

---

**Prof.as.dr.Shefket JAKUPI**  
Dekan - Departamenti i ekonomisë "ILIRIA "Prishtinë  
**Prof.as.dr.Bedri STATOVCI**  
Fakulteti i Biznesit, UNIVERSITETI "HAXHI ZEKA" Pejë

# **ANALIZA PASQYRAVE FINANCIARE**

Botimi i dytë

Prishtinë, 2016

---

Titulli:

# ANALIZA PAQSYRAVE FINANCIARE

Botimi i dytë

Autorët:

**Prof.as.dr.Shefket JAKUPI**, DEKAN - DEPARTAMENTI I EKONOMISË "ILIRIA" Prishtinë  
**Prof.as.dr.Bedri STATOVCI**, Fakulteti i Biznesit, UNIVERSITETI "HAXHI ZEKA" Pejë

Recensentë:

**Prof. Ordinar dr.Elez OSMANI**,  
Universiteti Publik "Luigj Gurakuqi", Fakulteti i  
ekonomisë, Shkodër, Shqipëri

**Prof.As.dr.Gani Asllani**  
Fakulteti i Juridik, UNIVERSITETI "HAXHI ZEKA"  
Pejë

Redaktimi shkencor : Dr. Shefket JAKUPI  
Jakup JAKUPI

Dizajni /Grafika: Besart JAKUPI

**Каталогизација у публикацији**  
Национална библиотека Црне Горе, Цетиње  
**ISBN: 978-9940-680-11-4**  
COBISS.CG-ID 31373840

Formati: 17x 24 cm

Tirazhi: 100 copë

**Botuesi:** Instituti për kërkime dhe hulumtime shkencore Ulqin, Mali i Zi  
© Të gjitha të drejtat janë të autorëve

<b>Parathënie.....</b>	<b>11</b>
------------------------	-----------

## **Kreu 1**

### **I. HYRJE NË ANALIZËN PASQYRAVE FINANCIARE**

<b>1 Hyrje.....</b>	<b>16</b>
1.1 Hyrje në analizën e pasqyrave financiare.....	18
1.2 Përdoruesit e pasqyrave financiare .....	21
1.3 Burimet e informacionit në analizën e pasqyrave financiare .....	23
1.3.1 Raporti i kontrollit / auditimit .....	23
1.3.2 Shqyrtimi dhe analiza e drejtimit .....	24
1.3.3 Tabela te tjera .....	24
1.3.4 Modeli 10 – K dhe 10 – Q.....	24
1.3.5 Burime të tjera .....	24
1.4 Qëllimi i analizës financiare .....	25
1.5 Metodot e analizës së pasqyrave financiare.....	25
1.6 Analiza krahasuese.....	26
1.7 Procedurat e analizës financiare.....	27
1.8 Objekti dhe detyrat e analizës financiare.....	28
1.9 Fazat e analizës financiare.....	29
1.9.1 Analiza në kohë dhe hapësirë .....	30
1.10 Analiza krahasuese me anë të indekseve.....	31
1.11 Pyetje për diskutim .....	32

## **Kreu 2**

### **II. KUPTIMI DHE LLOJET E ANALIZAVE FINANCIARE**

<b>2 Kuptimi dhe llojet e analizave financiare.....</b>	<b>34</b>
2.1 Analiza e brendshme dhe e jashtme.....	34
2.2 Analiza e të ardhurave, financiare dhe e pronësisë.....	36
2.3 Analiza statike dhe dinamike.....	37
2.3.1 Analiza statike .....	37
2.3.2 Analizat dinamike .....	38

