

Pasqyrat Financiare dhe Raporti i Audituesit të Pavarur

FONDI I INVESTIMIT “WVP TOP INVEST”

Më dhe për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018

# 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 Gjithëpërfshirëse	2
Pasqyra e Ndryshimeve në Aktivët Neto	3
Pasqyra e Flukseve të Parasë	4
Shënimet Shpjeguese të Pasqyrave Financiare	5-23
Skedule Suplementare	I-VII

## Raporti i Audituesit të Pavarur

Për Këshillin e Adiministrimit të shoqërisë “WVP Fund Management Tirana” 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 2018, pasqyrën fitimit ose humbjes dhe te 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 2018, 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 procedurë auditimi të cilat u përgjigjen këtyre rreziqeve, si edhe marrim evidenca 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 procedurë 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 te tjera Ligjore dhe Rregullatore*

Ne vijim të kërkesave të Autoritetit të Mbikqyrjes Financiare të Shqipërise, 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 2018, përgatitur në përputhje me legjislacionin kombëtar të kontabilitetit, të aplikueshëm për fondet e sipermarrjeve 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 sipermarrjeve të investimeve kolektive, shoqërive të administrimit dhe depozitarëve.”

*Kledion Kadva, FCA*  
*Kadva*



**Grant Thornton sh.p.k.**

Tiranë, Shqipëri  
15 prill 2019

# Pasqyra e Pozicionit Financiar

	Shënime	31 dhjetor 2018
<b>AKTIVE</b>		
Mjete monetare dhe ekuivalentë me to	7	950,125
Investime në letra me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	8	77,760,658
<b>TOTALI I AKTIVIT</b>		<b>78,710,783</b>
<b>DETYRIME</b>		
Detyrime ndaj shoqërisë administruese	9	575,582
Detyrime të tjera	10	190,713
<b>TOTALI I DETYRIMEVE</b>		<b>766,295</b>
<b>VLERA NETO E AKTIVEVE</b>		<b>77,944,488</b>
Gjendja e numrit të kuotave të fondit		86,814.6820
<b>AKTIVET NETO PËR KUOTË TË FONDIT TË INVESTIMIT</b>		<b>897.8261</b>

Këto pasqyra financiare janë miratuar nga drejtimi i Shoqërisë "WVP Fund Management Tirana" sh.a., më 18 mars 2019 dhe janë firmosur nga:

**Z. Arton Lena**  
Administrator i Përgjithshëm



**Znj. Rrezarta Qerimi**  
Kontabiliste

Pasqyra e pozicionit financiar duhet lexuar së bashku me shënimet shpjeguese në faqet 5 deri 23, të cilat janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare.

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

	Shënime	Për periudhën nga data e themelimit më 31 dhjetor 2018
Të ardhura nga dividendë	11	1,712,841
Humbja nga rënia e vlerës së drejtë të investimeve në letra me vlerë	8	(8,909,172)
Humbje neto nga kurset e këmbimit		(115,154)
		<b>(7,311,485)</b>
Tarifa për Shoqërinë Administruese	12	(1,249,351)
Komisione për depozitarin dhe blerje letra me vlerë	13	(425,863)
Shpenzime të tjera	14	(190,642)
		<b>(1,865,856)</b>
<b>Rënie e aktiveve neto nga veprimtaria e fondit</b>		<b>(9,177,341)</b>

Pasqyra e fitimit ose humbjes dhe të ardhurave të tjera gjithëpërfshirëse duhet të lexohet se bashku me shënimet shpjeguese në faqet 5 deri 23, të cilat janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare.

Artan Lenor



Rrezarta Berimi

## Pasqyra e Ndryshimeve në Aktivet Neto

	Numri i kuotave	Aktive Neto të Fondit të Investimit	Vlera e Aktiveve Neto për Kuotë
<b>Gjendja më 31 janar 2018</b>	-	-	-
Kontribute të hyra nga anëtarët e Fondit	88,488.0626	88,721,489	
Tërheqje nga Fondi	(1,673.3806)	(1,599,660)	
Humbja e periudhës	-	(9,177,341)	
<b>Gjendja më 31 janar 2018</b>	<b>86,814.6820</b>	<b>77,944,488</b>	<b>897.8261</b>

Pasqyra e Ndryshimeve në Aktivet Neto duhet të lexohet se bashku me shënimet shpjeguese në faqet 5 deri 23, të cilat janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare.

