

Dilutive Securities and Earnings per Share

الأوراق المالية الخفية

$$EPS = \frac{NI - P.s \text{ dividends}}{\text{weighted Average outstanding CoS}}$$

①

Numerator (البسط) يوجد فيه

Net Income Available for common stockholders

← عائدات هذه الأسهم عوائد الأهم المقارنة

$$[NI - P.s \text{ dividends}]$$

Denominator (المقام)

W.A.O.C.S

← يوجد

Issued shares - Treasury shares

EPS → Income Statement رقم في بيان الدخل

(2)

Dilutive Earnings per Share [DEPS]

← هو مؤشر الربحية المنخفض

← لا يكون عند ^{Complex} capital structure

EPS ← أرباح مالية معقدة تظهر
DEPS ← لا يكون عند Dilutive securities

↓
نقل مؤشر الربحية
[EPS]

Worst Case / Scenario يفترض أسوأ وضع

← "لو صار اللي ما صار"

EPS → Actual situation

DEPS → worst case scenario

← "استعداداً" conservatism concept
الحبطة والكدر

Complex capital structure

① Stock options → For top management بقدر ما يشتروا أسهم بعملة معينة لفترة معينة

← لو صاروا حقهم بزيادة أسهم (مقام) : يقل EPS

② Convertible Securities

* مثلاً Convertible Bonds ← "كيفية كامل السند تحويله لأشهم"

لـ لو حارسوا حقهم بزيادة عدد الأسهم "مقام ٣" ~~بزيادة عدد الأسهم~~
وبتزايد الشركة من Interest exp. في تلك الزيادة
NI في البسط

لـ ممكن تقلل أو صاناً أثر على EPS

* مثلاً Convertible P.S. ← "كيفية كامل الأسهم المتنازل تحويله
لـ سهم عادي"

بفضل حصة P.S. في البسط بزيادة NI

وبزيادة عدد الأسهم في المقام

Stock option $\xrightarrow[\text{Section}]{\text{In}}$ Equity

Convertible Bond $\xrightarrow[\text{Section}]{\text{In}}$ Liability

Convertible Preferred Stock $\xrightarrow[\text{Section}]{\text{In}}$ Equity

Mandatory, Redemable P.S. خاصة \rightarrow Debt like securities
"فترة إجبارياً"

لـ حامل السهم حركول أولاً
لـ الشركة حبرة تحويل كامل
السهم إذا طلبه
"liability" كالتزام

Convertible Bonds مزاياها بالنسبة كالمالك

للمحامل السند مشرك - كغيره - يحوز حصة في
الفوائد و/أو يستوفيه السند في تاريخ سداده
في حال ما استقر منه خاصية تحويل السند لهم

"Guaranteed interest and principal"

لهم عندهم امتياز بمطالمتهم كحلولوا السندات لأشدهم

← ليست الشركة راضية بـ Convertible Bonds
لأن تحويل للشركة Financing بنسبة فائدة أقل
بسبب الامتياز الذي يتطهه كامل السند

At Time of issuance

↳ Convertible debt تفادى نفد straight debt

Ch. 15

issued \$4,000,000 @ par
7% ^{SIR} Convertible Bonds at 99 for cash

1% discount

8% حلال

If the Bond had not included convertible feature they would have sold for 95. → 5% discount

* Convertible Bond

Dr. Cash [4,000,000 x 99%] 3,960,000
Dr. Discount on B/P [4,000,000 x 1%] 40,000
Cr. B/P 4,000,000

* straight Bond

Dr. Cash [4,000,000 x 95%] 3,800,000
Dr. discount on B/P [4,000,000 x 5%] 200,000
Cr. B/P 4,000,000

5

GAAP → Entry لم تختلف

IFRS → Cash لم يفتقد

Allocation Between Bonds and Feature "convertible"

PIC - convertible Bond
Feature

At time of Conversion

لما صار السند قرر وما رس حقه في تحويل السند

في الخرج حساب liability و Discount أو
Premium اذا وجب وبه COS بناد على

Book Value method [BUM]

outstanding

2,000, 1,000 bonds each convertible into

50 Shares of \$10 Par value COS.

مثال على 10

The Bond converted on Dec. 31, when the

Unamortized discount is \$30,000 and the market price
of the stock is \$21 per share.

