

المحاسبة المتوسطة

ربحية السهم والأوراق المالية المخفضة لها

الأوراق المالية المخفضة لربحية السهم

➤ نوع من الأوراق المالية تعطي الحق لحاملها في الحصول على أسهم عادية عند تقديمها الى الشركة التي اصدرتها مثل السندات القابلة للتحويل والأسهم الممتازة القابلة للتحويل وشهادات حق شراء الأسهم

➤ تؤدي هذه الأوراق المالية الى خفض ربحية السهم نتيجة لزيادة عدد الأسهم المصدرة والمتداولة عند ممارسة الحالات السابقة

➤ تقوم الشركة بإصدار هذا النوع من الأوراق المالية لغرض:

✓ دفع المكافآت التشجيعية لأعضاء مجلس الادارة وموظفي الشركة

✓ تمويل المشروعات التوسعية للشركة

المحاسبة عن السندات القابلة للتحويل

- قد تمنح الشركة المصدرة للسندات لحامل السند حق تحويله الى اسهم عادية خلال فترة معينة الى جانب الحقوق العادية مثل الحصول على فائدة ثابتة قبل التحويل
- تصدر الشركة السندات القابلة للتحويل بغرض زيادة رأسمالها بطريقة غير مباشرة او من اجل تفادي دفع فائدة مرتفعة على السندات من خلال ترغيب حاملي السندات بقبول فائدة اقل من السوق مقابل حق تحويل السندات الى أسهم

المحاسبة عن السندات القابلة للتحويل

➤ عند اصدار السندات القابلة للتحويل

✓ تثبت بنفس الطريقة المتبعة عند اصدار السندات العادية

➤ عند التحويل

✓ يتم اثبات ممارسة حامل السندات لحقه في تحويلها الى أسهم
عادية اما بالقيمة السوقية او القيمة الدفترية

المحاسبة عن السندات القابلة للتحويل طريقة القيمة السوقية

- ✓ حيث يتم إثبات الأسهم المصدرة بالقيمة السوقية لها إذا كانت معلومة
- ✓ إذا لم تكن القيمة السوقية للأسهم معلومة، وكانت القيمة للسوقية للسندات المحولة معلومة فإنه يتم إثبات الأسهم المصدرة بالقيمة للسوقية للسندات المحولة

المحاسبة عن السندات القابلة للتحويل طريقة القيمة السوقية

✓ يجعل حساب قرض السندات مدينا بالقيمة الاسمية للسندات المحولة ويجعل حساب علاوة إصدار السندات مدينا بقيمة الرصيد الخاص بالسندات المحولة أو حساب خصم إصدار السندات دائنا بقيمة الرصيد الخاص بالسندات المحولة، وفي المقابل يجعل حساب رأس مال الأسهم العادية دائنا بالقيمة الاسمية للأسهم العادية المصدرة ويجعل حساب رأس المال الإضافي – علاوة الإصدار دائنا بالفرق بين القيمة الاسمية والقيمة السوقية للأسهم المصدرة وغالبا ما يكون هناك فرق في الجانب المدين يعتبر خسارة تحويل السندات وإذا كان الفرق في الجانب الدائن يعتبر مكاسب تحويل السندات

المحاسبة عن السندات القابلة للتحويل طريقة القيمة الدفترية

✓ في حال عدم معرفة القيمة السوقية لأيّ من الأسهم المصدرة أو السندات المحولة فإنه يتم اعتماد القيمة الدفترية للسندات المحولة كقيمة للأسهم المصدرة

✓ في هذه الطريقة لا يوجد خسارة أو مكسب ناتج عن عملية التحويل

✓ يرى البعض إمكانية تطبيق هذه الطريقة حتى في ظل معرفة القيمة السوقية للأسهم المصدرة أو السندات المحولة

المحاسبة عن السندات القابلة للتحويل طريقة القيمة الدفترية

✓ يجعل حساب قرض السندات مدينا بالقيمة الاسمية للسندات المحولة
ويجعل حساب علاوة إصدار السندات مدينا بقيمة الرصيد الخاص
بالسندات المحولة أو حساب خصم إصدار السندات دائنا بقيمة الرصيد
الخاص بالسندات المحولة، وفي المقابل يجعل حساب رأس مال الأسهم
العادية دائنا بالقيمة الاسمية للأسهم العادية المصدرة، وإذا كان هناك
فرق في الجانب المدين يثبت في حساب الأرباح المحتجزة أما إذا كان في
الجانب الدائن يثبت في حساب رأس المال الإضافي – علاوة إصدار

المحاسبة عن الأسهم الممتازة القابلة للتحويل

➤ قد تمنح الشركة لحملة الأسهم الممتازة المصدرة حق تحويلها الى اسهم عادية خلال فترة معينة الى جانب الامتيازات الاخرى

