetare dhe ekuivalentët e tyre | 13,280,558        | -                 | -                 | -                | -                 | 13,280,558         |
| Investime në letra me vlerë            | -                 | 84,378,756        | 46,918,476        | 8,790,133        | 10,871,099        | 150,958,464        |
| Llogari të arkëtueshme                 | -                 | -                 | 11,573            | -                | -                 | 11,573             |
| <b>Totali aktiveve</b>                 | <b>13,280,558</b> | <b>84,378,756</b> | <b>46,930,049</b> | <b>8,790,133</b> | <b>10,871,099</b> | <b>164,250,595</b> |
| <b>Detyrime</b>                        |                   |                   |                   |                  |                   |                    |
| Detyrime ndaj shoqërisë Administruese  | 1,161,103         | -                 | -                 | -                | -                 | 1,161,103          |
| Detyrime të tjera                      | 42,271            | -                 | 0                 | -                | -                 | 42,271             |
| <b>Total i detyrimeve</b>              | <b>1,203,374</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>1,203,374</b>   |
| <b>Pozicioni neto</b>                  | <b>12,077,184</b> | <b>84,378,756</b> | <b>46,930,049</b> | <b>8,790,133</b> | <b>10,871,099</b> | <b>163,047,221</b> |

#### Analiza e ndjeshmërisë

|                          |             |             |           |             |              |
|--------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|--------------|
| Leku zhvlerësohet me 5%  | 4,218,938   | 2,346,502   | 439,507   | 543,555     | 7,548,502    |
| Leku vlerësohet me 5%    | (4,218,938) | (2,346,502) | (439,507) | (543,555)   | (7,548,502)  |
| Leku zhvlerësohet me 10% | 8,437,876   | 4,693,005   | 879,013   | 1,087,110   | 16,304,722   |
| Leku vlerësohet me 10%   | (8,437,876) | (4,693,005) | (879,013) | (1,087,110) | (16,304,722) |

Aktivitet dhe detyrimet financiare në monedhë të huaj më 31 dhjetor 2019 përbëhen si më poshtë:

|  | në LEK           | në EUR            | në USD            | në GBP            | në CHF            | Totali             |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Aktive</b>                          |                  |                   |                   |                   |                   |                    |
| Mjete monetare dhe ekuivalentët e tyre | 3,152,019        | -                 | -                 | -                 | -                 | 3,152,019          |
| Investime në letra me vlerë            | -                | 58,675,911        | 35,385,876        | 12,754,838        | 10,953,275        | 117,769,900        |
| <b>Totali aktiveve</b>                 | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>34,073</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>34,073</b>      |
|  | <b>3,152,019</b> | <b>58,675,911</b> | <b>35,419,949</b> | <b>12,754,838</b> | <b>10,953,275</b> | <b>120,955,992</b> |
| <b>Detyrime</b>                        |                  |                   |                   |                   |                   |                    |
| Detyrime ndaj shoqërisë administruese  |                  |                   |                   |                   |                   |                    |
| Detyrime të tjera                      | 414,952          | -                 | -                 | -                 | -                 | 414,952            |
| <b>Total i detyrimeve</b>              | <b>34,178</b>    | <b>-</b>          | <b>731.00</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>34,909</b>      |
| <b>Pozicioni neto</b>                  | <b>449,130</b>   | <b>-</b>          | <b>731</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>449,861</b>     |
|  | <b>2,702,889</b> | <b>58,675,911</b> | <b>35,419,218</b> | <b>12,754,838</b> | <b>10,953,275</b> | <b>120,506,131</b> |
| <b>Analiza e ndjeshmërisë</b>          |                  |                   |                   |                   |                   |                    |
| Leku zhvlerësohet me 5%                |                  | 2,933,796         | 1,770,961         | 637,742           | 547,664           | 5,890,162          |
| Leku vlerësohet me 5%                  |                  | (2,933,796)       | (1,770,961)       | (637,742)         | (547,664)         | (5,890,162)        |
| Leku zhvlerësohet me 10%               |                  | 5,867,591         | 3,541,922         | 1,275,484         | 1,095,327         | 11,780,324         |
| Leku vlerësohet me 10%                 |                  |                   |                   |                   |                   |                    |

