

جامعة الفرات الأوسط التقنية
الكلية التقنية الإدارية / كوفة
قسم تقنيات المحاسبة

محاضرات في مادة

المحاسبة المتوسطة

Intermediate accounting lectures

إعداد : أ. د. أسماء مهدي الهاشمي

Chapter1: The Conceptual Framework of Accounting **الاطار المفاهيمي للمحاسبة**

Your goals for this chapter are to learn about:

1. Describe the usefulness of a conceptual framework. وصف فائدة الاطار المفاهيمي
2. Describe the FASB's efforts to construct a conceptual framework. وصف جهود مجلس معايير المحاسبة المالية لانشاء الاطار المفاهيمي
3. Understand the objectives of financial reporting. فهم اهداف الابلاغ المالي
4. Identify the qualitative characteristics of accounting information. تحديد الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية
5. Define the basic elements of financial statements. تعريف العناصر الاساسية للكشوفات المالية
6. Describe the basic assumptions of accounting. وصف الفرضيات الاساسية للمحاسبة
7. Explain the application of the basic principles of accounting. توضيح تطبيق المبادئ الاساسية للمحاسبة
8. Describe the impact that constraints have on reporting accounting information. وصف تأثير المحددات على معلومات الابلاغ المالي

The Need for a Conceptual Framework **الحاجة الى الاطار المفاهيمي**

- To develop a coherent set of standards and rules تطوير مجموعة مترابطة من المعايير والقواعد
- To solve new and emerging practical problems. حل المشاكل العملية الجديدة والطارئة

Development of Conceptual Framework **تطوير الاطار المفاهيمي**

The FASB has issued six Statements of Financial Accounting Concepts (SFAC) for business enterprises:

صدر مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) ست كشوفات لمفاهيم المحاسبة المالية (SFAC) لمشاريع الاعمال:

SFAC No.1 - Objectives of Financial Reporting اهداف التقارير المالية

SFAC No.2 - Qualitative Characteristics of Accounting Information الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية

SFAC No.3 - Elements of Financial Statements (superseded by SFAC No. 6) عناصر الكشوفات المالية (حل محله الكشف رقم 6)

SFAC No.5 - Recognition and Measurement in Financial Statements الاعتراف والقياس في الكشوفات المالية

SFAC No.6 - Elements of Financial Statements (replaces SFAC No. 3) عناصر الكشوفات المالية

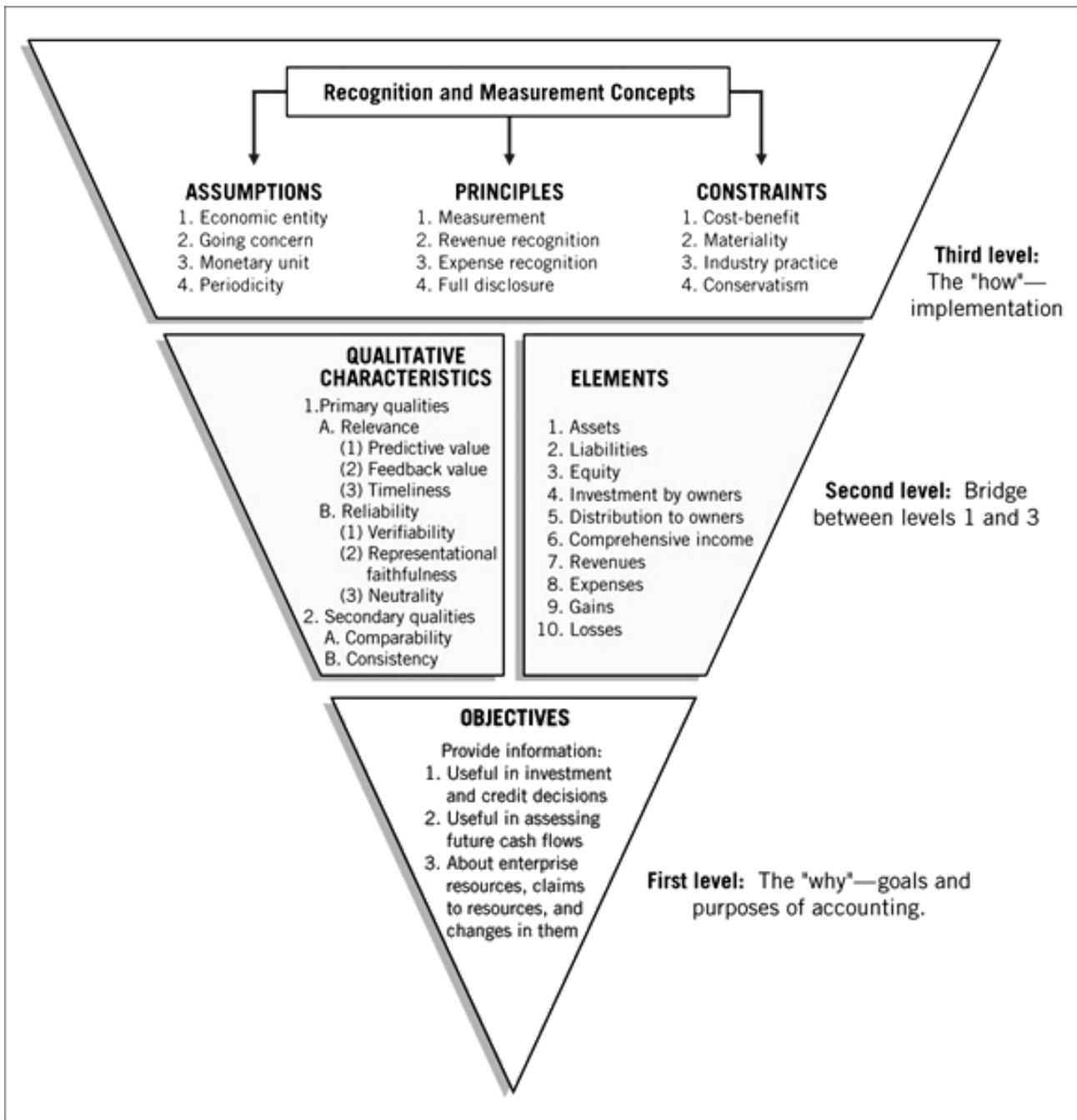
SFAC No.7 - Using Cash Flow Information and Present Value in Accounting Measurements

استخدام معلومات التدفق النقدي والقيمة الحالية في القياس المحاسبي

Conceptual Framework **الإطار المفاهيمي**

The Framework is comprised of three levels: **تضمن الإطار المفاهيمي ثلاث مستويات**

- First Level = Basic Objectives **المستوى الأول = الاهداف الاساسية**
- Second Level = Qualitative Characteristics and Basic Elements **المستوى الثاني = الخصائص النوعية والعناصر الاساسية**
- Third Level = Recognition and Measurement Concepts. **المستوى الثالث = مفاهيم الاعتراف والقياس**



المستوى الاول: الاهداف الاساسية First Level: Basic Objectives

(a) Is useful to present and potential investors and creditors and other users in making rational investment, credit, and similar decisions.

مفيد للمستثمرين الحاليين والمحتملين والدائنين والمستخدمين الاخرين في صنع قرارات عقلانية بخصوص الاستثمار، الائتمان وغيرها من القرارات.

(b) Helps present and potential investors and creditors and other users in assessing the amounts, timing, and uncertainty of prospective cash receipts.

تساعد المستثمرين الحاليين والمحتملين والدائنين والمستخدمين الاخرين في تقييم كمية وتوقيت وعدم التأكد للتدفقات النقدية المحتملة.

(c) Portrays the economic resources of an enterprise, the claims to those resources, and the effects of transactions, events, and circumstances that change its resources and claims to those resources.

يصور الموارد الاقتصادية للمشروع، المطالبات تجاه هذه الموارد، وتأثير العمليات، الاحداث، والظروف التي تغير الموارد والمطالبات تجاه هذه الموارد.

المستوى الثاني: المفاهيم الاساسية Second Level: Fundamental Concepts

الخصائص النوعية Qualitative Characteristics

“The FASB identified the Qualitative Characteristics of accounting information that distinguish better (more useful) information from inferior (less useful) information for decision-making purposes.”

حدد مجلس معايير المحاسبة المالية الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية التي تميز المعلومات الافضل (الاكثر فائدة) من المعلومات الادنى (الاقل فائدة) لاغراض اتخاذ القرار.

الخصائص الاساسية: Primary Qualities

الملائمة – صنع فرق في القرار. Relevance – making a difference in a decision.

- Predictive value القيمة التنبؤية
- Feedback value قيمة التغذية العكسية
- Timeliness التوقيت

الموثوقية Reliability

- Verifiable قابلية التحقق
- Representational faithfulness التمثيل الصادق
- Neutral - free of error and bias الحياد – خالية من الخطأ والتحيز

Understandability: A company may present highly relevant and reliable information, however it was useless to those who do not understand it.

قابلية الفهم: الشركة قد تقدم معلومات ملائمة وموثوقة جداً، مع ذلك تكون عديمة الفائدة لأولئك الذين لا يفهموها.

Secondary Qualities: الخصائص الثانوية

Comparability – Information that is measured and reported in a similar manner for different companies is considered comparable.

قابلية المقارنة – المعلومات التي تقاس وتبلغ بطريقة متشابهة لمختلف الشركات تعتبر قابلة للمقارنة.

Consistency - When a company applies the same accounting treatment to similar events from period to period.

الاتساق (الثبات) – عندما تطبق الشركة نفس المعالجة المحاسبية لاجداث متشابهة من فترة لآخرى.

Basic Elements العناصر الأساسية

Concepts Statement No. 6 defines ten interrelated elements that relate to measuring the performance and financial status of a business enterprise.

كشف المفاهيم رقم ٦ عرف ١٠ عناصر مترابطة التي تتعلق بقياس الاداء والمركز المالي لمشاريع الاعمال.

“Moment in Time” لحظة من الزمن

- Assets الموجودات
- Liabilities المطلوبات
- Equity حق الملكية

“Period of Time” فترة من الزمن

- Investment by owners الاستثمار من قبل المالكين
- Distribution to owners التوزيعات الى المالكين
- Comprehensive income الدخل الشامل
- Revenue الإيرادات
- Expenses المصاريف
- Gains المكاسب
- Losses الخسائر

Third Level: Recognition and Measurement المستوى الثالث: الاعتراف والقياس

The FASB sets forth most of these concepts in its Statement of Financial Accounting Concepts No. 5, “Recognition and Measurement in Financial Statements of Business Enterprises.”

بين مجلس معايير المحاسبة المالية اغلب هذه المفاهيم في كشفه لمفاهيم المحاسبة المالية رقم ٥ "الاعتراف والقياس في الكشوفات المالية لمشاريع الاعمال"

Assumptions الافتراضات

Economic Entity – company keeps its activity separate from its owners and other businesses.

الوحدة المحاسبية – تبقى الشركة نشاطاتها مستقلة عن مالكيها ومشاريع الاعمال الاخرى

Going Concern - company to last long enough to fulfill objectives and commitments.

الاستمرارية - الشركة تستمر بما فيه الكفاية لتحقيق الاهداف والالتزامات

Monetary Unit - money is the common denominator.

وحدة النقد – النقد هو القاسم المشترك

Periodicity - company can divide its economic activities into time periods.

الدورية – الشركة يمكن ان تقسم نشاطاتها الاقتصادية الى فترات زمنية

Principles المبادئ

Measurement – The most commonly used measurements are based on historical cost and fair value.

القياس - تستند القياسات الأكثر استخداما على التكلفة التاريخية والقيمة العادلة.

Issues: القضايا

- Historical cost provides a reliable benchmark for measuring historical trends.
- توفر التكلفة التاريخية معيارا موثوق لقياس الاتجاهات التاريخية.
- Fair value information may be more useful.
- قد تكون معلومات القيمة العادلة أكثر فائدة.
- Recently the FASB has taken the step of giving companies the option to use fair value as the basis for measurement of financial assets and financial liabilities.
- في الآونة الأخيرة اتخذ مجلس معايير المحاسبة المالية خطوة إعطاء الشركات خيار استخدام القيمة العادلة كأساس لقياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية.
- Reporting of fair value information is increasing.
- الإبلاغ عن المعلومات القيمة العادلة أخذ في الازدياد.

Revenue Recognition - generally occurs (1) when realized or realizable and (2) when earned.

الاعتراف بالايراد – يحدث عموما (1) عند تحققه او امكانية تحققه و (2) عند اكتسابه.

Expense Recognition - “Let the expenses follow the revenues.”

الاعتراف بالمصروف – "دع المصاريف تتبع الايرادات"

Full Disclosure – providing information that is of sufficient importance to influence the judgment and decisions of an informed user.

الافصاح الكامل – توفير المعلومات التي هي ذات أهمية كافية للتأثير على حكم وقرارات المستخدم المطلع.

تزود من خلال: Provided through:

- Financial Statements الكشوفات المالية
- Notes to the Financial Statements الايضاحات حول الكشوفات المالية
- Supplementary information المعلومات التكميلية

المحددات Constraints

Cost Benefit – the cost of providing the information must be weighed against the benefits that can be derived from using it.

الكلفة المنفعة - كلفة توفير المعلومات يجب أن يوزن مقابل المنافع التي يمكن استخلاصها من استخدامها.

Materiality - an item is material if its inclusion or omission would influence or change the judgment of a reasonable person.

المادية - العنصر مهم اذا كان تضمينه او حذفه سيؤثر او يغير حكم شخص معقول.

Industry Practice - the peculiar nature of some industries and business concerns sometimes requires departure from basic accounting theory.

الممارسة الصناعة - الطبيعة الخاصة لبعض الصناعات والاهتمامات التجارية يتطلب في بعض الأحيان خروجاً عن نظرية المحاسبة الأساسية.

Conservatism – when in doubt, choose the solution that will be least likely to overstate assets and income.

التحفظ او الحيطة والحذر - عندما تكون في شك، اختار الحل الذي لا يغالي في تقدير الأصول والدخل.

Review 1: Designate the best answer for the following questions:

1- What are the Statements of Financial Accounting Concepts intended to establish?

- Generally accepted accounting principles in financial reporting by business enterprises.
- The meaning of “Present fairly in accordance with generally accepted accounting principles.”
- The objectives and concepts for use in developing standards of financial accounting and reporting.
- The hierarchy of sources of generally accepted accounting principles.

2- According to the FASB conceptual framework, an entity’s revenue may result from

- A decrease in an asset from primary operations.
- An increase in an asset from incidental transactions.
- An increase in a liability from incidental transactions.
- A decrease in a liability from primary operations.

3- According to the FASB conceptual framework, the objectives of financial reporting for business enterprises are based on?

- a. Generally accepted accounting principles
- b. Reporting on management's stewardship.
- c. The need for conservatism.
- d. The needs of the users of the information.

4- According to Statement of Financial Accounting Concepts No. 2, which of the following relates to both relevance and reliability?

- a. Materiality.
- b. Understandability.
- c. Usefulness.
- d. All of these.

5- According to the FASB Conceptual Framework, the elements—assets, liabilities, and equity—describe amounts of resources and claims to resources at/during a:

Moment in Time	Period of Time
a. Yes	No
b. Yes	Yes
c. No	Yes
d. No	No

Review 2: Indicate for the statements presented below whether is true or false:

- 1- A conceptual framework underlying financial accounting is important because it can lead to consistent standards and it prescribes the nature, function, and limits of financial accounting and financial statements.
- 2- Relevance and reliability are the two primary qualities that make accounting information useful for decision making.
- 3- To be reliable, accounting information must be capable of making a difference in a decision.
- 4- Adherence to the concept of consistency requires that the same accounting principles be applied to similar transactions for a minimum of five years before any change in principle is adopted.
- 5- The first level of the conceptual framework identifies the recognition and measurement concepts used in establishing accounting standards.

Chapter2: The Financial Statements/ Final Accounts of Non-manufacturing entities

الكشوفات المالية/ الحسابات الختامية في الوحدات غير الصناعية

Your goals for this chapter are to learn about:

1. Understand the meaning of final accounts. فهم معنى الحسابات الختامية.
2. Differentiate between final accounts and financial statements. التفرقة بين الحسابات الختامية والكشوفات المالية.
3. Identify components of final accounts. تحديد عناصر الحسابات الختامية.
4. Understand the format of final accounts of Non-manufacturing entities. فهم صيغة الحسابات الختامية للوحدات غير الصناعية.
5. Understand the format of financial statements of Non-manufacturing entities. فهم صيغة الكشوفات المالية للوحدات غير الصناعية.

كل رجل أعمال، في نهاية المطاف، يهتم بمعرفة النتيجة النهائية لعمله. الوظيفة الأساسية للمحاسبة هي جمع البيانات المحاسبية بطريقة يمكن من خلالها تحديد مقدار الربح أو الخسارة التي تعرض لها خلال الفترة مع وضع الأعمال من الناحية المالية. للتأكد من النتيجة النهائية للأعمال التجارية، أي الدخل والمركز المالي، يتم إعداد الكشوفات المالية في نهاية السنة.

الكشوفات المالية هي خلاصة منظمة بشكل منهجي لجميع حسابات دفتر الأستاذ مقدمة بطريقة تعطي معلومات مفصلة حول المركز المالي وأداء المشروع.

هنا، فمن الضروري جدا أن نتذكر أن هذه الكشوفات لم يتم إعدادها في دفتر الأستاذ وإنما على أوراق عادية أو صحف. وتعد هذه الأوراق للرجوع إليها في المستقبل، وفي نفس الوقت لا يصلها إلى مستخدمي البيانات المالية.

في المحاسبة المالية، يتم تحديد الربح أو الخسارة عن طريق إعداد الحسابات الختامية. وتسمى هذه الحسابات الختامية لأنها آخر الحسابات التي تعد في نهاية الفترة المحاسبية، عادة السنة المالية. وهي تخدم الهدف النهائي لحفظ الحسابات. الغرض منها هو تحليل تأثير مختلف مستويات الدخل والمصروفات خلال العام والأرباح أو الخسائر الناتجة.

لشركة تجارية، تتكون الحسابات الختامية من: (١) حساب المتاجرة، (٢) حساب الأرباح والخسائر، و (٣) حساب تخصيص الأرباح والخسائر.

