

Ίδια Κεφάλαια (Shareholders' Equity)



ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Ταιριάξτε τα ακόλουθα με το θέμα στο οποίο αναφέρονται:

- | | |
|--|---|
| α. Πλεονέκτημα της ανώνυμης εταιρείας. | 1. Φορολογικές πολιτικές |
| β. Μειονέκτημα της ανώνυμης εταιρείας. | 2. Διακριτή νομική οντότητα |
| γ. Πολιτικές μερισμάτων. | 3. Εύκολη μεταβίβαση ιδιοκτησίας |
| | 4. Διανομή χρημάτων στους μετόχους |
| | 5. Χρειάζεται να αντιμετωπίσει κρατικούς κανονισμούς. |

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Ταιριάξτε τα ακόλουθα με το θέμα στο οποίο αναφέρονται:

- | | |
|--|---|
| α. Πλεονέκτημα της ανώνυμης εταιρείας. | 1. Φορολογικές πολιτικές |
| β. Μειονέκτημα της ανώνυμης εταιρείας. | 2. Διακριτή νομική οντότητα |
| γ. Πολιτικές μερισμάτων. | 3. Εύκολη μεταβίβαση ιδιοκτησίας |
| | 4. Διανομή χρημάτων στους μετόχους |
| | 5. Χρειάζεται να αντιμετωπίσει κρατικούς κανονισμούς. |

ΛΥΣΗ

1.β, 2. α, 3.α,
4.γ, 5.β

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

ΜΑ1, ΜΑ2, Α1

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Η ΩΜΕΓΑ Α.Ε. έχει σε κυκλοφορία 2.000 προνομιούχες μετοχές, 7%, ονομαστικής αξίας €100, με σωρευτικό δικαίωμα, και 200.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €1. Στη διάρκεια των τριών πρώτων χρόνων λειτουργίας της εταιρείας, το ΔΣ ανακοίνωσε μερίσματα σε μετρητά ως εξής:

2014: Καθόλου

2015: €20.000

2016: €30.000

Να προσδιορίσετε το συνολικό μέρισμα με μετρητά που καταβλήθηκε στους προνομιούχους και τους κοινούς μετόχους στη διάρκεια των τριών ετών.

Η ΩΜΕΓΑ Α.Ε. έχει σε κυκλοφορία 2.000 προνομιούχες μετοχές, 7%, ονομαστικής αξίας €100, με σωρευτικό δικαίωμα, και 200.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €1. Στη διάρκεια των τριών πρώτων χρόνων λειτουργίας της εταιρείας, το ΔΣ ανακοίνωσε μερίσματα σε μετρητά ως εξής:

2014: Καθόλου

2015: €20.000

2016: €30.000

Να προσδιορίσετε το συνολικό μέρισμα με μετρητά που καταβλήθηκε στους προνομιούχους και τους κοινούς μετόχους στη διάρκεια των τριών ετών.

ΛΥΣΗ

2014: Καθόλου

2015:	Μερίσματα σε καθυστέρηση προνομιούχων μετοχών (2.000 μετοχές x \$100 x 0,07)	\$14.000
	Υπόλοιπο τρέχουσας χρονιάς για προνομιούχες μετοχές (\$20.000 – \$14.000)	<u>6.000</u>
	Σύνολο για προνομιούχους μετόχους	<u>\$20.000</u>
2016:	Μερίσματα σε καθυστέρηση προνομιούχων μετοχών (\$14.000 – \$6.000)	\$ 8.000
	Μέρισμα τρέχουσας χρονιάς για προνομιούχες μετοχές (2.000 μετοχές x \$100 X 0,07)	<u>14.000</u>
	Σύνολο για προνομιούχους μετόχους	<u>\$22.000</u>
	Σύνολο για κοινούς μετόχους (\$30.000 – \$22.000)	<u>8.000</u>
	Σύνολο μερισμάτων το 2016	<u><u>\$30.000</u></u>

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

ΜΑ4, ΜΑ5, Α2, Α3, Α4, Α5

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Καταρτίστε ημερολογιακές εγγραφές για την καταχώρηση των ακόλουθων συναληθαγών για την εταιρεία ΜΙΚΡΟ Α.Ε. μέσα στο 2015:

- Μάιος 1 Αγόρασε 5.000 ίδιες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €1 στην τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία, €10 ανά μετοχή.
- 17 Πώλησε 1.000 από τις ίδιες μετοχές που αγόρασε την 1η Μαΐου, με €11 ανά μετοχή
-

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Καταρτίστε ημερολογιακές εγγραφές για την καταχώρηση των ακόλουθων συναλλαγών για την εταιρεία ΜΙΚΡΟ Α.Ε. μέσα στο 2015:

- Μάιος 1 Αγόρασε 5.000 ίδιες κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €1 στην τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία, €10 ανά μετοχή.
17 Πώλησε 1.000 από τις ίδιες μετοχές που αγόρασε την 1η Μαΐου, με €11 ανά μετοχή

ΛΥΣΗ

	Χ.	Π.
1 Μαΐου		
Ίδιες Κοινές Μετοχές	50.000	
Ταμειακά Διαθέσιμα		50.000
<i>Αγορά 5.000 ίδιων κοινών μετοχών με \$10 ανά μετοχή</i>		
17 Μαΐου		
Ταμειακά Διαθέσιμα	11.000	
Ίδιες Κοινές Μετοχές		10.000
Καταβλημένο Κεφάλαιο, Ίδιες Μετοχές		1.000
<i>Πώληση 1.000 ίδιων κοινών μετοχών αντί \$11 ανά μετοχή</i>		

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

MA8, MA9, A9, A10

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Η ΑΛΦΑ Α.Ε. έχει εγκεκριμένες 100.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €1, εκ των οποίων εκδόθηκαν 80.000 και 70.000 είναι σε κυκλοφορία. Στις 15 Μαρτίου το Δ.Σ. ανακοίνωσε μέρισμα σε μετρητά €0,10 ανά μετοχή, πληρωτέο την 1 Μαΐου στους μετόχους που εγγράφησαν στις 15 Απριλίου. Να καταρτίσετε τις απαραίτητες ημερολογιακές εγγραφές στις τρεις αυτές ημερομηνίες.

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Η ΑΛΦΑ Α.Ε. έχει εγκεκριμένες 100.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €1, εκ των οποίων εκδόθηκαν 80.000 και 70.000 είναι σε κυκλοφορία. Στις 15 Μαρτίου το Δ.Σ. ανακοίνωσε μέρισμα σε μετρητά €0,10 ανά μετοχή, πληρωτέο την 1 Μαΐου στους μετόχους που εγγράφησαν στις 15 Απριλίου. Να καταρτίσετε τις απαραίτητες ημερολογιακές εγγραφές στις τρεις αυτές ημερομηνίες.

ΛΥΣΗ

Ημερολογιακή Εγγραφή:

15 Μαρτίου	Μερίσματα	7.000	
	Μερίσματα Πληρωτέα		7.000
	<i>Ανακοίνωση μερισμάτων</i>		

15 Απριλίου: Δεν πραγματοποιείται εγγραφή

Ημερολογιακή Εγγραφή:

1 Μαΐου	Μερίσματα Πληρωτέα	7.000	
	Ταμειακά Διαθέσιμα		7.000
	<i>Καταβολή μερισμάτων</i>		

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!
ΜΑ10, Α11, Α12

Το Δ.Σ. μιας ανώνυμης εταιρείας ανακοίνωσε μετοχές αντί μερίσματος σε ποσοστό 2%, που ισχύει για τις κοινές μετοχές σε κυκλοφορία ονομαστικής αξίας \$10, από τις οποίες εγκεκριμένες είναι 1 εκατ. μετοχές, 300.000 έχουν εκδοθεί και 100.000 κρατώνται ως ίδιες μετοχές. Ύστερα το Δ.Σ. ανακοίνωσε διάσπαση των εκδοθεισών μετοχών με σχέση 2 προς 1. Πόσες εγκεκριμένες, εκδοθείσες και ίδιες μετοχές υπήρχαν μετά από τις συναλλαγές αυτές; Ποια είναι η ονομαστική αξία της μετοχής;