Anton Lena



Rrezaqta Beqimi



# Pasqyra e Flukseve Monetare

Shënime	Për periudhën nga data e themelimit më 31 dhjetor 2018
<b>Flukset e parasë nga aktiviteti operacional</b>	
Rënia e vlerës së aktiveve neto	(9,177,341)
Rregullime për:	
Humbja e perealizuar nga investimet në letra me vlerë	8,909,172
Të ardhura nga dividendë	(1,712,841)
	<b>(1,981,010)</b>
Rregullime për kapitalin punues:	
Blerje e aktiveve financiare të mbajtura për shitje	(86,669,830)
Rritja në detyrimet ndaj shoqërisë administruese	575,582
Rritja në detyrimet të tjera	190,713
	<b>(85,903,535)</b>
Dividendë të arkëtuar	11 1,712,841
<b>Flukset e parasë të përdorura në aktivitetet operacionale</b>	<b>(86,171,704)</b>
<b>Flukset e parasë nga aktiviteti financues</b>	
Hyrje nga emetimi i kuotave	88,721,489
Dalje për shlyerjen e kuotave	(1,599,660)
<b>Flukset e parasë të gjeneruara nga aktiviteti financues</b>	<b>87,121,829</b>
Rritja në mjetet monetare dhe ekuivalentë të saj	950,125
Mjete monetare dhe ekuivalentë të saj në fillim të periudhës	-
<b>Mjete monetare dhe ekuivalentë të saj në fund të periudhës</b>	<b>7 950,125</b>

Pasqyra e flukseve të parasë duhet lexuar së bashku me shënimet shpjeguese në faqet 5 deri 23, të cilat janë pjesë përbërëse e pasqyrave financiare.

Artan Lena



Rreçarda Berimi

# Shënime Shpjeguese për Pasqyrat Financiare

## 1. Informacion i përgjithshëm

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, datë 10/12/2009 "Për sipermarrjet 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 licënuar nga Autoriteti i Mbikëqyrjes Financiare në Shqipëri bazuar në Liçensën nr.4, datë 31 Janar 2018.

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.

Shoqëria ka nën administrim vetëm një fond investimi, "WVP Top Invest", i cili nuk është entitet ligjor dhe nuk ka personalitet juridik.

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 Fondit të Investimit WVP Top Invest.

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

### 3. Përmbledhje e politikave kontabël

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

##### 3.1.1 Standardet e reja dhe të rishikuara të cilat janë në fuqi për periudhat vjetore që fillojnë më ose pas 1 janarit 2018

###### SNRF 15 "Të ardhurat nga kontratat me klientët"

SNRF 15 paraqet kërkesat e reja për njohjen e të ardhurave, duke zëvendësuar SNK 18 'Të ardhurat', 'SNK 11 Kontratat e ndërtimit', dhe disa Interpretime të lidhura me të ardhurat. Standardi i ri krijon një model njohjeje me bazë kontrolli të ardhurave dhe jep udhëzime shtesë në shumë fusha që nuk mbulohen në mënyrë të detajuar nga SNRF-ve ekzistuese, duke përfshirë mënyrën për njohjen e marrëveshjeve me detyrime të shumta të performancës, çmime të ndryshueshme, të drejtat e rimbursimit të konsumatorit, furnizuesi opsione e riblerjes nga furnizuesit, dhe kompleksitete të tjera të zakonshme.

SNRF 15 hyri në fuqi në periudhat raportuese vjetore që filluan më ose pas 1 janar 2018. Fondi vlerëson se impakti nga IFRS 15 është i parëndësishëm për shkak të natyrës së aktivitetëve të tij.

###### SNRF 9 "Instrumentet Financiare"

Standardi i ri për instrumentet financiare (SNRF 9) paraqet ndryshime të mëdha në udhëzimet e SNK 39 mbi klasifikimin dhe matjen e aktiveve financiare dhe prezanton një model të ri "humbje krediti të pritshme" për zhvlerësimin e aktiveve financiare. SNRF 9 gjithashtu ofron udhëzime të reja për zbatimin e kontabilitetit mbrojtës.