## **5. Menaxhimi i rrezikut (vazhdim)**

### **5.1 Kuadri i Administrimit të Rrezikut (vazhdim)**

#### **5.1.2 Rreziku i Likuiditetit**

Rreziku i likuiditetit përkufizohet si rrezik që Fondi do të hasë vështirësi në përmbushjen e detyrimeve që lidhen me detyrimet financiare që shlyhen me mjete monetare ose përmes ndonjë aktivi tjetër financiar. Ekspozimi ndaj rrezikut të likuiditetit lind për shkak të mundësisë që Fondit mund t'i kërkohej të paguajë detyrimet e tij ose të shlyejë kuotat e tij më herët se sa pritej. Fondi është i ekspozuar në mënyrë të rregullt ndaj shlyerjes të kuotave të tij me mjete monetare. Kuotat mund të shlyhen në çdo kohë bazuar në vlerën e aktiveve neto për kuotë të Fondit në çastin e shlyerjes, të llogaritur në përputhje me statutin e Fondit.

Fondi investon në letrat me vlerë të tregtueshme dhe instrumente të tjera financiare të cilat, sipas kushteve normale të tregut, janë lehtësisht të konvertueshme në mjete monetare. Përveç kësaj, politika e Fondit është të mbajë mjete monetare dhe ekuivalentë të mjaftueshëm për të përmbushur kërkesat normale të operimit dhe kërkesat e pritshme të shlyerjes së kuotave.

Fondi i Investimit "WVP Top Invest"

31 dhjetor 2020

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

**5. Menaxhimi i rrezikut (vazhdim)**

**5.1 Kuadri i Administrimit të Rrezikut (vazhdim)**

**5.1.2 Risku i likuiditetit (vazhdim)**

| 31 dhjetor 2020                       | Vlera kontabël | Flukset monetare kontraktuale | Më pak se 1 muaj | 1 - 3 muaj | 3 - 6 muaj | 6 - 12 muaj | 1 - 5 vjet | > 5vjet |
|---------------------------------------|----------------|-------------------------------|------------------|------------|------------|-------------|------------|---------|
| <b>Aktivët monetare</b>               |                |                               |                  |            |            |             |            |         |
| Mjete monetare dhe ekuivalentë me to  | 13,280,558     | 13,280,558                    | -                | -          | -          | -           | -          | -       |
| Investime në letra me vlerë të drejtë | 150,958,464    | 150,958,464                   | -                | -          | -          | -           | -          | -       |
| përmes fitimit ose humbjes            | 11,573         | 11,573                        | -                | -          | -          | -           | -          | -       |
| Llogari të arkëtueshme                | 164,250,595    | 164,250,595                   | -                | -          | -          | -           | -          | -       |
| <b>Total</b>                          |                |                               |                  |            |            |             |            |         |

|                                       |                    |                    |                    |   |   |   |   |   |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---|---|---|---|---|
| <b>Detyrimet monetare</b>             |                    |                    |                    |   |   |   |   |   |
| Detyrime ndaj shoqërisë administruese | 414,952            | 414,952            | -                  | - | - | - | - | - |
| Detyrime të tjera                     | 42,271             | 42,271             | -                  | - | - | - | - | - |
| <b>Total</b>                          | <b>457,223</b>     | <b>457,223</b>     | <b>1,203,374</b>   |   |   |   |   |   |
| <b>Pozicioni neto</b>                 | <b>163,793,372</b> | <b>163,793,372</b> | <b>163,047,221</b> |   |   |   |   |   |

| 31 dhjetor 2019                       | Vlera kontabël | Flukset monetare kontraktuale | Më pak se 1 muaj | 1 - 3 muaj | 3 - 6 muaj | 6 - 12 muaj | 1 - 5 vjet | > 5vjet |
|---------------------------------------|----------------|-------------------------------|------------------|------------|------------|-------------|------------|---------|
| <b>Aktivët monetare</b>               |                |                               |                  |            |            |             |            |         |
| Mjete monetare dhe ekuivalentë me to  | 3,152,019      | 3,152,019                     | -                | -          | -          | -           | -          | -       |
| Investime në letra me vlerë të drejtë | 117,769,900    | 117,769,900                   | -                | -          | -          | -           | -          | -       |
| përmes fitimit ose humbjes            | 34,073         | 34,073                        | -                | -          | -          | -           | -          | -       |
| Llogari të arkëtueshme                | 120,955,992    | 120,955,992                   | -                | -          | -          | -           | -          | -       |
| <b>Total</b>                          |                |                               |                  |            |            |             |            |         |

|                                       |                    |                    |                    |   |   |   |   |   |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---|---|---|---|---|
| <b>Detyrimet monetare</b>             |                    |                    |                    |   |   |   |   |   |
| Detyrime ndaj shoqërisë administruese | 414,952            | 414,952            | -                  | - | - | - | - | - |
| Detyrime të tjera                     | 34,909             | 34,909             | -                  | - | - | - | - | - |
| <b>Total</b>                          | <b>449,861</b>     | <b>449,861</b>     | <b>449,861</b>     |   |   |   |   |   |
| <b>Pozicioni neto</b>                 | <b>120,506,131</b> | <b>120,506,131</b> | <b>120,506,131</b> |   |   |   |   |   |

