ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

ΒΑΣΙΚΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ &

ΔΥΝΗΤΙΚΑ ΜΕΙΩΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται ως εξής:

Καθαρά κέρδη / Μέσο σταθμικό αριθμό κοινών μετοχών

Τα καθαρά κέρδη προκύπτουν αφού αφαιρεθεί το μέρισμα των προνομιούχων μετοχών (μετατρέψιμων και μη).

Δυνητικά μειωμένα κέρδη ανά μετοχή είναι τα κέρδη που αναλογούν τόσο στις κοινές μετοχές που ήταν σε ισχύ για την εξεταζόμενη περίοδο όσο και για τις κοινές μετοχές που θα υπήρχαν αν οι κάτοχοι όλων των χρηματοδοτικών εργαλείων που είχαν δικαίωμα μετατροπής σε κοινές μετοχές (δυνητικά κοινές μετοχές) ασκούσαν αυτό το δικαίωμα μέσα στην εξεταζόμενη περίοδο.

Αν οι δυνητικά κοινές μετοχές μετατραπούν σε κοινές μετοχές τότε η επιχείρηση δεν θα επιβαρύνεται με μερίσματα, τόκους κ.τ.λ.

Τα χρηματοδοτικά εργαλεία είναι τα εξής:

* Προνομιούχες μετοχές μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές
* Ομολογίες μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές
* Τα δικαιώματα αγοράς μετοχών σε εκ των προτέρων προσδιορισμένη τιμή σε μία δεδομένη χρονική περίοδο.

Όταν μία επιχείρηση έχει πολλά χρηματοδοτικά εργαλεία που μπορούν να μετατραπούν σε κοινές μετοχές τότε θα πρέπει να εξετάζεται ξεχωριστά η κάθε περίπτωση και να γίνεται ιεράρχηση σύμφωνα με τα ακόλουθα:

1. Θα υπολογίζονται τα βασικά κέρδη ανά μετοχή.
2. Θα υπολογίζεται ο αριθμητής και ο παρονομαστής από κάθε περίπτωση (Α / Π).
3. Ιεράρχηση των περιπτώσεων με βάση την τιμή Α / Π (η χαμηλότερη θα εμφανίζεται πρώτη).
4. Εάν το Α / Π που εμφανίζεται πρώτο είναι > ή = με τα βασικά κέρδη ανά μετοχή τότε τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή = με τα βασικά κέρδη ανά μετοχή .
5. Εάν το Α / Π που εμφανίζεται πρώτο είναι < με τα βασικά κέρδη ανά μετοχή τότε μειωμένα κέρδη ανά μετοχή < με τα βασικά κέρδη ανά μετοχή τότε τo χρηματοδοτικό εργαλείο χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των βασικών κερδών.
6. Εάν το Α / Π που εμφανίζεται δεύτερο είναι > ή = μειωμένα κέρδη ανά μετοχή ανά μετοχή που υπολογίσθηκαν πριν τότε το χρηματοδοτικό εργαλείο δεν είναι μειωτικό.
7. Εάν το Α / Π που εμφανίζεται δεύτερο είναι < από τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή που υπολογίσθηκαν πριν τότε και αυτό το χρηματοδοτικό εργαλείο χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των μειωμένων κερδών ανά μετοχή.

# Άσκηση 1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | Νέες μετοχές | Σύνολο μετοχών |
| 1/1/2010 |  |  | 100.000 |
| 1/3/2010 | Αύξηση ΜΚ με  μετρητά | 25.000 | 125.000 |
| 1/5/2010 | Αγορά ιδίων  μετοχών | (50.000) | 75.000 |
| 1/7/2010 | Αύξηση ΜΚ με  μετρητά | 100.000 | 175.000 |
| 1/9/2010 | Αύξηση ΜΚ με  μετρητά | 25.000 | 200.000 |

Να υπολογίσετε το μέσο σταθμικό αριθμό των κοινών μετοχών.