The final accounts of Non-manufacturing entities الحسابات الختامية في الوحدات غير الصناعية

الوحدات غير الصناعية هي الوحدات التجارية التي تعمل في مجال شراء وبيع البضائع بربح دون تغيير شكل البضاعة. وبعبارة أخرى، الوحدات غير الصناعية لا تعالج البضائع التي تم شراؤها وتبيعها في شكلها الأصلي. وفي غضون ذلك فهي تنغمس في بعض الخصوم، تمتلك بعض الأصول وأيضا تتحمل بعض النفقات لإدارة الأعمال مثل الرواتب، ومصروفات القرطاسية، الإعلان، الإيجار، الخ.

الطريقة التي من خلالها يتم الوصول إلى مقدار الربح أو الخسارة التي يفصح عنها في الحسابات الختامية (أو الكشوفات المالية) تعد في نهاية السنة بعد تعديل الدخل المكتسب خلال العام، بجميع النفقات التي تكبدتها الأعمال في تلك السنة والتي ساهمت في صنع الربح أو الخسارة. في المحاسبة المالية يتم قياس الربح على مستويين:

- (a) Gross Profit أ- مجمل الربح
(b) Net Profit ب- صافي الربح

في الحسابات الختامية هذه المستويات تحدد في الحسابين التاليين للوحدات غير الصناعية:

- 1- Trading account; and حساب المتاجرة، و
2- Profit and Loss account حساب الارباح والخسائر

INCOME SUMMERY / Trading Account حساب المتاجرة

The trading account shows how much profit the firm makes by the basic business process, ignoring other expenses the company may incur.

يظهر حساب المتاجرة مقدار الربح الذي عملته الشركة من خلال العمليات التجارية الأساسية، وتجاهل المصاريف الاخرى التي قد تتحملها الشركة.

ببساطة يشير حساب المتاجرة الى كم هي مريحة العملية التي تقوم بها الشركة ايصال السلع للزبائن. والربح المكتسب من خلال هذه العملية يعرف بأسم مجمل الربح. أيضا فإنه يحسب كلفة الحصول على السلع، عادة يشار اليها باسم كلفة البضاعة المباعة أو ببساطة كلفة المبيعات.

النموذج التالي شكل حساب المتاجرة والذي يستخدم على نطاق واسع في التطبيق:

INCOME SUMMERY / TRADING ACCOUNT			
For the year ended 31 st ,			
Particulars	Amount	Particulars	Amount
To Opening Stock	***	By Gross Sales	***
		Less: Sales discounts	(***)
		Sales returns and allowances	(***)
To Purchases	***	By Closing Stock	***
Less: Purchases discounts	(***)		
Purchases returns and allowances	(***)		
To Direct Expenses:			
Carriage Inward	***		
Freight Inward	***		
Custom Duty	***		
Insurance	***		
To Gross Profit	***	By Gross Loss	***
Transferred to P & L A/c		Transferred to P & L A/c	
	***		***

خلاصة الدخل / حساب المتاجرة للسنة المنتهية في ١٢/٣١ /.....			
المبلغ	التفاصيل	المبلغ	التفاصيل
*** (***) (***)	اجمالي المبيعات يطرح: خصم المبيعات مردودات ومسموحات المبيعات	***	خزين اول المدة
***	خزين اخر المدة	*** (***) (***)	اجمالي المشتريات يطرح: خصم المشتريات مردودات ومسموحات المشتريات
		*** *** *** ***	المصاريف المباشرة للمشتريات: نقل للداخل مصاريف الشحن مصروف الرسوم الكمركية مصروف التأمين
***	مجمل خسارة يغلق في حساب الارباح والخسائر	***	مجمل الربح يغلق في حساب الارباح والخسائر
***		***	

Closing Entries in respect of Trading Account

قيود الغلق الخاصة بحساب المتاجرة

القيود التالية ستكون مطلوبة

-١

من

حساب خصم المشتريات

حساب مردودات ومسموحات المشتريات

الى حساب المشتريات

-٢

من حساب المتاجرة

الى:

حساب خزين اول المدة

حساب المشتريات

حساب مصروف نقل للداخل

حساب مصاريف الشحن

حساب مصروف الرسوم الكمركية

حساب مصروف التأمين

-٣

من حساب المبيعات
الى حساب مردودات ومسموحات المبيعات

-٤

من حساب المبيعات
الى حساب المتاجرة

-٥

من حساب خزيرن اخر المدة
الى حساب المتاجرة

في هذه المرحلة سيشير حساب المتاجرة الى مجمل الربح اذا كانت المبيعات الدائنة اكبر، او مجمل خسارة اذا كانت المبيعات الدائنة اقل. مجمل الربح سيتم نقله الى حساب الارباح والخسائر بالقيود التالي:

من حساب المتاجرة
الى حساب الارباح والخسائر

والقيود اذا كان هناك مجمل خسارة هو:

من حساب الارباح والخسائر
الى حساب المتاجرة

Illustration 1: مثال توضيحي ١

From the following information, you are required to prepare trading account for the year ended 31st December 2011.

Opening Stock 1,000,000	Purchases 6,720,000	Carriage Inward 30,000
Freight Inward 50,000	Sales 11,000,000	Purchase Return 720,000
Sales Return 1,000,000	Closing Stock 2,000,000	

From the figures given above, the Trading Account will appear as shown below:

خلاصة الدخل / حساب المتاجرة للسنة المنتهية في ٢٠١١ / ١٢ / ٣١			
المبلغ	التفاصيل	المبلغ	التفاصيل
11,000,000 (1,000,000)	اجمالي المبيعات يطرح: مردودات المبيعات	1,000,000	خزين اول المدة
2,000,000	خزين اخر المدة	6,720,000 (720,000)	اجمالي المشتريات يطرح: مردودات المشتريات
		30,000	المصاريف المباشرة للمشتريات: نقل للداخل
		50,000	مصاريف الشحن
		4,920,000	مجمل الربح يغلق في حساب الازياح والخسائر
12,000,000		12,000,000	

Illustration 2: مثال توضيحي ٢

From the information given in Illustration 1 pass necessary closing entries in the journal:

التاريخ	التفاصيل	مدين	دائن
٢٠١١/١٢/٣١	من حساب مردودات المشتريات الى حساب المشتريات غلق مردودات المشتريات بحساب المشتريات	720,000	720,000
	من حساب المبيعات الى حساب مردودات المبيعات غلق مردودات المبيعات بحساب المبيعات	1,000,000	1,000,000
	من حساب المبيعات الى حساب المتاجرة غلق رصيد المبيعات بحساب المتاجرة	10,000,000	10,000,000
	من حساب المتاجرة الى: حساب خزين اول المدة حساب المشتريات حساب مصروف نقل للداخل حساب مصاريف الشحن غلق ارصدة الحسابات اعلاه بحساب المتاجرة	7,080,000	1,000,000 6,000,000 30,000 50,000

2,000,000	2,000,000	من حساب خزير اخر المدة الى حساب المتاجرة تثبيت قيمة خزير اخر المدة	
4,920,000	4,920,000	من حساب المتاجرة الى حساب الارباح والخسائر غلق مجمل الربح بحساب الارباح والخسائر	

Exercises:**Ex. 1:**

The trial balance of Salam's Wear Shop at December 31, 2011 shows:

Opening Inventory \$25,000, Sales \$162,400, Sales Returns \$4,800, Sales Discounts \$3,600, Purchases \$107,600, Purchases Returns \$8,000, Freight-in \$2,400, Closing Inventory \$17,000.

Instructions:

- 1- Prepare trading account for the year ended 31st December 2011.
- 2- Prepare the closing entries for the above accounts.

Ex. 2:

Presented below is information for Oday Company for the month of March 2010.

Purchases \$212,000, Carriage Inward 7,000, Sales Returns 8,000, Freight Inward 12,000, Purchases returns 13,000, Opening Stock 58,000, Sales 370,000, Closing Stock \$41,000.

Instructions:

- 1- Prepare trading account for the month ended 31st March 2010.
- 2- Prepare the closing entries for the above accounts.

Ex. 3

Presented below are certain account balances of Wade Products Co.

Sales revenue 400,000, Rent revenue \$ 6,500, Sales discounts \$ 7,800, Freight-in expense 12,700, Selling expenses 99,400, Sales returns and allowances 12,400, Custom Duty 42,000, Insurance expenses 40,500

Instructions:

From the foregoing, compute the following: (a) net sales, (b) total direct expenses, (c) gross profit.

Ex. 4

You are given the Trading Account as shown below:

INCOME SUMMERY / TRADING ACCOUNT			
For the year ended 31 st December 2011			
Particulars	Amount	Particulars	Amount
To Opening Stock	925,000	By Gross Sales	?
		Less Sales Return	(288,000)
To Purchases	1,520,000	By Closing Stock	?
Less Purchase Return	?		
To Direct Expenses:			
Carriage Inward	126,000		
Freight Inward	?		
To Gross Profit	?		
Transferred to P & L A/c			
	?		3,000,000

If you have also the below additional data:

Net sales 2,312,000

Net Purchase 1,289,000

Total Direct Expenses 276,000

Instructions:

- 1- Fill the missing account in the trading account for the year ended 31st December 2011.
- 2- Prepare the necessary closing entries.

INCOME SUMMERY / Profit and Loss Account حساب الارباح والخسائر

The profit and loss account reveals the net profit or net loss resulting from the trading operations during the particular period.

يظهر حساب الأرباح والخسائر صافي الربح أو صافي الخسارة الناتجة عن العمليات التجارية خلال فترة معينة. ويشير صافي الربح إلى الفائض الذي يبقى بعد خصم المصاريف التجارية المرتبطة بها من مجمل الربح، وإضافة أي دخل ومكاسب أخرى من غير المبيعات.

وتنقسم المصاريف التجارية التي تتحملها الأعمال إلى جزأين. الجزء الأول هو المصاريف المباشرة التي تسجل في حساب المتاجرة، والجزء الآخر هو المصاريف غير المباشرة، والتي يتم تسجيلها في الجانب المدين من حساب الأرباح والخسائر وتشير إلى المصاريف الإدارية والمكتبية، مصاريف البيع والتوزيع، المصاريف المالية، وغيرها من المصاريف غير التشغيلية.

النموذج التالي شكل حساب الارباح والخسائر والذي يستخدم على نطاق واسع في التطبيق:

INCOME SUMMARY / PROFIT AND LOSS ACCOUNT			
For the year ended 31 st ,			
Particulars	Amount	Particulars	Amount
To Gross Loss	***	By Gross Profit	***
To Selling and Distribution expenses:		By Investment Income:	
Advertising expenses	***	Interest earned	***
Commission and salesmen salaries	***	Dividend received	***
Carriage outwards	***	Interest on Debenture	***
Packing materials	***		
Travelling expenses	***		
Depreciation on vehicle	***		
Bad Debts	***		
To office and administrative expenses:		By Miscellaneous Income:	
Office rent and rates	***	Commission earned	***
Clerical Wages	***	Rents received	***
Office salaries	***	Profit on sale fixed assets	***
Printing and Stationary	***		
Lighting and Heating	***		
Audit fees	***		
Telephone charge	***		
Legal charge	***		
General expenses	***		
To Other Non-Operating expenses:			
Loss by fire	***		
Loss by defalcations	***		
Discount on issue of shares	***		
To Finance Charges:			
Loan interest	***		
Bank charges	***		
To Net Profit	***	By Net Loss	***
Transferred to Capital/Appropriation Account		Transferred to Capital/Appropriation Account	
	***		***

خلاصة الدخل / حساب الارباح والخسائر للسنة المنتهية في ٣١/١٢/.....			
المبلغ	التفاصيل	المبلغ	التفاصيل
***	مجمل ربح	***	مجمل خسارة
***	دخل الاستثمار:	***	مصاريف البيع والتوزيع:
***	فوائد مكتسبة	***	مصاريف الاعلان
***	مقسوم ارباح مستلم	***	عمولات ورواتب رجال البيع
***	فوائد السندات	***	نقل للخارج
		***	مواد التعبئة
		***	مصاريف السفر
		***	اندثار الشاحنات او عربات النقل
		***	ديون معدومة
	دخل متنوع:		مصاريف المكتب والادارة:
***	عمولات مكتسبة	***	ايجار المكتب
***	ايجار مستلم	***	اجور كتبة
***	ارباح بيع الموجودات الثابتة	***	رواتب المكتب
		***	طباعة وتجهيزات
		***	اضاءة وتدفةة
		***	اجور تدقيق
		***	مصاريف الهاتف
		***	مصاريف قانونية
		***	مصاريف عامة
			مصاريف غير تشغيلية اخرى:
		***	خسائر الحريق
		***	خسائر الاختلاس
		***	خصم اصدار الاسهم
			مصاريف مالية:
		***	فائدة القرض
		***	رسوم البنك
***	صافي خسارة	***	صافي الربح
	يغلق في حساب رأس المال/ حساب		يغلق في حساب رأس المال/ حساب
	التخصيص		التخصيص
***		***	

قيود الغلق الخاصة بحساب الأرباح والخسائر Closing Entries in respect of Profit and Loss Account

لقد رأينا بالفعل القيد المطلوب لنقل مجمل الربح/ الخسارة إلى حساب الأرباح والخسائر، والآن لاستكمال حساب الأرباح والخسائر، القيد الثالث ادناه ستكون مطلوبة:

1- For items to be debited to the profit and loss account: Debit Profit and Loss Account and the various expenses accounts concerned will be credited. For example:

١- الفقرات التي يجب ان يجعل حساب الأرباح والخسائر مدين بها: حساب الأرباح والخسائر مدين وحسابات المصاريف المختلفة المرتبطة به ستكون دائنة:

من حساب الأرباح والخسائر
الى:

xxxx	حساب مصاريف الاعلان
xxxx	حساب عمولات ورواتب رجال البيع
xxxx	حساب نقل للخارج
xxxx	حساب مواد التعبئة
xxxx	حساب مصاريف السفر
xxxx	حساب اندثار الشاحنات او عربات النقل
xxxx	حساب ديون معدومة
xxxx	حساب ايجار المكتب
xxxx	حساب اجور كتابة
xxxx	حساب رواتب المكتب
xxxx	حساب طباعة وتجهيزات
xxxx	حساب اضاءة وتدفئة
xxxx	حساب اجور تدقيق
xxxx	حساب مصاريف الهاتف
xxxx	حساب مصاريف قانونية
xxxx	حساب مصاريف عامة
xxxx	حساب خسائر الحريق
xxxx	حساب خسائر الاختلاس
xxxx	حساب خصم اصدار الاسهم
xxxx	حساب فائدة القرض
xxxx	حساب رسوم البنك

2- Items of income or gains: the various income accounts concerned will be debited and credited to Profit and Loss Account. For example:

٢- فقرات الدخل او المكاسب: حسابات الدخل المختلفة المرتبطة ستكون مدينة وحساب الارباح والخسائر دائن:

من	
حساب فوائد مكتسبة	xxxx
حساب مقسوم ارباح مستلم	xxxx
حساب فوائد السندات	xxxx
حساب عمولات مكتسبة	xxxx
حساب ايجار مستلم	xxxx
حساب ارباح بيع الموجودات الثابتة	xxxx
الى حساب الارباح والخسائر	xxxx

3- At this stage, the profit and loss account will show net profit or net loss. Both have to be transferred to Capital or Appropriation account on the basis of the legal form of a business entity. In case of net profit, i.e. when the credit side is bigger than the debit side, the entry is:

٣- في هذه المرحلة، سيظهر حساب الارباح والخسائر صافي ربح او صافي خسارة. اي منهما يجب ان تنقل الى حساب رأس المال او حساب التخصيص على اساس الشكل القانوني لوحدة الاعمال. في حالة صافي الربح، اي عندما يكون الجانب الدائن اكبر من الجانب المدين، فان القيد هو:

من حساب الارباح والخسائر	xxxx
الى حساب رأس المال او حساب التخصيص	xxxx
في حالة صافي الخسارة، فان القيد سيكون:	
من حساب رأس المال او حساب التخصيص	xxxx
الى حساب الارباح والخسائر	xxxx

Illustration 3: مثال توضيحي ٣

Incomes, expenses, and Gross Profit of ABC Traders for the year ended 31st December 2012 were as follows, you are required to prepare profit and loss account.

Gross Profit 5,200,000	Commission earned 180,000	Office Salaries 1,100,000
Packing materials 190,000	Bad Debts 170,000	Vehicle Depreciation 350,000
Legal charge 250,000	Audit fees 320,000	Salesmen Commission 600,000
Interest (Dr.) 130,000	Telephone charge 120,000	Advertising expenses 270,000
Electricity charge 240,000	Interest (Cr.) 200,000	Carriage outwards 90,000

ABC للتجارة			
خلاصة الدخل / حساب الارباح والخسائر للسنة المنتهية في ٢٠١٢ / ١٢ / ٣١			
المبلغ	التفاصيل	المبلغ	التفاصيل
5,200,000	مجمّل ربح / حساب المتاجرة		مصاريف البيع والتوزيع:
		270,000	مصاريف الاعلان
		600,000	عمولات رجال البيع
		90,000	نقل للخارج
		190,000	مواد التعبئة
		350,000	اندثار الشاحنات او عربات النقل
		170,000	ديون معدومة
			مصاريف المكتب والادارة:
200,000	دخل الاستثمار: فوائد مكتسبة	1,100,000	رواتب المكتب
		240,000	مصاريف الكهرباء
		320,000	اجور تدقيق
		120,000	مصاريف الهاتف
		250,000	مصاريف قانونية
			مصاريف مالية:
180,000	دخل متنوع: عمولات مكتسبة	130,000	فائدة القرض
			صافي الربح
		1,750,000	يغلق في حساب رأس المال
5,580,000		5,580,000	

Illustration 4: مثال توضيحي ٤

From the information given in Illustration 3 pass necessary closing entries in the journal proper of ABC Traders.

التاريخ	التفاصيل	مدين	دائن
٢٠١١/١٢/٣١	من حساب الارباح والخسائر الى	3,830,000	
	مصاريف الاعلان		270,000
	عمولات رجال البيع		600,000
	نقل للخارج		90,000
	مواد التعبئة		190,000
	اندثار الشاحنات او عربات النقل		350,000
	ديون معدومة		170,000
	رواتب المكتب		1,100,000
	مصاريف الكهرباء		240,000
	اجور تدقيق		320,000
	مصاريف الهاتف		120,000
	مصاريف قانونية		250,000
	فائدة القرض		130,000
	غلق ارصدة حسابات المصاريف المختلفة		
	من		
	فوائد مكتسبة	200,000	
	عمولات مكتسبة	180,000	
	الى حساب الارباح والخسائر		380,000
	غلق ارصدة حسابات الايرادات المختلفة		
	من حساب الارباح والخسائر	1,750,000	
	الى حساب راس المال		1,750,000
	غلق صافي الربح بحساب راس المال		

Exercises:**Ex. 5:**

Prepare Profit and Loss Account and concerned closing entries, from the following balances of Mr. Mueen for the year ending 31.12.2007.

