

# Χρηματοοικονομική Λογιστική II

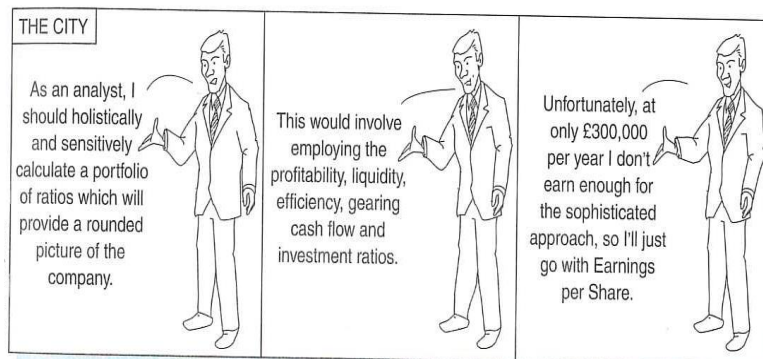
## ΛοΧρη 2023-24

### Κέρδη ανά Μετοχή

Δρ. Διογένης Μπαμπουκάρδος  
dbaboukardos@aueb.gr

1

### Κέρδη ανά μετοχή - Εισαγωγικά



2

2

## Κέρδη ανά μετοχή - Εισαγωγικά

Κατάσταση αποτελεσμάτων

Ποσό σε χιλιάδες €)	ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ		ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - Μητρική	
	1/1-31/12/2022	1/1-31/12/2021	1/1-31/12/2022	1/1-31/12/2021
<b>Πωλήσεις</b>	3.1	6.306.472	2.664.050	5.661.900
Κόστος Πωληθέντων	3.20	(5.341.116)	(2.298.888)	(4.972.825)
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>965.356</b>	<b>365.167</b>	<b>689.075</b>
Λοιπά έσοδα εγχαρτίλλευσης	3.22	115.046	26.318	94.711
Έσοδα διακρίσεως	3.21	(270.232)	(83.273)	(263.607)
Έσοδα Έρευνας και Ανάπτυξης		(171)	(275)	-
Λοιπά έσοδα εγχαρτίλλευσης	3.22	(75.947)	(29.340)	(60.901)
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και σταθερών Αποθετημάτων</b>		<b>734.062</b>	<b>278.597</b>	<b>459.278</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	3.23	4.450	6.512	5.670
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	3.23	(79.802)	(58.771)	(51.650)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	3.24	(19.248)	(6.259)	(3.229)
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	3.7	(4.026)	1.055	-
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>635.436</b>	<b>221.134</b>	<b>410.069</b>
Φόρος εισοδήματος	3.25	(132.662)	(40.527)	(83.140)
<b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>502.774</b>	<b>180.607</b>	<b>326.929</b>
Αποτελέσματα περιόδου από διακοπές δραστηριότητες	3.28	(2.764)	(502)	-
<b>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</b>		<b>500.010</b>	<b>180.105</b>	<b>326.929</b>
<b>Καταγεμμένα σε:</b>				
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	3.26	465.898	162.170	326.929
Μη ελλειψόμενες συμμετοχές		34.112	17.935	-
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>		<b>3.4099</b>	<b>1.1927</b>	<b>2.3928</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή</b>		<b>3.4099</b>	<b>1.1927</b>	<b>2.3928</b>

### 2.27 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής εταιρείας με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε λογιστικής περιόδου, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου και για όλες τις παρουσιαζόμενες λογιστικές περιόδους προσαρμόζεται για γεγονότα που έχουν μεταβάλει τον αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία χωρίς αντίστοιχη μεταβολή στους πόρους.

3

3

## Κέρδη ανά μετοχή - Εισαγωγικά

### 3.26 Κέρδη ανά μετοχή και μερίσματα

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με το μέσο σταθμικό αριθμό των κοινών μετοχών.

(Ποσό σε χιλιάδες €)	ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ		ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - Μητρική	
	1/1-31/12/2022	1/1-31/12/2021	1/1-31/12/2022	1/1-31/12/2021
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	465.898	162.170	326.929	81.404
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	136.631	135.973	136.631	135.973
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>3,4099</b>	<b>1,1927</b>	<b>2,3928</b>	<b>0,5987</b>
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σύνολο)</b>				
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	468.663	162.672	326.929	81.404
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	136.631	135.973	136.631	135.973
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>3,4301</b>	<b>1,1964</b>	<b>2,3928</b>	<b>0,5987</b>
<b>Διακοπές δραστηριότητες (Σύνολο)</b>				
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	(2.764)	(502)	-	-
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	136.631	135.973	136.631	135.973
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>(0,0202)</b>	<b>(0,0037)</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>

### 2.27 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής εταιρείας με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε λογιστικής περιόδου, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου και για όλες τις παρουσιαζόμενες λογιστικές περιόδους προσαρμόζεται για γεγονότα που έχουν μεταβάλει τον αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία χωρίς αντίστοιχη μεταβολή στους πόρους.