## **5. Menaxhimi i rrezikut (vazhdim)**

### **5.1 Kuadri i Administrimit të Rrezikut (vazhdim)**

#### **5.1.3 Rreziku Operacional**

Ky është rreziku i humbjeve të Fondit të shkaktuara nga gabime njerëzore ose të sistemeve brenda shoqërisë administruese, nga ekzistenca e proceseve të brendshme të papërshtatshme, nga gabime ligjore ose të dokumentacionit, si dhe nga procedurat e tregutit, të vlerësimit dhe pagesave në emër të Fondit.

Shoqëria për të zbutur këtë risk ka vendosur rregulla, procedura dhe sisteme për të minimizuar gabimet njerëzore të cilat duhet të zbatohen nga secili punonjës.

Gjithashtu, për të shmangur gabimet njerëzore, shoqëria ka investuar në sisteme IT dhe programe të specializuara për administrimin e fondeve investuese, të cilat janë të programuara të përcjellin çdo veprim gjatë administrimit dhe përlogaritjes të vlerës së fondit.

#### **5.1.4 Rreziku Politik**

Rreziku politik asociohet me ndryshimin në ambientin politik i cili mund të ketë impakt negativ në të gjithë bizneset e vendit. Me qëllim mbrojtjen nga rreziku politik dhe minimizimin e tij, Shoqëria do të operojë nëpërmjet diversifikimit të portofolit në letra me vlerë në tregje të shteteve të ndryshme, konform me parimin e shpërndarjes së rrezikut.

#### **5.1.5 Rreziku rregullator**

Rreziku rregullator lidhet me mundësinë e ndryshimeve të kuadrit rregullator, përfshirë legjislacionin tatimor. Vlera e aseteve të Fondit mund të ndikohet negativisht nga: ndryshimet e legjislacionit që rregullon fondet e investimeve, nga ana e autoritetit rregullues, nga shfaqja e pasigurive në vendet ku janë bërë investimet, të tilla si tendencat politike kombëtare dhe ndërkombëtare, ndryshime në politikat e qeverisë, ndryshime në legjislacionin tatimor etj.

Me qëllim mbrojtjen nga rreziku rregullator dhe minimizimin e tij, Shoqëria do të operojë nëpërmjet diversifikimit të portofolit në letra me vlerë në tregje të shteteve të ndryshme, konform me parimin e shpërndarjes së rrezikut.

#### **5.1.6 Rreziku i shlyerjeve të mëdha**

Shlyerja e shumave të mëdha mund të ketë impakt negativ në performancën e Fondit, sepse amplifikon humbjet që mund të vijnë nga shitja e pafavorshme e një instrumenti financiar, me pasojë rënie të çmimit të kuotës.

Shoqëria ka investuar në aksione të listuara në bursa ndërkombëtare të cilat kanë nivel të lartë likuiditeti duke minimizuar riskun e shlyerjeve të pafavorshme të një instrumenti financiar.

#### **5.1.7 Rreziku i pezullimit të shlyerjes së kuotave**

Në parim, investitori mund të kërkojë në çdo moment shlyerjen e kuotave të Fondit. Megjithatë, Shoqëria Administruese mund të pezullojë përkohësisht shlyerjen e kuotave, në rastet e parashikuara.

Çdo pezullim i shlyerjes do të njoftohet menjëherë në AMF dhe do të publikohet në një gazetë të përditshme, me qarkullim në të gjithë territorin e Republikës së Shqipërisë.

## 6. Paraqitja me vlerë të drejtë

Çmuarja e vlerave të drejta bazohet në instrumentat financiarë ekzistues pa u përpjekur për të vlerësuar vlerën e biznesit të pritshëm dhe vlerën e aktiveve dhe pasiveve që nuk konsiderohen instrumenta financiarë.