Office rent 3000, Printing expenses 2,200, Office insurance 1,400, Discount received 400, Advertisement 3,600, Office Salaries 8,000, Stationeries 2,400, Discount allowed 600, Travelling expenses 2,600, Gross Profit transferred from the Trading A/c 25,000.

Ex. 6:

The following balances have been taken from the trial balance for year ended 31.12.2006:

Sales 250,000, Purchases 156,000, Sales return 5,400, Purchases return 7,200, Discount received 2,500, Discount allowed 3,700, Stock at 1 January 12,350, Office Salaries 46,000, Electricity and gas 3,000, Rent and rate 2,000, General expenses 4,700.

Note: stock at Dec. 31, 2006 was 16,300

Instructions: Prepare the following for the year ending 31 Dec. 2006:

- 1- Trading Account and the concerned Closing Entries.
- 2- Profit and loss account and the concerned Closing Entries.

Ex. 7:

The following Trial Balance has been extracted as at 30 June 2009:

Trail Balance for the year ended 30 June 2009		
Particulars	Dr.	Cr.
Capital		42,175
Equipment	6,000	
Vehicles	8,000	
Opening stock	9,427	
Cash on a hand	155	
Cash on a bank	21,419	
Commission received		243
Purchases	105,240	
Sales		168,922
Creditors		5,294
Interest earned		1,492
Debtors	3,840	
Bad debt	85	
Bad debt Provision		150
Wages and salaries	30,841	
Drawings	19,050	
Returns in and Out	975	1,237
Rent and rates	8,796	
Depreciation on Vehicles	350	
Telephone	355	

General expenses	1,752	
Vehicle expenses	1,021	
Discount Allowed	127	
Heating and Lighting	1,840	
Depreciation on Equipment	240	
	219,513	219,513

Instructions:

For the year ending 30 June 2009, you are asked to prepare:

- 1- The Trading Account and the Profit and Loss Account. Note: Closing stock 11,517
- 2- Concerned Closing Entries.

Appropriation Account حساب التخصيص

اعداد حساب التخصيص يعتمد على الاشكال القانونية الثلاث التالية لوحدات الاعمال:

1- Proprietor/sole trader:

١- المالك / التاجر المفرد: الحسابات الختامية للمالك لا تحتاج إلى حساب التخصيص. عندما نقوم بتجميع الحسابات الختامية للتاجر المفرد ليس هناك شيء آخر لعمله لحساب الربح والخسارة، لأن صافي الربح هو متاح للمالك لاستخدامه فيما يراه مناسباً، وكما رأينا في المثال التوضيحي أعلاه فإن صافي الربح أو صافي الخسارة يجب أن يتم تحويلها إلى حساب رأس المال. ومع ذلك، في حالة وجود شراكة أو شركة محدودة القرارات يجب أن تتم حول كيفية توزيع صافي الربح. حساب التخصيص هو كشف لكيفية توزيع الربح الصافي على الشركاء أو المساهمين.

2- Partnership:

٢- الشراكة: تفاصيل كيفية توزيع الربح الصافي لكل شريك ستسجل في اتفاقية الشراكة الأصلي، تحدد عند بدأ الشراكة. وقد تحتوي على تفاصيل حول الطرق التالية للتوزيع:

Salaries الرواتب

الرواتب للأفراد الشركاء قد تحدد، على سبيل المثال، قد تذكر الاتفاقية ان الشريك ١ يحق له راتباً ٤٠٠٠،٠٠٠ سنوياً والشريك ٢ يحق له راتباً ٦٠٠،٠٠٠ سنوياً. حجم الرواتب قد تمثل مقدار مساهمة كل شريك في ادارة الشركة. لاحظ أن رواتب الموظفين سوف تظهر في حساب الأرباح والخسائر، ولكن رواتب الشركاء سوف تظهر دائماً في حساب التخصيص.

Interest on partners' capital الفائدة على رأس مال الشركاء

قد تسمح اتفاقية الشراكة أيضاً عن الفائدة التي ينبغي ان تدفع على رأس المال الذي قدمه كل شريك الى الاعمال. الاتفاقية سوف تشير الى نسبة الفائدة التي سيتم دفعها. على سبيل المثال، قد تشير الاتفاقية أن ١٠٪ حق الفائدة على رأس مال الشركاء. وبالتالي إذا كان رأس مال الشريك ١ هو ٢،٠٠٠،٠٠٠ ورأس مال الشريك ٢ هو ٣،٠٠٠،٠٠٠، فإن الشركاء سيستلمون المبالغ التالية:

$$\text{Partner 1: } 2,000,000 \times 10\% = 200,000$$

$$\text{Partner 2: } 3,000,000 \times 10\% = 300,000.$$

تقاسم الأرباح المتبقية Share of remaining profits

ستنص الاتفاقية كيف يجب تقسيم الأرباح المتبقية بين الشركاء. على سبيل المثال، قد تذكر انه سيتم تقسيمها بنسبة ٤٠٪ للشريك ١ و ٦٠٪ للشريك ٢. وهكذا إذا كان صافي الربح (بعد الرواتب والفائدة) هو ٢٥٠,٠٠٠، فإن الشركاء سيستلمون المبالغ التالية:

Partner 1: $250,000 \times 40\% = 100,000$

Partner 2: $250,000 \times 60\% = 150,000$.

والتالي هو مثال على حساب التخصيص:

حساب التخصيص للشراكة			
عن السنة المنتهية في ٢٠١٢ / ١٢ / ٣١			
المبلغ	التفاصيل	المبلغ	التفاصيل
1,750,000	صافي الربح / حساب الأرباح والخسائر		مسحوبات الرواتب:
		400,000	الشريك ١
		600,000	الشريك ٢
			مسحوبات الفائدة على رأس المال الشريك:
		200,000	الشريك ١
		300,000	الشريك ٢
			مسحوبات الأرباح المتبقية:
		100,000	الشريك ١
		150,000	الشريك ٢
1,750,000		1,750,000	

3- Corporation/ limited company:

٣- الشركة/ الشركة المحدودة: ينظم حساب التخصيص للشركة المحدودة بشكل مختلف وقد تتضمن القيود التالية:

ضريبة الشركات Corporation tax

وهي الضريبة على ارباح الاعمال وتحتسب اولاً في حساب التخصيص

Interim dividends الأرباح المؤقتة

هي الأرباح التي تدفع جزئياً خلال السنة المالية للشركة قبل احتساب الأرباح النهائية

Proposed dividends التوزيعات المقترحة

هي الأرباح التي تدفعها الشركة في نهاية السنة المالية، بعد أن يتم احتساب الأرباح

Reserves الاحتياطات

الشركات المحدودة غالبا ما تحتفظ ببعض الأرباح في الشركة بدلا من توزيعها كلها على المساهمين. وتسمى الأرباح المحتجزة بالاحتياطات .

قد يتم تعيين حسابات احتياطات مختلفة لأغراض مختلفة. على سبيل المثال، قد يتم وضع بعض الاحتياطات على جانب لدفعها عند استبدال الأصول الرأسمالية، مثلا ماكنة، في وقت لاحق.

Retained profit الأرباح المحتجزة

أي ربح يتبقى بعد الاحتياطات يتم الاحتفاظ به أيضا للاستعمال في المستقبل، ويسمى الربح المحتجز.

والاتي مثال على حساب التخصيص لشركة محدودة:

حساب التخصيص للشركة			
عن السنة المنتهية في ٢٠١٢ / ١٢ / ٣١			
المبلغ	التفاصيل	المبلغ	التفاصيل
1,750,000	صافي الربح / حساب الارياح والخسائر	612,500	ضريبة الشركات
		90,000	الارياح المؤقتة المدفوعة
			التوزيعات المقترحة:
		90,000	الاسهم الممتازة
		440,000	الاسهم العادية
		262,500	الاحتياطي العام
		255,000	الارياح المحتجزة
1,750,000		1,750,000	

Exercises:

Ex. 8:

Partners Acer and Barr have capital balances on January 1, 2012 of \$68,000 and \$64,000 respectively. The partnership agreement provides details below of how net profit is to be distributed to each partner:

- Salary allowances of \$18,400 to Partner 1 and \$16,000 to Partner 2,
- Interest allowances of 10% on capital balances at the beginning of the year.
- The remainder equally.

Instructions:

Prepare appropriation account for the partnership for the year ended December 31, 2012. If income for the year was \$60,000

Ex. 9:

Assume you are working as an accountant and you have the following trial balance for Mohammed memorabilia shop that has been prepared by one of your assistants:

Mohammed Memorabilia Shop Trail Balance for the year ended 31 st March 2010		
Particulars	Dr.	Cr.
Capital		16,000
Equipment	15,500	
Motor vehicle	3,000	
Opening stock	7,700	
Cash on a hand	250	
Cash on a bank	560	
Bank long term loan		10,000
Purchases	35,700	
Sales		63,850
Creditors		1,610
Debtors	150	
Wages	3,920	
Drawings	15,000	
Sales returns	250	
Rent and rates	6,000	
Advertising	1,500	
Sundry expenses	240	
Motor expenses	1,500	
Telephone and postage	190	
	91,640	91,640

Instructions:

Your tasks are to prepare the following for Mohammed memorabilia shop for the year ending 31 March 2010:

- 1- Trading Account. Note: Closing stock 7,400
- 2- Profit and loss account.
- 3- Closing Entries in respect of Trading Account and Profit and Loss Account.

Ex. 10:

The following balances have been taken from the trial balance for Waters Limited Company for year ended 31.3.2006:

Waters Limited Company		
Particulars	Dr.	Cr.
Opening stock	30,500	
Purchases	271,000	
Sales		453,000
Wages and salaries	79,000	
Sales returns	10,000	
Rent and rates	34,000	
Advertising	6,500	
Purchases returns		3,000
Motor expenses	3,500	
Telephone and postage	3,000	
Rent received		2,500
Motor vehicles depreciation expense	9,000	

Additional information:

- 1- Closing stock 30,000
- 2- Corporation tax 20,000
- 3- Final dividends proposed for ordinary shares 10,000
- 4- %25 of remaining profits (after tax and dividends) retransfer to general reserve.

Instructions:

Prepare the following for Waters limited company for the year ending 31 March 2006:

- 1- Trading Account and the concerned Closing Entries.
- 2- Profit and loss account and the concerned Closing Entries.
- 3- Appropriation Account.

The Financial Statements of Non-manufacturing entities **الكشوفات المالية في الوحدات غير الصناعية**

Financial statements are the primary means of communicating important accounting information about a business to those who have an interest in the business. Companies prepare four financial statements from the summarized accounting data:

الكشوفات المالية هي الوسيلة الرئيسية لتوصيل المعلومات المحاسبية المهمة حول الأعمال التجارية لأولئك الذين لديهم مصلحة في الأعمال. الشركات تعد أربعة كشوفات مالية من البيانات المحاسبية الملخصة:

1. An **income statement** presents the revenues and expenses and resulting net income or net loss for a specific period of time.

١. **كشف الدخل** يقدم الإيرادات والمصروفات وصافي الدخل الناتج أو صافي الخسارة لفترة محددة من الزمن.

2. An **owner's equity statement / statement of retained earnings** summarize the changes in owner's equity for a specific period of time.

٢. **كشف حقوق الملكية/ كشف الأرباح المحتجزة** يلخص التغييرات في حقوق الملكية لفترة محددة من الزمن.

3. A **balance sheet** reports the assets, liabilities, and owner's equity at a specific date.

٣. **الميزانية العمومية** تقدم تقريراً عن الموجودات، المطلوبات، حق الملكية في تاريخ محدد.

4. A **statement of cash flows** summarizes information about the cash inflows (receipts) and outflows (payments) for a specific period of time.

٤. **كشف التدفق النقدي** يلخص المعلومات عن التدفقات النقدية الداخلة (المستلمة) والتدفقات الخارجة (المدفوعات) لفترة محددة من الزمن.

يشرح الجزء التالي استخدام هذه الكشوفات المالية من قبل التجار:

كشف الدخل Income statement

The income statement is the report that measures the success of company operations for a given period of time.

كشف الدخل هو تقرير يقيس نجاح عمليات الشركة لفترة معينة من الزمن

يستخدم مجتمع الأعمال والاستثمار كشف الدخل لتحديد الربحية، القيمة الاستثمارية، والجدارة الائتمانية. أنه يزود المستثمرين والدائنين بمعلومات تساعد على التنبؤ بمقدار، توقيت، وعدم التأكد للتدفقات النقدية المستقبلية.

الشركات التجارية تستخدم بشكل واسع احد الصيغتين التاليتين لكشف الدخل:

كشف الدخل ذو الخطوة الواحدة Single-Step Income Statement

في الإبلاغ عن الإيرادات، المكاسب، النفقات، والخسائر، غالباً ما تستخدم الشركات الصيغة المعروفة بأسم كشف الدخل ذو الخطوة الواحدة. يتكون الكشف ذو الخطوة الواحدة من مجموعتين فقط: الإيرادات والمصروفات. يتم خصم المصروفات من الإيرادات للوصول إلى صافي الدخل أو الخسارة، لذلك يسمى ذو "خطوة واحدة"

Multiple-Step Income Statement كشف الدخل المتعدد الخطوات

قد يجادل البعض بأن تضمين كشف الدخل التصنيفات المهمة الأخرى للإيرادات والمصروفات يجعله أكثر أهمية. وتشمل هذه التصنيفات الأخرى:

1. A separation of operating and non-operating activities of the company:

١. فصل الأنشطة التشغيلية وغير التشغيلية للشركة: على سبيل المثال، الشركات غالباً ما تقدم الدخل من العمليات يتبعه أقسام بعنوان "إيرادات ومكاسب أخرى" و "المصروفات والخسائر الأخرى". وتشمل هذه الفئات الأخرى معاملات مثل إيراد ومصروف الفائدة، المكاسب والخسائر من بيع الأصول طويلة الأجل، ومقسوم الأرباح المستلم.

2. A classification of expenses by functions:

٢. تصنيف المصروفات حسب الوظائف: مثل التجارية (تكلفة البضاعة المباعة)، البيعية، والإدارية. هذا يسمح المقارنة الفورية مع تكاليف السنوات السابقة ومع الإدارات الأخرى في نفس السنة.

للوصول الى صافي الدخل ضمن صيغة كشف الدخل المتعدد الخطوات، يقدم الكشف ثلاث مجاميع فرعية:

1. Net sales revenue صافي إيراد المبيعات
2. Gross profit مجمل الربح
3. Income from operations الدخل من العمليات

Illustration 5: مثال توضيحي ٥

From the following balances, prepare single-step and multiple-step income statement for Dina trading Company for the year ended Dec. 31, 2012:

Sales \$3,053,081, Inventory January 297,241, Purchases 1,924,000, Purchases returns and allowances 80,414, Sales discounts \$ 24,241, Purchases discounts 57,720, Sales office salaries 59,200, Sales returns and allowances 56,427, Freight and transportation-in 154,162, Inventory December 254,728, Sales salaries and commissions 202,644, Travel and entertainment 48,940, Advertising expense 38,315, Freight and transportation-out 41,209, Shipping supplies and expense 24,712, Selling office postage and stationery 16,788, Selling office telephone and Internet expense 12,215, Depreciation of sales equipment 9,005, Officers' salaries 186,000, Office wages 61,200, Legal and professional services 23,721, Utilities expense 23,275, Insurance expense 17,029, Depreciation of building 18,059, Depreciation of office equipment 16,000, Stationery, supplies, and postage 2,875, Miscellaneous office expenses 2,612, Dividend revenue 98,500, Rent revenue 72,910, Interest on bonds and notes 126,060, Income tax 66,934

1- Single-Step Income Statement

Dina Trading Company Single-Step Income Statement For the year ended Dec. 31, 2012		
Particulars	Amount	Amount
Revenues:		
Net sales	\$2,972,413	
Dividend revenue	98,500	
Rent revenue	72,910	
Total revenues		\$3,143,823
Expenses:		
Cost of goods sold	1,982,541	
Selling expenses	453,028	
Administrative expenses	350,771	
Interest expense	126,060	
Income tax expense	66,934	
Total expenses		2,979,334
Net income		164,489

2- Multiple-Step Income Statement

Equations of Income statement/Trading Account المعادلات الخاصة بكشف الدخل/حساب المتاجرة

The following equations are highly useful for determination of Gross Profit or Gross Loss:

المعادلات التالية مفيدة جدا في تحديد مجمل الربح او مجمل الخسارة:

Gross Profit = Net Sales - Cost of good sold

Net Sales = Sales – (Sales return + Sales discount)

Cost of good sold = Beginning Stock + Cost of purchases - Ending Stock

Cost of purchases = Net purchases + Direct purchases cost

Net purchases = purchases – (purchases return + purchases discount)

Sales = Cost of good sold + Gross Profit

Cost of good sold = Cost of goods available for sale – Ending Stock

Cost of goods available for sale = Beginning Stock + Cost of purchases

Equations of Income statement/Profit and Loss Account المعادلات الخاصة بكشف الدخل/حساب الأرباح والخسائر

The following equations are highly useful for determination of Net Profit or Net Loss:

المعادلات التالية مفيدة جدا في تحديد صافي الربح او صافي الخسارة:

Net Profit = Gross Profit - operating expenses + other revenues and gains - other expenses and losses - Income tax

Net Profit = Income from operation + other revenues and gains - other expenses and losses - Income tax

Income from operation = Gross Profit - operating expenses

Operating expenses = Selling expenses + Administrative expenses

Net Profit = Income before income tax - income tax

Income before income tax = Income from operation + other revenues and gains – other expenses and losses

Dina Trading Company Multiple -Step Income Statement For the year ended Dec. 31, 2012				
Particulars	Amount	Amount	Amount	Amount
Sales revenue:				
Sales				\$3,053,081
Less: Sales discounts			\$ 24,241	
Sales returns and allowances			<u>56,427</u>	<u>(80,668)</u>
Net sales revenue				2,972,413
Cost of goods sold:				
Inventory January 1			297,241	
Purchases		\$1,924,000		
Less: Purchases discounts	\$ 57,720			
Purchases returns and allowances	<u>80,414</u>	<u>(138,134)</u>		
Net Purchases		1,785,866		
Freight and transportation-in		<u>154,162</u>		
Cost of purchases			<u>1,940,028</u>	
Cost of goods available for sale			2,237,269	
Less: inventory December 31			<u>(254,728)</u>	
Cost of goods sold				<u>(1,982,541)</u>
Gross profit (loss) on sales				989,872

Operating expenses:				
Selling expenses:				
Sales salaries and commissions		202,644		
Sales office salaries		59,200		
Travel and entertainment		48,940		
Advertising expense		38,315		
Freight and transportation-out		41,209		
Shipping supplies and expense		24,712		
Postage and stationery		16,788		
Telephone and Internet expense		12,215		
Depreciation of sales equipment		<u>9,005</u>	453,028	
Administrative expenses:				
Officers' salaries		186,000		
Office wages		61,200		
Legal and professional services		23,721		
Utilities expense		23,275		
Insurance expense		17,029		
Depreciation of building		18,059		
Depreciation of office equipment		16,000		
Stationery, supplies, and postage		2,875		
Miscellaneous office expenses		<u>2,612</u>	<u>350,771</u>	
Total operating expenses				<u>(803,799)</u>
Income from operation				186,073
Other revenues and gains:				
Dividend revenue			98,500	
Rent revenues			<u>72,910</u>	<u>171,410</u>
				357,483
Other expenses and losses:				
Interest on bonds and notes				<u>(126,060)</u>
Income before income tax				231,423
Income tax				<u>(66,934)</u>
Net income for the year				\$164,489

Exercises:**Ex. 11:**

The trial balance of the Basma Company at the end of its fiscal year August 31, 2006 includes the following accounts:

Beginning merchandise inventory 17,500 , Purchases 142,400 , Sales 210,000 , Freight-in 3,000 , Sales returns and allowances 4,000 , Freight-out 1,000 , Purchases returns and allowances 2,000 , Sales salaries and commissions 5,000, Ending merchandise inventory 25,000, Utilities expense 3,500, Rent revenues 1,500, Bank expenses 2,000,

Income tax 6,000, Officers' salaries 2,500, Depreciation of building 1,500, Advertising expense 2,000

- Instructions:** a) Prepare trade and profit and loss accounts for the year ending August 31.
b) Prepare Multiple -Step income statement for the year ending August 31.

