



UNIVERSITETI - UNIVERSITY - UNIVERZITET

"HAXHI ZEKA"

Lenda : Vleresimi i Korporatave
Departamenti : Kontabilitet dhe Financa
Master

Msc. Valdrin Misiri

Pejë, Maj 2018

Vleresimi i Korporatave

- Viti I-të, Semestri II
 - Departamenti : KF - Master
 - Statusi i lëndes : Obligative
 - Javët mësimore: 15 [3 orë ligjerata, 2 orë ushtrime]
 - Mësimdhënes: Prof.Asoc. Dr. Rrustem Asllanaj
 - Asistent: MSc. Valdrin Misiri
 - Orari i ligjeratave: E premte (G1 – ora 15:00 – 17:15 A1)
 - Orari i ushtrimeve: E marte (G1 – ora 16:30 – 18:00 B1)
-
- E-mail: valdrin.misiri@unhz.eu
 - Website: www.unhz.weebly.com

Financimi permes obligacioneve

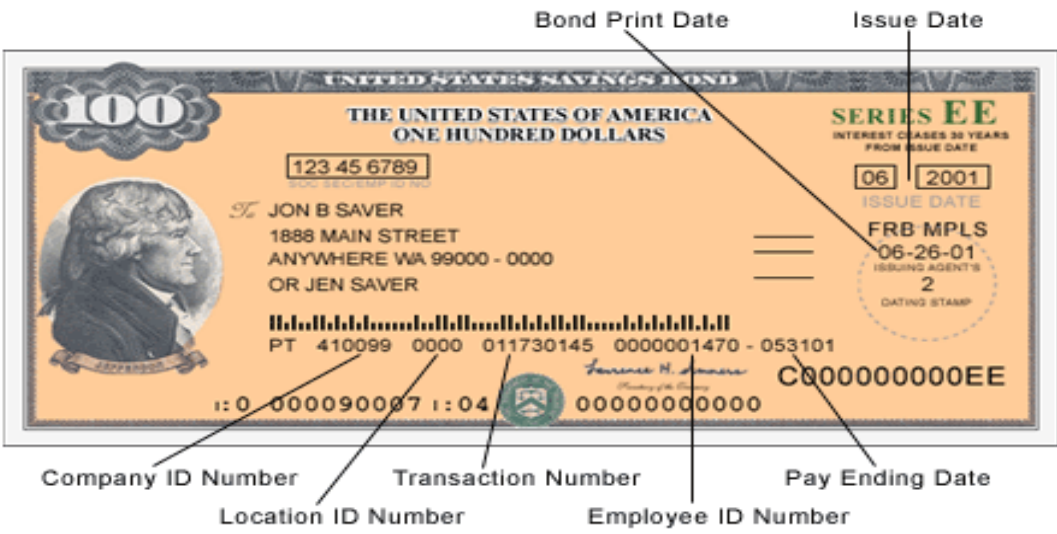
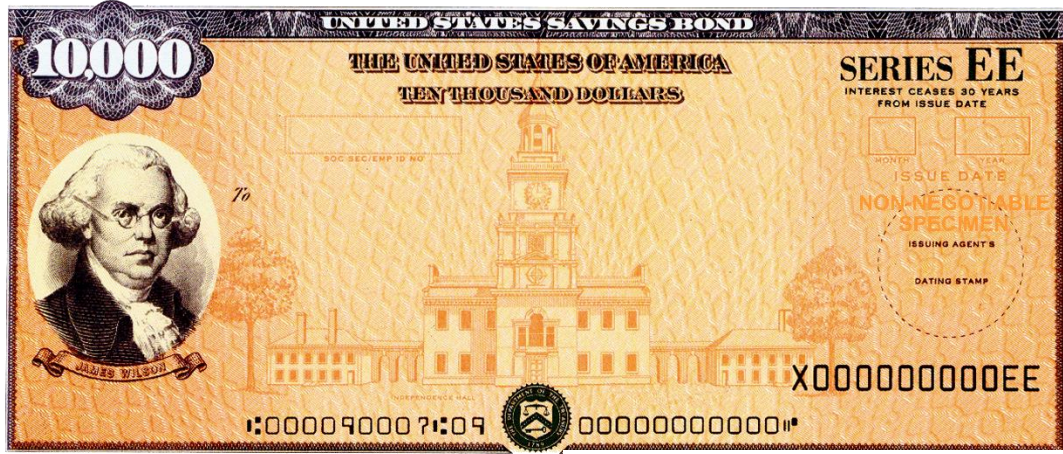
- Kompanite e shteteve te zhvilluara financimin me kapital borxh, me se shumti e bejne nepermjet obligacioneve.
- Jane instrumente te borxhit afatgjate
- Me afat maturimi zakonisht 20-30 vjet, por mund te jene edhe instrumente te borxhit afatshkurter.
- Obligacionet mund ti emitoje shteti, ndermarrja, institucionet financiare etj.