➤ لا يصح ان ينتج عن عملية التحويل خسائر او مكاسب لأنها تحويل من حقوق ملكية بشكل اسهم ممتازة الى حقوق ملكية ايضا بشكل اسهم عادية

المحاسبة عن الأسهم الممتازة القابلة للتحويل

➤ عند التحويل الى أسهم عادية

✓ يتم إثبات الأسهم العادية المصدرة بالقيمة الدفترية للأسهم الممتازة المحولة

✓ يجعل حساب رأس مال الأسهم الممتازة لدينا بالقيمة الاسمية للأسهم الممتازة المحولة ويجعل حساب رأس المال الإضافي – علاوة اصدار أسهم ممتازة لدينا بالرصيد الخاص بالأسهم الممتازة المحولة، وفي المقابل يجعل حساب رأس مال الأسهم العادية دائناً بالقيمة الاسمية للأسهم العادية المصدرة وإذا كان هناك فرق في الجانب المدين يثبت في حساب الأرباح المحتجزة أما إذا كان في الجانب الدائن يثبت في حساب رأس المال الإضافي – علاوة اصدار أسهم عادية

شهادات حق شراء الأسهم

- تعطي هذه الشهادة لحاملها حق شراء أسهم الشركة خلال فترة معينة بسعر معين محدد مسبقا في الشهادة
- يكون لتلك الشهادات أثر مخفض في ربحية السهم نتيجة زيادة عدد الأسهم المصدرة عند ممارسة حق الشراء
- تختلف تلك الشهادات عن الأوراق المالية القابلة للتحويل في أن حاملي هذه الشهادات يقومون بدفع مبلغ محدد مسبقا عند شراء الأسهم

شهادات حق شراء الأسهم

➤ يتم اصدار هذه الشهادات بهدف:

✓ التشجيع على شراء السندات أو الأسهم الممتازة عند ارفاق الشهادات بها

✓ منح الشهادات للمساهمين الحاليين لإعطائهم الأولوية في شراء الأسهم الجديدة

✓ منح مديري الشركة وموظفيها مكافآت تشجيعية

شهادات حق شراء الأسهم المرفقة مع أوراق المالية

➤ يتم اصدار هذه الشهادات مرفقة مع اوراق مالية اخرى تصدرها الشركة مثل السندات أو الأسهم الممتازة بثمن مشترك (كصفة) وعندها تكون المشكلة هي تحديد نصيب شهادات حق الشراء ونصيب الاوراق المالية المرفقة من صفقة الشراء ، وغالبا ما يكون ذلك بنسبة القيمة السوقية لكل منها اذا كان بالإمكان معرفتها

المحاسبة عن شهادات حق شراء الأسهم المرفقة بالأوراق المالية

➤ عند الإصدار

✓ يجعل حساب النقدية لدينا بقيمة الصفقة، ويجعل حساب شهادات حق شراء الأسهم دائناً بقيمتها، ويجعل حساب قرض السندات أو رأس مال الأسهم الممتازة دائناً بالقيمة الاسمية لها، ويجعل الفرق بين قيمة الأوراق المالية المحسوبة بقيمتها الاسمية في حساب علاوة الإصدار في الجانب الدائن، أوفي حساب خصم الإصدار في الجانب المدين عند ممارسة الحق في شراء أسهم عادية بسعر محدد

المحاسبة عن شهادات حق شراء الأسهم المرفقة بالأوراق المالية

➤ عند ممارسة حق الشراء

✓ يجعل حساب النقدية لدينا بقيمة شراء الأسهم (المحددة مسبقا) ويجعل حساب شهادات حق شراء الأسهم لدينا بقيمة الشهادات التي تم ممارسة حق الشراء لها ، يجعل حساب رأس مال الأسهم العادية دائما بالقيمة الاسمية للأسهم المصدرة، ويجعل حساب رأس المال الإضافي – علاوة اصدار دائما بالفرق بين القيمة الاسمية للأسهم المصدرة وبين قيمة شراء الاسهم مضافا اليها قيمة شهادات حق الشراء الممارسة

المحاسبة عن شهادات حق شراء الأسهم المرفقة بالأوراق المالية

➤ إلغاء شهادات حق الشراء التي لم تتم ممارستها

✓ يجعل حساب شهادات حق شراء الأسهم (التي انتهت مدتها ولم
تمارس) مدينا بقيمتها ، ويجعل حساب رأس المال الإضافي – نفاد
حق شراء أسهم دائنا بقيمتها

شهادات حق شراء أسهم إضافية

➤ شهادات حق شراء أسهم عادية جديدة بسعر محدد تمنحها الشركة للمساهمين الحاليين وذلك قبل طرح الأسهم الجديدة للجمهور للاكتتاب العام، حيث يخصص لكل مساهم نسبة معينة من الأسهم تتناسب مع عدد الأسهم التي في حيازته حالياً