Ex. 12:

Financial information is presented below for four different companies:

	A	B	C	D
Sales	80000	c	144000	100000
Sales returns	A	8000	12000	15000
Net sales	74000	94000	132000	g
Beginning inventory	16000	d	44000	24000
Purchases	88000	100000	E	85000
Purchases returns	6000	10000	8000	h
Ending inventory	B	48000	30000	28000
Cost of goods sold	64000	72000	F	72000
Gross profit	10000	22000	20000	i

Instructions: Determine the missing amounts (a-i). Show all computations.

Ex. 13: Presented below are certain account balances of Majid Com.:

Ending inventory 48000, Rental revenues 6500, Interest expenses 12700, Purchases allowances 10500, Freight-in 10100, Dividends earned 71000, Administrative expenses 82500, Sales returns 5800, Sales discounts 21300, Selling expenses 99400, Sales 390000, Income tax 31000, Beginning inventory 45300, Purchases 190000, Purchases discounts 17300.

- Instructions:** a) From the foregoing information compute: net sales, cost of goods sold.
b) Prepare Single -Step income statement.

Ex. 14: The following 2012 information related to Waleed Company:

Administrative expense: Officers' salaries \$ 4,900, Depreciation of office furniture and equipment 3,960

Cost of goods sold 63,570, Rent revenue 17,230, Sales revenue 96,500, Income tax expense 7,580, Interest expense 1,860

Selling expense: Transportation-out 2,690, Sales commissions 7,980, Depreciation of sales equipment 6,480

Instructions:

- (a) Prepare an income statement for the year 2012 using the multiple-step form.
- (b) Prepare an income statement for the year 2012 using the single-step form.
- (c) Which one do you prefer? Discuss.

Ex. 15:

The financial records of Riyadh Inc. were destroyed by fire at the end of 2012. Fortunately the controller had kept certain statistical data related to the income statement as presented below:

- 1-The beginning inventory was 92,000 and decreased 20% during the current year.
- 2- Sales discounts amount to 17,000.
- 3- Interest expense was 20,000.
- 4-The income tax rate is 30%.
- 5-Cost of goods sold amounts to 500,000.
- 6-Administrative expenses are 18% of cost of goods sold but only 8% of gross sales.
- 7- Four-fifths of operating expenses relate to sales activities.

Instructions: From the foregoing information prepare single-step income statement for the year 2012.

Statement of retained earnings كشف الارباح المحتجزة

للمالك proprietor فان كشف حقوق الملكية يقدم تقرير عن التغيرات في حق الملكية لفترة محددة من الزمن والتي يغطيها كشف الدخل.

للشركة Corporation كشف الأرباح المحتجزة يبين التغيرات في الأرباح المحتجزة لوحدة الاعمال خلال فترة زمنية، مثل شهر، ربع سنة، أو سنة.

الشركة قد تحتفظ بصافي الدخل المكتسب في الأعمال التجارية، أو قد توزعه على المساهمين بدفع مقسوم ارباح الأسهم.

الارباح المحتجزة تزداد عندما تحقق الاعمال صافي دخل (الاييرادات تزيد على المصاريف).

الارباح المحتجزة تقل عندما تحقق الاعمال صافي خسارة (المصاريف تزيد على الايرادات)، او الاعلان عن توزيعات الارباح للمساهمين.

Illustration 6: for the Illustration 5 supposes that: Beginning retained earnings \$94,400, Ending retained earnings \$154,500. Compute dividends declared during the current year and prepare the Statement of retained earnings. Common shares outstanding for 2012 total 20,000.

Dividends Declared = Beginning Retained Earnings + Net income – Ending Retained Earnings

Dividends Declared on Common Stock = 94,400 + 164,489 – 154,500

= 104,389 at 5.22 per share

Dina Trading Company Statement of Retained Earnings For the year ended Dec. 31, 2012	
Particulars	Amount
Retained earnings, January 1	\$ 94,400
Add: Net income	<u>164,489</u>
	258,889
Less: Dividends	
Common stock, at \$5.22 per share	<u>(104,389)</u>
Retained earnings, December 31	154,500

Exercises:

Ex. 16:

The following 2007 information related to the Ansam video company:

Office salaries 4900, Purchases returns 5810, Purchases ?, Rental revenues 17230, Transportation-out 2690, Depreciation of office equipment 3960, Cost of goods available for sale 72170, Sales commissions 7980, Depreciation of Sales equipment 6480, Beginning inventory 15400, Ending inventory 16600, Sales 96500, Transportation-in 2780, Income tax 9070, Interest expenses 1860, Beginning retained earnings \$16,500, dividends declared \$3.50 per share of common stock outstanding for 2007 total 5000 shares, and \$5.00 per share of preferred stock outstanding for 2007 total 1000 shares,

Instructions: 1- Prepare single-step income statement for the year ended in 31/12/2007.

2- Prepare the statement of retained earnings for the year ended in 31/12/2007.

Ex. 17:

The following balances were taken from the books of the Hani corp. on December 31, 2008:

Interest revenues 86000, Sales 1380000, Sales returns and allowances 150000, Sales discounts 45000, Inventory January1, 2008 246000, Purchases 790000, Inventory December31, 2008 332000, Purchases returns and allowances 125000, Purchases discounts 59000, Selling expenses 194000, Administrative and general expenses 97000, Interest expenses 60000, Dividends declared 140000, Retained earnings January1, 2008 21000 . Assume the tax rate on all items is 34%.

Instructions: a) Prepare multiple-step income statement for the year ended in 31/12/2008.

b) Prepare retained earnings statement for the year ended in 31/12/2008; 50,000 shares of common stock were outstanding during the year.

Ex. 18:

The accountant of Emad Shoe co. has compiled the following information from the company's records as a basis for an income statement for the year ended in 12/31/2009:

Rental revenues 29000, Interest on notes payable 18000, Merchandise Purchases 409000, Transportation-in 37000, Wages and salaries-sales 114800, Materials and supplies-sales 17600, Common stock outstanding (No. of shares) 10000, Income tax 66400, Wages and salaries- administrative 135900, Other administrative expenses 51700, Merchandise Inventory January1,2009 92000, Merchandise Inventory December31,2009 81000, Purchases returns and allowances 11000, Net sales 980000 , Depreciation on plant assets (70% selling , 30% administrative) 65000, Dividends declared 16000 , Retained earnings January 1,2009 31000.

Instructions: a) Prepare multiple-step income statement for the year ended in 21/31/2009.

b) Prepare retained earnings statement for the year ended in 12/31/2009.

Ex. 19:

Presented below is information related to Tara corp., for the year 2006:

Net sales 1300000, Cost of goods sold 800000, Selling expenses 65000, Administrative expenses 48000, Dividend revenues 20000, Interest revenues 7000, Dividends declared 245000, Retained earnings December31, 2005 400000, Income tax rate 34% on all items .

Instructions: a) Prepare single-step income statement for the year ended in 21/31/2006.

b) Prepare retained earnings statement for the year ended in 12/31/2006; assume that 90000 shares of common stock were outstanding during the year.

Balance Sheet الميزانية العمومية

The balance sheet is like a snapshot of the entity show the financial position of a business as of a certain date, usually the end of a month, quarter, or year. For this reason it often is called the statement of financial position.

تمثل الميزانية العمومية لقطة للوحدة الاقتصادية تظهر المركز المالي للعمل في تاريخ معين، عادة نهاية شهر، ربع سنة، أو سنة. لهذا السبب فإنه غالباً ما تسمى كشف المركز المالي.

توفر الميزانية العمومية معلومات عن طبيعة ومبالغ الاستثمارات في موارد المؤسسة (الأصول Assets) والالتزامات للدائنين (الخصوم Liabilities) وحقوق ملكية المالك في صافي الموارد (حق الملكية Equity).

١- Assets الموجودات (الأصول): منافع اقتصادية مستقبلية محتملة تم الحصول عليها أو يسيطر عليها كيان معين نتيجة لحدث أو عمليات سابقة.

٢- Liabilities المطلوبات (الخصوم): تضحيات مستقبلية محتملة من المنافع الاقتصادية الناشئة عن الالتزامات الحالية لوحدة اقتصادية معينة لنقل أصول أو تقديم خدمات لوحدات اقتصادية أخرى في المستقبل نتيجة لحدث أو عمليات سابقة.

٣- Equity حق الملكية: الفائدة المتبقية في أصول المنشأة التي تبقى بعد خصم مطلوباتها. في المشاريع التجارية، حق الملكية هو الفائدة للمالك.

A classified balance sheet generally divided these three elements into several sub-classifications as listed in general format below:

الميزانية العمومية الميوبة تقسم عموما هذه العناصر الثلاث الى تصنيفات فرعية كما مبينة في الصيغة العامة ادناه:

Assets	Liabilities and owner's equity
Current assets	Current liabilities
Long- term investments	Long- term debt
Property, plant, and equipment	Owner's equity
Intangible assets	Capital stock
	Additional paid in capital
	Retained earnings

العديد من هذه المجموعات يمكن ملاحظتها في الميزانية العمومية الموضحة في المثال ادناه:

Illustration 7: Presented below is the partial trial balance of Janat Corporation at December 31, 2006:

Particulars	Debits	Credits
Cash	227,000	
Marketable securities	153,000	
Long- term investments in bond	269,000	
Long- term Investment in real estate	277,000	
Short- term notes payable		90,000
Accounts payable		475,000
Land	260,000	
Buildings	1,040,000	
Accrued interest on notes payable		232,000
Account receivable	435,000	
Accumulated depreciation – building		152,000
Prepaid expenses	25,000	
Inventories	597,000	
Bond payable due after 5 year		900,000
Machinery and equipment	600,000	
Mortgages and other notes due after 12 year		1,100,000
Accumulated depreciation-equipment		40,000
Goodwill	160,000	
Common stock (5.00 par)		1,000,000
Supplies on hand	191,000	
Patent	195,000	
Retained earnings		410,000
Additional paid in capital		80,000

Instructions: Prepare a balance sheet at December 31, 2006.

Janat Corporation			
Balance Sheet			
As of December 31, 2006			
Assets			
Current assets:			
Cash		227,000	
Marketable securities		153,000	
Account receivable		435,000	
Supplies on hand		191,000	
Inventories		597,000	
Prepaid expenses		<u>25,000</u>	
Total current assets			1,678,000
Long- term investments:			
Long- term investment in bond		269,000	
Long- term Investment in real estate		<u>277,000</u>	
Total long-term investments			546,000
Property, plant, and equipment:			
Land		260,000	
Building	1,040,000		
Less: accumulated depreciation	<u>(152,000)</u>	888,000	
Machinery and equipment	600,000		
Less: accumulated depreciation	<u>(40,000)</u>	<u>560,000</u>	
Total Property, plant, and equipment			1,708,000
Intangible assets:			
Goodwill		160,000	
Patent		<u>195,000</u>	
Total Intangible assets			<u>355,000</u>
Total assets			<u>4,287,000</u>
Liabilities and stockholder's equity			
Current liabilities:			
Short- term notes payable		90,000	
Account payable		475,000	
Accrued interest on notes payable		<u>232,000</u>	
Total current liabilities			797,000
Long- term debt:			
Bond payable due after 5 year		900,000	
Mortgages and other notes due after 12 year		<u>1,100,000</u>	
Total long- term debt			2,000,000
Stockholder's equity:			
Capital stock		1,000,000	
Additional paid in capital		80,000	
Retained earnings		<u>410,000</u>	
Total stockholder's equity			1,490,000
Total Liabilities and stockholder's equity			<u>4,287,000</u>

Exercises:**Ex. 20:**

Presented below are the captions Nasim Company's balance sheet:

A,B,C,D for the assets and E,F,G,H,I for liabilities and owner's equity in the general format of balance sheet.

Instructions: Indicate by letter where each of the following items would be classified:

1. Preferred stock
2. Goodwill
3. Wages payable
4. Trade account payable
5. Building
6. Marketable securities
7. Current debt
8. Bond payable (due after 5 year)
9. Allowance for doubtful accounts
10. Account receivable
11. Cash
12. Notes payable
13. Office supplies
14. Common stock
15. Land
16. Long- term bank borrowings
17. Merchandise Inventory
18. Prepaid insurance
19. Taxes payable
20. Patents and licenses.

Ex. 21: Calculate the missing amounts:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Income Statement Data				
Sales revenue		\$55,000	\$ (e)	\$47,000
Cost of goods sold		<u>(a)</u>	<u>13,800</u>	<u>14,300</u>
Gross profit		38,300	35,200	(i)
Operating expenses		<u>34,900</u>	<u>(f)</u>	<u>28,600</u>
Net income		<u>\$ (b)</u>	<u>\$ 2,500</u>	<u>\$ (j)</u>
Balance Sheet Data				
Inventory	\$7,200	\$ (c)	\$ 8,100	\$ (k)
Accounts payable	3,200	3,600	2,500	(l)
Additional Information				
Purchases of merchandise				
Inventory on account		\$14,200	\$ (g)	\$13,200
Cash payments to suppliers		(d)	(h)	13,600

Ex. 22:

Presented below is the trial balance for Brakat proprietor:

Brakat Proprietor		
Trial Balance December 31, 2006		
Cash	13,600	
Account receivable	64,800	
Allowance for doubtful accounts		2,000
Inventory January1	74,000	
Land	40,000	
Building	90,000	
Accumulated depreciation of building		14,400
Furniture and fixtures	22,000	
Accumulated depreciation of furniture and fixtures		6,600
Prepaid insurance	780,0	
Account payable		34,200
Notes payable		30,000
Long- term mortgage		40,000
Capital		100,000
Retained earnings January1		24,730
Sales		720,000
Sales returns and allowances	2,800	
Purchases	540,000	
Purchases returns and allowances		9,500
Transportation-in	14,800	
Sales salaries	54,000	
Advertising expense	9,400	
Salaries, office and general	31,000	
Office telephone and telex expense	15,100	
Miscellaneous office expense	1,700	
Miscellaneous selling expense	2,000	
Purchases discount		9,600
Sales discount	5,900	
Interest expense	2,130	
Total	991,030	991,030

Instructions: Prepare an income statement, retained earnings statement and a balance sheet. Merchandise inventory on hand December 31 was 76000.

Ex. 23:

Salim Company has decided to expand their operations. The bookkeeper recently completed the balance sheet presented below in order to obtain additional funds for expansion:

Salim Company	
Balance sheet for the year ended December 31/2010	
Current assets	
Cash (net of bank overdraft of 30000)	200,000
Account receivable	340,000
Inventories	385,000
Marketable securities	140,000
Property, plant, and equipment	
Building (net)	570,000
Office equipment(net)	160,000
Land	175,000
Intangible assets	
Goodwill	80,000
Prepaid expenses	5,000
Cash restricted for plant expansion	90,000
Current liabilities	
Account payable	105,000
Notes payable	125,000
Short term debt	82,000
Rent payable	55,000
Mortgages due 2012	53,000
Long- term liabilities	
Bond payable due 2014	500,000
Stockholder's equity	
Common stock 1.00 par value, 290000 shares	290,000
Additional paid in capital	160,000
Retained earnings	?

Instructions:

Prepare a revised balance sheet given the available information. Assume that the accumulated depreciation balance for the buildings is 140000 and for office equipment 95000. The allowance for doubtful accounts has a balance of 10000.

Chapter3: The Financial Statements/ Final Accounts of manufacturing entities

الكشوفات المالية/ الحسابات الختامية في الوحدات الصناعية

Your goals for this chapter are to learn about:

1. Understand the meaning of manufacturing account. فهم معنى حساب التشغيل
2. Understand the purpose of preparing manufacturing account. فهم الغرض من اعداد حساب التشغيل
3. Define the three classes of manufacturing costs. تعريف الاصناف الثلاثة للتكاليف الصناعية
4. Understand the format of manufacturing account. فهم صيغة حساب التشغيل
5. Understand the format of financial statements of manufacturing entities. فهم صيغة الكشوفات المالية للوحدات الصناعية
 - Explain the difference between a merchandising and a manufacturing income statement. توضيح الاختلاف بين كشف الدخل للشركات التجارية والصناعية
 - Indicate how cost of goods manufactured is determined. الاشارة الى كيفية تحديد كلفة البضاعة المصنعة
 - Explain the difference between a merchandising and a manufacturing balance sheet. توضيح الاختلاف بين الميزانية العمومية للشركات التجارية والصناعية

حساب التشغيل Manufacturing Account

على الرغم من ان حسابي المتاجرة والارباح والخسائر ليست وسيلة إيضاحية كافية للتحقق من الربح للمؤسسة الصناعية، فان الوحدات الصناعية عموماً تقوم بإعداد حساب منفصل وهو حساب التشغيل Manufacturing Account كجزء من الحسابات الختامية بالإضافة إلى حسابات المتاجرة والأرباح والخسائر والتخصيص.