Entry
في حال تحويل
في حال السند

Bond : stock
1 : 50 → Ratio

ما يتخلفها
BUM في ما تبقى على

Dr. B/P [2,000 x 1,000] 2,000,000

Cr. Discount on B/P 30,000

Cr. COS [50 x 10 x 2,000] 1,000,000 →

Ratio على الـ 10 حسب
Par value حسب

Cr. PIC in excess of par - COS 970,000

Gain or loss * لا يجوز ان يكون اصل
الفرقية

تجميع / التحفيز

Induced Conversion

(6)

Sweetner

خلابة / تمثيل

لعمري أقنع عملة السندات تحولوا السندات
لا هم عادية

منذ سعة تقل نسبة الفائدة لهم النسبة التي به فقها كلمة
السندات فجاءوا أقنعهم - تحولوا السندات لا هم

Conversion Service → Debt Conversion exp.
لهم بالنسبة للشركة

مثال صلاية 12

التحويل مع Sweetner أو بدون بعض نفد Entry

الغرف يكون فقط عند Entry المضاف

Dr. Debt Conversion exp. 70,000

Cr. Cash

Inventory

FMV

في

Assume 70% حولوا السندات فقط

لهم الفاد باب B/P يكون بنسبة 70% يعني

Entry P.4 → نفه 70% X

(7)

Retirement of convertible debt

يمكن الشركة عند الحاجة الاستعانة Callable فيتم

تعمل Early Redemption بدون ما تقدم Sweetner

Ch. 15

* Convertible Preferred Stock (Equity)

يمكن تحويلها إلى Equity أو Equity - Equity وبشكل

كـ BUM يعني فـ لا، بل ولا فـ

Issued 2,000 shares of \$10 Par value C.S upon conversion of 1,000 shares of \$50 par value P.S.

The P.S. was originally issued at \$60 per share. The C.S. trading at \$26 per share at the time of conversion. Record the conversion.

Ratio
P.S. : C.S.
1000 : 2000 → 1:2

Dr. P.S. [50 x 1000]

Dr. PIC in excess of par - P.S. [10 * 1000] 10,000

Cr. C.S. [10 x 2000] 20,000

Cr. PIC in excess of par - C.S. 40,000

الفرقة

* كل بنسبة الطريقة حتى لو كان الكل
حول بعينه بغير بنسبة بله انما حولوا

Stock Warrants

→ شهادة تفيد حقه حاملها بشراء عدد معين من الأسهم بسعر محدد خلال فترة محددة

3-Situations:

① To make the security more attractive

لجعل السهم أكثر جاذبية أو إضافة سوية أو حصة بالأسهم
Stock warrants

② Preemptive right

أولوية الكف

→ خلال فترة قصيرة
للمساهمين الأصليين أو المساهمين الجدد الحق في شراء عدد معين من الأسهم للحفاظ على نسبة ملكيتهم

③ To executives and employees as a form of compensation.

* Stock warrants issued with other securities:

يعني بيع 2-securities بـ ورقة واحدة وبأحد قيمتين

2-methods of allocation

① Proportional method [نسبة وتناوب]

② incremental method [الطريقة التكرارية]

* مقارنة الكف يكون خلال فترة طويلة الأمد
[5 → 10 years]

Proportional method $\left\{ \begin{array}{l} \text{FMV Bonds} \\ \text{FMV Warrants} \end{array} \right.$

$$2,000 \times 1,000 \times 101\% \rightarrow \$2,020,000$$

[Cash]

مثال - لايه 22

	Number	Amount	FMV Price	Total	Percent
Bonds	2,000	\$1,000	%98	1,960,000	96%
warrants	2,000	-	\$40	80,000	4%
				<u>2,040,000</u>	<u>100%</u>

$$\therefore 96\% * 2,020,000 = 1,940,784 \text{ For Bonds}$$

$$4\% * 2,020,000 = 79,216 \text{ For warrants}$$

Bond Face Value (Allocated FMV For Bond)	2,000,000	Face value : FMV Bond	Allocation
	1,940,784		
<u>Discount</u>	<u>\$59,216</u>	Discount [FV > FMV]	
		Premium [FV < FMV]	

Detachable Stock warrants → يمكن التفاضل مع السهم
بشكل منفصل

← بقدر أكون حامل سند و مالك أسهم بنفس الوقت
استخدم حق شراء أسهم

Non-detachable Stock warrants → لا يمكن التفاضل مع السهم
بشكل منفصل

← عتاً أسهم لا يمكن لأحد أن يملك السهم
الذي هو Bondholder أو يكون stock holder
Cash ما يوزع بينهم

