

Тема 12. Разводняющие ценные бумаги, прибыль на акцию

- 1. Учет конвертируемого долга.**
- 2. Побужденная конвертация**
- 3. Погашение конвертируемого долга**
- 4. Конвертируемые привилегированные акции**
- 5. Варранты**
- 6. Планы по вознаграждению акциями**
- 7. Прибыль на акцию - простая структура капитала**
- 8. Прибыль на акцию - сложная структура капитала**

1. Учет конвертируемого долга.

Если облигации могут быть переведены в другие ценные бумаги в течение некоторого периода времени после выпуска, то они называются конвертируемыми облигациями. Конвертируемая облигация совмещает выгоды облигации с привилегией обмена ее на акции по выбору владельца облигации.

Такие облигации приобретаются инвесторами, желающими дополнить надежность облигаций – гарантированный процент – возможностью конверсии, если стоимость акций значительно увеличится.

Корпорации выпускают конвертируемые облигации по двум основным причинам:

1. желание привлечь капитал, не отказываясь при этом от большего, чем необходимо контроля собственности;
2. получить финансирование обыкновенными акциями по более низким ставкам. Привилегия перевода подталкивает инвестора принять более низкие, чем обычно в случае прямого займа процентные ставки. За эту более низкую процентную ставку инвестор получает право покупки простых акций по фиксированной цене в течение периода до даты погашения обязательств, что обычно составляет 10 лет.

Учет конвертируемых обязательств включает в себя вопросы отражения на дату:

1. выпуска;
2. конвертации;
3. изъятия из обращения.

На дату выпуска

Метод записи на дату выпуска соответствует методу, используемому при записи обычного выпуска. Дисконт или премии амортизируются до даты погашения.

На дату конвертации

Для определения цены выпуска акций на дату конвертации можно использовать один из двух методов:

1. **Рыночная цена** акций или облигаций;
2. **Балансовая стоимость** облигаций

Пример. Компания выпустила облигацию номиналом 1 000 с премией равной 60 конвертируемую в 10 простых акций с номинальной стоимостью 10. В день перевода неамортизированная сумма премии составляла 50, рыночная стоимость облигации 1 200, акции котировались на рынке по 120.

Метод рыночной стоимости

<i>Облигации к погашению</i>	<i>1 000</i>
<i>Премия по облигациям</i>	<i>50</i>
<i>Убыток от погашения облигаций</i>	<i>150</i>
<i>Простые акции</i>	<i>100</i>
<i>Доп. оплаченный капитал</i>	<i>1 100</i>

Так как конвертируются облигации с балансовой стоимостью 1 050, возникает убыток при переводе облигаций 150 (1 200 – 1 050).

Метод балансовой стоимости

Многие утверждают, что даже если доступны рыночные котировки, их не следует использовать, так как простые акции – это просто замена облигаций и должны записываться по балансовой стоимости переведенных облигаций. Когда долг конвертируется в акции в

соответствии с заранее составленным соглашением, доходы или убытки при переводе признаваться не должны.

<i>Облигации к погашению</i>	<i>1 000</i>
<i>Премии по облигациям</i>	<i>50</i>
<i>Простые акции</i>	<i>100</i>
<i>Дополнительно оплаченный капитал</i>	<i>950</i>

Метод балансовой стоимости наиболее часто используется на практике.

2. Побужденная конвертация

Иногда эмитент хочет спровоцировать немедленный перевод конвертируемых облигаций для того, чтобы уменьшить расходы по процентам или улучшить отношение заемного капитала к собственному. В результате эмитент может предложить дополнительное вознаграждение (денежные средства или простые акции), называемое «подсластитель», для того чтобы побудить конверсию. Подсластитель отражается как расход текущего периода на сумму, равную справедливой стоимости дополнительных ценных бумаг или другого вознаграждения.

Пример. В обращении находится 1 000 000 конвертируемых облигаций по номинальной стоимости. Облигации могут быть переведены в 100 000 простых акций с номинальной стоимостью 1. Компания хочет уменьшить свои ежегодные расходы по процентам и поэтому соглашается выплатить держателям облигаций дополнительные 80 000, если они переведут свои облигации.

<i>Облигации к погашению</i>	<i>1 000 000</i>
<i>Простые акции</i>	<i>100 000</i>
<i>Дополнительно оплаченный капитал</i>	<i>820 000</i>
<i>Денежные средства</i>	<i>80 000</i>

3. Погашение конвертируемого долга

Если ее рассматривать как долговую операцию, то нужно кредитовать, или дебетовать счет дохода на разницу между балансовой стоимостью погашенных конвертируемых облигаций и выплаченными денежными средствами.