الهدف من إعداد حساب التشغيل هو تحديد كلفة البضاعة المنتجة أو المصنعة.

كلفة البضاعة المنتجة **cost of goods manufactured**، عادة تسمى تكاليف الإنتاج تحول من حساب التشغيل الى حساب المتاجرة بجعل حساب التشغيل دائناً وحساب المتاجرة مديناً. كلفة الإنتاج تحل محل المشتريات في حساب المتاجرة للشركات التجارية. مع ذلك يجب ملاحظة ان الشركة الصناعية عندما تنتج أكثر من منتج واحد، فينبغي إعداد حساب التصنيع منفصل لكل منتج.

حساب التشغيل يخدم الوظائف التالية:

1. يظهر الكلفة الكلية لتصنيع المنتجات التامة ويحدد بالتفصيل، مع التصنيفات المناسبة، العناصر المكونة لهذه التكاليف. بالتالي، فهو يجعل مديناً بكلفة المواد، الاجور والمصاريف الصناعية التي تحدث بشكل مباشر او غير مباشر على عملية الصنع.
2. يقدم تفاصيل تكاليف المصنع ويسهل عملية تسوية السجلات المالية مع سجلات التكاليف وأيضاً يخدم كأساس للمقارنة بين عمليات التصنيع من سنة إلى أخرى.

تكاليف الصنع Manufacturing Costs

التصنيع يتكون من الأنشطة والعمليات التي تحول المواد الخام إلى سلع تامة الصنع. هذا النوع من العمليات على النقيض من المتاجرة، حيث تباع البضائع بنفس الشكل الذي يتم شراؤها فيه. تصنف تكاليف التصنيع الى المواد المباشرة والعمالة المباشرة، والتكاليف الصناعية غير المباشرة (الفوقية).



DIRECT MATERIALS المواد المباشرة

للحصول على المواد التي سيتم تحويلها إلى المنتج النهائي، الشركة المصنعة تشتري المواد الخام Raw materials.

Raw materials are the basic materials and parts used in the manufacturing process.

المواد الخام هي المواد والقطع الأساسية المستعملة في عملية التصنيع.

المواد الخام التي يمكن ربطها ماديا وبشكل مباشر بالمنتج النهائي أثناء عملية التصنيع هي المواد المباشرة Direct materials. وتشمل الأمثلة الدقيق في صنع الخبز، والعصير في تعبئة المشروبات الغازية، والفولاذ في صنع السيارات.

بعض المواد الخام لا يمكن أن تكون مرتبطة بسهولة مع المنتج النهائي. وتسمى هذه المواد غير المباشرة Indirect materials. المواد غير المباشرة لها واحد من اثنين من الخصائص:

- ليست جزءا من المنتج النهائي ماديا أو أنها جزء ضئيل من المنتج النهائي من حيث التكلفة.
- تعتبر جزءا من التكاليف الصناعية غير المباشرة.

DIRECT LABOR العمالة المباشرة

عمل عمال المصانع التي يمكن أن ترتبط ماديا او مباشرة بتحويل المواد الخام إلى السلع تامة الصنع هي العمالة المباشرة Direct labor. معيئي الزجاجات، الخبازين، ومشغلي المعدات هم العاملون الذين عادة تصنف انشطتهم بأنها العمالة المباشرة.

ويشير العمل غير المباشر Indirect labor إلى عمل العاملين الذي ليس له ارتباط مادي مع المنتج النهائي، أو الذي يكون من غير العملي تتبع تكاليفه على السلع المنتجة. والأمثلة تتضمن الأجور لعمال صيانة المصنع، حفظة وقت المصنع، والمشرفين على المصنع. وكما في المواد غير المباشرة، تصنف الشركات العمالة غير المباشرة كجزءا من التكاليف الصناعية غير المباشرة.

MANUFACTURING OVERHEAD التكاليف الصناعية الفوقية

- هي الكلف التي ترتبط بشكل غير مباشر بتصنيع المنتج التام.
- تتضمن كل الكلف الصناعية عدا المواد المباشرة والعمل غير المباشر، وهي المواد غير المباشرة، العمل غير المباشر والكلف الأخرى مثل اندثار مباني المصنع والمكائن، التأمين، الضرائب، وصيانة مرافق المصنع.
- أيضا تسمى تكاليف المصنع الفوقية، التكاليف الصناعية غير المباشرة، او الاعباء.

Format of manufacturing account صيغة حساب التشغيل

تسلسل وتجميع العناصر في حساب التشغيل يعتمد على نظام التكاليف للشركة، وعادة ما يتم تصميمه لإنتاج أكبر قدر ممكن من المعلومات عن تكوين التكلفة الإجمالية للإنتاج. تصنيف، وتسلسل، وتجميع حساب التصنيع هو كما يلي:

- Prime cost: The summation of the cost of raw materials consumed and direct labor costs.

الكلفة الأولية: مجموع كلفة المواد الخام المستهلكة وتكاليف العمالة المباشرة.

كلفة المواد الخام المستهلكة تتكون من تكلفة المواد المباشرة التي اشترتها الشركة والمستخدم في عملية التصنيع، لذلك، فإن حساب التشغيل سيظهر المواد الخام في المخزون في بداية ونهاية السنة والمشتريات خلال السنة.

- Factory overhead: Total all indirect cost in respect of materials, labor, and expenses.

التكاليف الصناعية غير المباشرة: مجموع كل التكاليف غير المباشرة بخصوص المواد، العمل والمصاريف.

- Total manufacturing costs: The summation of the prime costs and total factory overhead.

اجمالي التكاليف الصناعية: مجموع الكلفة الأولية واجمالي التكاليف الصناعية غير المباشرة

- Work-in-process: Products that have not been completed at the balance sheet date.

العمل (الإنتاج) تحت التشغيل: المنتجات التي لم تكتمل في تاريخ الميزانية العمومية.

ولا بد من تعديل كلفة الإنتاج تحت التشغيل في نهاية وبداية الفترة المحاسبية. ويرجع ذلك إلى حقيقة أن الكمية التي يجب تحويلها إلى حساب المتاجرة يجب أن تحتوي فقط على كلفة المنتجات الكاملة تماما. أي بند أو منتج التي لم تكتمل خلال عملية التصنيع لا يمكن بيعها. وبالتالي يجب أن لا تظهر في حساب المتاجرة.

أدناه هو شكل حساب التشغيل الذي يغطي العناصر المختلفة:

MANUFACTURING ACCOUNT				
For the year ended 31 st ,				
Particulars	Amount	Amount	Particulars	Amount
To Raw Materials Consumed:			By Closing Work-in-process	***
Opening Raw Materials stock	***		By Cost of goods manufactured	***
Add: Raw Materials Purchases	***		Transferred to Trading Account	
Less: Purchases Returns	(***)			
Less: Closing Raw Materials stock	(***)	***		
To Direct Labor		***		
Prime Cost		***		
To Factory Overhead:				
Indirect Materials	***			
Indirect labor	***			
Factory repairs	***			
Factory utilities	***			
Factory depreciation	***	***		
Total manufacturing costs		***		
To Opening Work-in-process		***		
		***		***

حساب التشغيل للسنة المنتهية في ٣١/١٢/.....

المبلغ	التفاصيل	المبلغ	المبلغ	التفاصيل
***	خزين الانتاج تحت التشغيل اخر المدة			المواد الاولية المستهلكة:
***	كلفة البضاعة المنتجة تحول الى حساب المتاجرة		***	خزين مواد اولية اول المدة
			***	يضاف: مشتريات مواد اولية
			(***)	يطرح: مردودات مشتريات مواد اولية
		***	(***)	يطرح: خزين مواد اولية اخر المدة
		***		عمل مباشر
		***		الكلفة الاولية

				التكاليف الصناعية الفوقية:
			***	مواد غير مباشرة
			***	عمل غير مباشر
			***	صيانة المصنع
			***	منافع المصنع
		***	***	اندثار المصنع
		***	***	اجمالي كلفة الصنع
		***	***	خزين الانتاج تحت التشغيل اول المدة
***			***	

Closing Entries in respect of Manufacturing Account قبيود الغلق الخاصة بحساب التشغيل

القبيود التالية ستكون مطلوبة

- ١

من حساب مردودات مشتريات مواد اولية

xxxx

xxxx

الى حساب مشتريات مواد اولية

- ٢

من حساب التشغيل

xxxx

الى:

xxxx

حساب خزين مواد اولية اول المدة

xxxx

حساب مشتريات مواد اولية

xxxx

حساب عمل مباشر

xxxx

حساب مواد غير مباشرة

xxxx

حساب عمل غير مباشر

xxxx

حساب صيانة المصنع

xxxx

حساب منافع المصنع

xxxx

حساب اندثار المصنع

xxxx

حساب خزين الانتاج تحت التشغيل اول المدة

xxxx

حساب خزين مواد اولية اخر المدة

xxxx

xxxx

الى حساب التشغيل

- ٣

xxxx

xxxx

من حساب خزين مواد اولية اخر المدة

xxxx

xxxx

الى حساب التشغيل

- ٤

من حساب خزين الانتاج تحت التشغيل اخر المدة

xxxx

xxxx

الى حساب التشغيل

في هذه المرحلة سيظهر حساب التشغيل كلفة تصنيع البضاعة التامة الصنع والتي يتم بعد ذلك نقلها إلى حساب المتاجرة بالقيد التالي:

-٥

من حساب المتاجرة
الى حساب التشغيل

Illustration 1:

Mr. Bakir runs a factory which produces motors spares of export quality. The following details were obtained about his manufacturing expenses for the year ended 31 Dec. 2011

Work-in-process: Opening 3,900,000 Closing 5,070,000

Raw Materials: Purchases 12,100,000 Opening 3,020,000 Closing 3,100,000 Returns 180,000
Indirect 160,000

Wages: Direct 2,100,000 Indirect 480,000

Indirect Expenses: Repairs and maintenance 2,500,000 Factory utilities 400,000

Depreciation on plant and machinery 600,000 Factory insurance 900,000

You are required to prepare manufacturing account and its related closing entries for the year ended 31 Dec. 2011.

مصنع باقر				
حساب التشغيل للسنة المنتهية في ٢٠١١/١٢/٣١				
المبلغ	التفاصيل	المبلغ	المبلغ	التفاصيل
5,070,000	خزين الانتاج تحت التشغيل اخر المدة			المواد الاولية المستهلكة:
17,810,000	كلفة البضاعة المنتجة تحول الى حساب المتاجرة		3,020,000	خزين مواد اولية اول المدة
			12,100,000	يضاف: مشتريات مواد اولية
			(180,000)	يطرح: مردودات مشتريات مواد اولية
		11,840,000	<u>(3,100,000)</u>	يطرح: خزين مواد اولية اخر المدة
		<u>2,100,000</u>		عمل مباشر
		13,940,000		الكلفة الاولية
				التكاليف الصناعية الفوقية:
			160,000	مواد غير مباشرة
			480,000	عمل غير مباشر
			2,500,000	صيانة المصنع
			400,000	منافع المصنع
			600,000	اندثار المصنع
		<u>5,040,000</u>	<u>900,000</u>	التأمين على المصنع
		18,980,000		اجمالي كلفة الصنع
		3,900,000		خزين الانتاج تحت التشغيل اول المدة
22,880,000			22,880,000	

		-١
180,000	من حساب مردودات مشتريات مواد اولية	
180,000	الى حساب مشتريات مواد اولية	
		-٢
	من حساب التشغيل	25,980,000
	الى:	
3,020,000	حساب خزيرن مواد اولية اول المدة	
11,920,000	حساب مشتريات مواد اولية	
2,100,000	حساب عمل مباشر	
160,000	حساب مواد غير مباشرة	
480,000	حساب عمل غير مباشر	
2,500,000	حساب صيانة المصنع	
400,000	حساب منافع المصنع	
600,000	حساب اندثار المصنع	
900,000	حساب التأمين على المصنع	
3,900,000	حساب خزيرن الانتاج تحت التشغيل اول المدة	
		-٣
3,100,000	من حساب خزيرن مواد اولية اخر المدة	
3,100,000	الى حساب التشغيل	
		-٤
5,070,000	من حساب خزيرن الانتاج تحت التشغيل اخر المدة	
5,070,000	الى حساب التشغيل	
		-٥
	من حساب المتاجرة	17,810,000
17,810,000	الى حساب التشغيل	

Exercises:

Ex. 1:

Al Sadik Enterprise is a manufacturing firm and has presented the following balances for the year ended 30th June 2009

Stock of raw materials at 1/7/2008	80,000	Purchases of raw materials	240,000
Work-in-process 1/7/2008	58,000	Return outwards	35,000
Manufacturing wages	160,000	Office salaries	67,000
Carriage inwards	44,000	Depreciation of plant	56,000
Insurance expenses- factory	28,000	Factory expenses	66,000
Stock of raw materials at 30/6/2009	48,000	Factory supervisor salary	72,000
Work-in-process 30/6/2009	65,000	Depreciation of office building	28,000

Instructions:

1. Prepare manufacturing account for the year ended 30th June 2009.
2. Prepare the related closing entries.

Ex. 2:

XYC Ltd. is a Manufacturing Company. The following is an extract from the company's book for the year ended 31st Dec. 2006

Stock of raw materials at 1 January	30,000	Purchases of raw materials	240,000
Opening stock of finished goods	13,000	Return outwards	2,000
Manufacturing wages	40,000	Office salaries	28,000
Carriage outwards	2,400	Printing and Stationery	5,600
Rent and Rate	16,000	General expenses	26,000
Travelling expenses	16,800	Factory expenses	10,000
Sales	480,000	Depreciation of plant	12,000

You are also supplied with the following additional information:

1. The stocks are on hand at 31/12/2006: Stock of raw materials 16,000, Stock of finished goods 15,000
2. Half of the rent and rate is chargeable to the manufacturing account.
3. Corporation tax is 30% of net income
4. Interim dividends paid through a company's financial year 15,000
5. %20 of remaining profits (after tax and dividends) retransfers to general reserve.

Instructions:

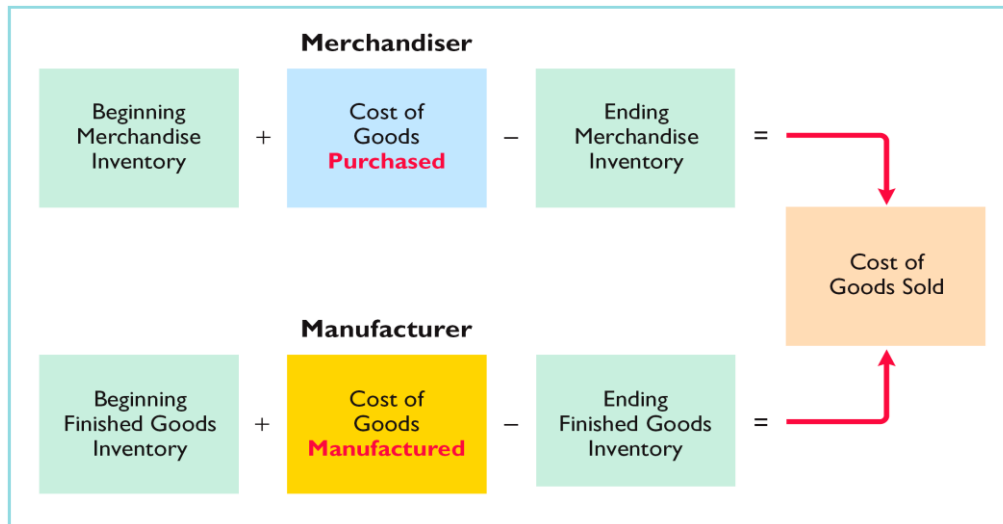
Prepare Manufacturing Account, Trading account, Profit and Loss Account, Appropriation Account for the year ended 31st Dec. 2006.

Manufacturing Costs in Financial Statements الكلف الصناعية في الكشوفات المالية

الكشوفات المالية للشركة الصناعية مشابهة جدا لتلك التي للشركة التجارية. تحدث الاختلافات الرئيسية بين بياناتها المالية في مكانين:
 فقرة كلفة البضاعة المباعة في كشف الدخل the cost of goods sold section in the income statement
 وفقرة الاصول المتداولة في الميزانية العمومية the current assets section in the balance sheet

Income Statement كشف الدخل

في ظل نظام الجرد الدوري، كشف الدخل للشركة التجارية والصناعية يختلف في فقره كلفة السلع المباعة. التجار يحسبون كلفة البضاعة المباعة باضافة خزين البضاعة اول المدة الى كلفة البضاعة المشتراة وطرح مخزون البضاعة اخر المدة. المصنعين يحسبون تكلفة البضاعة المباعة عن طريق اضافة مخزون البضاعة التامة الصنع اول المدة الى كلفة البضاعة المنتجة وطرح مخزون البضاعة التامة الصنع اخر المدة. ويظهر الرسم التوضيحي أدناه هذه الطرق المختلفة:



تتشارك عدد من الحسابات في تحديد كلفة البضاعة المنتجة. ولإزالة التفاصيل المفرطة، يظهر كشف الدخل عادة فقط الكلفة الإجمالية للبضاعة المنتجة. كشف منفصل، يسمى جدول كلفة البضاعة المنتجة **Cost of Goods Manufactured Schedule** يعرض التفاصيل. ويظهر الرسم التوضيحي أدناه العروض المختلفة لفقرة كلفة البضاعة المباعة للشركات التجارية والصناعية. الأقسام الأخرى لكشف الدخل متشابهة للتجار والمصنعين:

Merchandising Company Income Statement (Partial) For the year ended Dec. 31, 2012	Manufacturing Company Income Statement (Partial) For the year ended Dec. 31, 2012
Cost of goods sold:	Cost of goods sold:
Merchandise inventory, Jan 1 \$ 70,000	Finished goods inventory, Jan 1 \$ 90,000
Cost of goods purchased <u>650,000</u>	Cost of goods manufactured <u>370,000</u>
Cost of goods available for sale 720,000	Cost of goods available for sale 460,000
Less: Merchandise inventory, Dec 31 <u>(400,000)</u>	Less: Finished goods inventory, Dec 31 <u>(80,000)</u>
Cost of goods sold \$ 320,000	Cost of goods sold \$ 380,000

Determining the Cost of Goods Manufactured

تحديد كلفة البضاعة المنتجة

في المجموع، الوحدات الكاملة جزئياً في المراحل المختلفة من الإنتاج تسمى مخزون الإنتاج تحت التشغيل أول المدة. وتستند التكاليف التي تعينها الشركة لمخزون الإنتاج تحت التشغيل أول المدة على تكاليف التصنيع التي تكبدها في الفترة السابقة.