*Mjete monetare dhe ekuivalentë* – Mjetet monetare në bankë janë afatshkurtra dhe me interesa të luhatshëm, vlera e tyre e drejtë konsiderohet e përafërt me vlerën kontabël.

*Letrat me vlerë* – Investimet në letra me vlerë përfshijnë investime në aksione të zakonshme dhe aksione preferenciale të listuara në tregjet e letrave me vlerë në Shtetet e Bashkimit Evropian, Shtetet e Bashkuara të Amerikës, Zvicra dhe shtetet e tjera që janë pjesë të indeksit STOXX EUROPE 50.

Metoda e njohjes së vlerës së drejtë e përdorur nga fondi është metoda e "mark to market" duke përdorur çmimin e letrave me vlerë në tregjet financiare ku ato janë të listuara. Të dhënat e përdorura për llogaritjen e vlerës së drejtë janë niveli 1 dhe 3.

|                                      | Niveli të dhënave | 31 dhjetor 2020    | 31 dhjetor 2019    |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Mjete monetare dhe ekuivalentë me to | 3                 | 13,280,558         | 3,152,019          |
| Investime në letra me vlerë          | 1                 | 150,958,464        | 117,769,900        |
| Llogari të Arkëtueshme               | 3                 | 11,573             | 34,073             |
| <b>Totali i aktivitetit</b>          |                   | <b>164,250,595</b> | <b>120,955,992</b> |

## 7. Mjete monetare dhe ekuivalentët e tyre

Mjetet monetare dhe ekuivalentët e tyre janë të përbëra si më poshtë:

|                         | 31 dhjetor 2020   | 31 dhjetor 2019  |
|-------------------------|-------------------|------------------|
| Llogari në banka në Lek | 13,280,558        | 3,152,019        |
| <b>Total</b>            | <b>13,280,558</b> | <b>3,152,019</b> |

## 8. Investime në letra me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes

Investimet në letra me vlerë përfaqësojnë aktive financiare me vlerë të drejtë përmes fitimit dhe humbjes në aksione të zakonshme dhe aksione preferenciale më 31 dhjetor 2020 dhe 31 dhjetor 2019:

|                       | 31 dhjetor 2020    | 31 dhjetor 2019    |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Aksione të Zakonshme  | 148,420,140        | 114,870,069        |
| Aksione Preferenciale | 2,538,324          | 2,899,831          |
| <b>Totali</b>         | <b>150,958,464</b> | <b>117,769,900</b> |

Paraqitja e vlerës së drejtë të këtyre letrave me vlerë është si më poshtë:

|                       | 31 dhjetor 2020    |                           |                    | 31 dhjetor 2019    |                           |                    |
|-----------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
|                       | Vlera e blerjes    | Humbja e vlerës së drejtë | Vlera e drejtë     | Vlera e blerjes    | Humbja e vlerës së drejtë | Vlera e drejtë     |
| Aksione të Zakonshme  | 150,666,776        | 2,246,635                 | 148,420,140        | 98,417,025         | 16,453,044                | 114,870,069        |
| Aksione Preferenciale | 2,899,831          | 361,507                   | 2,538,324          | 2,315,643          | 584,188                   | 2,899,831          |
| <b>Totali</b>         | <b>153,566,607</b> | <b>2,608,142</b>          | <b>150,958,464</b> | <b>100,732,668</b> | <b>17,037,232</b>         | <b>117,769,900</b> |

## 9. Llogari të arkëtueshme

Llogaritë e arkëtueshme më 31 dhjetor 2020 në vlerën 11,574 lekë (31 dhjetor 2019: 34,073 lekë) përfaqësojnë të arkëtueshme nga dividendë të deklaruar por të pa shpërndarë.

## 10. Detyrimi ndaj shoqërisë administruese

Detyrimi ndaj Shoqërisë Administruese më 31 dhjetor 2020 në shumën 1,161,103 lekë (31 dhjetor 2019: 414,952 lekë) paraqet tarifën e administrimit të përlogaritur në bazë të Vlerës Neto të Aktiveve të Fondit, e cila ishte e papaguar në fund te vitit.