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Το Δ.Σ. μιας ανώνυμης εταιρείας ανακοίνωσε μετοχές αντί μερίσματος σε ποσοστό 2%, που ισχύει για τις κοινές μετοχές σε κυκλοφορία ονομαστικής αξίας \$10, από τις οποίες εγκεκριμένες είναι 1 εκατ. μετοχές, 300.000 έχουν εκδοθεί και 100.000 κρατώνται ως ίδιες μετοχές. Ύστερα το Δ.Σ. ανακοίνωσε διάσπαση των εκδοθεισών μετοχών με σχέση 2 προς 1. Πόσες εγκεκριμένες, εκδοθείσες και ίδιες μετοχές υπήρχαν μετά από τις συναλλαγές αυτές; Ποια είναι η ονομαστική αξία της μετοχής;

ΛΥΣΗ

Η διανομή μετοχών αντί μερίσματος εφαρμόζεται στις μετοχές σε κυκλοφορία: $(300.000 \text{ μτχ} - 100.000 \text{ μτχ}) * 0,02 = 4.000 \text{ μτχ}$

Η διάσπαση των μετοχών εφαρμόζεται σε όλες τις εκδοθείσες μετοχές: $304.000 \text{ μτχ} * 2 = 608.000 \text{ μτχ}$

Οι εγκεκριμένες μετοχές είναι αμετάβλητες (1.000.000, η ονομαστική αξία είναι τώρα \$5/μτχ). Οι εκδοθείσες μετοχές είναι 608.000 και οι μετοχές σε κυκλοφορία 408.000 (608.000 – 200.000 ίδιες μετοχές).

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

MA11, MA12, MA13, A13, A14, A15

Χρησιμοποιώντας τα δεδομένα από τα Ίδια Κεφάλαια στον Ισολογισμό μιας ανώνυμης εταιρείας, να υπολογίσετε τη λογιστική αξία ανά μετοχή για τις προνομιούχες και τις κοινές μετοχές.

Καταβλημένο Κεφάλαιο:

Προνομιούχες μετοχές, ονομαστικής αξίας \$100, 6% με σωρευτικό δικαίωμα, εγκεκριμένες 20.000 μετοχές, εκδοθείσες και σε κυκλοφορία 2.000 μετοχές*	\$ 200.000
Κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας \$5, εγκεκριμένες 200.000 μετοχές, εκδοθείσες και σε κυκλοφορία 100.000 μετοχές	500.000
Πρόσθετο Καταβλημένο Κεφάλαιο	<u>300.000</u>
Σύνολο Καταβλημένου Κεφαλαίου	\$1.000.000
Αποτελέσματα σε Νέο	<u>500.000</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	<u><u>\$1.500.000</u></u>

*Οι προνομιούχες μετοχές είναι εξαγοράσιμες στα \$104/μτχ και τα μερίσματα ενός έτους είναι σε καθυστέρηση

Χρησιμοποιώντας τα δεδομένα από τα Ίδια Κεφάλαια στον Ισολογισμό μιας ανώνυμης εταιρείας, να υπολογίσετε τη λογιστική αξία ανά μετοχή για τις προνομιούχες και τις κοινές μετοχές.

Καταβλημένο Κεφάλαιο:

Προνομιούχες μετοχές, ονομαστικής αξίας \$100, 6% με σωρευτικό δικαίωμα, εγκεκριμένες 20.000 μετοχές, εκδοθείσες και σε κυκλοφορία 2.000 μετοχές*	\$ 200.000
Κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας \$5, εγκεκριμένες 200.000 μετοχές, εκδοθείσες και σε κυκλοφορία 100.000 μετοχές	500.000
Πρόσθετο Καταβλημένο Κεφάλαιο	<u>300.000</u>
Σύνολο Καταβλημένου Κεφαλαίου	\$1.000.000
Αποτελέσματα σε Νέο	<u>500.000</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	<u><u>\$1.500.000</u></u>

*Οι προνομιούχες μετοχές είναι εξαγοράσιμες στα \$104/μτχ και τα μερίσματα ενός έτους είναι σε καθυστέρηση

ΛΥΣΗ

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	\$1.500.000
Μείον Εξαγοράσιμη αξία προνομιούχων μετοχών σε κυκλοφορία	\$208.000 (2000 mtch x \$108)
Μερίσματα σε καθυστέρηση (\$200.000 x 0,06)	<u>12.000</u>
Ίδια Κεφάλαια κατανεμημένα στους προνομιούχους μετόχους	<u>220.000</u>
Ίδια Κεφάλαια κατανεμημένα στους κοινούς μετόχους	<u><u>\$1.280.000</u></u>