➤ في هذه الحالة وعند اصدار تلك الشهادات يتم اعداد مذكرة لإثبات قرار مجلس الادارة بعدد الأسهم المخصصة لحملة الأسهم الحاليين بغرض التأكد من عدم اصدار ذلك العدد من الأسهم للجمهور قبل تلبية رغبات المساهمين الحاليين الذين يقررون شراء أسهم جديدة ، حيث لا يلزم هنا اجراء قيد محاسبي

المحاسبة عن حق شراء الأسهم الاضافية

➤ عند الاصدار

✓ لا يوجد قيد

➤ عند ممارسة الحق في شراء أسهم عادية بسعر محدد

✓ يجعل حساب النقدية لدينا بقيمة شراء الأسهم (بالسعر المحدد مسبقا)، ويجعل حساب رأس مال الأسهم العادية دائنا بقيمة الاسمية للأسهم المصدرة، ويجعل حساب رأس المال الإضافي – علاوة اصدار دائنا بالفرق بين القيمة الاسمية للأسهم الصادرة وبين قيمة شراء الاسهم المحددة مسبقا

منح شهادات حق شراء الأسهم كمكافآت تشجيعية للموظفين

➤ قد تقوم الشركة بمنح المديرين والموظفين حق شراء أسهم باعتبارها حوافز او مكافآت تشجيعية

➤ حيث تمنح الشركة الموظفين شهادات حق شراء عدد معين من الأسهم بسعر محدد مسبقا خلال فترة معينة باعتبار ذلك مكافأة تشجيعية لهم عن ادائهم

➤ يتم تحديد قيمة مصروف المكافأة والفترات المالية التي ستحمل بها بناء على نوع خطة مكافأة العاملين ومن أهم تلك الخطط :

✓ **خطط حقوق اختيار الأسهم وتنقسم إلى:**

■ **حقوق اختيار أسهم تحفيزية**

■ **حقوق اختيار أسهم غير مشروطة**

✓ **خطط حقوق تقويم (ارتفاع) سعر الأسهم**

✓ **خطط المكافأة المستندة للأداء** رمضان الهندي

حقوق اختيار الأسهم غير المشروطة

- لا ترتبط بشروط تتعلق بتغير القيمة السوقية للسهم مستقبلا عن القيمة المحددة في شهادة حق الشراء
- يتم احتساب مصروف المكافأة بقيمة الفرق بين سعر الشراء المحدد مسبقا والقيمة السوقية للأسهم في تاريخ منح حق الاختيار ويمثل ذلك الفرق أيضا قيمة حقوق الاختيار الممنوحة ولا يؤخذ في الاعتبار أي تغير في القيمة السوقية لاحقا
- يتم تحميل مصروف المكافأة على سنوات الخدمة المتوقعة للموظف

المحاسبة عن حقوق اختيار الأسهم غير المشروطة

➤ عند منح حقوق اختيار أسهم غير مشروطة

✓ يجعل حساب مصروف المكافأة المؤجل مدينا بقيمة الفرق بين سعر شراء الأسهم المحدد مسبقا وبين القيمة السوقية للأسهم في تاريخ المنح، ويجعل حساب حقوق اختيار أسهم دائنا بنفس القيمة

➤ عند انتهاء كل سنة مالية من سنوات خدمة الموظفين المكافئين

✓ يجعل حساب مصروف المكافأة مدينا بما يخص السنة من تلك ذلك المصروف، ويجعل حساب مصروف المكافأة المؤجل دائنا بتلك القيمة

المحاسبة عن حقوق اختيار الأسهم غير المشروطة

➤ عند ممارسة حقوق اختيار الأسهم

- ✓ يجعل حساب النقدية لدينا بقيمة شراء الأسهم (المحددة مسبقا) ويجعل حساب حقوق اختيار أسهم لدينا بقيمة الحقوق التي تم ممارستها ، يجعل حساب رأس مال الأسهم العادية دائما بالقيمة الاسمية للأسهم المصدرة، ويجعل حساب رأس المال الإضافي – علاوة اصدار دائما بالفرق بين القيمة الاسمية للأسهم المصدرة وبين قيمة شراء الأسهم بالسعر المحدد مضافا اليها قيمة حقوق الاختيار الممارسة (واللتان تمثلان معا القيمة السوقية للأسهم المصدرة في تاريخ المنح)