4

4

## Κέρδη ανά μετοχή - Εισαγωγικά

---

- Αποτελεί πιο αποδεκτή βάση για τη συγκριτική ανάλυση της απόδοσης μιας εταιρείας
  - έναντι των άλλων εταιρειών του κλάδου που ανήκει
  - έναντι των αποτελεσμάτων της σε προηγούμενες χρήσεις
  
- Χρησιμοποιείται στον υπολογισμό σημαντικών χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών (π.χ. λόγος P/E)

5

5

## Κέρδη ανά μετοχή – ΔΛΠ 33

---

- Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή: τα κέρδη που αναλογούν σε κάθε κοινή μετοχή που ήταν σε ισχύ για το σύνολο ή μέρος της περιόδου αυτής (ΚΑΜ – EPS).
  
- Σε περίπτωση που οι προνομιούχες μετοχές δεν συμμετέχουν στο σύνολο των κερδών της χρήσεως τότε αφαιρούνται τα κέρδη που αναλογούν στις προνομιούχες μετοχές.
  
- Βασικά Κέρδη = Κέρδη από ΚΑΧ – Κέρδη Προνομιούχων Μετοχών

6

6

## Παράδειγμα 1

---

- Ανώνυμη εταιρεία έχει σε κυκλοφορία 8.000 κοινές μετοχές και 2.000 προνομιούχες μετοχές.
- Τα καθαρά κέρδη χρήσεως ανέρχονται €100.000.
- Οι προνομιούχες μετοχές συμμετέχουν στο σύνολο των κερδών της χρήσεως.
- Υπολογίστε τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (KAM – EPS).

7

7

## Παράδειγμα 2

---

- Ανώνυμη εταιρεία έχει σε κυκλοφορία 10.000 κοινές μετοχές και 2.000 προνομιούχες μετοχές.
- Τα κέρδη χρήσεως ανέρχονται €120.000.
- Οι προνομιούχες μετοχές δικαιούνται ένα σταθερό μέρισμα €6 ανά μετοχή και δεν συμμετέχουν στα υπόλοιπα κέρδη.
- Υπολογίστε τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (KAM – EPS).

8

8

## Κέρδη ανά μετοχή – ΔΛΠ 33

---

- Τα αρνητικά ΚΑΜ δημοσιεύονται
- Πρώτα αφαιρούνται τα σωρευτικά μερίσματα των προνομιούχων μετοχών και μετά υπολογίζονται τα ΚΑΜ.

9

9

## Παράδειγμα 3

---

- Ανώνυμη εταιρεία έχει σε κυκλοφορία 10.000 κοινές μετοχές και 2.000 προνομιούχες μετοχές.
- Τα κέρδη της χρήσεως 20X3, μετά την αφαίρεση των φόρων ανέρχονται €120.000.
- Οι προνομιούχες μετοχές δικαιούνται ένα σταθερό μερίσμα €6 ανά μετοχή και δεν συμμετέχουν στα υπόλοιπα κέρδη.
- Στις χρήσεις 20X1 και 20X2, τα αποτελέσματα της χρήσεως ήταν ζημίες €45.000 και €60.000 αντίστοιχα.
- Σε περίπτωση μη καταβολής του μερίσματος λόγω ζημιών, οι προνομιούχες μετοχές δικαιούνται σωρευτική λήψη του μερίσματος από την πρώτη κερδοφόρα χρήση.
- Υπολογίστε τα ΚΑΜ των χρήσεων 20X1, 20X2 και 20X3

10

10

## Κέρδη ανά μετοχή – ΔΛΠ 33

---

- Σε περίπτωση αύξησης του ΜΚ με νέες εισφορές μέσα στη χρήση:
  - ως διαιρέτης λαμβάνεται ο μέσος σταθμικός αριθμός των μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία στην χρήση.

11

11

## Παράδειγμα 4

---

- Ο αριθμός των κοινών μετοχών την 1/1/20Χ0 ήταν 680.
- Την 1/11/20Χ0 έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με νέες εισφορές και εκδόθηκαν 345 νέες μετοχές.
- Οι νέες μετοχές διατέθηκαν στην εύλογη αξία τους.
- Στις 31/12/20Χ0 τα βασικά κέρδη ανήλθαν σε €1.800.
- Υπολογίστε τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (ΚΑΜ) της χρήσης 20Χ0.