Λογιστική αξία προνομιούχου μετοχής: $\$220.000 \div 2.000 \text{ μετοχές} = \110 ή $\$104 + \$6 = \$110$ ανά μετοχή

Λογιστική αξία κοινής μετοχής: $(\$1.500.000 - \$220.000) \div 100.000 \text{ κοινές μετοχές} = \$12,80$ ανά μετοχή

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

MA14, MA15, A16, A17



Το 2014 μια ανώνυμη εταιρεία πραγματοποίησε κέρδη €2,20 ανά μετοχή και κατέβαλε μέρισμα €0,88 ανά μετοχή. Στο τέλος της χρήσης, η τιμή της μετοχής ήταν €44 ανά μετοχή. Να υπολογίσετε τη Μερισματική Απόδοση και τον δείκτη Τιμή προς Κέρδη.

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Το 2014 μια ανώνυμη εταιρεία πραγματοποίησε κέρδη €2,20 ανά μετοχή και κατέβαλε μέρισμα €0,88 ανά μετοχή. Στο τέλος της χρήσης, η τιμή της μετοχής ήταν €44 ανά μετοχή. Να υπολογίσετε τη Μερισματική Απόδοση και τον δείκτη Τιμή προς Κέρδη.

ΛΥΣΗ

$$\begin{aligned}\text{Μερισματική Απόδοση} &= \frac{\text{Μερίσματα ανά μετοχή}}{\text{Χρηματιστηριακή Τιμή ανά μετοχή}} \\ &= \frac{\$0,88}{\$44,00} = 2,0\%\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{Δείκτης Τιμή προς Κέρδη} &= \frac{\text{Χρηματιστηριακή Τιμή ανά Μετοχή}}{\text{Κέρδη ανά Μετοχή}} \\ &= \frac{\$44,00}{\$2,20} = 20,0 \text{ φορές}\end{aligned}$$

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ! ΜΑ3, ΜΑ16, Α18

Purchase of Treasury Stock Illustrated

On Sept. 15, Caprock Corporation purchases 1,000 shares of its common stock on the market for **\$50 per share.**

When treasury stock is purchased, it is usually recorded at cost:

Sept. 15	Treasury Stock, Common	50,000	
	Cash		50,000
	Acquired 1,000 shares of the company's common stock for \$50 per share		

Purchase of Treasury Stock illustrated

Stockholders' Equity Section

Contributed capital

Common stock, \$5 par value, 100,000 shares
authorized, 30,000 shares issued, 29,000 shares
outstanding

\$150,000

Additional paid-in capital

30,000

Total contributed capital

\$180,000

Retained earnings

900,000

Total contributed capital and retained earnings

\$1,080,000

Less treasury stock, common (1,000 shares at cost)

50,000

Total stockholders' equity

\$1,030,000

Notice that the number of shares issued, and therefore legal capital, has not changed even though the number of shares outstanding has decreased.

Common Stock Transactions and Stockholders' Equity

P 1. Sussex Corporation began operations on September 1, 20xx. The corporation's charter authorized 300,000 shares of \$8 par value common stock. Sussex Corporation engaged in the following transactions during its first quarter:

- Sept. 1 Issued 50,000 shares of common stock, \$500,000.
- 1 Paid an attorney \$32,000 to help start up and organize the corporation
- Oct. 2 Issued 80,000 shares of common stock, \$960,000.
- 15 Purchased 10,000 shares of common stock for \$150,000.
- Nov. 30 Declared a cash dividend of \$.40 per share to be paid on December 15 to stockholders of record on December 10.

Required

1. Prepare entries in T accounts to record the above transactions.
2. Prepare the stockholders' equity section of Sussex Corporation's balance sheet on November 30, 20xx. Net income for the quarter was \$80,000.

Answer

1. T accounts set up and transactions recorded in the accounts

Cash				Dividends Payable					
Sept.	1	500,000	Sept.	1	32,000				
Oct.	2	960,000	Oct.	15	150,000				
		1,460,000			182,000				
Bal.		1,278,000							
Start-up and Organization Costs				Dividends					
Sept.	1	32,000							
Bal.		32,000							
Common Stock				Additional Paid-in Capital					
			Sept.	1	400,000		Sept.	1	100,000
			Oct.	2	640,000		Oct.	2	320,000
			Bal.		1,040,000		Bal.		420,000
Treasury Stock, Common									
Oct.	15	150,000							
Bal.		150,000							

(#shares:
50,000 +
80,000 -
10,000) x
\$0.4

\$500,000 -
\$400,000

\$960,000 -
\$640,000

50,000 x \$8

80,000 x \$8

Answer (cont.)