SNRF 9 gjithashtu përmban kërkesa të reja për zbatimin e kontabilitetit mbrojtës. Kërkesat e reja kërkojnë të harmonizojnë më shumë kontabilitetin mbrojtës me aktivitetet e administrimit të rrezikut të njëjtit duke rritur mundësinë e depozitave të mbrojtura dhe instrumenteve mbrojtës dhe duke paraqitur një qasje më të bazuar në parime për të vlerësuar efektivitetin mbrojtës. Fondi zbaton kërkesat e reja të kontabilitetit mbrojtës në mënyrë prospektive dhe të gjitha mbrojtjet kualifikohen për t'u konsideruar si marrëdhënie mbrojtëse të vazhdueshme.

Miratimi i SNRF 9 ka ndikuar fushat e mëposhtme:

- Fondi ka investuar vetëm në letra me vlerë të mbajtura për shitje të cilat nuk gjenerojnë flukse të ardhme vetëm nga pagesat e principalit dhe interesit (nuk përmbushin kriteret SPPI) dhe për pasojë i klasifikon ato sipas SNRF 9 me vlerën e drejtë përmes fitimit dhe humbjes.
- Nuk ka impakt në zhvlerësim

Në datën e aplikimit fillestar, më 1 janar 2018, instrumentet financiare të Fondit analizohen si më poshtë.

Kategoria e Aktiveve Financiare	Testi SPPI	Modeli i Biznesit	SNRF 9 Matja	Konkluzioni
Investime në letra me vlerë të mbajtura për tu shitur	Nuk përmbushin kriteret e SPPI	Të mbajtuara për tu shitur	FVTPL	Nuk u identifikua impakt financiar
Mjete monetare dhe ekuivalentë me to	Përmbushin kriteret e SPPI	Të mbajtuara për të arkëtuar flukse monetare kontraktuale	AC	Nuk u identifikua impakt financiar

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

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

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

Në datën e autorizimit të këtyre pasqyrave financiare, disa standarde të reja, si dhe ndryshime të standardeve ekzistuese, që ende nuk janë efektive dhe nuk janë miratuar më herët nga Fondi, janë publikuar nga BSNK. Drejtimi pret që të gjitha standardet relevante do të miratohen në politikat kontabël të Fondit për periudhën e parë që fillon pas hyrjes në fuqi të shpalljes. Standardet e reja, interpretimet dhe amendamentet të cilat nuk janë miratuar nuk pritet të ketë një ndikim material në pasqyrat financiare të Fondit.

#### **3.2 Instrumentat Financiare**

##### **3.2.1 Njohja dhe çrregjistrimi**

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 arkëtueshmet tregtare të cilat përfshihen brenda shpenzimeve të tjera.

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

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

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

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

Aktivët 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.

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

Aktivët 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, aktivët financiare, flukset monetare kontraktuale të të cilave nuk janë vetëm pagesa të principalit dhe interesit kalsifikohe 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. Aktivët 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.

##### **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 aktivët e tjera financiare të borxhit të matura me koston e amortizuar, llogaritë e arkëtueshme, aktivët financiare të matura me vlerë të drejtë përmes të ardhurave të tjera gjithpërfshirëse, aktivët 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.

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

#### 3.2 Instrumentat Financiare (vazhdim)

##### 3.2.4 Zhvlerësimi i aktiveve financiare (vazhdim)

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*

Duke qenë se kontabilizimi i detyrimeve financiare mbetet kryesisht i njëjtë sipas SNRF 9 krahasuar me SNK 39, detyrimet financiare të Fondit nuk janë ndikuar nga adoptimi i SNRF 9.

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 reja të kontabilitetit mbrojtës në SNRF 9 për vitin e mbyllur më 31 dhjetor 2018.

