

ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (ΔΛΠ 33)

Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή μιας περιόδου, ορίζονται τα κέρδη που αναλογούν σε κάθε κοινή μετοχή που ήταν σε ισχύ για το σύνολο ή μέρος της περιόδου αυτής.

Βασικά Κέρδη = Κέρδη από ΚΑΧ – Κέρδη Προνομιούχων Μετοχών

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 (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.

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 (ΚΑΜ – EPS).

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

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 μέρισμα € 6 ανά μετοχή και δεν συμμετέχουν στα υπόλοιπα κέρδη. Στις χρήσεις 20X1 και 20X2, τα αποτελέσματα της χρήσεως ήταν € (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

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.

Παράδειγμα 4

Ο αριθμός των κοινών μετοχών την 1/1/20X0 ήταν 680. Την 1/11/20X0 έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με νέες εισφορές και εκδόθηκαν 345 νέες μετοχές. Οι νέες μετοχές διατέθηκαν στην εύλογη αξία των. Στις 31/12/20X0 τα βασικά κέρδη ανήλθαν σε € 1.800. Υπολογίστε τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (ΚΑΜ) της χρήσης 20X0.

- Τα ΚΑΜ δημοσιεύονται στο σώμα των δημοσιευόμενων λογιστικών καταστάσεων μαζί με τα συγκριτικά ΚΑΜ της προηγούμενης χρήσης.
- 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.

Παράδειγμα 5

Τα βασικά κέρδη της ΑΒΓ για τις χρήσεις 20Χ0 και 20Χ1 ανήλθαν σε € 3.000 & € 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). Συγκρίνατε 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;

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με νέες εισφορές όταν η τιμή εκδόσεως είναι μικρότερη από την εύλογη αξία των.

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.

Προσαρμοσμένος Αριθμός Μετοχών

$$\text{Αριθμός Μετοχών προ Αυξήσεως} \times \frac{\text{ΕΤ προαυξήσεως}}{\text{ΕΤ με } \pi \text{ την αύξηση}}$$

Όπου ΕΤ = Εύλογη Τιμή

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: 1 νέα μετοχή ανά 5 παλαιές (1ν/5π)	
Αριθμός νέων μετοχών:	200
Τιμή έκδοσης των νέων μετοχών:	48
Υπολογίστε τα προσαρμοσμένα ΚΑΜ της χρήσης 20Χ0 ;	

Παράδειγμα 7

Καθαρά κέρδη 20Χ0:	80.000
Αριθμός κοινών μετοχών	1.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή:	80
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών 1/4/20Χ1:	3ν/1π
Εύλογη αξία μετοχής προ αυξήσεως κεφαλαίου:	70
Αύξηση ΜΚ με Δικαίωμα Προτίμησης την 19/10/20Χ1:	3ν/8π
Αριθμός νέων μετοχών:	1.500

<i>Τιμή ασκήσεως δικαιώματος προτίμησης:</i>	<i>57</i>
<i>Καθαρά κέρδη 20X1:</i>	<i>98.900</i>
<i>Υπάρχει αύξηση ή μείωση των βασικών κερδών ανά μετοχή μεταξύ των χρήσεων 20X0 και 20X1;</i>	

Μειωμένα Κέρδη ανά Μετοχή

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 πρόκυπταν 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.

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 εισοδήματος	20%
Υπολογίστε τα μειωμένα ΚΑΜ	