## 11. Detyrime nga investimi në letrat me vlerë

Detyrime nga investimi në letrat me vlerë janë të përbëra prej 3 aksionesh të blera më 30 dhjetor 2020, dhe me datë ishlyerje 4 janar 2021, si më poshtë:

| Emri i aksionit | Sasia | Monedha | Çmimi | Shuma (në monedhe) | Shuma (ALL)      |
|-----------------|-------|---------|-------|--------------------|------------------|
| Amazon.com Inc  | 10    | USD     | 3,341 | 33,410             | 3,375,379        |
| Airbus SE       | 285   | EUR     | 79    | 26,069             | 3,226,244        |
| Iberdrola SA    | 2,212 | EUR     | 12    | 25,936             | 3,209,802        |
| <b>Total</b>    |       |         |       |                    | <b>9,811,425</b> |

## 12. Detyrime të tjera

Detyrime të tjera janë të përbëra si më poshtë:

|                                     | 31 dhjetor 2020 | 31 dhjetor 2019 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Detyrime për AMF                    | 18,111          | 14,083          |
| Detyrime për Depozitarin            | 24,160          | 20,095          |
| Detyrime për shoqërinë e brokerimit | -               | 731             |
| Shpenzime të përlogaritura auditimi | 148,499         | 146,115         |
| Detyrime të tjera                   | 5,567           | -               |
| <b>Total</b>                        | <b>196,337</b>  | <b>181,024</b>  |

## 13. Të ardhura nga dividend

Të ardhurat nga dividendët janë të përbëra si më poshtë:

|                       | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2020 | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2019 |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Aksione të Zakonshme  | 2,329,388                            | 2,605,307                            |
| Aksione Preferenciale | 59,903                               | 59,391                               |
| <b>Totali</b>         | <b>2,389,291</b>                     | <b>2,664,698</b>                     |

#### 14. Tarifa për shoqërinë administruese

Tarifa për shoqërinë administruese përfaqëson vlerën që Fondi i paguan Shoqërisë Administruese sipas një tarife prej 2% (në bazë vjetore) të Vlerës Neto të Aktiveve. Ky shpenzim përlogaritet në bazë ditore.

|                                    | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2020 | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2019 |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Tarifa për shoqërinë administruese | 2,480,731                            | 1,942,924                            |
| <b>Totali</b>                      | <b>2,480,731</b>                     | <b>1,942,924</b>                     |

#### 15. Komisione për depozitarin dhe blerje letra me vlerë

Komisione për depozitarin dhe blerje letra me vlerë janë të përbëra si më poshtë:

|  | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2020 | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2019 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Tarifa për bankën depozitare                       | 248,073                              | 194,293                              |
| Komisione bankare                                  | 27,798                               | 9,255                                |
| Komisione ndërmjetësimi për shoqërinë e brokerimit | 16,857                               | 170,508                              |
| <b>Totali</b>                                      | <b>292,728</b>                       | <b>374,056</b>                       |

#### 16. Shpenzime të tjera

Shpenzimet e tjera janë të përbëra si më poshtë:

|                                 | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2020 | Viti i mbyllur më<br>31 dhjetor 2019 |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Shpenzime Auditimi              | 150,820                              | 148,793                              |
| Komisione të tjera              | 111,710                              | -                                    |
| Shpenzime për Bankën Depozitare | 237                                  | 3,002                                |
| Tarifa për AMF                  | 63,307                               | 53,105                               |
| Shpenzime të tjera              | 97                                   | 100                                  |
| <b>Total</b>                    | <b>326,171</b>                       | <b>205,000</b>                       |

## 17. Transaksione me palë të lidhura

Palët konsiderohen të lidhura kur njëra ka aftësinë të kontrollojë apo të ushtrojë një influencë të konsiderueshme mbi palën tjetër në marrjen e vendimeve financiare dhe operacionale, apo palët janë nën kontroll të përbashkët me Fondin.

Banka depozitare konsiderohet palë e lidhur bazuar në rregulloren "Mbi përmbajtjen e detyrueshme, afatet dhe formën e raporteve të sipërmarrjeve të investimeve kolektive, shoqërive të administrimit dhe depozitarëve.

Balancat në fund të periudhës me palët e lidhura paraqiten si më poshtë:

| 31 dhjetor 2020                  | Aktive     | Detyrime | Të ardhura | Shpenzime |
|----------------------------------|------------|----------|------------|-----------|
| First Investment Bank            | 13,280,558 | 29,727   | -          | 275,873   |
| WVP Fund Management Tirana SH.A. | -          | 148,499  | -          | 150,820   |

| 31 dhjetor 2019                  | Aktive    | Detyrime | Të ardhura | Shpenzime |
|----------------------------------|-----------|----------|------------|-----------|
| First Investment Bank            | 3,152,019 | 20,095   | -          | 206,550   |
| WVP Fund Management Tirana SH.A. | -         | 414,952  | -          | 1,942,924 |

## 18. Ngjarje pas datës së raportimit

Drejtimi i Fondit nuk është në dijeni të ndonjë ngjarjeje pas datës së aprovimit të pasqyrave financiare e cila mund të kërkojë rregullime apo shpjegime në këto pasqyra financiare.