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, marrëdhënia mbrojtëse duhet të plotësojë 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 inefiçensë 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 marrëdhënia 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 2018 nuk ka 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. Përmbledhje e politikave kontabël (vazhdim)**

#### **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 përlogaritet në bazë rritëse dhe interesi i arkëtueshëm pasqyrohet në të arkëtueshme të tjera.

#### **3.5 Transaksionet në monedhë të huaj**

Transaksionet në monedhë të huaj këmbehen në monedhën funksionale me kursin e këmbimit në datën e transaksionit. Aktivët 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 koston së amortizuar në monedhë funksionale në fillim të vitit dhe koston së amortizuar në monedhë të huaj të këmbyerë me kursin e këmbimit në fund të vitit.

Aktivët 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 2018 dhe 31 dhjetor 2017 ishin si më poshtë:

	31 dhjetor 2018
EUR	123.42
USD	107.82
GBP	137.42
CHF	109.60

#### **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 regjistrohët si detyrim financiar dhe mbartët si detyrim i pagueshëm në pasqyrën e pozicionit financiar.

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

#### **3.10 Të ardhurat nga interesa në letra me vlerë**

Të ardhurat dhe shpenzimet nga interesat e investimeve njihen në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave në bazë të metodës së interesit efektiv. Norma e interesit efektiv është norma që skanton pagesat dhe arkëtimet e ardhshme monetare përgjatë jetës së aktivit ose detyrimit financiar (ose kur është e përshtatshme për një periudhë më të shkurtër) në vlerën kontabël të aktivit ose detyrimit financiar. Norma efektive e interesit vendoset në momentin fillestar të njohjes së aktivit, 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 ç'rregjistrimin e aktivit, ose detyrimit financiar.

Të ardhurat nga interesat e obligacioneve të thesarit të paraqitura në pasqyrën përmbledhëse të të ardhurave pasqyrojnë interesin e aktiveve financiare të investuara të Fondit.

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

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

#### **3.12 Fitim/humbjet e porealizuara**

Fitim/humbjet e porealizuara krijohen në rastin e vlerësimit të letrave me vlerë me vlerën e tregut, i cili mund të jetë i ndryshëm nga cmimi i blerjes së letrave me vlerë. Kur ndodh shitja e letrave me vlerë, vlera e fitim/humbjeve të porealizuara 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 përlllogaritet 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 nje 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.

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. 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 tregëtohen në bursat e rregulluara në këto vende:

- a) Shtetet e Bashkimit Europian
- 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 komponuar 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 (Min-Max)
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%

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

##### **4.1 Investimet e lejuara**

Ligji Nr. 10198 datë 10.12.2009 "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, që tregtohen në tregje të rregulluara ose në një bursë titujsh në Republikën e Shqipërisë, në një shtet të Bashkimit Europian apo në një shtet tjetër të lejuar nga AMF-ja
  - b) kuota e fondeve të investimit apo aksione të shoqërive të investimit, të licencuara, si dhe nga kuota ose aksione të sipërmarrjeve kolektive të investimit, të licencuara në përputhje me standardet e Bashkimit Europian;
  - c) depozita në institucione kreditimi, të regjistruara në Republikën e Shqipërisë, në një nga shtetet anëtare të BE-së ose në një shtet të lejuar nga AMF-ja, të cilat mund të tërhiqen menjëherë ose që kanë afat maturimi jo më shumë se 12 muaj;
  - d) instrumente financiare derivativë;
  - e) instrumente të tregut të parasë, përveç atyre të tregtuara në një treg të rregulluar.
2. Një sipërmarrje e investimeve kolektive mund të investojë jo më shumë se 10 për qind të aseteve të veta në tituj të transferueshëm dhe në instrumente të tregut të parasë, të ndryshme nga ato të përmendura më sipër.
3. Një sipërmarrje e investimeve kolektive me ofertë publike nuk duhet të zotërojë metale të çmuara ose certifikata, që përfaqësojnë këto metale.
4. Një shoqëri investimi mund të zotërojë prona të luajtshme dhe të paluajtshme, që janë thelbësore për kryerjen e drejtpërdrejtë të veprimtarisë tregtare.
5. Sipërmarrjet e investimeve kolektive me ofertë publike mund të mbajnë asete likuide për qëllime dytësore.
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 derivativë.