Non-detachable
Dr. Cash [2000 x 1000 x 101%]
Cr. Premium on B/P ~~2,020,000~~

Cr. B/P [2000 x 1000]

201000
2,000,000

(10)

Detachable كونها غير خاضعة للقياس

Dr. Cash $[2000 \times 1000 \times 101\%]$ 2,020,000
 Dr. Discount on B/P 59,216

Cr. B/P $[2,000 \times 1000]$ 2,000,000

Cr. PIC - Stock warrants 79,216

مثال - 24

Assume each warrant can be exercised to buy one share of C.S. [\$5 Par value]. For \$30 per share. if investors exercise all 2,000 warrants [1:1] → Ratio

Dr. Cash $(2,000 \times \$30)$ 60,000
 Dr. PIC - stock warrants 79,216 → يلحق اياه كامل
 Cr. C.S. $[2,000 \times 5]$ 10,000
 Cr. PIC in excess of par - C.S. 129,216

* عند شراء كلهم تحولوا ممكن ائتم
 عالنسب بالكل

الفرقية

* كما حدد الفترة التي بعد استحقاق فيها Stock warrant
 يكون عمرها مع Bond التي معها

Incremental method

لأن أحد الأطراف ما يعرف FMV له

$$\text{Cash} = 2000 \times 1000 \times 10.1\% \\ = \$2,020,000$$

مثال 26

$$\text{Bond} = 2000 \times 1000 \times \overset{\text{FMV}}{98\%} \\ = \$1,960,000$$

$$\begin{array}{r} 2,000,000 \\ (1,960,000) \\ \hline \$40,000 \rightarrow \text{discount} \end{array}$$

$$\text{Cash} - \text{Bond} = \text{warrants} \\ 2,020,000 - 1,960,000 = \$60,000$$

Dr. Cash	2,020,000
Dr. Discount on B/P	40,000
Cr. B/P	2,000,000
Cr. PIC - stock warrants	60,000

* Rights to Subscribe to Additional Shares

* Preemptive Right
 الحق الأول في شراء أسهم جديدة خلال فترة معينة عند إصدار الشركة لسهات جديدة للحفاظ على نسبة ملكية.

العر يكون لحفظ
 الشركة تجعل فقط memorandum entry عند الإصدار

* Stock Compensation Plan

Stock option: give key employee option to purchase
C.S. at given price over extended period of time
[5-10 years]

Stock warrants: بعض لآب حدا
Stock options: بعض لآ Top managers and Key employees

Measurement - Stock Compensation

لازم اجل Compensation exp. [مصرف تحويل] بناداً على FMV ~~المدة التي تستغرقها~~

Vesting period: عشان المدير يقدر يحصل حصة لازم بمر فترة ويكون مقدم فيها Services في الشركة [المدير لازم يستغل فترة معينة] بما حصة

$$\text{Compensation exp.} = \frac{\text{Total FMV Compensation}}{\# \text{ of Service period (Vesting period)}}$$

5 - executives option to purchase 2000 shares each of the company's \$1 Par value C.S.

مثال سلايد 41

$$\therefore \# \text{ of Stocks} = 5 \times 2000 = 10000 \quad [\text{عدد الاداء} \times \text{كل مدير قد يشترى بقدر طول}]$$

exercise price = option Price $\rightarrow \$60 \leftarrow$

Market Price = \$70

Vesting period = 2 year

Total FMV of compensation exp = \$220,000 $\left(\frac{5}{2} \right)$ compensation exp. = \$110,000

الشركة بتحدد

~~Me~~ No entry

← يوم ١٨ من Grant Date

Dr. Compensation exp 110,000 ← ١١٠,٠٠٠ ج.ر. سنة

Cr. PIC - stock option 110,000

→ Vesting period / عمر

Entry \rightarrow straight line method

exercice 2000 of tk 10,000 on June, 1, 2021

43 حال ملاء

[1/6/2020]

$$\frac{2,000}{10,000} \times 100\% = 20\%$$

کتابت فیہ کا تاریخ از ابقہ
کار سہ حقہ اولی

Entry

Dr. Cash $\left[\begin{matrix} \text{\#} \times \$ \\ 2000 \times 60 \end{matrix} \right]$ 120,000