## Skedule Suplementare

Fondi i Investimit "WVP Top Invest"  
31 dhjetor 2020

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

**I. Pasqyra e Treguesve të Veçantë**

|  | Për periudhën<br>1 Janar<br>deri më 31 dhjetor 2020 | Për periudhën<br>31 Janar<br>deri më 31 dhjetor 2019 |
|--|---|--|
| Vlera e aktiveve neto  | 153,081,730   | 120,360,016  |
| Numri i kuotave të Fondit  | 153,043.45  | 111,128.79   |
| <b>Vlera neto e aktiveve për kuotë</b>   | <b>1000.250106</b>                                  | <b>1083.0678</b>                                     |
| Numri i kuotave të Fondit në fillim të periudhës                                       | 111,128.7948  | 86,814.6820  |
| Numri i kuotave të Fondit të emetuara  | 45,020.0457   | 26,732.5053  |
| Numri i kuotave të Fondit të shlyera   | 3,105.3871  | 2,418.3925   |
| <b>Numri i kuotave të Fondit në fund të periudhës</b>                                  | <b>153,043.4534</b>                                 | <b>111,128.7948</b>                                  |
| Raporti ndërmjet kostos dhe aktiveve neto mesatare vjetore                             | 5.65%   | 2.81%  |
| Raporti ndërmjet të ardhurave neto dhe aktiveve neto mesatare/Fitim i paguar për kuote | (5.74%)   | 17.61%   |
| Raporti i kthimit të aktiveve të fondit  | (7.65%)   | 20.63%   |
| Vlera më e ulët e vlerës neto të asetëve për kuotë                                     | 751.9337  | 889.3243   |
| Vlera më e lartë e vlerës neto të asetëve për kuotë                                    | 1,119.5137  | 1,097.4990   |
| Vlera më e ulët e vlerës neto të asetëve   | 153,590,462   | 121,777,477  |
| Vlera më e lartë e vlerës neto të asetëve  | 87,103,041  | 77,206,409   |

**Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2020**

| Personat juridikë, ndërmjetësues në transaksionet me letrat me vlerë | Vlera e transaksioneve <sup>1</sup> | Komisionet e paguara <sup>2</sup> |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|
| First Financial Brokerage House                                      | 100%                                | 0.12%                             |

**Viti i mbyllur më 31 dhjetor 2019**

| Personat juridikë, ndërmjetësues në transaksionet me letrat me vlerë | Vlera e transaksioneve <sup>1</sup> | Komisionet e paguara <sup>2</sup> |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|
| First Financial Brokerage House                                      | 100%                                | 0.57%                             |

- Vlera e transaksioneve paraqet vlerën totale të transaksioneve të kryera përmes personave juridikë si përqindje e vlerës totale të të gjitha transaksioneve në periudhën aktuale
- Komisionet e paguara paraqet vlerën totale të komisioneve paguar tek personat juridikë për ndërmjetësimin si përqindje e vlerës totale të të gjithë transaksioneve të kryera përmes këtyre personave juridikë

## II. Pasqyra e strukturës së investimeve

### *Si më 31 dhjetor 2020*

| Përshkrimi               | Shënime | Çmimi i blerjes | 31 dhjetor 2020    |                      |                             |
|--------------------------|---------|-----------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|
|                          |         |                 | Vlera kontabël     | % Aktiveve të Fondit | % në Aktivet neto të Fondit |
| Mjete Monetare           | 7       | -               | 13,280,558         | 8.09%                | 8.68%                       |
| Aksione                  | 8       | 153,566,607     | 150,958,464        | 91.91%               | 98.61%                      |
| Dividendë të arkëtueshme | 9       | -               | 11,573             | 0.01%                | 0.01%                       |
| <b>TOTALI</b>            |         |                 | <b>164,250,595</b> | <b>100.00%</b>       | <b>100.50%</b>              |

| Përshkrimi                         | Shënime | Çmimi i blerjes    | 31 dhjetor 2020    |                      |                             |
|------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|
|                                    |         |                    | Vlera kontabël     | % Aktiveve të Fondit | % në Aktivet neto të Fondit |
| <b>Aksione në shoqëri të huaja</b> |         |                    |                    |                      |                             |
| Aksione të zakonshme               | 8       | 150,666,776        | 148,420,140        | 98.32%               | 96.95%                      |
| Aksione preferenciale              | 8       | 2,899,831          | 2,538,324          | 1.68%                | 1.66%                       |
| <b>TOTALI</b>                      |         | <b>153,566,607</b> | <b>150,958,464</b> | <b>100.00%</b>       | <b>98.61%</b>               |