تكاليف التصنيع في السنة الحالية تستلزم أولاً استكمال الإنتاج الذي كان تحت التشغيل في الأول من كانون الثاني. ثم تحدث لإنتاج الطلبات الجديدة. مجموع الأصناف الثلاث للتكاليف الصناعية المتكبدة خلال العام الحالي هي مجموع تكاليف التصنيع للفترة الحالية:

Total Manufacturing Costs = Direct materials costs + Direct labor costs + Manufacturing Overhead

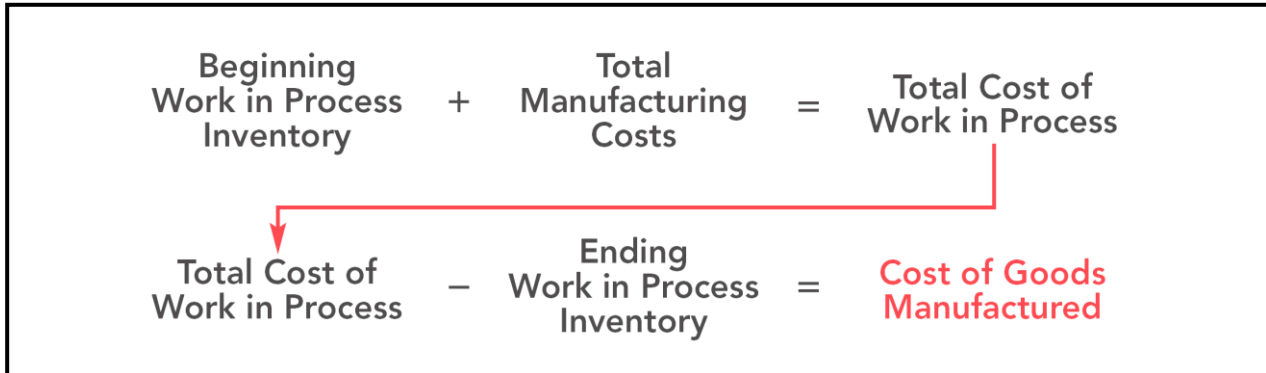
لدينا الآن مبلغين للكلفة: (١) كلفة الإنتاج تحت التشغيل أول الفترة و(٢) مجموع تكاليف التصنيع للفترة الحالية. مجموع هذه التكاليف هي التكلفة الإجمالية للإنتاج تحت التشغيل لهذا العام.

Total Cost of Work in Process = Beginning Work in Process Inventory + Total Manufacturing Costs

في نهاية السنة، تكاليف الوحدات التي يتم الانتهاء منها جزئياً فقط تصبح كلفة مخزون الانتاج تحت التشغيل نهاية المدة. لايجاد كلفة البضاعة المنتجة، نطرح هذه الكلفة من الكلفة الإجمالية للانتاج تحت التشغيل.

Cost of Goods Manufactured = Total Cost of Work in Process - Ending Work in Process Inventory

المثال التوضيحي ادناه يبين صيغة تحديد كلفة البضاعة المنتجة:



جدول كلفة البضاعة المنتجة **Cost of Goods Manufactured Schedule**

جدول كلفة البضاعة المنتجة يقدم تقرير عن العناصر المستخدمة في حساب كلفة البضاعة المنتجة. يعرض الجدول بيانات مفصلة عن الكلفة المباشرة والكلفة الصناعية غير المباشرة، ويميز بين "مجموع تكاليف التصنيع Total manufacturing costs" و "كلفة البضاعة المنتجة Cost of goods manufactured" على أنها فرق تأثير التغير في الانتاج تحت التشغيل خلال الفترة. ويظهر الرسم التوضيحي أدناه شكل هذا الجدول:

Cost of Goods Manufactured Schedule			
For the year ended Dec. 31,....			
Particulars	Amount	Amount	Amount
Work in process inventory January 1:			***
Direct material:			
Raw material inventory January 1		***	
Raw material purchases	***		
Less: Purchases Returns	(***)		
Net purchases		***	
Raw materials available for use		***	
Less: Raw material inventory Dec. 31		(***)	
Direct material used		***	
Direct labor		***	
Prime Cost		***	

Manufacturing overhead:			
Indirect Materials	***		
Indirect labor	***		
Factory repairs	***		
Factory utilities	***		
Factory depreciation	***		
Factory insurance	<u>***</u>		
Total manufacturing overhead		<u>***</u>	
Total manufacturing cost			<u>***</u>
Total cost of work in process			***
Less: Work in process inventory Dec. 31			<u>(***)</u>
Cost of goods manufactured			***

Illustration 2:

The following information is available for Karbla Company:

	<u>March1</u>	<u>March31</u>
Raw material inventory	\$12,000	\$10,000
Work in process inventory	2,500	4,000
Materials purchased in March	\$90,000	
Direct Labor in March	75,000	
Manufacturing overhead in March	220,000	

Instruction: Prepare the cost of goods manufactured schedule for the month of March.

Karbla Manufacturing Company Cost of Goods Manufactured Schedule For the month ended March 31			
Particulars		Amount	Amount
Work in process inventory January 1:			\$ 2,500
Direct material:			
Raw material inventory January 1			
Raw material purchases	\$ 12,000		
Raw materials available for use	<u>90,000</u>		
Less: Raw material inventory Dec. 31	102,000		
Direct material used	<u>(10,000)</u>	\$ 92,000	
Direct labor		<u>75,000</u>	
Prime Cost		167,000	
Manufacturing overhead		<u>220,000</u>	
Total manufacturing cost			<u>387,000</u>
Total cost of work in process			389,500
Less: Work in process inventory Dec. 31			<u>(4,000)</u>
Cost of goods manufactured			\$385,500

Exercises:**Ex. 3:**

Presented below are incomplete manufacturing cost data. Determine the missing amounts for three different situations:

	<u>Direct Materials Used</u>	<u>Direct Labor Used</u>	<u>Factory Overhead</u>	<u>Total Manufacturing Costs</u>
(1)	\$40,000	\$61,000	\$ 50,000	?
(2)	?	\$75,000	\$140,000	\$296,000
(3)	\$55,000	?	\$111,000	\$310,000

	<u>Total Manufacturing Costs</u>	<u>Work in Process 1/1</u>	<u>Work in Process 31/12</u>	<u>Cost of goods Manufactured</u>
(1)	?	\$120,000	\$82,000	?
(2)	\$296,000	?	\$98,000	\$321,000
(3)	\$310,000	\$463,000	?	\$715,000

Ex. 4:

An incomplete cost of goods manufactured schedule is presented below:

Maha Company			
Cost of Goods Manufactured Schedule			
For the year ended Dec. 31, 2013			
Particulars	Amount	Amount	Amount
Work in process inventory January 1:			\$210,000
Direct material:			
Raw material inventory January 1	\$?		
Raw material purchases	<u>158,000</u>		
Raw materials available for use	?		
Less: Raw material inventory Dec. 31	<u>(22,500)</u>		
Direct material used		\$190,000	
Direct labor		?	
Prime Cost		?	
Manufacturing overhead:			
Indirect labor	18,000		
Factory depreciation	36,000		
Factory utilities	68,000		
Total manufacturing overhead		<u>122,000</u>	
Total manufacturing cost			?
Total cost of work in process			?
Less: Work in process inventory Dec. 31			<u>(81,000)</u>
Cost of goods manufactured			\$530,000

Instructions:

Complete the cost of goods manufactured schedule for Maha Company for the year ended December 31, 2013.

Ex. 5:

Salim Aluminum Company, a manufacturer of recyclable soda cans, had the following inventory balances at the beginning and end of 2009:

Inventory	January1, 2009	December31, 2009
Raw materials	60,000	70,000
Work in process	120,000	115,000
Finished goods	150,000	165,000

During 2009 the company purchased on credit 250,000 of raw material and spent 400,000 on direct labor. The company acquired 2% cash discount on the purchases of raw material. Manufacturing overhead costs were as follows:

Indirect materials 10,000, Indirect labor 25,000, Depreciation on plant and equipment 100,000, Utilities 35,000, Other 30,000.

Sales revenue was 1,105,000 for the year. Selling and administrative expenses for the year amounted to 110,000. Dividends earned 12,000. Bank charged 7,000. The firm's income tax rate is 40 percent.

Instructions:

- 1- Prepare a cost of goods manufactured schedule for the year ended December 31, 2009.
- 2- Prepare an income statement for the year ended December 31, 2009.

Ex. 6: Khaled Corporation has the following cost records for June 2013:

Indirect factory labor	\$ 4,500	Factory utilities	\$ 400
Direct materials used	20,000	Depreciation, factory equipment	1,400
Work in process, 6/1/13	3,000	Direct labor	40,000
Work in process, 6/30/13	3,800	Maintenance, factory equipment	1,800
Finished goods, 6/1/13	5,000	Indirect materials	2,200
Finished goods, 6/30/13	7,500	Factory manager's salary	3,000

Instructions:

- (a) Prepare a cost of goods manufactured schedule for June 2013.
- (b) Prepare an income statement through gross profit for June 2013 assuming sales revenue is \$92,100.

Ex. 7:

The information below has been taken from the cost records of Hamid Handicraft Company for the year ended December 31, 2008:

Factory utilities 100, Supervisors in factory 350, Raw material used in production 1250, Total manufacturing costs charged to production during the year 7,000 at 140% of direct labor cost, Selling and administrative expenses 1,000, Sales returns 250, Factory supplies ?. The amount of 40% income tax is 600.

Inventories:

Raw material January1 130, raw material December31 80, work in process January1 250, work in process December 31 400, finished goods January1 200, finished goods December31 300.

Instructions: Prepare in good format:

- 1- Cost of goods manufactured schedule for the year ended December 31, 2008.
- 2- Income Statement for the year ended December 31, 2008.

Ex. 8:

Below are data taken from the records of Mazin manufacturing company at December31, 2006 the end of the operating year:

<u>Inventories</u>	<u>January1, 2006</u>	<u>December31, 2006</u>
Raw materials	20,000	30,000
Work in process	15,000	20,000
Finished goods	20,000	40,000

Other data:

Factory labor: Direct 150,000, Indirect 30,000

Heat, Light and Power (Factory 80%, General office 20%) 9,000

Machine maintenance and repair 6,000

Selling and administrative salaries 100,000

Purchases of raw material 90,000

Rent (Factory 80%, General office 20%) 10,000

Payroll tax (10% of total labor and salaries) 28,000

Supplies used: Factory 5000, General office 3000

Depreciation of machinery 12,000


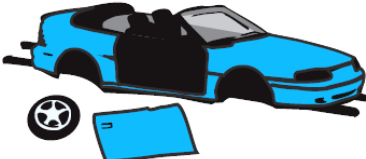

Insurance: Factory 1,800, General office 200

Instructions:

- 1- Prepare cost of goods manufactured schedule for the year ended12/31/2006.
- 2- Prepare Income Statement for the year ended12/31/2006 assuming sales revenue is 450,000.

Balance Sheet الميزانية العمومية

الميزانية العمومية للشركة التجارية تظهر فقط صنف واحد للخزين. على العكس ميزانية الشركة الصناعية قد تتضمن ثلاث حسابات للخزين كما في المثال التوضيحي ادناه:

Raw Materials Inventory	Work in Process Inventory	Finished Goods Inventory
		
Shows the cost of raw materials on hand.	Shows the cost applicable to units that have been started into production but are only partially completed.	Shows the cost of completed goods on hand.

فقرة الموجودات المتداولة المقدمة في المثال التوضيحي ادناه تتضمن عرض الخزين للشركتين التجارية والصناعية. الشركات الصناعية عموماً تدرج الخزين حسب السيولة- حسب توقع تحققها الى نقد. لهذا البضاعة التامة تأتي اولاً. باقي الميزانية العمومية متشابهة لكلا النوعين من الشركات:

Merchandising Company Balance Sheet December 31, 2012		Manufacturing Company Balance Sheet December 31, 2012	
Current assets:		Current assets:	
Cash	\$ 100,000	Cash	\$180,000
Receivables (net)	210,000	Receivables (net)	210,000
Merchandise inventory	400,000	Inventories:	
Prepaid expenses	<u>22,000</u>	Finished goods	80,000
Total current assets	\$ 732,000	Work in process	25,200
		Raw materials	<u>22,800</u> 128,000
		Prepaid expenses	<u>18,000</u>
		Total current assets	\$536,000

كل خطوة في الدورة المحاسبية للشركة التجارية تنطبق على الشركة الصناعية. على سبيل المثال، قبل إعداد الكشوفات المالية المصنعين يعملون قيود التسوية والتي لا تختلف في جوهرها عن قيود التسوية التي يعملها التاجر. قيود الغلق هي أيضاً مشابهة للمصنعين والتاجر.

Exercises:

Ex. 9:

In alphabetical order below are current asset items for Diyaa Company's balance sheet at December 31, 2011. Prepare the current assets section (including a complete heading).

Accounts receivable \$200,000 Cash 62,000 Finished goods 71,000
Prepaid expenses 38,000 Raw materials 73,000 Work in process 87,000

Ex. 10:

The following information is available for Akram Company:

Inventories:	<u>January1, 2013</u>	<u>2013</u>	<u>December31, 2013</u>
Raw materials inventory	\$21,000		\$30,000
Work in process inventory	13,500		17,200
Finished goods inventory	27,000		21,000
Materials purchased		\$150,000	
Direct labor		220,000	
Manufacturing overhead		180,000	
Sales revenue		910,000	

Instructions:

- (a) Compute cost of goods manufactured.
- (b) Prepare an income statement through gross profit.
- (c) Show the presentation of the ending inventories on the December 31, 2013, balance sheet.
- (d) How would the income statement and balance sheet of a merchandising company be different from Akram's financial statements?

Ex. 11:

The following data were taken from the records of Masar Company for the year ended December 31, 2013.

Raw Materials Inventory 1/1/13	\$ 47,000	Factory Insurance	\$ 7,400
Raw Materials Inventory 12/31/13	44,200	Factory Machinery Depreciation	7,700
Finished Goods Inventory 1/1/13	85,000	Factory Utilities	12,900
Finished Goods Inventory 12/31/13	57,800	Office Utilities Expense	8,600
Work in Process Inventory 1/1/13	9,500	Sales Revenue	465,000
Work in Process Inventory 12/31/13	8,000	Sales Discounts	2,500
Raw Materials Purchases	62,500	Plant Manager's Salary	60,000
Direct Labor	145,100	Factory Property Taxes	6,100
Indirect Labor	18,100	Factory Repairs	800
Accounts Receivable	27,000	Cash	18,000

Instructions:

- (a) Prepare a cost of goods manufactured schedule.
- (b) Prepare an income statement through gross profit.
- (c) Prepare the current assets section of the balance sheet at December 31.

Ex. 12:

Sadik Company produces blankets. From its accounting records, it prepares the following schedule and financial statements on a yearly basis.

(a) Cost of goods manufactured schedule (b) Income statement (c) Balance sheet.

The following items are found in its ledger and accompanying data:

1. Direct labor	9. Factory maintenance salaries
2. Raw materials inventory, 1/1	10. Cost of goods manufactured
3. Work in process inventory, 12/31	11. Depreciation on delivery equipment
4. Finished goods inventory, 1/1	12. Cost of goods available for sale
5. Indirect labor	13. Direct materials used
6. Depreciation on factory machinery	14. Heat and electricity for factory
7. Work in process, 1/1	15. Repairs to roof of factory building
8. Finished goods inventory, 12/31	16. Cost of raw materials purchases

Instructions:

List the items (1)–(16). For each item, indicate by using the appropriate letter or letters, the schedule and/or financial statement(s) in which the item will appear.

Ex. 13:

An analysis of the accounts of Rafik Company reveals the following manufacturing cost data for the month ended June 30, 2012:

<u>Inventories</u>	<u>Beginning</u>	<u>Ending</u>
Raw materials	\$9,000	\$13,100
Work in process	5,000	7,000
Finished goods	9,000	8,000

Costs incurred: raw materials purchases \$54,000, direct labor \$47,000, manufacturing overhead \$19,900. The specific overhead costs were: indirect labor \$5,500, factory insurance \$4,000, machinery depreciation \$4,000, machinery repairs \$1,800, factory utilities \$3,100, miscellaneous factory costs \$1,500. Assume that all raw materials used were direct materials.

Instructions:

- 1- Prepare the cost of goods manufactured schedule for the month ended June 30, 2012.
- 2- Show the presentation of the ending inventories on the June 30, 2012, balance sheet.

Ex. 14:

Fadil Company is a manufacturer of computers. Its controller resigned in October 2014. An inexperienced assistant accountant has prepared the following income statement for the month of October 2014.

Fadil Company		
<u>Income Statement for the Month Ended October 31, 2014</u>		
Sales revenue		\$780,000
Less: Operating expenses		
Raw materials purchases	\$264,000	
Direct labor cost	190,000	
Advertising expense	90,000	
Selling and administrative salaries	75,000	
Rent on factory facilities	60,000	
Depreciation on sales equipment	45,000	
Depreciation on factory equipment	31,000	
Indirect labor cost	28,000	
Utilities expense	12,000	
Insurance expense	8,000	<u>803,000</u>
Net loss		\$ (23,000)

Prior to October 2014, the company had been profitable every month. The company's president is concerned about the accuracy of the income statement. As her friend, you have been asked to review the income statement and make necessary corrections. After examining other manufacturing cost data, you have acquired additional information as follows:

1. Inventory balances at the beginning and end of October were:

	<u>October 1</u>	<u>October 31</u>
Raw materials	\$18,000	\$29,000
Work in process	16,000	14,000
Finished goods	30,000	45,000

2. Only 75% of the utilities expense and 60% of the insurance expense apply to factory operations. The remaining amounts should be charged to selling and administrative activities.