**Μεταβολή στον αριθμό των μετοχών χωρίς μεταβολή στην καθαρή περιούσια της εταιρείας**

Σε αυτές της περιπτώσεις γίνεται αναδρομική αναπροσαρμογή του υπολογισμένου δείκτη κερδών ανά μετοχή, για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται στις λογιστικές καταστάσεις. Ο αριθμός των μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία πρίν από το γεγονός, αναπροσαρμόζεται ως αν το γεγονός είχε συμβεί στην παλαιότερη από τις παρουσιαζόμενες χρήσεις.

**Εφαρμογή**

Τα καθαρά κέρδη χρήσεως της εταιρείας «ΧΤ ΑΕ» για τις χρήσεις 2002 κ’ 2003 είναι 2.100.000 € και 2.500.000 € αντίστοιχα. Κατά τη χρήση 2002 δεν υπήρξε καμία μεταβολή ΜΚ. Κατά τη χρήση 2003 το ΜΚ το μετεβλήθη ως εξής :

* 15/2/2003 αυξήθηκε κατά 300.000 € με καταβολή μετρητών
* 30/9/2003 εκδόθηκε μία νέα μετοχή για κάθε δύο παλιές μετοχές με κεφαλαιοποίηση έκτακτου αποθεματικού.

Σημειώνεται ότι το μετοχικό κεφαλαίο δεν περιέχει προνομιούχες μετοχές. Η εξέλιξη του αριθμού των κοινών μετοχών έχει ως ακολούθως:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Ημερομηνία | Περιγραφή | Εκδοθείσες Μετοχές | Μετοχές σε κυκλοφορία |
| 1/1/2003 | Υπόλοιπο έναρξης | 12.000 | 12.000 |
| 1/2/2003 | Αύξηση ΜΚ με καταβολή μετρητών | 6.000 | 18.000 |
| 15/10/2003 | Αύξηση ΜΚ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού | 9.000 | 27.000 |

# Άσκηση 2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | Νέες μετοχές | Σύνολο μετοχών |
| 1/1/2010 |  |  | 10.000 |
| 1//4/2010 | Αύξηση ΜΚ με  μετρητά | 1.000 | 11.000 |
| 1/6/2010 | μία νέα μετοχή για κάθε μία παλιά (διανομή μερίσματος  με μετοχές) | 11.000 | 22.000 |
| 1/9/2010 | Αύξηση ΜΚ με  μετρητά | 2.000 | 24.000 |

Να υπολογίσετε το μέσο σταθμικό αριθμό των κοινών μετοχών.

# Άσκηση 3

|  |  |
| --- | --- |
| Καθαρά κέρδη | 100.000 |
|  |  |
| Μετοχικό κεφάλαιο |  |
| Κοινές μετοχές 1/1/2010 | 100.000 (μετοχές) |
| Προνομιούχες μετοχές, 6%, ονομαστική  αξία 100 ευρώ | 1.000 (μετοχές) |
| Αύξηση ΜΚ με μετρητά 1/4/2010 | 20.000 (νέες κοινές μετοχές) |
| Αύξηση ΜΚ με κεφαλαιοποίηση  μερίσματος (10% των κοινών μετοχών) 1/7/2010 | 12.000 (νέες κοινές μετοχές) |
| Αγορά ιδίων μετοχών 1/10/2010 | (10.000) (κοινές μετοχές\_ |

Να υπολογίσετε τα βασικά κέρδη ανά μετοχή

# Άσκηση 4

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
| Καθαρά κέρδη | 600.000 ευρώ |
| Ομολογίες, 6%, ονομαστικής αξίας 1.000  ευρώ μετατρέψιμες σε 20 κοινές μετοχές | 1.000 ομολογίες |
| Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών | 200.000 |
| Φορολογικός συντελεστής | 25% |
|  |  |

Να υπολογίσετε τα βασικά και τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