المحاسبة عن حقوق اختيار الأسهم غير المشروطة

- عند انتهاء الفترة المحددة لممارسة حقوق الاختيار دون قيام العاملين الحاصلين عليها بممارستها
- ✓ يجعل حساب حقوق اختيار أسهم مدينا بقيمة حقوق الاختيار المتبقية (التي لم يتم ممارستها)، ويجعل حساب رأس المال الإضافي – حقوق اختيار أسهم منتهية دائنا بتلك القيمة

المحاسبة عن حقوق اختيار الأسهم غير المشروطة

➤ إذا كان منح المكافأة مرهون ببقاء الموظف في عمله خلال الفترة المتوقعة وترك الموظف الخدمة قبل انتهاء الفترة دون ممارسة حقوق الاختيار

✓ يجعل حساب حقوق اختيار أسهم مدينا بقيمة حقوق الاختيار المتبقية (التي لم يتم ممارستها)، ويجعل حساب رأس المال الإضافي - حقوق اختيار أسهم منتهية دائنا بقيمة مصروف المكافأة المحمل على الفترات السابقة التي كان خلالها الموظف في الخدمة ويجعل حساب مصروف المكافأة المؤجل دائنا بالفرق والذي يمثل الرصيد المتبقي الخاص بالفترات التالية لترك الخدمة

ربحية السهم العادي

- يقصد بربحية السهم العادي نصيب السهم العادي المرجح من صافي الربح (الخسارة) التي حققتها الشركة خلال الفترة المالية
- يقصد بالسهم المرجح : السهم الذي مضى عليه فترة مالية كاملة وهو مصدر ومتداول
- يتم احتساب ربحية السهم العادي في كل من هيكل رأس المال البسيط وهيكل رأس المال المركب
- ✓ يقصد بهيكل رأس المال البسيط ذلك الهيكل الذي يخلو من الأوراق المالية المخفضة لربحية السهم سواء كانت أوراق مالية قابلة للتحويل أو شهادات حقوق شراء الأسهم
- ✓ أما هيكل رأس المال المركب فيتمثل في الهيكل الذي يتضمن أوراق مالية ذات تأثير مخفض لربحية السهم العادي

ربحية السهم العادي في هيكل رأس المال البسيط

➤ تعرف ربحية السهم العادي في هيكل رأس المال البسيط بربحية السهم البسيطة

➤ يتم احتساب ربحية السهم البسيطة من خلال قسمة صافي الدخل الخاص بحملة الأسهم العادية على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية

➤ يتمثل صافي الدخل الخاص بحملة الأسهم العادية بصافي الدخل الذي تحققه الشركة بعد استبعاد توزيعات الأرباح الخاصة بحملة الأسهم الممتازة غير القابلة للتحويل

➤ يتمثل المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية في عدد الأسهم المصدرة والمتداولة مرجحا بفترة التداول كنسبة من الفترة المالية الكاملة حيث يتأثر المتوسط المرجح ببعض العمليات

العمليات المؤثرة في عدد الأسهم المرجحة

➤ يتأثر عدد الأسهم العادية المرجحة بالعمليات التالية:

- ✓ إصدار أسهم إضافية جديدة
- ✓ توزيع أرباح في صورة أسهم
- ✓ تجزئة الأسهم
- ✓ شراء وإعادة إصدار أسهم الخزينة

ربحية السهم العادي في هيكل رأس المال المركب

➤ ويتم احتساب ربحية السهم العادي في هيكل رأس المال المركب في ثلاث مستويات هي :

✓ ربحية السهم الأساسية : وهي تعادل ربحية السهم البسيطة في

هيكل رأس المال البسيط ويتم احتسابها بنفس الكيفية

✓ ربحية السهم المبدئية : وهي تمثل الربحية الأساسية للسهم

مطروحا منها أثر معادلات الأسهم العادية والتي تتمثل في شهادات

حق شراء الأسهم وكذلك الأوراق المالية القابلة للتحويل ذات العائد

النقدي الذي يقل كثيرا (أقل من ثلثي) العائد النقدي لحملة تلك

الأوراق غير القابلة للتحويل، ويؤخذ أثر معادلات الأسهم العادية

فقط في حال كونه يؤدي إلى انخفاض ربحية السهم المبدئية عن

الربحية الأساسية

ربحية السهم العادي في هيكل رأس المال المركب

✓ ربحية السهم المخفضة بالكامل : وهي تمثل الربحية المبدئية للسهم مطروحا منها أثر الأوراق المالية المخفضة الأخرى غير معادلات الأسهم العادية والتي تتمثل في الأوراق المالية القابلة للتحويل ذات العائد النقدي الذي لا يقل كثيرا (أعلى من ثلثي) العائد النقدي لحملة الأوراق المالية غير القابلة للتحويل، ويؤخذ بأثر تلك الأوراق أيضا إذا أدى إلى تخفيض ربحية السهم المخفضة عن الربحية المبدئية