Если это операция с вовлечением собственного капитала, то разница пойдет в дополнительно оплаченный капитал.

Так как выпуск конвертируемых облигаций соответствует методу, используемому при обычных выпусках облигаций, то никакая часть полученных денег не должна быть отнесена к конвертируемой особенности долга и кредитована в дополнительно оплаченный капитал. Доход или убыток по погашению конвертируемого долга должен записываться таким же образом, как и доход или убыток по погашению неконвертируемого долга. Поэтому разница между ценой выкупа долга, выплаченной наличными и балансовой стоимостью долга должна отражаться как **текущий доход**.

4. Конвертируемые привилегированные акции

Конвертируемые привилегированные акции считаются частью собственного капитала, поэтому, когда осуществляется конверсия привилегированных акций, нет теоретического обоснования признания дохода или убытка. Применяется метод **балансовой стоимости**.

Привилегированные акции

Дополнительно оплаченный капитал по привилегированным акциям

Простые акции

Дополнительно оплаченный капитал по простым акциям

Если номинальная стоимость выпущенных простых акций превышает балансовую стоимость привилегированных акций, то в этом случае дебетуется счет Нераспределенной прибыли.

Пример. Компания выпустила 1 000 простых акций номиналом 2 при конверсии 1 000 привилегированных акций номинальной стоимостью 1, которые первоначально были выпущены с премией 200.

<i>Конвертируемые привилегированные акции</i>	<i>1 000</i>
<i>Доп. оплач. капитал - привил. акции</i>	<i>200</i>
<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>800</i>
<i>Простые акции</i>	<i>2 000</i>

Дебет счета Нераспределенной прибыли предполагает, что привилегированным акционерам предлагается дополнительное вознаграждение для того, чтобы способствовать конверсии в простые акции.

5. Варранты

Варранты – это сертификаты, дающие их владельцу право на покупку акций по определенной цене в течение установленного периода времени. Разница между конвертируемыми ценными бумагами и варрантами на акции в том, что при осуществлении варрантов владелец должен заплатить некоторую сумму денег для того, чтобы получить акции.

Выпуск варрантов или опционов обычно происходит в трех ситуациях:

1. При выпуске различных видов ценных бумаг, таких как облигации или привилегированные акции, варранты обычно включают, чтобы сделать ценные бумаги **более привлекательными**;
2. При выпуске дополнительных простых акций, существующие акционеры имеют **преимущественное право** на покупку простых акций первыми. Варранты могут быть выпущены как доказательство этого права;
3. Варранты, часто называемые опционами на акции, выдаются в качестве **компенсации директорам и служащим**.

Варранты, выпущенными вместе с другими ценными бумагами

Выручка от продажи долговых ценных бумаг вместе с **отделяемыми варрантами** должна быть распределена между двумя видами ценных бумаг. Отделяемые варранты могут продаваться отдельно от облигаций, поэтому их рыночную стоимость можно определить.

Существует два метода распределения стоимости:

1. Пропорциональный метод
2. Приростной метод.

Пример. Компания выпустила 10 000 облигаций номиналом 1000 с отделяемыми 5-летними варрантами, дающими право на покупку одной простой акции номинальной стоимостью 5 по 25. Такой выпуск дал возможность продать облигации по номинальной стоимости со средним процентом 8 %. Вскоре после выпуска облигации без варрантов продавались по 99, а рыночная стоимость варрантов была 30.

Распределение стоимости основано на оценке рыночной стоимости, как правило, определенной инвестиционным банком или на относительной рыночной стоимости облигаций и варрантов вскоре после того, как они были выпущены и продаются на рынке.

Распределение с использованием пропорционального метода

	Рыночная стоимость	Соотношение	Распределение стоимости
Облигации	$10\,000\,000 \times 0.99 = 9\,900\,000$	99/102	$99/102 \times 10\,000\,000 = 9\,705\,882$
Варранты	$10\,000 \times 30 = \underline{300\,00}$	3/102	$3/102 \times 10\,000\,000 = \underline{294\,118}$
Итого	10 200 000		10 000 000

В данной ситуации облигации продаются со скидкой

Денежные средства

10 000 000

<i>Скидка на облигации</i>	294 118
<i>Облигация к оплате</i>	10 000 000
<i>Доп.оплач. капитал варранты на акции</i>	294 118

Предположив, что все 10 000 варрантов осуществлены, будет сделана следующая проводка:

<i>Денежные средства (10 000 x 25)</i>	250 000
<i>Доп. оплач. капитал - варранты на акции</i>	294 118
<i>Простые акции (10 000 x 5)</i>	50 000
<i>Доп. оплач. капитал - простые акции</i>	494 118

Если варранты не будут использованы:

<i>Доп. оплаченный капитал – варранты на акции</i>	294 118
<i>Доп. оплаченный капитал- истекшие варранты</i>	294 118

Дополнительно оплаченный капитал возвращается к прежним акционерам.