2.		Stockholders' equity section of the balance sheet prepared			
Sussex Corporation					
Balance Sheet					
November 30, 20xx					
Stockholders' Equity					
Contributed capital					
	Common stock, \$8 par value, 300,000 shares				
	authorized, 130,000 shares issued and				
	120,000 shares outstanding				\$1.040.000
	Additional paid-in capital				<u>420.000</u>
	Total contributed capital				\$1.460.000
	Retained earnings*				<u>32.000</u>
	Total contributed capital and retained earnings				\$1.492.000
	Less treasury stock, common (10,000 shares at cost)				<u>150.000</u>
	Total stockholders' equity				<u><u>\$1.342.000</u></u>
	*	\$80.000	-	\$48.000	= \$32.000

Preferred and Common Stock Dividends and Dividend Yield

P 2. The DeMeo Corporation had both common stock and preferred stock outstanding from 20x7 through 20x9. Information about each stock for the three years is as follows:

Type	Par Value	Shares Outstanding	Other
Preferred	\$100	40,000	7% cumulative
Common	20	600,000	

The company paid \$140,000, \$800,000, and \$1,100,000 in dividends for 20x7 through 20x9, respectively. The market price per common share was \$15 and \$17 per share at the end of years 20x8 and 20x9, respectively.

Required

1. Determine the dividends per share and total dividends paid to the common and preferred stockholders each year.
2. Assuming that the preferred stock was noncumulative, repeat the computations performed in requirement 1.
3. Calculate the 20x8 and 20x9 dividends yield for common stock using dividends per share computed in requirement 2.

Answer

1. Dividends calculated for cumulative preferred stock and common stock

	Cumulative Preferred Stock Dividends		Common Stock Dividends		Total Dividends Allocated
	Amount	Per Share	Amount	Per Share	
20x7	<u>\$140,000</u>	<u>\$ 3.50</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>\$ 140,000</u>
20x8					
Dividends in arrears,					
20x7	\$140,000				
20x8 dividends	<u>280,000</u>		<u>\$380,000</u>		
Totals	<u>\$420,000</u>	<u>\$10.50</u>	<u>\$380,000</u>	<u>\$0.63*</u>	<u>\$ 800,000</u>
20x9	<u>\$280,000</u>	<u>\$ 7.00</u>	<u>\$820,000</u>	<u>\$1.37*</u>	<u>\$1,100,000</u>

40,000 x \$100 X 0.07 = \$280,000 per year

\$140,000 / 40,000

\$800,000 - \$420,000 = \$380,000

\$1,100,000 - \$280,000 = \$820,000

Answer (cont.)

2. Dividends calculated for noncumulative preferred stock and common stock

	Noncumulative Preferred Stock Dividends		Common Stock Dividends		Total Dividends Allocated		
	Amount	Per Share	Amount	Per Share			
	20x7	<u>\$140.000</u>	<u>\$ 3,50</u>	<u>—</u>		<u>—</u>	<u>\$ 140.000</u>
	20x8	<u>\$280.000</u>	<u>\$ 7,00</u>	<u>\$520.000</u>		<u>\$0,87 *</u>	<u>\$ 800.000</u>
	20x9	<u>\$280.000</u>	<u>\$ 7,00</u>	<u>\$820.000</u>		<u>\$1,37 *</u>	<u>\$1.100.000</u>

Answer (cont.)

Dividends Yield Ratio

Tells investors how much they can expect to receive in dividends expressed as a percentage of the market price per share

$$\text{Dividends Yield} = \frac{\text{Dividends per Share}}{\text{Market Price per Share}}$$

$$\text{Microsoft} = \frac{\$0.32}{\$24.20} = 1.3\%$$

Answer (cont.)

3. The 20x6 and 20x7 dividends yield for common stock calculated				
Dividends Yield	=	Dividends per Share		
		Market Price per Share		
		20x6		
		\$0,87	= 5,8%	
		\$15,00		
		20x7		
		\$1,37	= 8,1%	
		\$17,00		
*Rounded.				