Politikat e brendshme të Shoqërisë për menaxhimin e rrezikut 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.10198 datë 12 dhjetor 2009 "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 ndërmer 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 sadoherë 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 përbëhet nga rreziku i çmimit në tregjet e kapitaleve dhe rreziku i kurseve të këmbimit.

##### 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 instrumentave 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.

	31 dhjetor 2018
<b>Skenari</b>	<b>Efekt në fitim/humbje</b>
+/- 5%	+/- 3,888,033
+/- 10%	+/- 7,776,066

Një rritje/ rënie me 5% në indeksin e kapitalit në tregjet ku Fondi ka investuar do të sillte një rritje/ rënie me 3,888,033 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 7,776,066 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 2018

Francë	12.2%
Gjermani	31.0%
Hollandë	9.0%
Spanjë	2.6%
Zvicër	10.4%
Mbretëri e Bashkuar	6.5%
Shtetet e Bashkuara të Amerikës	28.3%
<b>Totali</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 2018

Energji	10.5%
Financiare	16.4%
Industriale	17.6%
Konsumi	2.5%
Mallra/Shërbime luksi	11.7%
Shëndetsore	17.1%
Teknologji	3.3%
Telekomunikacion	2.9%
Utilitete	18.0%
<b>Totali</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 jomonetarë 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 valuator, në aktivet neto të Fondit që i atribuohen mbajtësve të aksioneve.

Aktivitet dhe detyrimet financiare në monedhë të huaj më 31 dhjetor 2018 përbëhen si më poshtë.

	në LEK	në EUR	në USD	në GBP	në CHF	Totali
<b>Aktive</b>						
Mjete monetare dhe ekuivalentë me to	950,125	-	-	-	-	950,125
Investime në letra me vlerë	-	42,614,695	21,987,803	5,054,025	8,104,135	77,760,658
<b>Totali aktiveve</b>	<b>950,125</b>	<b>42,614,695</b>	<b>21,987,803</b>	<b>5,054,025</b>	<b>8,104,135</b>	<b>78,710,783</b>
<b>Detyrime</b>						
Detyrime ndaj shoqërisë administruese	575,582	-	-	-	-	575,582
Detyrime të tjera	42,493	-	-	-	-	42,493
<b>Total i detyrimeve</b>	<b>618,075</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>618,075</b>
<b>Pozicioni neto</b>	<b>332,050</b>	<b>42,614,695</b>	<b>21,987,803</b>	<b>5,054,025</b>	<b>8,104,135</b>	<b>78,092,708</b>

#### Analiza e ndjeshmërisë

Leku zhvlerësohet me 5%	-	2,130,735	1,099,390	252,701	405,207	3,888,033
Leku vlerësohet me 5%	-	(2,130,735)	(1,099,390)	(252,701)	(405,207)	(3,888,033)
Leku zhvlerësohet me 10%	-	4,261,470	2,198,780	505,403	810,414	7,776,067
Leku vlerësohet me 10%	-	(4,261,470)	(2,198,780)	(505,403)	(810,414)	(7,776,067)

#### 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 2018

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

**5.1.2 Risku i likuiditetit (Vazhdim)**

31 dhjetor 2018	Vlera kontabël	Flukset monetare kontraktuale	Më pak se 1 muaj	1 - 3 muaj	3 - 6 muaj	6 - 12 muaj	1 - 5 vjet	> 5vjet
<b>Aktivt monetare</b>								
Mjete monetare dhe ekuivalente me to	950,125	950,125	950,125	-	-	-	-	-
Investime në letra me vlerë të drejtë përmes fitimit ose humbjes	77,760,658	77,760,658	77,760,658	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>78,710,783</b>	<b>78,710,783</b>	<b>78,710,783</b>	-	-	-	-	-
<b>Detyrimet monetare</b>								
Detyrime ndaj shoqërisë administruese	575,582	575,582	575,582	-	-	-	-	-
Detyrime të tjera	42,493	42,493	42,493	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>618,075</b>	<b>618,075</b>	<b>618,075</b>	-	-	-	-	-
<b>Pozicioni neto</b>	<b>78,092,708</b>	<b>78,092,708</b>	<b>78,092,708</b>	-	-	-	-	-