Распределение с использованием приростного метода

В ситуациях, когда нельзя определить справедливую стоимость либо варрантов, либо облигаций, можно использовать приростной метод. Используется ценная бумага, справедливую рыночную цену которой можно определить, а остаток распределяется на ценную бумагу, рыночная стоимость которой не известна.

Предположим, что рыночная стоимость варрантов известна – 300 000, но рыночная стоимость облигаций без варрантов не могла быть определена.

Распределено на варранты	300 000
Остаток, распределенный на облигации	<u>9 700 000</u>
Итого	10 000 000

Если директора корпорации решают выпустить дополнительные акции, прежние акционеры, как правило, имеют преимущественное право на покупку новых выпущенных акций пропорционально тому, что они уже имеют. Эта привилегия, называемая **право на акцию**, защищает прежних акционеров от разводнения их права голоса без их согласия и может позволить им приобрести акции по цене ниже рыночной.

Варранты, выпускаемые в такой ситуации, обычно действительны в течение короткого времени. Владение одной акцией, как правило, дает одно право на покупку одной акции по цене ниже, чем текущая рыночная стоимость. С момента выпуска и до истечения срока действия, права на акцию продаются и покупаются как любые другие ценные бумаги.

Для записи выпуска прав существующим акционерам проводка не требуется. При осуществлении прав происходит наличный платеж в какой-либо форме.

Если полученные денежные средства равны номинальной стоимости акций:

Денежные средства

Простые акции

Если полученные денежные средства превышают номинальную стоимость:

Денежные средства

Простые акции

Дополнительно оплаченный капитал – простые акции

6. Планы по вознаграждению акциями

Варрант – опцион дает отдельным работникам право на покупку простых акций по установленной цене в течение определенного периода времени. Это эффективная программа компенсации работников. Она мотивирует работников на достижение высокого уровня производительности, помогает сохранить директоров и позволяет привлекать новые таланты, основывает сумму компенсации на результатах деятельности компании и работника.

Долгосрочные компенсационные планы делают попытку развить в управляющих высокую степень лояльности по отношению к компании. Они предоставляют управляющим

возможность получить акции или денежные средства в будущем, если результаты деятельности компании будут удовлетворительными.

Компания может отражать расходы на компенсацию двумя методами:

- 1. метод действительной стоимости;**
- 2. метод справедливой стоимости.**

По **методу действительной стоимости** расходы на компенсацию могут измеряться как превышение рыночной цены над ценой использования на дату гранта (дата получения опциона). На дату гранта нет разницы между ценой исполнения опциона и рыночной стоимостью акций, поэтому не будут признаны никакие расходы. Однако компания обязана на каждую отчетную дату измерять изменения действительной стоимости долевых инструментов с отражением суммы изменения действительной стоимости в прибылях и убытках.

Пример. 1 ноября 2004 года акционеры корпорации одобрили план, по которому 5 директоров корпорации получают опционы на покупку по 2 000 простых акций номиналом 1. Опционы были вручены 1 января 2005 года и могут быть осуществлены в любое время в течение следующих 10 лет. Цена опциона 60 за акцию, а рыночная цена акции на дату гранта - 60, на 31.12.2005 г. – 70, на 31.12.2006 г. – 75.

Стоимость опциона записывается как расход периодов, в течение которых работники предоставляли свои услуги. Предположим, что ожидаемый период выгоды от предоставленных работниками услуг составляет 2 года, начиная с даты гранта.

На дату гранта – 1 января 2005 г.