# Άσκηση 5

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
| Καθαρά κέρδη | 600.000 ευρώ |
| Προνομιούχες μετοχές, 4%, ονομαστικής  αξίας 100 ευρώ μετατρέψιμες σε 5 κοινές μετοχές | 10.000 προνομιούχες μετοχές |
| Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών | 200.000 |
| Φορολογικός συντελεστής | 25% |
|  |  |

Να υπολογίσετε τα βασικά και τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

# Άσκηση 6

|  |  |
| --- | --- |
| Καθαρά κέρδη | 144.000 |
| Προνομιούχες μετοχές, 6%, ονομαστικής αξίας 20 ευρώ μη  μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές. | 2.500 προνομιούχες  μετοχές |
| Κοινές μετοχές 1/1/2002, ονομαστικής αξίας 1 ευρώ | 90.000 |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά 1/5/2002 | 6.000 νέες μετοχές |
| Δικαιώμα αγοράς κοινών μετοχών με τιμή 20 ευρώ, μέση  χρηματιστηριακή τιμή 25 ευρώ | 2.000 μετοχές |
| Προνομιούχες μετοχές, 7 ευρώ ετήσιο μέρισμα μετατρέψιμες σε 8 κοινές μετοχές | 1.000 προνομιούχες  μετοχές με τιμή 108 ευρώ |
| Ομολογιακό δάνειο Α ονομαστικής αξίας 200.000 ευρώ, 8%,  κάθε ομολογία 1.000 ευρώ μετατρέψιμη σε 30 κοινές μετοχές | 200 ομολογίες |
| Ομολογιακό δάνειο Β, ονομαστικής αξίας 500.000 ευρώ, 10%,  κάθε ομολογία 1.000 ευρώ μετατρέψιμη σε 50 κοινές μετοχές | 500 ομολογίες |
| Φορολογικό συντελεστής | 40% |

Να υπολογίσετε τα βασικά και τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή.

# Άσκηση 7

**Αριθμός Κοινών Μετοχών** 1/1/20Χ4 10,000,000 μετοχές.

1/3/20Χ4 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, 400,000 επιπλέον μετοχές εκδόθηκαν

**Μετατρέψιμες Ομολογίες**, 5%, Ονομαστικής Αξίας 15,000,000 Ευρώ (1,000 ανά ομολογία). Τόκοι πληρώνονται την 1/11 και την 1/5, δηλαδή δύο φορές το έτος. Κάθε ομολογία είναι μετατρέψιμη σε 40 κοινές μετοχές. Την 1/4/20Χ4 έγινε μετατροπή όλων των ομολογιών σε κοινές μετοχές.

**Αριθμός Μετατρέψιμων Προνομιούχων Μετοχών** 1,600,000 . Το τριμηνιαίο μέρισμα ανέρχεται σε 0.05 Ευρώ/ μετοχή και καταβάλλεται στους κατόχους μετοχών την τελευταία ημέρα του τριμήνου. Κάθε προνομιούχος μετοχή είναι μετατρέψιμη σε μία κοινή μετοχή. Οι μέτοχοι 1.200.000 προνομιούχων μετοχών τις μετέτρεψαν σε κοινές μετοχές την 1/6/2004.

**Δικαιώματα συμμετοχής σε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου (Warrants)** Την 1/1/20Χ4 εκδόθηκαν στους παλαιούς μετόχους δικαιώματα συμμετοχής σε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου στην τιμή των 35 Ευρώ και για 800,000 μετοχές. Η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων είναι πενταετής. Την 1/9/20Χ4 ασκήθηκαν όλα τα δικαιώματα.

**Μέση Τιμή ανά Κοινή Μετοχή** για κάθε τρίμηνο του 20Χ4 1ο Τρίμηνο 29 Ευρώ

2ο Τρίμηνο 40 Ευρώ 3ο Τρίμηνο 47 Ευρώ 4ο Τρίμηνο 47 Ευρώ

Μέση τιμή κατά το διάστημα 1/7-1/9/20Χ4 45Ευρώ.