2.3.3	Dallimi i koncepteve analizë statike e analizë dinamike.....	38
2.4	Analiza historike dhe të perspektivës .....	39
2.4.1	Analiza historike .....	39
2.4.2	Analiza e perspektives – ose parashikuese i referohet te ardhmes.....	39
2.5	Analiza formale dhe operative.....	40
2.5.1	Analiza formale .....	40
2.5.2	Analiza operative.....	40
2.6	Falsifikimi i llogarive .....	40
2.6.1	Rritja artificiale e rezultatit .....	41
2.6.2	Faturimi i mallrave akoma të pa shitura.....	41
2.7	Teknikat e kontrollit .....	41
2.7.1	Kontrolli aritmetik .....	41
2.7.2	Kontrolli me anë të pjesëve justifikuese.....	41
2.7.3	Inspektimi fizik dhe kontrolli i gjendjeve ekzistuese .....	42
2.7.4	Kontrolli i vlerësimit .....	42
2.7.5	Kontrolli sipas një treguesi.....	42
2.7.6	Analiza në kohë e bilanceve.....	43
2.7.7	Analiza në hapësirë e bilanceve .....	43
2.8	Bilanci i ushtrimit si instrument informacioni - rëndësia e interpretimit të tij.....	44
2.9	Problemi i besueshmërisë së informacioneve të dhëna nga bilanci i ushtrimit .....	44
2.10	Dokumentet mbi të cilat mbështetet analiza financiare.....	46
2.11	Pyetje për diskutim .....	50

### Kreu 3

#### III. PËRGATITJA E PASQYRAVE FINANCIARE

<b>3</b>	<b>Paraqitja e pasqyrave financiare .....</b>	<b>52</b>
3.1	Korniza e rregullave të kontabilitetit dhe pasqyrat financiare .....	53
3.2	Standardet Ndërkombëtare të Kontabilitetit dhe Standardet ndërkombëtare të raportimit financiar.....	54
3.3	Si shpjegohen (shpalosen) zërat .....	56
3.4	Identifikimi i pasqyrave financiare.....	57

3.5	Periudha raportuese .....	57
3.6	Shënimet e pasqyrave financiare.....	58
3.7	Zërat në pasqyrën e të ardhurave.....	60
3.8	Zërat në bilancin e gjendjes.....	61
3.9	Dallimi afatgjata / afatshkurtra dhe qarkulluese / jo-qarkulluese.....	62
3.10	Informacioni kontabël për ndërtimin e pasqyrave financiare .....	63
3.10.1	Rregullimet kontabël e ligjore të ndërtimit të PF e të auditimit të tyre.....	65
3.11	Kërkesat për Raportim Financiar të Ndërmarrjeve.....	66
3.12	Lidhja midis pasqyrave financiare.....	68
3.12.1	Pasqyra e pozitës financiare (Bilanci i gjendjes).....	70
3.12.2	Pasqyra e të ardhurave (fitimi ose humbja).....	73
3.12.3	Pasqyra e ndryshimeve në kapital.....	76
3.12.4	Pasqyra e cacsh flow (rrjedhës së parasë) .....	78
3.13	Auditimi i pasqyrave financiare .....	80
3.13.1	Raporti i Audituesve të Pavarur .....	81
3.14	Sqarimi i elementeve të pasqyrave financiare .....	83
3.15	Karakteristikat cilësore të pasqyrave financiare (PF).....	87
3.16	Informatat që ofrojnë pasqyrat financiare në bazë të zërave të bilancit.....	88
3.17	Njohja e elementëve të Pasqyrave Financiare .....	89
3.18	Arsyet e analizës së pasqyrave financiare .....	105
3.19	Lloji i pasqyrave financiare dhe specifikat e tyre gjatë analizës financiare.	106
3.20	Pyetje për diskutim .....	108

#### **Kreu 4**

#### **IV. ANALIZA E PASQYRAVE FINANCIARE TË NDËRMARRJEVE**

<b>4</b>	<b>Baza e Analizës së pasqyrave financiare.....</b>	<b>110</b>
4.1	Analiza horizontale e pasqyrave financiare.....	114
4.1.1	Analiza e krahasuar e pasqyrave financiare.....	114
4.1.2	Analiza horizontale e pasqyrës së të ardhurave .....	115
4.1.3	Kufizimet e analizës horizontale të pasqyrave financiare .....	116
4.2	Analiza vertikale e pasqyrave financiare.....	122

4.3	Analiza e trendit (analiza e raporteve) .....	128
4.3.1	Përqindja e trendit .....	131
4.4	Pyetje për diskutim .....	132