Нет проводки

31 декабря 2005 года $10\,000 \times (70 - 60) \times 1/2$

Расходы по компенсации

50 000

Доп. оплаченный капитал - опционы на акции

50 000

31 декабря 2006 года 10 000 x (75 – 60) – 50 000

<i>Расходы по компенсации</i>	<i>100 000</i>
<i>Доп. оплаченный капитал - опционы на акции</i>	<i>100 000</i>

Согласно метода справедливой стоимости МСФО 2 требует, чтобы компания измеряла, полученные услуги по справедливой стоимости с одновременным увеличением в собственном капитале. Так как справедливую стоимость услуг трудно оценить, то компания обязана измерять справедливую стоимость предоставленных долевых инструментов. Чтобы определить эту стоимость используется специальная модель оценки стоимости опциона на дату гранта, которая учитывает изменчивость цен на акции, ожидаемый период действия опциона, безрисковая процентная ставка в течение периода действия опциона и ожидаемая сумма дивидендов в течение периода действия опциона.

Если 20 % или 2 000 из 10 000 опционов были использованы 1 июня 2009 года, необходимо сделать следующие проводки, используя метод действительной стоимости.

<i>Денежные средства (2 000 x 60)</i>	<i>120 000</i>
<i>Доп. оплач. капитал – опционы на акции (150 000 x 20 %)</i>	<i>30 000</i>
<i>Простые акции (2 000 x 1)</i>	<i>2 000</i>
<i>Дополнительно оплаченный капитал – простые акции</i>	<i>148 000</i>

Если оставшиеся опционы на акции не были осуществлены до конца их срока действия, то сальдо счета Дополнительно оплаченный капитал – опционы на акции переносится на другой более подходящий счет «Дополнительно оплаченный капитал – опционы на акции с истекшим сроком действия».

7. Прибыль на акцию - простая структура капитала

Структура капитала компании является **простой**, если она состоит только из обыкновенных акций или не содержит **потенциальных простых акций**, которые при конвертации могут разводнить прибыль на простую акцию.

$$\text{Прибыль на акцию} = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Средневзвешенное число простых акций, находящихся в обращении}}$$

Если дивиденды по привилегированным акциям объявлены и компания понесла убыток, привилегированные дивиденды прибавляются к убытку для подсчета убытка в расчете на акцию.

Если привилегированные акции кумулятивные и дивиденды не были объявлены в текущем году, только сумма, равная дивидендам, которые должны быть объявлены в отчетном году, должна быть вычтена из чистой прибыли или добавлена к чистому убытку. Задолженность по дивидендам за прошлые годы учитывается в расчетах предыдущих лет.

Средневзвешенное количество акций в обращении

Акции, выпущенные или приобретенные в течение периода, влияют на количество акций в обращении и должны быть усреднены долей периода их обращения. Причина данного подхода – найти эквивалентное количество всех акций в обращении в течение года.

Пример.

Дата	Изменения в акциях	Количество акций в обращении
1 января	Сальдо на начало года	90 000
1 апреля	Выпуск 30 000 акций за наличные	<u>30 000</u>
		120 000
1 июля	Приобретение 39 000 акций	<u>39 000</u>
		81 000

1 ноября	Выпуск 60 000 акций за наличные	<u>60 000</u>
31 декабря	Сальдо на конец года	141 000

Определение средневзвешенного количества акций в обращении

Периоды в обращении	Акции в обращении	Доля года	Средневзв. к-во акций
1 января - 1 апреля	90 000	3/12	22 500
1 апреля – 1 июля	120 000	3/12	30 000
1 июля – 1 ноября	81 000	4/12	27 000
1 ноября – 31 декабря	141 000	2/12	<u>23 500</u>
Средневзвешенное количество акций в обращении			103 000

Когда происходит дробление акций или выплачиваются дивиденды в виде акций, при вычислении средневзвешенного количества акций необходимо сделать пересчет акций, находящихся в обращении до дробления или дивидендов.

Выпуск дивидендов акциями или дробление акций пересчитывается, а выпуск или выкуп акций за наличные – нет. Почему? Причина в том, что дробление акций и дивиденды в виде акций **не увеличивают и не уменьшают чистые активы** компании, происходит только дополнительная эмиссия акций и поэтому, средневзвешенное количество должно быть пересчитано. Эмиссия или выкуп акций за наличные **изменяют сумму чистых активов**. В результате этого в будущем компания зарабатывает больше или меньше.

Пример.