### *Si më 31 dhjetor 2019*

| Përshkrimi               | Shënime | Çmimi i blerjes | 31 dhjetor 2019    |                      |                             |
|--------------------------|---------|-----------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|
|                          |         |                 | Vlera kontabël     | % Aktiveve të Fondit | % në Aktivet neto të Fondit |
| Mjete Monetare           | 7       | -               | 3,152,019          | 2.61%                | 2.62%                       |
| Aksione                  | 8       | 100,732,668     | 117,769,900        | 97.37%               | 97.85%                      |
| Dividendë të arkëtueshme | 9       | -               | 34,073             | 0.03%                | 0.03%                       |
| <b>TOTALI</b>            |         |                 | <b>120,955,992</b> | <b>100.00%</b>       | <b>100.50%</b>              |

| Përshkrimi                         | Shënime | Çmimi i blerjes    | 31 dhjetor 2019    |                      |                             |
|------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|
|                                    |         |                    | Vlera kontabël     | % Aktiveve të Fondit | % në Aktivet neto të Fondit |
| <b>Aksione në shoqëri të huaja</b> |         |                    |                    |                      |                             |
| Aksione të zakonshme               | 8       | 98,417,025         | 114,870,069        | 94.97%               | 95.44%                      |
| Aksione preferenciale              | 8       | 2,315,643          | 2,899,831          | 2.40%                | 2.41%                       |
| <b>TOTALI</b>                      |         | <b>100,732,668</b> | <b>117,769,900</b> | <b>97.37%</b>        | <b>97.85%</b>               |

### III. Pasqyra e fitimeve të porealizuara të fondit

#### Si më 31 dhjetor 2020

| Instrumentet financiare (*)   | Vlera e blerjes    | Vlera kontabël/<br>e drejtë | Fitimi i porealizuar nga ndryshimi i çmimit, i njohur drejtpërsëdrejti përmes fitimit/(humbjes) | Diferenca neto në kursin e këmbimit për investimet në letra me vlerë |
|---|--------------------|-----------------------------|---|--|
| Aksione   |                    |                             |   |  |
| Aksione të zakonshme  | 150,666,776        | 148,420,140                 | 243,843   | (2,490,478)  |
| Aksione preferenciale   | 2,899,831          | 2,538,324                   | (407,468)   | 45,961   |
| <b>Totali</b>   | <b>153,566,607</b> | <b>150,958,464</b>          | <b>(163,625)</b>  | <b>(2,444,517)</b>   |
| <b>Totali Fitimit të porealizuar nga aktive financiare me vlerë të drejtë</b> |                    |                             | <b>(163,625)</b>  | <b>(2,444,517)</b>   |

#### Si më 31 dhjetor 2019

| Instrumentet financiare (*)   | Vlera e blerjes    | Vlera kontabël/<br>e drejtë | Fitimi i porealizuar nga ndryshimi i çmimit, i njohur drejtpërsëdrejti përmes fitimit/(humbjes) | Diferenca neto në kursin e këmbimit për investimet në letra me vlerë |
|---|--------------------|-----------------------------|---|--|
| Aksione   |                    |                             |   |  |
| Aksione të zakonshme  | 98,417,025         | 114,870,069                 | 16,486,988  | (33,944)   |
| Aksione preferenciale   | 2,315,643          | 2,899,831                   | 615,146   | (30,958)   |
| <b>Totali</b>   | <b>100,732,668</b> | <b>117,769,900</b>          | <b>17,102,134</b>   | <b>(64,902)</b>  |
| <b>Totali Fitimit të porealizuar nga aktive financiare me vlerë të drejtë</b> |                    |                             | <b>17,102,134</b>   | <b>(64,902)</b>  |