Instructions:

- (a) Prepare a schedule of cost of goods manufactured for October 2014.
- (b) Prepare a correct income statement for October 2014.

Ex. 15:

Incomplete manufacturing costs, expenses, and selling data for two different cases are as follows:

	<u>Case1</u>	<u>Case2</u>
Direct materials used	\$ 9,600	\$ (g)
Direct labor	5,000	8,000
Manufacturing overhead	8,000	4,000
Total manufacturing costs	(a)	16,000
Beginning work in process inventory	1,000	(h)
Ending work in process inventory	(b)	3,000
Sales revenue	24,500	(i)
Sales discounts	2,500	1,400
Cost of goods manufactured	17,000	22,000
Beginning finished goods inventory	(c)	3,300
Goods available for sale	20,000	(j)
Cost of goods sold	(d)	(k)
Ending finished goods inventory	3,400	2,500
Gross profit	(e)	7,000
Operating expenses	2,500	(l)
Net income	(f)	5,000

Instructions:

- (a) Indicate the missing amount for each letter.
- (b) Prepare a condensed cost of goods manufactured schedule for Case 1.
- (c) Prepare an income statement and the current assets section of the balance sheet for Case1. Assume that in Case 1 the other items in the current assets section are as follows: Cash \$4,000, Receivables (net) \$15,000, Raw Materials \$600, and Prepaid Expenses \$400.

Chapter4: Cash النقد

Your Learning Objectives of this “Cash” chapter are to:

1. Define cash and identify items considered cash. تعريف النقد وتحديد العناصر ضمن النقد
2. Indicate how to report cash and related items. الاشارة الى كيفية الابلاغ عن النقد والعناصر المرتبطة به
3. Explain common techniques employed to control cash. توضيح التقنيات الشائعة المستخدمة في الرقابة على النقد
 - Using Bank Accounts استخدام حسابات البنك
 - The Imprest Petty Cash System نظام السلفة النقدية
 - Physical Protection of Cash Balances الحماية الطبيعية لارصدة النقد
 - Reconciliation of Bank Balances تسوية رصيد البنك

تعريف النقد وتحديد العناصر ضمن النقد? Define cash and identify items considered cash?

النقد، اكثر الموجودات سيولة هو الوسيط المعياري للمبادلة والاساس للقياس والمحاسبة عن كل البنود الاخرى. الشركات عموما تصنف النقد ضمن الموجودات المتداولة. ويتضمن النقد العملة المعدنية، عملة، الاموال المتوفرة ضمن الوداع في البنك، الحوالات المالية، الصكوك المصدقة، صكوك الصراف، الصكوك الشخصية، الارصدة في البنك وحسابات التوفير.

كيفية الابلاغ عن النقد والعناصر المرتبطة به Indicate how to report cash and related items

بالرغم من ان الابلاغ عن النقد بسيط نسبيا الا ان عدد من القضايا تستحق انتباه خاص. هذه القضايا تتعلق بالابلاغ عن:

1. Cash equivalents. مكافئ النقد
2. Restricted cash. النقد المقيد
3. Bank overdrafts. السحب بدون رصيد (سحب على المكشوف)

1. Cash equivalents مكافئ النقد

- Short-term, highly liquid investments that are both مكافئ النقد استثمارات قصيرة الاجل عالية السيولة والتي:
 - a. Readily convertible to cash, and قابلة للتحويل بسهولة الى نقد
 - b. So near their maturity that they present insignificant risk of changes in interest rates. استحقاتها قريب جدا والتي تظهر مخاطرة قليلة بالنسبة الى تغيرات اسعار الفائدة
- Examples: Treasury bills, Commercial paper, and Money market funds.

من امثلتها: سندات الخزينة، الاوراق التجارية، اموال سوق العملة

2. Restricted cash النقد المقيد

- Companies segregate restricted cash from “regular” cash for reporting purposes. تفصل الشركات النقد المقيد عن النقد الاعتيادي لغرض الابلاغ المالي
- Examples, restricted for: من الامثلة لتقييد النقد:
 - (1) Plant expansion, لتوسيع المصنع
 - (2) Retirement of long-term debt, and للتخلص من الديون الطويلة الاجل
 - (3) Compensating balances (minimum cash balances in checking or savings accounts).

الارصدة المعوضة (الحد الأدنى للنقد في الحسابات الجارية والتوفير)

3. Bank overdrafts السحب على المكشوف

يحدث عندما تحرر الشركة صك باكثر من المبلغ الموجود في حسابها

- Generally reported as a current liability. عموما يسجل كمطلوبات متداولة.
- Offset against cash account only when available cash is present in another account in the same bank on which the overdraft occurred. يطرح من حساب النقد فقط عندما يكون هناك نقد متوفر في حساب اخر في نفس البنك الذي يحدث فيه السحب على المكشوف

Explain common techniques employed to control cash توضيح التقنيات الشائعة المستخدمة في

الرقابة على النقد

تواجه الادارة مشكلتين في المحاسبة على صفقات النقد

١ - وضع رقابة مناسبة لمنع اي صفقات غير مخولة من قبل الموظفين والعمالين

٢ - توفير المعلومات اللازمة لإدارة النقدية و صفقات النقد بشكل دقيق

لحماية النقدية وضمان دقة السجلات المحاسبية للنقد، تحتاج الشركات الى رقابة داخلية فعالة على النقد. بعض قضايا الرقابة الأساسية المتعلقة بالنقدية هي:

Using Bank Accounts استخدام حسابات البنك

للحصول على أهداف الرقابة المرجوة، يمكن للشركة ان تنوع عدد ومواقع البنوك وأنواع الحسابات.

❖ **Collection float التحصيل العائم:** هو الفرق بين القيمة المودعة وفقا لسجلات الشركة والمبالغ النقدية التي تم تحصيلها وفقا لسجل البنك

❖ **Lockbox accounts حسابات صندوق الامانات:** الشركات كثيرا ما تستخدمه للتحصيل في المدن التي يكون فيها فواتير العملاء كبيرة.

❖ **General checking account الحساب الجاري العام:** هو حساب المصرف الرئيسي في معظم الشركات، وغالبا الحساب المصرفي الوحيد في الشركات الصغيرة

❖ **Imprest bank accounts حسابات السلف المصرفية:** الشركات تستخدمه لجعل كمية محددة من المبالغ النقدية متاحة لغرض محدود. الشركات غالبا ما تستخدم حسابات السلف المصرفية لصرف شيكات الرواتب، ومقسوم الأرباح، والعمولات، والمكافآت، والمصاريف الخصوصية (على سبيل المثال، رواتب الموظفين)، ونفقات السفر.

The Imprest Petty Cash System نظام السلفة النقدية

الرقابة الداخلية الافضل على المدفوعات النقدية تكون ممكنة عندما تجعل الشركات المدفوعات عن طريق الصك. ومع ذلك، فان استخدام الصكوك لدفع المبالغ الصغيرة مثل ثمن الطوايع البريدية، غداء العاملين، وأجور السفر غير عملي ومزعج. وهناك طريقة شائعة للتعامل مع مثل هذه المدفوعات، مع الحفاظ على رقابة مرضية، هو استخدام صندوق المصروفات النقدية.

صندوق المصروفات النقدية هو صندوق النقد المستخدم لدفع مبالغ صغيرة نسبيا لتغطية نفقات متنوعة.

Steps:

1. Record \$300 transfer of funds to petty cash: تسجيل تحويل مبلغ \$300 الى صندوق السلفة النقدية

Petty Cash 300

Cash 300

2. The petty cash custodian obtains signed receipts from each individual to whom he or she pays cash, attaching evidence of the disbursement to the petty cash receipt.

يحصل امين السلفة النثرية على إيصالات موقعة من كل فرد دفع له نقداً، لربطها كدليل على انفاق المصروفات النثرية.

3. Custodian receives a company check to replenish the fund: يستلم امين السلفة صك من الشركة لتعويض مبلغ المصروفات النثرية

Office Supplies Expense	42
Postage Expense	53
Entertainment Expense	76
Cash Over and Short	2

Cash 173

4. If the company decides that the amount of cash in the petty cash fund is excessive by \$50, it lowers the fund balance as follows.

إذا قررت الشركة أن هناك زيادة بالنقد في صندوق المصروفات النثرية بمقدار ٥٠ دولاراً، يتم تقليل رصيد النقد في الصندوق على النحو التالي.

Cash	50
Petty cash	50

Physical Protection of Cash Balances الحماية الطبيعية لارصدة النقد

Company should يجب على الشركة ان

- Minimize the cash on hand. تقليل النقد في الصندوق
- Only have on hand petty cash and current day's receipts ان يكون لديها فقط حساب واحد لصندوق النثرية والمصروفات اليومية
- Keep funds in a vault, safe, or locked cash drawer. إبقاء الأموال في قبو او خزنة نقود مغلقة وآمنة
- Transmit each day's receipts to the bank as soon as practicable. ايداع المبالغ المستلمة كل يوم في البنك في أقرب وقت ممكن
- Periodically prove (reconcile) the balance shown in the general ledger.

إثبات (تسوية) دورية للرصيد في دفتر الأستاذ العام.

Reconciliation of Bank Balances تسوية رصيد البنك

استخدام الحساب الجاري يقلل من كمية العملة التي يجب أن تبقى في متناول اليد. كما أنه يسهل السيطرة على النقد بسبب الاحتفاظ بسجل مزدوج لجميع المعاملات المصرفية - واحد من قبل الشركة والآخر من قبل البنك. حساب موجود النقد الذي تحتفظ به الشركة هو "الجانب الآخر" لحساب المطلوب في البنك لتلك الشركة.

Bank reconciliation: is the process of comparing the bank's balance with the company's balance, and explaining the differences to make them agree.

تسوية البنك: هي عملية مقارنة رصيد البنك مع رصيد الشركة، وتفسير الاختلافات لجعلها متوافقة.

نقطة البدء في إعداد التسوية هي ادخال الرصيد في كشف البنك والرصيد في السجلات بجدول. والخطوات التالية يجب أن تكشف جميع بنود التسوية التي تسبب الفرق بين الرصدين.

الخطوة ١: Deposits in transit الودائع في الطريق: الودائع النقدية في نهاية الشهر تسجل في سجلات المودع في الشهر الذي استلمت فيه وتسجل من قبل البنك في الشهر التالي.

الخطوة ٢: Outstanding checks الصكوك القائمة: يتم تسجيل الصكوك من قبل المودع عند تحريرها ولكن قد لا يتم تسجيلها من قبل البنك حتى الشهر المقبل.

الخطوة ٣: Bank Charge مصروفات البنك: الرسوم التي سجلها البنك مقابل رصيد المودع عن بعض البنود مثل طباعة الشيكات، الصكوك بدون رصيد (NSF)، وتأجير صندوق الودائع الآمن. المودع قد لا يكون على علم بهذه الرسوم حتى استلام كشف البنك.

الخطوة ٤: Bank Credit ائتمان البنك: التحصيلات أو الودائع من قبل البنك لصالح المودع التي قد تكون غير معروفة لدى المودع حتى استلام كشف البنك. ومن امثلتها تحصيل الكمبيالات لصالح المودع والفوائد على الحسابات الجارية.

خطوة ٥: Errors الأخطاء: الأخطاء اما من جانب البنك أو من جانب المودع تسبب اختلاف رصيد البنك عن رصيد سجلات المودع.

النموذج التوضيحي ادناه يبين شكل ومحتوى تسوية البنك

Balance per bank statement (end of period)		\$\$\$
Add: Deposits in transit	\$\$	
Undeposited receipts (cash on hand)	\$\$	
Bank errors that understate the bank statement balance	<u>\$\$</u>	<u>\$\$</u>
		\$\$\$
Deduct: Outstanding checks	\$\$	
Bank errors that overstate the bank statement balance	<u>\$\$</u>	<u>\$\$</u>
Correct cash balance		\$\$\$
Balance per depositors books		\$\$\$
Add: Bank credits and collections not yet recorded in the books	\$\$	
Book errors that understate the book balance	<u>\$\$</u>	<u>\$\$</u>
		\$\$\$
Deduct: Bank charges not yet recorded in the books	\$\$	
Book errors that overstate the book balance	<u>\$\$</u>	<u>\$\$</u>
Correct cash balance		\$\$\$

Illustration 1:

Nagat Mining Company's books show a cash balance at the National Bank on November 30, 2012, of \$20,502. The bank statement covering the month of November shows an ending

balance of \$22,190. An examination of Nagat's accounting records and November bank statement identified the following reconciling items.

1. A deposit of \$3,680 that Nagat mailed November 30 does not appear on the bank statement.
2. Checks written in November but not charged to the November bank statement are:

Check #7327	\$ 150
#7348	4,820
#7349	31

3. Nagat has not yet recorded the \$600 of interest collected by the bank November 20 on Seham Co. bonds held by the bank for Nagat.
4. Bank service charges of \$18 are not yet recorded on Nagat's books.
5. The bank returned one of Nagat's customer's checks for \$220 with the bank statement, marked "NSF." The bank treated this bad check as a disbursement.
6. Nagat discovered that it incorrectly recorded check #7322, written in November for \$131 in payment of an account payable, as \$311.
7. A check for Najah Co. in the amount of \$175 that the bank incorrectly charged to Nagat accompanied the statement.

Instructions:

- (a) Reconciled the bank and book balances to the correct cash balance.
- (b) Prepare the journal entries required to adjust and correct Nagat's books at November 30.

a) Bank Reconciliation

Nagat Mining Company Bank Reconciliation National Bank, November 30, 2012		
Balance per bank statement (end of period)		\$22,190
Add: Deposits in transit	\$3,680	
Bank error—incorrect check charged to account by bank	<u>175</u>	<u>3,855</u>
		26,045
Deduct: Outstanding checks		<u>5,001</u>
Correct cash balance		<u>\$21,044</u>
Balance per depositors books		\$20,502
Add: Interest collected by the bank	\$600	
Error in recording check #7322	<u>180</u>	<u>780</u>
		21,282
Deduct: Bank service charges	18	
NSF check returned	<u>220</u>	<u>238</u>
Correct cash balance		<u>\$21,044</u>

(b) The journal entries required to adjust and correct Nagat’s books are taken from the items in the “Balance per books” section and are as follows:

b) Adjust and correct Journal Entries

General Journal			
Date 2012	Particulars	Debit	Credit
Nov.30	Cash A/c	600	
	Interest Revenue A/c.....		600
	(To record interest on Seham Co. bonds, collected by bank)		
	Cash A/c	180	
	Accounts Payable A/c.....		180
(To correct error in recording amount of check #7322)			
	Office Expense (bank charges) A/c	18	
	Cash A/c.....		18
(To record bank service charges for November)			
	Accounts Receivable A/c.....	220	
	Cash A/c.....		220
(To record customer’s check returned NSF)			

After posting the entries, Nagat’s cash account will have a balance of \$21,044.

Exercises:

- At July 31, Khalil Company has this bank information: cash balance per bank \$7,291; outstanding checks \$762; deposits in transit \$1,350; and a bank service charge \$40. Determine the adjusted cash balance per bank at July 31.
- In the month of November, Hasan Company Inc. wrote checks in the amount of \$9,750. In December, checks in the amount of \$11,762 were written. In November, \$8,800 of these checks were presented to the bank for payment, and \$10,889 in December. What is the amount of outstanding checks at the end of November? At the end of December?
- On March 20, Balasim’s petty cash fund of \$100 is replenished when the fund contains \$19 in cash and receipts for postage \$40, supplies \$26, and travel expense \$15. Prepare the journal entry to record the replenishment of the petty cash fund.
- Tawfic Company’s bank statement for May 2012 shows these data.

Balance May 1	\$12,650	Balance May 31	\$14,280
NSF check	175	Collection of note receivable	505
Bank service charge	25		

The cash balance per books at May 31 is \$13,319. Your review of the data reveals the following:

1. The NSF check was from Halim Co., a customer.
2. The note collected by the bank was a \$500, 3-month, 12% note. The bank charged a \$10 collection fee. No interest has been previously accrued.
3. Outstanding checks at May 31 total \$2,410.
4. Deposits in transit at May 31 total \$1,752.
5. A Tawfic Company check for \$352 dated May 10 cleared the bank on May 25. This check which was a payment on account was journalized for \$325.

Instructions:

- (a) Prepare bank reconciliation at May 31.
 - (b) Journalize the entries required by the reconciliation.
5. Taha is unable to reconcile the bank balance at January 31. Taha's reconciliation is shown here:

Cash balance per bank	\$3,677.20
Add: NSF check	450.00
Less: Bank service charge	<u>28.00</u>
Adjusted balance per bank	<u>\$4,099.20</u>
Cash balance per books	\$3,975.20
Less: Deposits in transit	590.00
Add: Outstanding checks	<u>770.00</u>
Adjusted balance per books	<u>\$4,155.20</u>

Instructions:

- (a) What is the proper adjusted cash balance per bank?
 - (b) What is the proper adjusted cash balance per books?
 - (c) Prepare the adjusting journal entries necessary to determine the adjusted cash balance per books.
6. The following information pertains to Dhiyaa Company:
1. Cash balance per bank, July 31, \$7,328.
 2. July bank service charge not recorded by the depositor \$38.
 3. Cash balance per books, July 31, \$7,364.
 4. Deposits in transit, July 31, \$2,700.
 5. Note for \$2,000 collected for Ghose in July by the bank, plus interest \$36 less fee \$20. The collection has not been recorded by Dhiyaa, and no interest has been accrued.
 6. Outstanding checks, July 31, \$686.

Instructions:

- (a) Prepare a bank reconciliation at July 31, 2012.
 (b) Journalize the adjusting entries at July 31 on the books of Ghose Company.

7. This information relates to the Cash account in the ledger of Hawry Company:

Balance September 1—\$16,400; Cash deposited—\$64,000

Balance September 30—\$17,600; Checks written—\$62,800

The September bank statement shows a balance of \$16,500 at September 30 and the following memoranda.