Дата	Изменения в акциях	Количество акций в обращении
1 января	Сальдо на начало года	100 000
1 марта	Выпуск 20 000 акций за наличные	<u>20 000</u> 120 000
1 июня	60 000 дополнительных акций	

	(50 % дивиденды акциями)	<u>60 000</u>
		180 000
1 ноября	Выпуск 30 000 акций за наличные	<u>30 000</u>
31 декабря	Сальдо на конец года	210 000

Определение средневзвешенного количества акций в обращении

Периоды в обращении	Акции в			Средневзв. количество
	обращении	Пересчет	Доля года	
1 января - 1 марта	100 000	1,5	2/12	25 000
1 марта – 1 июня	120 000	1,5	3/12	45 000
1 июня – 1 ноября	180 000		5/12	75 000
1 ноября – 31 декабря	210 000		2/12	<u>35 000</u>

Средневзвешенное количество акций в обращении 180 000

Акции, находившиеся в обращении до дивидендов акциями, должны быть пересчитаны. Акции в обращении с 1 января до 1 июня корректируются на дивиденды акциями таким образом, чтобы эти акции были выражены на той же основе, что и акции, выпущенные после объявления дивидендов акциями. Подобным образом необходимо поступать и с дроблением акций.

Если дивиденды акциями или дробление акций происходит после окончания года, но до выпуска финансовых отчетов, средневзвешенное количество акций в обращении за год должно быть пересчитано.

8. Прибыль на акцию - сложная структура капитала

Структура капитала является сложной, если у компании есть конвертируемые ценные бумаги, опционы, warrants или другие права, которые при конвертации или осуществлении могут разводить прибыль на акцию. Поэтому, когда компании имеют

сложную структуру капитала, то обычно вычисляют **базовую и разводненную прибыль на акцию**.

Вычисление разводненной прибыли на акцию похоже на вычисление базовой прибыли на акцию. Разница в том, что разводненная прибыль на акцию включает эффект всех потенциально разводняющих обыкновенных акций в обращении в течение периода.

Разводненная прибыль

на акцию = $\frac{\text{Чистая прибыль} - \text{дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Средневзвешенное число простых акций, находящихся в обращении}}$

Минус Влияние конвертируемых ценных бумаг

Минус Влияние опционов, warrants и других разводняющих ценных бумаг.

Компании со сложной структурой капитала не указывают разводненную прибыль на акцию, если ценные бумаги в их структуре являются антиразводняющими. **Антиразводняющие ценные бумаги** - это такие ценные бумаги, которые при конвертации или осуществлении увеличивают прибыль на акцию. Цель такого раскрытия – проинформировать пользователей финансовых отчетов о возможной ситуации и показать «наихудший вариант» разводнения. Если ценные бумаги антиразводняющие, вероятность их конвертации или осуществления считается малой. Поэтому, компании, у которых есть такие ценные бумаги, не должны повышать прибыль на акцию, и обязаны показывать только базовую прибыль на акцию.

Разводненная прибыль - конвертируемые ценные бумаги

При конвертации, конвертируемые ценные бумаги обмениваются на обыкновенные акции. Метод, применяемый для измерения разводняющего эффекта потенциальной конвертации на прибыль на акцию, называется **методом условной конвертации**. Этот метод для конвертируемых облигаций предполагает:

1. конвертацию в начале периода или во время выпуска ценных бумаг, если они выпущены в течение периода;

2. исключение соответствующего процента за вычетом налога.

Знаменатель, т.е. средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, увеличивается на число дополнительных акций, считаемых выпущенными, а числитель увеличивается на сумму расхода по процентам за вычетом налога, связанного с этими потенциальными обыкновенными акциями.

Пример.

Корпорация получила за год чистую прибыль 210 000, а средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении составило 100 000 акций.

$$\text{Базовая прибыль на акцию} = 210\,000 : 100\,000 = 2,10$$

В обращении находятся две эмиссии конвертируемых облигаций компании. Одна – 6 % облигации, размещенные по 100 на сумму 1 000 000, в предыдущем году и конвертируемые в 20 000 обыкновенных акций. Другая - 10 % облигации, размещенные по 100 на сумму 1 000 000, 1 апреля текущего года и конвертируемые в 32 000 обыкновенных акций. Ставка налога – 40 %.

Решение

Чтобы определить числитель в формуле для определения прибыли на акцию, мы добавляем процент на условно конвертируемые ценные бумаги за вычетом налога. Так как метод условной конвертации подразумевает конвертацию в начале года, считается, что процент на конвертируемые облигации в течение года не выплачивался.

$$\text{Процент на } 6\% \text{ облигации} = 1\,000\,000 \times 6\% = 60\,000 \text{ в год}$$

$$\text{Возросший расход по налогам} = 60\,000 \times 40\% = 24\,000$$

Процент, добавленный к прибыли

$$\text{за вычетом налога} = 60\,000 - 24\,000 = \mathbf{36\,000}$$

Так как 10 % облигации были выпущены после начала года, предполагается, что акции были выпущены в этот же день, 1 апреля, и определяют их средневзвешенную, как

находящихся в обращении с 1 апреля до конца года. Процент будет начислен только за 9 месяцев.