1 \*Investimet e Fondit janë investime ne bono thesari edhe obligacione te Qeverisë Shqiptare të klasifikuara në kategorinë e Aktiveve Financiare me vlerë të drejtë nëpërmjet fitimit ose humbjes

**IV. Pasqyra e pozicionit të palëve të lidhura**

***Si më 31 dhjetor 2020***

| <b>Emri i palës së lidhur</b>    | <b>Aktive</b> | <b>Detyrime</b> | <b>Të ardhura</b> | <b>Shpenzime</b> |
|----------------------------------|---------------|-----------------|-------------------|------------------|
| First Investment Bank            | 13,280,558    | 29,727          |                   | 275,873          |
| WVP Fund Management Tirana SH.A. |               | 1,161,103       |                   | 2,480,750        |

***Si më 31 dhjetor 2019***

| <b>Emri i palës së lidhur</b>    | <b>Aktive</b> | <b>Detyrime</b> | <b>Të ardhura</b> | <b>Shpenzime</b> |
|----------------------------------|---------------|-----------------|-------------------|------------------|
| First Investment Bank            | 3,152,019     | 20,095          | -                 | 206,550          |
| WVP Fund Management Tirana SH.A. | -             | 414,952         | -                 | 1,942,924        |

**V. Pasqyra e transaksioneve me palë të lidhura**

***Si më 31 dhjetor 2020***

| Emri i palës së lidhur   | Përshkrimi i transaksionit | Vlera nominale | Kosto e blerjes | Vlera e transaksionit | Fitimi (humbja) e realizuar |
|--------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------|
| Shoqëria e administrimit | Detyrime tarife            | -              | -               | 2,480,731             |                             |
| Banka Depozitare         | Komisione                  | -              | -               | 27,798                |                             |
| Banka Depozitare         | Tarifë                     | -              | -               | 248,310               |                             |

***Si më 31 dhjetor 2019***

| Emri i palës së lidhur   | Përshkrimi i transaksionit | Vlera nominale | Kosto e blerjes | Vlera e transaksionit | Fitimi (humbja) e realizuar |
|--------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------|
| Shoqëria e administrimit | Detyrime tarife            | -              | -               | 1,942,924             |                             |
| Banka Depozitare         | Komisione                  | -              | -               | 9,255                 |                             |
| Banka Depozitare         | Tarifë                     | -              | -               | 197,295               |                             |

## VI. Pasqyra e strukturës së detyrimeve

### Si më 31 dhjetor 2020

| Pozicioni                             | Kosto në vendosje | Vlera në datën e raportimit | Përqindja në asetet neto të sipërmarrjes % | Përqindja në detyrimet e sipërmarrjes % |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|--|---|
| Detyrime ndaj shoqërisë administruese | 1,161,103         | 1,161,103                   | 0.76%                                      | 85.89%                                  |
| Detyrime për AMF                      | 18,111            | 18,111                      | 0.01%                                      | 1.34%                                   |
| Detyrime për Depozitarin              | 24,160            | 24,160                      | 0.02%                                      | 1.79%                                   |
| Detyrime për shoqërinë e brokerimit   | -                 | -                           | 0.00%                                      | 0.00%                                   |
| Shpenzime të përlogaritura Auditimi   | 148,499           | 148,499                     | 0.10%                                      | 10.98%                                  |
| <b>TOTALI</b>                         | <b>1,351,873</b>  | <b>1,351,873</b>            | <b>0.88%</b>                               | <b>100%</b>                             |

### Si më 31 dhjetor 2019

| Pozicioni                             | Kosto në vendosje | Vlera në datën e raportimit | Përqindja në asetet neto të sipërmarrjes % | Përqindja në detyrimet e sipërmarrjes % |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|--|---|
| Detyrime ndaj shoqërisë administruese | 414,952           | 414,952                     | 0.34%                                      | 69.63%                                  |
| Detyrime për AMF                      | 14,083            | 14,083                      | 0.01%                                      | 2.36%                                   |
| Detyrime për Depozitarin              | 20,095            | 20,095                      | 0.02%                                      | 3.37%                                   |
| Detyrime për shoqërinë e brokerimit   | 731               | 731                         | 0.00%                                      | 0.12%                                   |
| Shpenzime të përlogaritura Auditimi   | 146,115           | 146,115                     | 0.12%                                      | 24.52%                                  |
| <b>TOTALI</b>                         | <b>595,976</b>    | <b>595,976</b>              | <b>0.50%</b>                               | <b>100%</b>                             |