## Kreu 5

### V. ANALIZA E PASQYRAVE FINANCIARE TË BANKAVE

<b>5</b>	<b>Analiza e pasqyrave financiare e bankave .....</b>	<b>134</b>
5.1	Analiza financiare e bankave komerciale sipas sistemit të vlerësimit CAMEL	
5.1.1	Mjaftueshmëria e kapitalit .....	136
5.1.2	Cilësia e pasurive .....	138
5.1.3	Koeficientët e cilësisë së pasurive .....	139
5.1.4	Vlerësimi i cilësisë së kapitalit .....	140
5.1.5	Fitimet .....	140
5.1.6	Koeficientët efitimeve .....	141
5.1.7	Likuiditeti .....	141
5.1.8	Vlerësimi i fitimeve .....	143
5.1.9	Vlerësimi përmbledhës i sistemit CAMEL .....	144
5.2	Analiza financiare e bankave komerciale sipas modelit DuPont .....	145
5.2.1	Kthimi nga kapitali (ROE) dhe komponentët e tij .....	146
5.2.2	Kthimi nga pasuria (ROA) dhe komponentët e tij .....	147
5.2.3	Marzha efitimit (PM) dhe komponentët e tij .....	148
5.2.4	Përdorimi i pasurive (AU) dhe komponentët e tij .....	150
5.2.5	Koeficientët e tjerë .....	150

## Kreu 6

### VI. KUPTIMI, PARIMET DHE KLASIFIKIMI I TREGUESVE

<b>6</b>	<b>Analiza e treguesve financiare si dhe informatave të vlerësimit të aftësisë paguese dhe situatës financiare .....</b>	<b>167</b>
6.1	Kuptimi, parimet dhe klasifikimi i treguesve .....	168
6.2	Klasifikimi i treguesve .....	169
6.3	Analiza e pasqyrave financiare me anë të përlogaritjes së treguesve .....	170
6.4	Treguesit e likuiditetit .....	171
6.4.1	Likuiditeti rrjedhës .....	171

6.4.2	Likuideti momental (prova acide).....	171
6.4.3	Kapitali punues.....	172
6.4.4	<i>Raporti aktual (korent)</i> .....	172
6.5	Raporti i testit acid (i shpejtë).....	173
6.6	Raportet e rrotullimit (aktivitetit) të pasurisë .....	174
6.7	Rrotullimi i llogarive të arkëtueshme (blerësve).....	175
6.8	Ditët e shitjeve të paarkëtueshme.....	176
6.9	Treguesit e menaxhimit të mjeteve apo aktivitetit.....	177
6.9.1	Raportet e qarkullimit.....	177
6.9.2	Raporti i kthimit nga mjetet neto.....	178
6.9.3	Periudha mesatare e arkëtimit .....	178
6.9.4	Raporti i qarkullimit të aktiveve të qëndrueshme .....	178
6.9.5	Raporti i qarkullimit të mjeteve totale .....	178
6.9.6	Raporti i rrotullimit të inventarit (rezervave) .....	178
6.10	Numri i ditëve të shitjes së inventarit .....	179
6.11	Treguesit e raporteve të borxhit.....	180
6.11.1	Raporti i borxheve totale ndaj mjeteve totale.....	180
6.11.2	Raporti i borxhit mbi kapitalin e vet.....	180
6.11.3	Raporti i mbulimit të interesave .....	180
6.12	Rrotullimi i llogarive të pagueshme (furnitorëve).....	181
6.12.1	Raportet e solvencës afatgjatë.....	181
6.12.2	Raporti i borxhit ndaj totalit të pasurisë.....	182
6.12.3	Raporti i borxhit ndaj kapitalit aksionar (kapitalit të vet).....	183
6.13	Raporti i mbulimit të kamatës .....	183
6.14	Treguesit e raporteve të profitabilitetit .....	184
6.14.1	Rapori i profitit marginal bruto .....	185
6.14.2	Raporti i profitit marginal neto .....	185
6.14.3	Raporti bazë i fitimit .....	185
6.14.4	Raporti i kthimit nga mjetet totale.....	185
6.14.5	Raporti i kthimit nga aksionet e zakonshme.....	186