# Φορολογικός Συντελεστής 30%

Καθαρά κέρδη (Ζημίες)

|  |  |
| --- | --- |
| 1ο Τρίμηνο | 10,000,000 |
| 2ο Τρίμηνο | 13,000,000 |
| 3ο Τρίμηνο | 2,000,000 |
| 4ο Τρίμηνο | (1,400,000) |
| Πλήρες έτος | 23,600,000 |

Να υπολογίσετε τα βασικά και τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή για κάθε τρίμηνο και για το έτος συνολικά.

# Άσκηση 8

Σας δίνονται οι εξής πληροφορίες που αφορούν την επιχείρηση ΑΒΓ:

|  |  |
| --- | --- |
| Αριθμός κοινών μετοχών 1/1/2014 | 120.000μετοχές |
| 1/3/2014 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά | 15.000 μετοχές |
| Αριθμός Μετατρέψιμων Προνομιούχων Μετοχών 18.000 μετοχές. Το τριμηνιαίο μέρισμα ανέρχεται σε 1.3 Ευρώ ανά μετοχή και καταβάλλεται στους κατόχους μετοχών την τελευταία ημέρα του τριμήνου. Κάθε προνομιούχος μετοχή είναι μετατρέψιμη σε 5 κοινές μετοχές. 1/4/2014 το ¼ των  προνομιούχων μετοχών μετατράπηκε σε κοινές μετοχές. |  |
| Αριθμός Μη Μετατρέψιμων Προνομιούχων Μετοχών  35.000 μετοχές. Το τετραμηνιαίο μέρισμα ανέρχεται σε 1.8 Ευρώ ανά μετοχή και καταβάλλεται στους κατόχους μετοχών  την τελευταία ημέρα του τετραμήνου. |  |
| Ομολογιακό δάνειο με μετατρέψιμες Ομολογίες σε κοινές μετοχές, ετήσιο επιτόκιο 8%, Ονομαστικής Αξίας 60.000 Ευρώ (1.000 ευρώ ανά ομολογία). Κάθε ομολογία είναι  μετατρέψιμη σε 120 κοινές μετοχές. |  |
| Ομολογιακό δάνειο με μη μετατρέψιμες Ομολογίες σε κοινές μετοχές, ετήσιο επιτόκιο 8%, Ονομαστικής Αξίας 110.000 Ευρώ (1.000 ευρώ ανά ομολογία ) |  |
| Αριθμός Μετατρέψιμων Προνομιούχων Μετοχών 32.000 μετοχές. Το τετραμηνιαίο μέρισμα ανέρχεται σε 1.7 Ευρώ ανά μετοχή και καταβάλλεται στους κατόχους μετοχών την τελευταία ημέρα του τετραμήνου. Κάθε προνομιούχος μετοχή είναι μετατρέψιμη σε 4 κοινές μετοχές. |  |
| 1/8/2014 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών | Δίνονται δωρεάν μετοχές και συγκεκριμένα 3 νέα κοινή μετοχή για κάθε 5 παλιές κοινές μετοχές |
| 1/10/2014 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά | 25.000 μετοχές |
| Ομολογιακό δάνειο με μετατρέψιμες Ομολογίες σε κοινές μετοχές, ετήσιο επιτόκιο 6%, Ονομαστικής Αξίας 130.000 Ευρώ (1.000 ευρώ ανά ομολογία). Κάθε ομολογία είναι  μετατρέψιμη σε 250 κοινές μετοχές. |  |
| Δικαίωμα αγοράς κοινών μετοχών με τιμή 10 ευρώ, μέση χρηματιστηριακή τιμή 15 ευρώ | 2.500 μετοχές |
| 1/11/2014 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών | Δίνονται δωρεάν μετοχές και  συγκεκριμένα 3 νέα κοινή μετοχή για κάθε 8 παλιές κοινές μετοχές |
| Φορολογικός συντελεστής | 25 % |
| Καθαρά κέρδη | 480.000 ευρώ |

**Ζητείται** να υπολογίσετε τα βασικά κέρδη ανά μετοχή και τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή για την επιχείρηση ΑΒΓ