

اطلاعات زیر در مورد سود سهام شرکتی در اختیار است:

-سهام ممتاز ۱۳٪ به ارزش اسمی ۰۵ ریال به میزان ۲,۳۳۳ سهم جاری، به مبلغ ۱۵۳,۳۳۳ ریال.

-سهام عادی به ارزش اسمی ۱۳ ریال به میزان ۱۳۳,۳۳۳ سهم جاری، به مبلغ ۱,۳۳۳,۳۳۳ ریال.

در این زمان شرکت اقدا به تصویب و پرداخت ۲۳۳ هزار ریال سود نقدی مینماید. در هریک از حالات زیر سود سهامداران ممتاز و عادی به این شرح قابل محاسبه میباشد

مسئله اول: سهام ممتاز انباشته (Cumulative Preferred Stock)

صورت مسئله:

شرکت «الف» دارای ۱۰,۰۰۰ سهم ممتاز ۶٪ با ارزش اسمی ۱۰۰,۰۰۰ ریال است. این شرکت در سالهای ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به دلیل زیاندهی هیچ سودی پرداخت نکرده است. در پایان سال ۱۴۰۳، شرکت قصد دارد در مجموع ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال سود سهام (Dividend) بین سهامداران توزیع کند.

مطلوب است محاسبه سهم سود سهامداران ممتاز و سهامداران عادی در پایان سال ۱۴۰۳.

مسئله دوم: سهام ممتاز مشارکتی (Participating Preferred Stock)

صورت مسئله:

شرکت «ب» دارای ساختار سرمایه زیر است:

- سهام ممتاز ۵٪ مشارکتی کامل به ارزش اسمی ۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال.
 - سهام عادی به ارزش اسمی ۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال.
- شرکت تصمیم دارد مبلغ ۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال سود توزیع کند. طبق قرارداد، سهامداران عادی ابتدا سودی معادل نرخ سهام ممتاز (۵٪) دریافت می کنند و سپس باقی مانده سود به نسبت ارزش اسمی بین هر دو گروه تقسیم می شود. مطلوب است تقسیم سود بین دو گروه.

مسئله سوم: سهام ممتاز قابل تبدیل (Convertible Preferred Stock)

این نوع سهام به دارنده آن اجازه می دهد که در صورت تمایل، هر سهم ممتاز خود را با تعداد مشخصی سهم عادی تعویض کند. این کار معمولاً زمانی انجام می شود که قیمت سهام عادی در بازار رشد چشم گیری داشته باشد.

صورت مسئله:

آقای فلاح مالک ۵۰۰ سهم ممتاز قابل تبدیل شرکت «توسعه» است. مشخصات این سهام به شرح زیر است:

- ارزش اسمی هر سهم ممتاز: ۲۰۰,۰۰۰ ریال.
- نرخ سود سالانه: ۸٪.
- نسبت تبدیل: هر سهم ممتاز قابل تبدیل به ۴ سهم عادی است.
- قیمت فعلی هر سهم عادی در بازار: ۶۵,۰۰۰ ریال.

مطلوب است:

۱. ارزش اسمی کل سهام آقای فلاح و سود سالانه او.

۲. ارزش سهام او در صورت تبدیل به سهام عادی.

۳. آیا تبدیل به نفع اوست؟

مسئله چهارم: سهام ممتاز قابل بازخرید (Callable Preferred Stock)

این نوع سهام به شرکت صادرکننده این حق را می‌دهد که در تاریخ‌های مشخص، سهام را از سهامداران بازخريد و ابطال کند. شرکت معمولاً زمانی این کار را انجام می‌دهد که نرخ بهره در بازار کاهش یافته و می‌خواهد خود را از شر پرداخت سود سهام نرخ بالا خلاص کند.

صورت مسئله:

شرکت «نوساز» در سال ۱۳۹۸ سهام ممتاز ۱۰٪ منتشر کرده است. در متن قرارداد ذکر شده که شرکت حق دارد از سال ۱۴۰۳ به بعد، هر سهم را به قیمت «ارزش اسمی + ۵٪ جریمه بازخريد» بازخريد کند.

- تعداد سهام در دست مردم: ۵,۰۰۰ سهم.
 - ارزش اسمی هر سهم: ۵۰۰,۰۰۰ ریال.
 - سود سهام سال جاری هنوز پرداخت نشده است.
- مطلوب است محاسبه کل مبلغی که شرکت باید برای بازخريد و تسویه کامل با سهامداران ممتاز پرداخت کند.