6.15	Treguesit e raportit të vlerës së firmës .....	186
6.16	Raportet e profitabilitetit për vlerësimin e ndërmarrjes .....	186
6.16.1	Norma e kthimit prej totalit të pasurisë .....	186
6.17	Norma e kthimit prej kapitalit aksionar (aksioneve të rregullta).....	187
6.18	Raporti i shitjeve neto ndaj pasurisë neto.....	188
6.18.1	Raporti i fitimit neto ndaj shitjeve neto.....	189
6.19	Fitimi për aksion (EPS).....	190
6.20	Raportet e vlerës së tregut .....	191
6.21	Raportet e përziera (shumëllojshme).....	192
6.21.1	Vlera kontabël për aksion të rregullt (zakonshëm) .....	193
6.22	Raporti i analizës Du Pont.....	193
6.23	Pyetje për diskutim .....	197

## Kreu 7

### VII.NOCIONI I KONCEPTIT TË LEVËS AFARISTE DHE FINANCIARE

<b>7</b>	<b>Koncepti i levës .....</b>	<b>200</b>
7.1	Koncepti i levës Bilanci i gjendjes (kontabël).....	201
7.2	Koncepti i levës te PSHA.....	201
7.3	Leva Financiare .....	201
7.3.1	Leva financiare dhe rreziku.....	208
7.4	Leverazhi financiar dhe leverazhi afarist.....	208
7.5	Pyetje për diskutim .....	210

## Kreu 8

### VII.PASQYRA E RRJEDHËS SË PARASË

<b>8</b>	<b>Pasqyra e rrjedhës së parasë gatshme.....</b>	<b>212</b>
8.1	Qëllimet dhe përdoruesit e pasqyrës së rrjedhave të keshit .....	213
8.2	Klasifikimi dhe interpretimi i rrjedhave të keshit.....	213
8.2.1	Aktivitetet operuese.....	214
8.2.2	Aktivitetet investuese.....	215
8.2.3	Aktivitetet financuese.....	216
8.3	Konvertimi i rritjeve dhe shtyrjeve në bazën e keshit.....	216



8.3.1. Transaksionet e njohjes së të hyrave dhe shpenzimeve mbi bazën akruale.....	216
8.3.2 Shpenzimet rritëse (akruale).....	217
8.3.3 Konvertimi i shtyrjeve në bazën e keshit.....	218
8.4 Metoda indirekte dhe direkte.....	219
8.5 Përgatitja e pasqyrës së rrjedhave të keshit.....	224

## **Kreu 9**

### **IX. TESTE PËR VLERËSIMIN TË NJOHURIVE**

<b>9 PROBLEM STUDIMI TË PAVARUR .....</b>	<b>227</b>
Testi 1.....	227
Testi 2.....	236
Testi 3.....	247
Testi 4.....	253
Testi 5.....	260
Testi 6.....	267
Testi 7.....	272
Testi 8.....	278
Testi 9.....	287
Testi 10.....	297
Testi 11.....	305
Testi 12.....	308
Testi 13.....	318
Testi 14.....	323
Testi 15.....	332
Testi 15.....	336
Testi 16.....	337
Testi 17.....	339
Testi 18.....	341
Testi 19.....	343
Testi 20.....	347
Testi 21.....	349

Testi 22.....	350
Testi 23.....	351
Testi 24.....	354
Testi 25.....	356
Testi 26.....	357
Testi 27.....	362
Testi 28.....	376
<b>Shtojca:</b>	
<b>Formulat e raporteve për analizë të pasqyrave financiare.....</b>	<b>378</b>
Raportet e kthimit nga INVESTIMET.....	378
Raportet e Rentabilitetit (përftueshmërisë).....	379
Raportet e përdorimit të aktiveve .....	379
Raportet Likuiditeteve.....	380
Raportet e borgjit.....	381
Raportet e tregut .....	381
<b>10 Bibliografia / Referenca.....</b>	<b>382</b>

## Parathënie

---

Teksti "ANALIZA PASQYRAVE FINANCIARE" është hartuar në përputhje me programin e kësaj lënde që zhvillohet me studentët e departamenteve "Financë-Kontabilitet", "Drejtimi i Ekonomisë". Teksti trajton gjerësisht teorinë e analizës financiare, metodologjinë, teknikat, llogaritjen e treguesve, të rrjedhave financiare etj.