Dr. PIC - stock option $[20\% \times \underline{220,000}]$

44,000

$$\text{Cr. Cos} \left[\frac{\# \times \text{PV}}{2000 \times \$1} \right]$$

2000

Cr. PIC in excess of par-C.S. 162,000

Expiration Date

تاريخ انتفاضة الصلابة

لهم راحت عباد الله ما صاروا فقوم

Dr. PIC - stock option $[220,000 - 44,000]$ 176,000

Cr. PIC - expired stock option 176,000

علماء الرخيمه، اتي سجلت مصروف اول سنتيه بر ما
 بقدر ا لغيره لاثو هرت متكلفه فيه والمدراء راحت عليهم ما
 ماروا حقهم

للغير Compensation expense في حال واحدة

واحد من المدراء اللي معهم Stock option ما كمل شغل
 بالشركة وترك قبل ~~vesting~~

Dr. PIC - stock option

Cr. Compensation exp.

Cumulative Recorded expense

يعني كل المصاريف اللي تحب تها خلال فترة شغل
 عدد السنوات لا حصة السنة

* Restricted Stock انهم مقيدة

انهم تمنحها الشركة Key employee
 لبيد ما تنتهي فترة الخدمة Vesting Period.
 لا يمكن بيعها
 لا تحولوها بجهة اخرى
 ولا يرهنوها

يعني معهم انهم من اول الدنيا مش ربي Stock option

*1000 shares of restricted stock to its CEO.

47 - 20 = 27

*FMV per share on Jan.1.2017 = \$20

Service period = 5 years

Par value per share = \$1

stock option also ?
Entry 3.8

→ Grant Date ←
Jan.1.2017

Dr. Unearned Compensation $[1000 \times \$20]$ 20,000
[Contra stockholders' equity account] Balance Sheet

Cr. C.S $[1 \times 1000]$ 1,000

Cr. PIC in excess of par-C.S $[1000 \times 19]$ 19,000

$$\$4,000 = \frac{20,000}{5 \text{ year}} = \text{مقدار التكلفة الواحدة}$$

∴ Dec.31.2017

Dr. Compensation exp 4,000

Cr. Unearned Compensation 4,000

Stalker leaves on Feb 30 2019 (16)

مثال 50

المحروف بجله بنهاية السنة
قدم عندي سنتين وترك
ر جعلي أسهمي
بالحري المصاريف المعترف بها خلال فترة خدمته

Dr. Cos 1000
Dr. PIC in excess of par-C.S 19,000
Cr. Compensation exp [2 year ^{للسنة} 14000] 8,000
Cr. Unearned compensation [20,000 - 8000] 12,000
or 3 year 14000
ما استخلص

Stock option plan بلغير فقط Compensation exp.

بشكل سنوي 12 شهر
Service period
Compensation exp. * عدة بنفاصل مع

لو وزعت الشركة dividends وترك قبل انقضاء الخمس سنوات

Dr. Cash 8 زم - بر حجم

Cr. Retained Earnings

* لازم الشركة توضح في Notes اذا كانت معطية stock option
Restricted

$$EPS = \frac{NI - \text{Preferred div}}{W.A.O.C.S}$$

حصة كل سهم
الخارجي من صافي الدخل

Simple Capital Structure → كما في شركات
فلسطين
لو جد EPS فقط لأنه بسيط
Dilutive securities

Complex ^{capital} structure → EPS
→ DEPS

Dilutive → the ability to influence the EPS in a
"Reduced" downward direction.

"لو صا، الل ما صا،" أو حالة

if $EPS = \$3$ ∴ $DEPS < \$3$

لو كانت الشرة خسارة Net loss

$$\rightarrow \text{Loss per Share [LPS]} = \frac{\text{Net loss} + \text{Preferred div.}}{W.A.O.C.S}$$

if $LPS = \$3$
→ DLPS → DLPS more than \$3

لـ بعظم فال، في

الخط:

Net Income Available For CoS

$[NI - \text{Preferred div}]$

← كحد قسيتها حسب الاتفاق وانزيا
المعلومة للمهم ← تراكمية: بفرح بفض النظر رفعت
أولا
← غير تراكمية: بفرح في حال ورعت
Declaration
من قبل الشركة فقط

المقام:

Weighted average # of ~~XXX~~ shares Outstanding

Stock dividends
Stock split
Total cash لا تؤثر على
Total stockholders' equity
ولا على

هـ بفرح انها حصلت في أول يوم في السنة
لأنو لا يؤثر على المعادلة المعاسبية

(19)