12

12

## Κέρδη ανά μετοχή – ΔΛΠ 33

- Τα ΚΑΜ δημοσιεύονται στο σώμα των δημοσιευόμενων λογιστικών καταστάσεων μαζί με τα συγκριτικά ΚΑΜ της προηγούμενης χρήσης. (δείτε και το παράδειγμα της Μυτιληναίος)
- Σε περίπτωση που στην χρήση που έκλεισε έγινε αύξηση του ΜΚ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και έκδοση νέων μετοχών οι οποίες διανεμήθηκαν δωρεάν στους μετόχους, τα ΚΑΜ της προηγούμενης χρήσης προσαρμόζονται για την αύξηση του ΜΚ.

13

13

## Παράδειγμα 5

- Τα βασικά κέρδη της ΑΒΓ Α.Ε. για τις χρήσεις 20Χ0 και 20Χ1 ανήλθαν σε €3.000 και €6.000 αντίστοιχα.
- Την 1/1/20Χ0 υπήρχαν 200 κοινές μετοχές σε κυκλοφορία.
- Στις 30/5/20Χ1 έγινε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και έκδοση νέων μετοχών.
- Οι νέες μετοχές διανεμήθηκαν στους παλαιούς μετόχους με αναλογία 2 νέες για κάθε μία παλαιά μετοχή (2ν/1π).
- Συγκρίνετε τα ΚΑΜ των χρήσεων 20Χ0 και 20Χ1: Τι θα άλλαζε στα αποτελέσματά σας αν η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου γινόταν με αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από €2 σε €6;

14

14

## AMK με νέες εισφορές όταν η τιμή εκδόσεως είναι μικρότερη από την εύλογη αξία των μετοχών.

- Σ' αυτή την περίπτωση, για τον υπολογισμό των ΚΑΜ των προηγούμενων χρήσεων που θα συγκριθούν με τα ΚΑΜ της τρέχουσας χρήσεως θα πρέπει να γίνει διόρθωση του αριθμού των μετοχών των προηγούμενων χρήσεων.
- Έστω ΕΤ = Εύλογη τιμή της μετοχής
- Προσαρμοσμένος Αριθμός Μετοχών:
  - Αριθμός Μετοχών προ αυξησεως  $\times \frac{\text{ΕΤ προ αυξησεως}}{\text{ΕΤ μετα την αύξηση}}$

15

15

## Παράδειγμα 6

- Καθαρά κέρδη 20Χ0: 45.000
- Αριθμός κοινών μετοχών: 1.000
- Βασικά κέρδη ανά μετοχή: 45
- Εύλογη τιμή μετοχής προ αυξήσεως κεφαλαίου: 60
- Έκδοση με δικαίωμα προτίμησης την 1/1/20Χ1:
  - Έκδοση 1 νέας μετοχής ανά 5 παλαιές (1ν/5π)
  - Αριθμός νέων μετοχών: 200
  - Τιμή έκδοσης των νέων μετοχών: 48
- Υπολογίστε τα προσαρμοσμένα ΚΑΜ της χρήσης 20Χ0

16

16



## Παράδειγμα 7

---

- Καθαρά κέρδη 20X0: 80.000
  - Αριθμός κοινών μετοχών: 1.000
  - Βασικά κέρδη ανά μετοχή: 80
  - Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών 1/4/20X1: 3v/1π
  - Εύλογη αξία μετοχής προ αυξήσεως κεφαλαίου: 70
  - Αυξήση ΜΚ με δικαίωμα προτίμησης την 19/10/20X1: 3v/8π
  - Αριθμός νέων μετοχών: 1.500
  - Τιμή ασκήσεως δικαιώματος προτίμησης: 57
  - Καθαρά κέρδη 20X1: 98.900
- 
- Υπάρχει αύξηση ή μείωση των βασικών κερδών ανά μετοχή μεταξύ των χρήσεων 20X0 και 20X1;

17

17

## Μειωμένα Κέρδη ανά Μετοχή (Diluted)

---

- Τι θα συνέβαινε στα ΚΑΜ σε περίπτωση που η εταιρεία είχε εκδώσει χρηματοοικονομικά εργαλεία μετατρέψιμα σε μετοχές και οι κάτοχοι τους ασκούσαν το δικαίωμα μετατροπής την πρώτη ημέρα της χρήσεως;
- Εάν τα ΚΑΜ που θα προέκυπταν από αυτή την μετατροπή (μειωμένα) είναι χαμηλότερα από τα βασικά ΚΑΜ, θα πρέπει να δημοσιεύονται μαζί με τα βασικά ΚΑΜ στο σώμα των λογιστικών καταστάσεων.

18

18

## Παράδειγμα 8

---

- Καθαρά Κέρδη: 7.000.000
  - Κοινές Μετοχές: 200.000
  - Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή: 35
  - Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο σταθερού επιτοκίου 8% με όρους μετατροπής 5 ομολογίες προς 4 μετοχές: 4.000.000
  - Αριθμός ομολογιών: 40.000
  - Συντελεστής φόρου: 20%
- 
- Υπολογίστε τα μειωμένα ΚΑΜ

19

19



20