Процент на 10 % облигации = $1\,000\,000 \times 10\% \times 9/12 = 75\,000$ в год

Возросший расход по налогам = $75\,000 \times 40\% = 30\,000$

Процент, добавленный к прибыли

за вычетом налога = $75\,000 - 30\,000 = 45\,000$

$$\begin{aligned} \text{Разводненная прибыль} & \quad \frac{210\,000 + 36\,000 + 45\,000}{100\,000 + 20\,000 + (32\,000 \times 9/12)} = 2,02 \\ \text{на акцию} & \end{aligned}$$

В приведенном примере предполагается, что облигации были проданы по номинальной стоимости. Если же они продаются с дисконтом или премией, расход по проценту должен корректироваться каждый период для учета. Поэтому процент, добавленный к прибыли за вычетом налога - это процент, указанный в отчете о прибылях и убытках, а процент, выплачиваемый наличными в течение периода.

Если бы 6 % облигации в нашем примере были бы **6 % конвертируемыми привилегированными акциями**, эти привилегированные акции считались бы потенциальными обыкновенными акциями и включались бы в акции в обращении при вычислении разводненной прибыли на акцию. Привилегированные дивиденды не вычитались бы из чистой прибыли при определении числителя, так как предполагается, что конвертируемые акции конвертируются и находятся в обращении как обыкновенные акции. В числителе используется чистая прибыль. Налоговый эффект не вычисляется, так как привилегированные дивиденды не подлежат вычету при подсчете налога.

Разводненная прибыль - опционы и варранты

Находящиеся в обращении опционы и варранты включаются в разводненную прибыль на акцию, если они не антиразводняющие. Они включаются в вычисление разводненной прибыли на акцию по **методу собственных выкупленных акций**.

Метод предполагает, что опционы или warrants осуществляются в начале года или на дату выпуска, а выручка от их осуществления используется для приобретения собственных акций. Если цена осуществления ниже рыночной цены акций тогда выручки от осуществления недостаточно для выкупа всех акций. Дополнительные оставшиеся акции добавляются к средневзвешенному количеству акций в обращении при подсчете разводненной прибыли на акцию.

Пример.

Предположим, что компания получила за отчетный период чистую прибыль 220 000. Средневзвешенное количество акций в обращении за период составило 100 000 акций. Следовательно, **базовая прибыль** = $220\,000 : 100\,000 = 2,20$.

Средневзвешенное количество акций при наличии опционов в обращении по цене 20 за акцию – 5 000 акций. Средневзвешенная рыночная цена обыкновенной акции в течение года – 28.

Средневзвешенное количество акций с опционами в обращении	5 000
Цена опциона за акцию	<u>20</u>
Выручка от осуществления опционов	100 000
Средневзвешенная рыночная цена акций	28
Собственные акции, которые могут быть выкуплены на выручку (100 000 / 28)	3 571
Акции по опционам сверх акций, которые могут быть выкуплены (5 000 – 3 571) – дополнительные потенциальные акции	1 429
Средневзвешенное количество акций в обращении	<u>100 000</u>
Всего средневзвешенное количество акций в обращении и Потенциальных обыкновенных акций	101 429

Разводненная прибыль $\frac{220\,000}{101\,429} = 2,17$
на акцию = 2,17

Контрольные вопросы:

1. Какие ценные бумаги считаются разводняющими?
2. Отражение в бухгалтерском учете выпуска и конвертации конвертируемых облигаций (метод рыночной стоимости и метод балансовой стоимости).
3. Выпуск и отражение в учете конвертируемых привилегированных акций.
4. Что такое производные ценные бумаги?
5. Выпуск и отражение в бухгалтерском учете warrants и warrants-опционов.
6. Почему производные ценные бумаги называются разводняющими?
7. В чем состоит разводняющий эффект конвертируемых облигаций?
8. Как определяется базовая прибыль на 1 простую акцию в соответствии с МСБУ № 33 «Прибыль на акцию»?
9. Применение метода собственных выкупленных акций при переводе warrants в простые акции.
10. Определение разводненной прибыли на 1 простую акцию и отражение этого показателя в финансовой отчетности.