58 مل - 58

Date	Δ Shares	Shares outstanding
Jan 1	Beg. Balance	90,000
April 1	Issued 30,000 shares	<u>30,000</u>
		120,000
July 1	Purchased 39,000 shares	<u>(39,000)</u>
		81,000
Nov 1	Issued 60,000 shares	<u>60,000</u>
		141,000
Dec 31	Ending Balance	

WA # of Shares outstanding

Dates outstandings	(A) Shares outstandings	(B) Fraction of year	(A x B) weighted shares
Jan. 1 - April 1 ← 30 90 بداية السنة	90,000		
Apr. 1 - July 1	120,000	3 / 12	22,500
July 1 - Nov 1	81,000	3 / 12	30,600
Nov 1 - Dec 31	141,000	4 / 12	27,000
		2 / 12	23,500

WA # of Shares outstanding

103,000

← 103,000

(20)

60 $\frac{1}{2}$ $\frac{1}{2}$ $\frac{1}{2}$

Date	Δ Shares	Shares outstanding
Jan. 1	Beg. Balance	100,000
March. 1	Issued 20,000 shares	20,000
		<hr/> 120,000
June. 1	60,000 additional shares ← (50% stock split div.) large stock div.	(120,000 \times 50%) 60,000
		<hr/> 180,000
Nov. 1	Issued 30,000 shares	30,000
		<hr/> 210,000
Dec. 31	End. Bal.	210,000

~~WAT# of shares outstanding~~

WAT# of shares outstanding

Dates	(A) Shares	(B) Restatement	(C) Fraction	(AxBxC) weighted shares
Jan. 1 - March. 1 Restatement $\frac{1}{1.50}$	100,000	1.50	2/12	25,000
March. 1 - June. 1	120,000	1.50	3/12	45,000
[June. 1] - Nov. 1 $\frac{1}{1.50}$	180,000		5/12	75,000
Nov. 1 - Dec. 31	210,000		2/12	35,000
				<hr/> 180,000

WAT# of shares outstanding

Assume 3 for one stock split [X3 Restatement]

Assume \rightarrow 50% stock div at June 1
 \rightarrow 3 for one stock split at Nov. 1

(21)

نقد اکل تفاوت عمود Restatement
stock div x stock split

Jan. 1 - Mar. 1	1.50	x 3
Mar. 1 - June 1	1.50	x 3
June 1 - Nov. 1		3
Nov. 1 - Dec. 31		

و بهر حال حل دارد

* Complex Capital Structure

→ Convertible securities
→ Options, warrants or other rights

Worst case scenario $\frac{\text{ناراضی است}}{\text{DEPS}}$ کبر

$$\text{DEPS} = \text{EPS} - \text{Impact of Convertibles} - \text{Impact of options, warrants and other dilutive securities}$$

Dilutive securities → تأثیر منفی بر EPS

Anti-dilutive securities → تأثیر مثبت بر EPS] به تبعه لا تأثیر بر EPS
أقل أو حالة

(22)

DEPS - Convertible Securities

Convertible
Bond
convertible
P.S

فقط
إك
تحويل
إك

C.S
C.S

IF-converted method بشكل على أحد تأثير
التحويل على EPS ، أو هل لأموالاً حيازوا

This method for a convertible bonds assumes:

بفرض أن حالة السندات أو الأرباح المفضلة حازوا حصة في التحويل
إك C.S في أول يوم بائنه 1/1 إذا كان
تاريخ الإصدار بعد 1/1 بفترض أنهم حازوا حصة
في التحويل بتاريخ الإصدار

Step #1: Individual test for each security

بفرض كل security بشكل منفصل

For each security →

$$\frac{\text{Incremental Numerator}}{\text{Incremental Denominator}} = \text{Incremental per share Effect}$$

$$EPS = \frac{\text{Net Income} - \text{Preferred dividends}}{\text{weighted Average outstanding Common stocks}}$$

[\$ / # of shares]

Incremental per share effect →

$$\frac{\text{Interest expenses} \times (1 - \text{tax Rate})}{\text{# of Common Shares}}$$

[Bonds : C.S] Ratio بناءً على

Net of tax

Net Income = \$210,000

(23)

WAT#OCs outstanding = 100,000 shares

مثال - لايه 66

The company has 2-convertible debenture Bonds

① 6% Issue at 100 (total \$1,000,000) in a prior year
No dis. @ par
No prem. \leftarrow ١/١ بقرضه انو حول في سنة الماضي