### 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 tregimit, të vlerësimit dhe pagesave në emër të Fondit.

Shoqëria për të zbutur këtë risk ka vendosur rregulla, procedura dhe sisteme për të minimalizuar 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 i 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 përkohesisht 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 përafert 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 Europian, 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 2018
Mjete monetare dhe ekuivalentë me to	3	950,125
Investime në letra me vlerë	1	77,760,658
<b>Totali i aktivitet</b>		<b>78,710,783</b>

## 7. Mjete monetare dhe ekuivalentë me to

Mjetet monetare dhe ekuivalentë me to janë të përbëra si më poshtë:

	31 dhjetor 2018
Llogari në banka në Lek	950,125
<b>Total</b>	<b>950,125</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 përgjatë 2018:

	31 dhjetor 2018
Aksione të Zakonshme	75,445,015
Aksione Preferenciale	2,315,643
<b>Totali</b>	<b>77,760,658</b>

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

	31 dhjetor 2018		
	Vlera e blerjes	Humbja e vlerës së drejtë	Vlera e drejtë
Aksione të Zakonshme	83,931,298	(8,486,283)	75,445,015
Aksione Preferenciale	2,738,532	(422,889)	2,315,643
<b>Totali</b>	<b>86,669,830</b>	<b>(8,909,172)</b>	<b>77,760,658</b>

**9. Detyrimi ndaj shoqërisë administruese**

Detyrimi ndaj Shoqërisë Administruese prej 575,582 lekë paraqet tarifën e administrimit të përllogaritur në bazë të Vlerës Neto të Aktiveve të Fondit, e cila ishte e papaguar në fund te vitit.

**10. Detyrime të tjera**

Detyrime të tjera janë të përbëra si më poshtë:

	31 dhjetor 2018
Detyrime për AMF	28,835
Detyrime për Depozitarin	13,658
Shpenzime të përllogaritura Auditimi	148,220
<b>Total</b>	<b>190,713</b>

**11. Të ardhura nga dividend**

Të ardhurat nga dividendët janë të përbëra si më poshtë:

	Për periudhën nga data e themelimit më 31 dhjetor 2018
Aksione të Zakonshme	1,712,841
<b>Totali</b>	<b>1,712,841</b>

**12. Tarifa për shoqërinë administruese**

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

	Për periudhën nga data e themelimit më 31 dhjetor 2018
Tarifa për shoqërinë administruese	1,249,351
<b>Totali</b>	<b>1,249,351</b>

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

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

	Për periudhën nga data e themelimit më 31 dhjetor 2018
Tarifa për bankën depozitare	124,935
Komisione bankare	161,286
Komisione ndërmjetësimi për shoqërinë e brokerimit	139,642
<b>Totali</b>	<b>425,863</b>

### 14. Shpenzime të tjera

Shpenzimet e tjera janë të përbëra si më poshtë:

	Për periudhën nga data e themelimit më 31 dhjetor 2018
Shpenzime Auditimi	151,317
Tarifa për Shoqërinë e Brokerimit	10,490
Tarifa për AMF	28,835
<b>Total</b>	<b>190,642</b>

### 15. 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:

	Aktive	Detyrime	Të ardhura	Shpenzime
First Investment Bank	950,125	13,658	-	286,221
WVP Fund Management Tirana SH.A.	-	575,582	-	1,249,351

### 16. Ngjarje pas datës së raportimit

Drejtimi i shoqërisë nuk është në dijeni të ndonjë ngjarje pas datës së raportimit që do të kërkonte korigjime apo shënime sqaruese në pasqyrat financiare.