Karakteristikat e obligacioneve

- Edhe pse dukja dhe permbajtja e obligacionit eshte e kushtezuar nga lloji i tij, megjithate ne faqen e tij, jane te specifikuara: emertimi se eshte obligacion, emri i emituesit, shkalla e kamates, vlera nominale (kryegjeja), data e maturimit, nenshkrimi i personit te autorizuar dhe emri i besoresit (kur emitohen ne emer)

Karakteristikat e obligacioneve

- Nje kontrate tipike e obligacionit duhet te perfshije se paku keto elemente
 - Kushtet themelore te shfrytezimi te borxhit, formen e obligacioneve
 - Vleren nominale
 - Kamaten
 - Kushtin per thirrjen e obligacionit
 - Maturimin
 - Numrin e obligacioneve te lejuara
 - Klauzolen mbrojtese etj.



Karakteristikat e obligacioneve

- Ne krahasim me aksionmbajtesit, obligacion mbajtesit jane ne disavantazh lidhur me keto veqori:
 - Nuk e kane te drejten e votes
 - Nuk marrin pjese ne shperndarjen e fitimit mbi shumen e kontraktuar te kamates
 - Nuk mund te bejne kurrfare kontrolli ne ndermarrje

Llojet e obligacioneve

- Klasifikimi tradicional i tyre behet ne dy lloje:
 1. Obligacione te pagarrantuara
 2. Obligacione te garantuara
- Obligacionet e pagarrantuara, te emetuara nga ndermarrjet e medha dhe me suate te mire financiare, mund te jene me rejting me te larte sesa obligacionet e garantuara te cilat emitohen nga ndermarrjet me gjendje jo te mire financiare

Percaktimi i cmimit te obligacioneve

- Shkalla e kamates nominale, e ofruar ne kontraten e emitimit te obligacioneve, eshte me rendesi te vecante si per emitentin ashtu edhe investitorin.
- Realiteti i kamates nominale e rrit aktivitetin e saj per investitoret dhe se ne te njejten kohe emitentit i siguron shitje pa veshtiresi.
- Shkalla reale e kamates se obligacioneve varet nga cmimi i tregut e jo nga vlera nominale e tyre, pra cmimi i obligacioneve eshte e determinuar nga shkalla efektive e kamates ne tregun e kapitalit.

Emitimi i obligacioneve

- Ne praktike vlera e tregut te obligacionit rrallehere eshte e barabarte me vleren nominale.
- Marredhenia ndermjet normes se kamates se tregut dhe normes se kamates nominale eshte kyce ne percaktimin e cmimit te shitjes se obligacioneve.
- Norma e kamates se tregut $>$ Norma e kamates nominale
Obligacionet shiten me diskont
- Norma e kamates se tregut $<$ Norma e kamates nominale
Obligacionet shiten me me premi
- Norma e kamates se tregut $=$ Norma e kamates nominale
Obligacionet shiten me vleren nominale

Shembull 1:

- Supozojme se me 1 janar 2012 korporata M ka shitur ne kesh obligacione te vleres nominale 50.000 euro, me norme te kamates nominale 10%, maturim 6 vite, e te cilat paguajn kamate nje here ne vit dhe ate me 31 dhjetor. Norma e kthimit te kerkuar ne daten e shitjes se obligacionit eshte 12 %. Llogariteni vleren e obligacioneve.

Shembull 2:

- Supozojme se me 1 janar 2012 korporata X ka shitur ne kesh obligacione te vleres nominale 340.000 euro, me norme te kamates nominale 9%, maturim 4 vite, e te cilat paguajn kamate nje here ne vit dhe ate me 31 dhjetor. Norma e kthimit te kerkuar ne daten e shitjes se obligacionit eshte 8%. Llogaritni vleren e ketyre obligacioneve.

Shembull 3:

- Korporata A ka shitur obligacione te vleres nominale 90.000 euro me norme te kamates nominale 12%, maturim 5 vite, e te cilat paguajne kamate 2 here ne vit, me 30 qershor dhe me 31 dhjetor. Ne daten e shitjes se ketyre obligacioneve, norma e kthimit te kerkuar eshte 14%. Percaktoni vleren e ketyre obligacioneve.

Shembull 4:

- Korporata A ka shitur obligacione te vleres nominale 80.000 euro me norme te kamates nominale 10%, maturim 5 vite, e te cilat paguajne kamate 2 here ne vit, me 30 qershor dhe me 31 dhjetor. Ne daten e shitjes se ketyre obligacioneve, norma e kthimit te kerkuar eshte 8%. Percaktoni vleren e ketyre obligacioneve.

Pyetje



Suksese!