Convertible into 20,000 CoS. Interest exp. on the 6% convertibles is \$60,000 ($1,000,000 \times 6\%$)

$$1,000 \text{ Bonds} = \frac{1,000,000}{1000} = \text{عدد السندات}$$

② 10% Issue sold @ 100 (total \$1,000,000) on April 1 of the current year and convertible into 32,000 CoS

$\rightarrow 1/4$ بقرضه انو حول في

Interest exp on the 10% convertible Bonds is 75,000

$$(1,000,000 \times 10\% \times \frac{9}{12})$$

$$1000 \text{ Bonds} = \frac{1,000,000}{1000} = \text{عدد السندات}$$

Tax Rate = 40%

في الاصل الاول

$$\text{Bond : CoS} \quad \frac{1,000,000}{1000} = \frac{20,000}{1000} = \text{عدد السندات}$$

1000 : 20,000 \leftarrow دائماً 1000

1 : 20 Ratio

في الاصل الثاني

$$\text{Bond : CoS} \quad \frac{1,000,000}{1000} = \frac{32,000}{1000} = \text{عدد السندات}$$

1000 : 32,000 \leftarrow دائماً 1000

1 : 32 Ratio

يمكن إعطيه Ratio وأنا أحب و يمكن إعطيه
 الجواب جاهز ← في هذا المثال معطيه الجواب جاهز

$$\rightarrow [\text{Carrying value} \times \text{MIR}]$$

في الجزء الأول ← Interest exp. = $1,000,000 \times 6\%$
 Before tax \$60,000

في الجزء الثاني ← Interest exp. = $1,000,000 \times 10\%$
 Before tax Fraction

$$= 1,000,000 \times 10\% \times \frac{9}{12}$$

$$= \$75,000$$

أول شيء Basic EPS

$$\text{EPS} = \frac{\text{NI} - \text{Preferred div}}{\text{WA\# of CoS outstanding}} = \frac{210,000 - 0}{160,000}$$

$$= \$2.10$$

step #1: Individual test For each Bond

$$\text{Incremental per share effect} = \frac{\text{Interest exp} \times (1 - \text{tax Rate})}{\text{\# of CoS}}$$

$$\text{Effect of Bond \#1} = \frac{60,000 \times (1 - 40\%)}{20,000}$$

$$= \$1.8$$

EPS Effect of Bonds بقا،

\$1.8 < \$2.10 . So its dilutive

If Effect of Bond ~~is~~ \geq EPS \rightarrow Unki-dilutive
يعني تأثيرها مش [بتبعتها] Reduced

$$\begin{aligned} \text{Effect of Bond \#2} &= \frac{75,000 \times (1 - 40\%)}{32,000 \times \text{Fraction}(\frac{9}{12})} \\ &= \frac{45,000}{24,000} \\ &= \$1.875 \end{aligned}$$

1.875 < 2.10 , So it's dilutive

Step #2 : Ranking

بفضل تصنيفه التأثير الأقل
للتأثير الأعلى

Securities	per share effect
6% conv. Bond	\$ 1.80
10% conv. Bond	\$ 1.875

بستتر أي شيء
Unki-dilutive

(26)

Step #3: Aggregate test

$$EPS = \$ 2.10$$

النسبة المئوية
أقل

① Recalculate EPS

نفس القانون للسنة
التي بعده إذا قررت
أكمل

$$\frac{(NI - \text{Preferred div.}) + (\text{Interest exp.} \times [1 - \text{tax Rate}])}{(\text{WA \# of CS outstanding}) + (\text{\# of CS})} \rightarrow \text{Ratio}$$

$$\frac{210,000 + 36,000}{100,000 + 20,000} = \$ 2.05$$

$\$ 2.05 < \$ 2.10 \rightarrow$ So it's dilutive \rightarrow move to the next Bond

[Unki-dilutive
يكون $EPS < \text{النتيجة}$
وما ينتقل للسنة التي بعده ويكون
D-EPS فيه]

② Recalculate EPS

$$\frac{210,000 + 36,000 + 45,000}{100,000 + 20,000 + 24,000} = \$ 2.02$$

RVBA
MTOOR

Basic EPS ما بقا منها مع Basic EPS
بقا، فما مع EPS
التي وحده في الخطوة السابقة

Income
Statement

$2.02 < 2.05 \rightarrow$ So it's dilutive

$$EPS = \$ 2.10$$
$$\therefore DEPS = \$ 2.02$$