## Skedule Suplementare

**a. Pasqyra e Treguesve të Veçantë**

	Për periudhën nga data e themelimit më 31 dhjetor 2018	
Vlera e aktiveve neto		77,944,488
Numri i kuotave të Fondit		86,814.682
<b>Vlera neto e aktiveve për kuotë</b>		<b>897.8261</b>
Numri i kuotave të Fondit në fillim të periudhës		-
Numri i kuotave të Fondit të emetuara		88,488.0626
Numri i kuotave të Fondit të shlyera		1,673.3806
<b>Numri i kuotave të Fondit në fund të periudhës</b>		<b>86,814.682</b>
Raporti ndërmjet kostos dhe aktiveve neto mesatare vjetore		3.21%
Raporti ndërmjet të ardhurave neto dhe aktiveve neto mesatare/Fitim i paguar për kuote		-11.18%
Raporti i kthimit të aktiveve të fondit		-10.24%
Vlera më e ulët e vlerës neto të aseteve për kuotë		878.71
Vlera më e lartë e vlerës neto të aseteve për kuotë		1,041.52
Vlera më e ulët e vlerës neto të aseteve		74,202.952
Vlera më e lartë e vlerës neto të aseteve		88,973.533
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%	0.17%

1. 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
2. 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

**b. Pasqyra e strukturës së investimeve më 31 dhjetor 2018**

Përshkrimi	Shënime	Çmimi i blerjes	31 dhjetor 2018		
			Vlera kontabël	% Aktiveve të Fondit	% në Aktivet neto të Fondit
Mjete Monetare	7	-	950,125	1.21%	1.22%
Aksione	8	86,669,830	77,760,658	98.79%	99.76%
<b>TOTALI</b>			<b>78,710,783</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.98%</b>

Përshkrimi	Shënime	Çmimi i blerjes	31 dhjetor 2018		
			Vlera kontabël	% Aktiveve të Fondit	% në Aktivet neto të Fondit
<b>Aksione në shoqëri të huaja</b>					
Aksione të zakonshme	8	83,931,298	75,445,015	95.85%	96.79%
Aksione preferenciale	8	2,738,532	2,315,643	2.94%	2.97%
<b>TOTALI</b>		<b>86,669,830</b>	<b>77,760,658</b>	<b>98.79%</b>	<b>99.76%</b>

**c. Pasqyra e fitimeve të porealizuara të fondit për periudhën deri më 31 dhjetor 2018**

Instrumentet financiare (*)	Vlera e blerjes	Vlera kontabël/ e drejtë	Fitimi i porealizuar	Diferenca neto në kursin e këmbimit për investimet në letra me vlerë
			nga ndryshimi i cmimit, i njohur drejtpërsëdrejti përmes fitimit/(humbjes)	
Aksione				
Aksione të zakonshme	83,931,298	75,445,015	(5,702,830)	(2,783,454)
Aksione preferenciale	2,738,532	2,315,643	(317,905)	(104,983)
<b>Totali</b>	<b>86,669,830</b>	<b>77,760,658</b>	<b>(6,020,735)</b>	<b>(2,888,437)</b>
<b>Totali Fitimit të porealizuar nga aktive financiare me vlerë të drejtë</b>			<b>(6,020,735)</b>	<b>(2,888,437)</b>

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



**d. Pasqyra e pozicionit të palëve të lidhura më 31 dhjetor 2018**

Emri i palës së lidhur	Aktive	Detyrime	Të ardhura	Shpenzime
First Investment Bank	950,125	13,658	-	286,221
WVP Fund Management Tirana SH.A.	-	575,582	-	1,249,351

**e. Pasqyra e transaksioneve me palë të lidhura për periudhën deri më 31 dhjetor 2018**

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	-	-	1,112,769	
Banka Depozitare	Komisione	-	-	161,286	
Banka Depozitare	Tarifë	-	-	124,935	

**f. Pasqyra e strukturës së detyrimeve më 31 dhjetor 2018**

Pozicioni	Kosto në vendosje	Vlera në datën e raportimit	Përqindja në asetet neto të sipërmarrjes %	Përqindja në detyrimet e sipërmarrjes %
Detyrime ndaj shoqërisë administruese	575,582	575,582	0.74%	75.11%
Detyrime për AMF	28,835	28,835	0.04%	3.77%
Detyrime për Depozitarin	13,658	13,658	0.02%	1.78%
Shpenzime të përlogaritura Auditimi	151,317	148,220	0.19%	19.34%
<b>TOTALI</b>	<b>769,392</b>	<b>766,295</b>	<b>0.98%</b>	<b>100%</b>