Mendojmë që ky libër do të jetë një ndihmë e konsiderueshme edhe për studentët e departamenteve ekonomike të universiteteve Kosovare që zhvillojnë lëndët "Analiza e pasqyrave financiare", për të rritur nivelin e njohurive teorike dhe praktike mbi administrimin e pasqyrave financiare të ndërmarrjeve.

Kemi synuar që problematika e trajtuar në këtë tekst të jetë e vlefshme për një spektër më të gjerë se auditorët. Kështu, operatorët ekonomiko-financiarë e të gjitha niveleve do të gjejnë një metodologji dhe teknikë mjaft të dobishme për punën e tyre, pasi në kushtet e ekonomisë së tregut problemet e kontrollit dhe të analizës së pasqyrave financiare të biznesit marrin rëndësi të veçantë.

Vend i konsiderueshëm i është kushtuar problemit të llogaritjes, interpretimit të pasqyrave financiare, analizës së raporteve kryesore financiare, si moment shumë i rëndësishëm për rritjen e efektivitetit ekonomik të veprimtarisë së ndërmarrjeve.

Dhe në fund, u shprehim mirënjohje recensentëve Prof.Dr.Hidajet Shehu, Prof.dr.Elez Osmani dhe kolegëve që me propozimet dhe rekomandimet e tyre kanë kontribuar në paraqitjen e plotë të librit. Gjithashtu do të vlerësojmë me dashamirësi sugjerimet apo vërejtjet e studentëve dhe të lexuesve në përgjithësi, të cilat do t'i kemi parasysh me rastin e një ribotimi të mundshëm.

### Autorët:

e-mail:shefket.j@gmail.com  
e-mail:bedri.statovci@unhz.eu

Ulqin, Tetor 2016

Ju jemi mirënjohës!

**Disa fjalë për autorët:**



**Prof.as.dr.Shefket JAKUPI**

Dekan - Departamenti i ekonomisë "ILIRIA" Prishtinë

Prof.Asis.Dr.**Shefket JAKUPI**, lindur në Konçul, Komuna e Bujanocit. Jeton në Gjilan, Kosovë. **Doktoroi** në Universitetin Publik–Kamzë-Tiranë, FAKULTETII EKONOMISË dhe AGROBIZNESIT, Profili : Financë-Kontabilitet.

**Garda shkencore:** Dr.sc, fusha e kontabilitetit.**Thirrja akademike:** Profesor as.

**Dekan** i Fakultetit Ekonomik në Kolegjin "ILIRIA" në Prishtinë.

**Ligjërues i lëndëve nga data 01.10.2006, aktualisht**

Bazat e Kontabilitetit, Kontabiliteti Financiar; Kontabiliteti Menaxhmentit, Kontabiliteti Publik, Auditimi, Kontrolli dhe Revizioni, Etika në Auditim dhe Kontabilitet, Analiza e Pasqyrave financiare, Analiza financiare e avancuar (Master), Kontabiliteti financiar i avancuar(Master), Auditim i avancuar (Master)

**Tekste Universitare**

**Autorë dhe koautorë** i 25 teksteve universitare, në fushën: Kontabilitet-Auditim.

**Ka ligjëruar:**

**2015**,aktualisht i rregullt BprAL ,Kolegji Universitar "ILIRIA" në Prishtinë,

**2015** i angazhuar në studime MA BprAL, Kolegji Universitar "GLOBUS" në Prishtinë

**2014**, BprAL , Universiteti Internacional "UINP" Novi Pazar, dega në Preshevë

**2012-2014** ,Universiteti i Veriut "ARGENTI" Shkodër, Shqipëri

**2012-2014**,BprAL, Institucioni Universitar "AAB" në Prishtinë

**2006-2009**,BprAL , Fakulteti ekonomik "PEP" Beograd, dega në Preshevë

**2009-2012**, BprAL ,Kolegji Universitar "GJILANI" në Gjilan

**2006-2013**, Prof. Kontabilitetit,SH.M."Sezai Surroi" në Bujanoc

**Në menaxhim / punë profesionale**

Me një përvojë profesionale mbi 35 vite në fushën e kontabilitetit dhe auditimit

**2015** e në vazhdim, **Dekan** i fakultetit ekonomik në Kolegjin "ILIRIA" në Prishtinë

**2010** e në vazhdim ,Kryeredaktor i Revistës "Buletini Shkencor" Instituti për kërkime dhe hulumtime ekonomike – Ulqin, Mal të Zi

**2002-2012, (10 vite)**, Anëtar i Këshillit Komunal për "Buxhet dhe Financa" në Bujanoc,

**2002-2008,(6 vite)**,Drejtor "BANKËS KOMERCIALE" SHA , Bujanoc

**2006-2015,(9 vite)** Prof. Lëndës së kontabilitetit SHM "Sezai Surroi", Bujanoc

**1990-2002,(12vite)**, Drejtor i Agjensionit për Kontabilitet dhe Auditim "Bilansi" Bujanoc

**1984-1990,(6 vite)**, Shef kontabiliteti, në Sh. F. "25 Maji" në Bujanoc

Trajnime profesionale, mbi 30 certifikata

**Për më tepër informata për autorin**

**www.shefketjakupi.info**



**Prof.as.dr.Bedri STATOVCI,**  
Fakulteti i Biznesit, UNIVERSITETI "HAXHI ZEKA" Pejë

Prof.Asis.Dr. **Bedri Statovci**, u lind në Tërnavë, Komuna e Podujevës. Shkollën fillore e mbaruoi në Prishtinë në shkollën fillore "Milladin Popoviç", ndërsa shkollën e mesme në Gjimnazin "Ivo Lllolla Ribar" në Prishtinë. Studimet universitare i vazhdoi në Fakultetin Ekonomik në Prishtinë. Këto studime i përfundoi në vitin 1986.

Studimet posdiplomike i ka përfunduar në Universitetin e Prishtinës në fushën e Financave. Doktoraturën e perfundoi në vitin 2004 në Fakultetin Ekonomik në Universitetin e Prishtinës me temë "Instrumentet në qarkullimin e pagesave të jashtme dhe puna me dokumentet e tyre".

Prof. Bedri Statovci morri pjese ne themelimin e shume bizneseve private, qofshin ato tregtare, prodhuese apo sherbyese. Përveç ketyre, ai ishte edhe bashke-themelues i bankes.

Morri pjese ne shume konferenca si brenda vendit ashtu edhe jashte tij, pjesemarrës ne shume panaire nderkombetare. Ishte nje nder financuesit kryesore te arsimit ne Republiken e Kosovës para luftës si dhe Lëvizjes së Qetë dhe asaj të luftës që nga vitet e 80.

Ishte bashke-themelues i Sindikatës të pavarur të Kosovës, si dhe anëtarë i Kuvendit të Odës Ekonomike të Kosovës.

Arriti një sukses të konsiderueshëm në fushën e biznesit në nivelin vendor dhe regjional. Ishte pjesëmarrës i shumë trajnimeve dhe këshillimeve të bizneseve të vogla dhe të mesme. Në nivelin arsimor ishte profesor në shumë universitete, në vitin 2005 u angazhua në universitetin privat "Biznesi" dhe në "Gllobus".

Ndërsa që nga viti 2007 është i angazhuar si ligjërues në kolegjin universitar "Fama", ndërkaq që nga viti 2015 ligjëeron në fakultetin e biznesit në universitetin "Haxhi Zeka" në Pejë, ku edhe mban thirrjen Prof.Asis.Dr.

**Në lidhje me tekstin:**

**Analiza e Pasqyrave financiare,**

E vlerësojmë tekstin si një përpjekje serioze të autorëve për të kontribuar edhe në fushën e analizës së veprimtarisë së biznesit. Teksti ka shumë vlera për studentët dhe studiues të tjerë të kësaj fushe.

Recensentët:

**Prof. Ordinar dr. Elez OSMANI,**  
Universiteti Publik "Luigj Gurakuqi", Fakulteti i  
ekonomisë, Shkodër, Shqipëri

**Prof. As. dr. Gani Asllani**  
Fakulteti Juridik, UNIVERSITETI "HAXHI ZEKA"  
Pejë