<u>Credits</u>		<u>Debits</u>	
Collection of \$1,800 note plus interest \$30	\$1,830	NSF check: H. Juno	\$560
Interest earned on checking account	45	Safety deposit box rent	60
At September 30, deposits in transit were	\$4,738	outstanding checks totaled	\$2,383

Instructions:

- (a) Prepare the bank reconciliation at September 30, 2012.
 (b) Prepare the adjusting entries at September 30, assuming (1) the NSF check was from a customer on account, and (2) no interest had been accrued on the note.
8. Firas Company designated Jalal Hamid as petty cash custodian and established a petty cash fund of \$200. The fund is reimbursed when the cash in the fund is at \$15. Petty cash receipts indicate funds were disbursed for office supplies \$94 and miscellaneous expense \$87. Prepare journal entries for the establishment of the fund and the reimbursement.
9. Mazin, Inc. decided to establish a petty cash fund to help ensure internal control over its small cash expenditures. The following information is available for the month of April.
- On April 1, it established a petty cash fund in the amount of \$200.
 - A summary of the petty cash expenditures made by the petty cash custodian as of April 10 is as follows:

Delivery charges paid on merchandise purchased	\$60
Supplies purchased and used	25
Postage expense	40
I.O.U. from employees	17
Miscellaneous expense	36

The petty cash fund was replenished on April 10. The balance in the fund was \$12.
 - The petty cash fund balance was increased \$100 to \$300 on April 20.

Instructions:

Prepare the journal entries to record transactions related to petty cash for the month of April.

10. The petty cash fund of Baker's Auto Repair Service, a sole proprietorship, contains the following:

1. Coins and currency		\$ 10.20	
2. Postage stamps		7.90	
3. An I.O.U. from employee for cash advance		40.00	
4. Check payable to Baker's Auto Repair from employee, marked NSF		34.00	
5. Vouchers for the following:			
Stamps	\$ 20.00		
Two tickets for Baker	170.00		
Printer cartridge	<u>14.35</u>	<u>204.35</u>	
			\$296.45

The general ledger account Petty Cash has a balance of \$300.

Instructions:

Prepare the journal entry to record the reimbursement of the petty cash fund.

11. Designate the best answer for the following questions:

- a. In a bank reconciliation, deposits in transit are:
- (1) deducted from the book balance.
 - (2) added to the book balance.
 - (3) added to the bank balance.
 - (4) deducted from the bank balance.
- b. Which statement correctly describes the reporting of cash?
- (1) Cash cannot be combined with cash equivalents.
 - (2) Restricted cash funds may be combined with Cash.
 - (3) Cash is listed first in the current assets section.
 - (4) Restricted cash funds cannot be reported as a current asset.
- c. A check is written to replenish a \$100 petty cash fund when the fund contains receipts of \$94 and \$2 in cash. In recording the check:
- (1) Cash Over and Short should be debited for \$4.
 - (2) Petty Cash should be debited for \$94.
 - (3) Cash should be credited for \$94.
 - (4) Petty Cash should be credited for \$4.

Chapter5: Account Receivable المدينون

Your goals for this chapter are to learn about:

1. Define receivables and identify the different types of receivables. تعريف المدينون وتحديد الانواع المختلفة لها
2. Explain accounting issues related to recognition of accounts receivable. شرح القضايا المحاسبية المتعلقة بالاعتراف بالمدينون
3. Explain accounting issues related to valuation of accounts receivable: شرح القضايا المحاسبية المتعلقة بتقييم المدينون
 - Direct write-off method to account for uncollectible receivables. طريقة الشطب المباشر للمحاسبة عن الديون غير القابلة للتحصيل
 - Alternative approaches to account for uncollectible – allowance method for uncollectible. مدخل بديل للمحاسبة عن الديون غير القابلة للتحصيل - طريقة مخصص الديون غير القابلة للتحصيل.
4. Explain accounting issues related to recognition of notes receivable. شرح القضايا المحاسبية المتعلقة بالاعتراف باوراق القبض
5. Explain accounting issues related to valuation of notes receivable. شرح القضايا المحاسبية المتعلقة بتقييم اوراق القبض
6. Explain accounting issues related to disposition of accounts and notes receivable. شرح القضايا المحاسبية المتعلقة بالتخلص من المدينون واوراق القبض
7. Describe how to report and analyze receivables. وصف كيفية الابلاغ عن المدينون وتحليلها

Receivables المدينون

المطالبات للاموال، البضائع او الخدمات تجاه الزبائن والآخرين.

لاغراض التقارير المالية تصنف الشركات المدينون اما الى جارية **current** (قصيرة الاجل short-term) او غير جارية **noncurrent** (طويلة الاجل long-term). تتوقع الشركات الحصول على الديون الجارية خلال سنة او خلال دورة التشغيل الجارية، ايهما اطول. وكل الديون الاخرى على انها غير جارية.

المدينون تصنف ايضا في الميزانية العمومية اما ديون تجارية او ديون غير تجارية.

الديون التجارية **Trade receivables** تنتج من بيع المنتجات او الخدمات للزبائن. وتصنف الديون التجارية تصنيف فرعي الى كل من المدينون واوراق القبض.

المدينون **Accounts receivable** هي وعود شفوية من المشتري لدفع قيمة البضائع والخدمات المباعة، وعادة تستحصل الشركات هذه الديون خلال ٣٠ - ٦٠ يوم.

اوراق القبض **Notes receivable** هي وعود مكتوبة لدفع مقدار معين من المال في تاريخ مستقبلي محدد. وقد تنتج من المبيعات، التمويل، او صفقات اخرى. واوراق القبض قد تكون قصيرة او طويلة الاجل.

الديون غير التجارية **Nontrade receivables** تنتج من الصفقات والاحداث الاخرى بضمنها الدفعات المقدمة الى العاملين وشركات الخدمات العامة. وبسبب الطبيعة الخاصة لهذه الديون فان الشركات عموما تفصح عنها كقدرات مستقلة في الميزانية العمومية.

الاعتراف بالمدينون Recognition of Accounts Receivable

في معظم صفقات المدينون، فإن المبلغ المعترف به هو سعر التبادل بين الطرفين. سعر التبادل هو المقدار المستحق من المدين (الزبون أو المقترض). نوع من وثائق المشروع، غالبا الفاتورة أو القائمة تخدم كأثبات لسعر التبادل.

عاملان قد يعقدان قياس سعر التبادل: ١- توفر الخصم (نقدي أو تجاري)، و ٢- طول الوقت بين البيع وتاريخ استحقاق الدفع (عامل الفائدة)

Trade Discounts الخصم التجاري

- Reductions from the list price تخفيض من السعر المعين
- Not recognized in the accounting records. لا يتم الاعتراف به في السجلات المحاسبية
- Customers are billed net of discounts. يزود الزبائن بقائمة بالصافي بعد طرح الخصم
- Example: 10 % Discount for new Retail Store Customers. مثال: خصم ١٠% للزبائن الجدد

Cash Discounts الخصم النقدي

- Inducements for prompt payment حافز لتعجيل الدفع
- Gross Method vs. Net Method طريقتين للمحاسبة عنه: طريقة الاجمالي مقابل طريقة الصافي
- Example: Payment terms are 2/10, n/30 مثال: شروط دفع ١٠/٢، ن/٣٠

Gross Method

Net Method

Sales of \$10,000, terms 2/10, n/30

Accounts Receivable	10,000	Accounts Receivable	9,800
Sales Revenue	10,000	Sales Revenue	9,800

Payment on \$4,000 of sales received within discount period

Cash	3,920	Cash	3,920
Sales Discounts	80	Accounts Receivable	3,920
Accounts Receivable	4,000		

Payment on \$6,000 of sales received after discount period

Cash	6,000	Accounts Receivable	120
Accounts Receivable	6,000	Sales Discounts Forfeited	120
		Cash	6,000
		Accounts Receivable	6,000

تقييم المدينون Valuation of Accounts Receivable

تقيم الشركات وتفصح عن الديون قصيرة الاجل بصافي القيمة القابلة للتحقق **net realizable value** – صافي المبلغ الذي تتوقع ان تستلمه نقدا. تحديد صافي القيمة القابلة للتحقق يتطلب تخمين كل من الديون غير القابلة للتحصيل واي مردودات او مسموحات يجب منحها.

Uncollectible Accounts Receivable الديون غير القابلة للتحويل

لسوء الحظ، بعض المبيعات الأجلة لا يتم تحصيلها. الزبائن يفسون ويرفضو الدفع، او عموما يفتقرون للاخلاقيات لإكمال نصف الصفقة. بطبيعة الحال، الشركة لديها حق قانوني في محاولة لجمع هذه الحسابات، ولكن غالبا ما تفشل. ونتيجة لذلك، يصبح من الضروري إنشاء عملية محاسبية لقياس والإبلاغ عن هذه العناصر غير القابلة للتحويل. وكثيرا ما تدعى الحسابات غير القابلة للتحويل "الديون المعدومة Bad debt". هذه الخسائر هي مخاطر عادية وضرورية لممارسة الأعمال التجارية على الحساب الآجل. وتستخدم طريقتين في المحاسبة عن الحسابات غير القابلة للتحويل: (١) طريقة الشطب المباشر و(٢) طريقة المخصص. الأقسام التالية توضح هذه الطرق.

DIRECT WRITE-OFF METHOD طريقة الشطب المباشر

هي طريقة بسيطة للمحاسبة عن الحسابات غير القابلة للتحويل. في ظل هذه الطريقة، دين محدد يتم شطبه من السجلات المحاسبية في الوقت الذي يحدد بشكل نهائي انه غير قابل للتحويل.

Assume, for example, that on December 10 Castle Co. writes off as uncollectible Yosif's \$8,000 balance. The entry is:

December 10	Bad Debt Expense	8,000	
	Accounts Receivable (Yosif)		8,000
	(To record write-off of Yosif account)		

ضمن هذه الطريقة، مصروف الديون المعدومة سيظهر فقط الخسائر الحقيقية من الحسابات غير القابلة للتحويل. وتفصح الشركة عن المدينون بالمقدار الاجمالي.

ALLOWANCE METHOD FOR UNCOLLECTIBLE ACCOUNTS طريقة المخصص للحسابات غير القابلة للتحويل

طريقة المخصص للمحاسبة عن الديون المعدومة تنطوي على تقدير الحسابات غير القابلة للتحويل في نهاية كل فترة. وهذا يضمن أن الشركات تذكر الديون في الميزانية العمومية بصافي قيمتها القابلة للتحقق. يتم الإبلاغ عن إجمالي الذمم المدينة، جنبا إلى جنب مع حساب المخصص (وهو حساب عكسي للأصول contra asset account) والذي يقلل المدينون الى الكمية المتوقع أن يتم تحصيلها "صافي القيمة القابلة للتحقق net realizable value". وهكذا، فإن طريقة المخصص هي الأفضل (في الواقع، مطلوبة في كثير من الحالات) ومناسبة في الحالات التي يكون من المحتمل أن أحد الأصول قد انخفضت قيمته وأن مبلغ الخسارة يمكن تقديره بشكل معقول.

Recording Estimated Uncollectible تسجيل الديون غير القابلة للتحويل المقدرة

To illustrate the allowance method, assume that Brown Furniture has credit sales of \$1,800,000 in 2012. Of this amount, \$150,000 remains uncollected at December 31. The credit manager estimates that \$10,000 of these sales will be uncollectible. The adjusting entry to record the estimated uncollectible is:

December 31	Bad Debt Expense	10,000	
	Allowance for Doubtful Accounts		10,000
	(To record estimate of uncollectible accounts)		

تذكر الشركة مصروف الديون المعدومة في كشف الدخل كمصاريف تشغيل. لهذا تقابل الديون غير القابلة للتحويل المقدرة مع مبيعات ٢٠١٢. وتسجل المصروف في نفس السنة التي تمت فيها المبيعات.
المثال التوضيحي ادناه يبين ان الشركة تطرح حساب المخصص من المدينون في فقرة الموجودات المتداولة بالميزانية العمومية.

Brown Furniture Balance Sheet (Partial)	
<u>Current assets</u>	
Cash	\$ 15,000
Accounts receivable	\$150,000
Less: Allowance for doubtful accounts (10,000)	140,000
Inventory	300,000
Prepaid insurance	<u>25,000</u>
Total current assets	\$480,000

الرصيد الدائن لحساب المخصص سيمتص عمليات الشطب المحددة عند حدوثها. مبلغ الـ 140,000 في المثال التوضيحي يمثل صافي القيمة القابلة للتحقق للمدينون في تاريخ الميزانية. الشركات لا تغلق مخصص الديون المشكوك في تحصيلها في نهاية السنة المالية.

تسجيل شطب الحسابات غير القابلة للتحويل

الآن، رأينا كيفية تسجيل مصروف الحسابات قابل للتحويل، وتكوين المخصص. ولكن، كيف يمكننا شطب حساب فردي الذي يتم تحديده على انه غير قابل للتحويل؟ عندما تستنفذ الشركات جميع الوسائل لتحويل حساب متأخر في السداد ويبدو من المستحيل تحصيله، ينبغي للشركة شطب الحساب. في صناعة بطاقات الائتمان،

To illustrate a receivables write-off, assume that the financial vice president of Brown Furniture authorizes a write-off of the \$1,000 balance owed by Raed Co. on March 1, 2013. The entry to record the write-off is:

March 1, 2013	Allowance for Doubtful Accounts	1000
	Accounts Receivable	1000
	(Write-off of Raed Co. account)	

لاحظ ان القيد خفض كل من حساب المخصص والديون المرتبطة بها، مصروف الديون المعدومة لن يزيد عند حدوث شطب وليس له تأثير على كشف الدخل. اضافة، فان الشطب ليس له تأثير على صافي القيمة القابلة للتحقق للمدينون، كما مبين في المثال التوضيحي ادناه:

Brown Furniture Balance Sheet (Partial)	
<u>Current assets</u>	
Cash	\$ 15,000
Accounts receivable	\$149,000*
Less: Allowance for doubtful accounts (9,000)*	140,000
Inventory	300,000
Prepaid insurance	<u>25,000</u>
Total current assets	\$480,000

$$* \text{ Account receivable} = 150,000 - 1,000 = 149,000$$

$$* \text{ Allowance for doubtful accounts} = 10,000 - 1,000 = 9,000$$

تحصيل حساب دين غير قابل للتحويل **شطب سابقا**

في بعض الأحيان، قد تحصل شركة حساب ما شطب سابقا على انه غير قابلة للتحويل. على سبيل المثال، أحد الزبائن الذي كان مرة في وضع مالي سيء قد يتعافى، وبشكل غير متوقع يدفع المبلغ الذي شطب سابقا. القيد لتسجيل استعادة المبلغ يتضمن خطوتين: (١) عكس القيد الذي تم إجراؤها لشطب الحساب، و (٢) تسجيل قيد استحصاال النقدية من الحساب.

To illustrate, assume that on July 1, Raed Co. pays the \$1,000 amount that Brown had written off on March 1. These are the entries:

July 1	Accounts Receivable (Raed Co.)	1000	
	Allowance for Doubtful Accounts	1000	
	(To reversal of the entry recorded at the time of write off)		
	Cash	1,000	
	Accounts Receivable (Raed Co.)	1,000	
	(To record collection of account)		

لاحظ ان استعادة الديون المعدومة مثل شطب الديون تؤثر فقط على الميزانية العمومية. صافي التأثير للقيد اعلاه هو جعل النقد مدين ومخصص الديون المشكوك فيها دائن بمبلغ 1,000.

Illustration1:

The following accounts are displayed in the General Ledger:

Accounts Receivable		Allowance for doubtful accounts	
Beg.	500		Beg. 25
End.	500		End. 25

Instructions:

- 1- How are these accounts presented on the Balance Sheet?
- 2- What are the journal entry for credit sale of \$100?
- 3- What are the journal entry for collected of \$333 on account?
- 4- What are the journal entry for adjustment of \$15 for estimated Bad-Debts?
- 5- What are the journal entry for write-off of uncollectible accounts for \$10?
- 6- How are the end balance of above accounts presented on the Balance Sheet?

3- collected of \$333 on account

Cash 333
 Accounts receivable 333

Accounts Receivable			
Beg.	500	Collection	333
Sale	100		
End.	267		

Allowance for doubtful accounts		
	Beg.	25
	End.	25

4- adjustment of \$15 for estimated Bad-Debts

Bad debt expense 15
 Allowance for Doubtful Accounts 15

Accounts Receivable			
Beg.	500	Collection	333
Sale	100		
End.	267		

Allowance for doubtful accounts		
	Beg.	25
	Estimated	15
	End.	40

5- write-off of uncollectible accounts for \$10

Allowance for Doubtful accounts 10
 Accounts receivable 10

Accounts Receivable			
Beg.	500	Collection	333
Sale	100	Write-off	10
End.	257		

Allowance for doubtful accounts			
Write-off	10	Beg.	25
		Estimated	15
		End.	30

6- Ending Balance Sheet

a)

<u>Assets</u>	
Current Assets:	
Cash	\$ 346
Accounts receivable	257
Less: Allowance for doubtful accounts	(30)
Inventory	812
Prepaid	40
Total current assets	1,092
Fixed Assets:	
Office equipment	5,679
Furniture & fixtures	6,600
Less: Accumulated depreciation	(3,735)
Total fixed assets	8,544
Total Assets	\$ 9,636

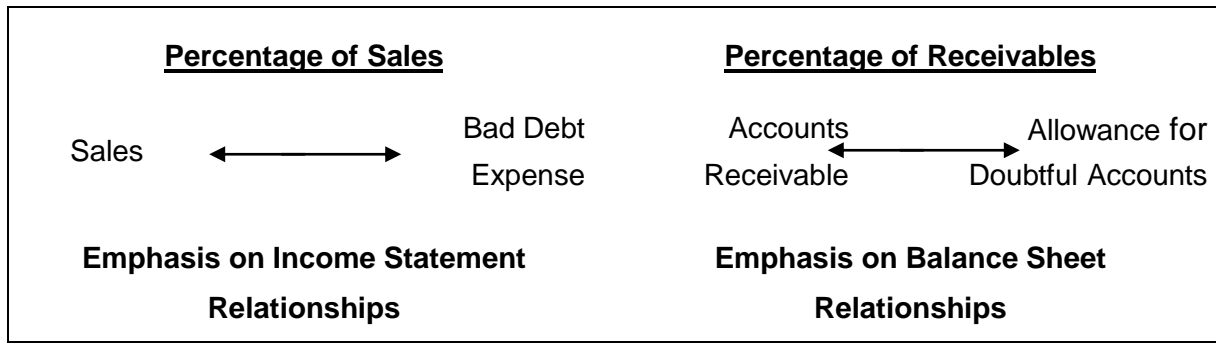
b)

<u>Assets</u>	
Current Assets:	
Cash	\$ 346
Accounts receivable, net of \$30 allowance	227
Inventory	812
Prepays	40
Total current assets	1,092
Fixed Assets:	
Office equipment	5,679
Furniture & fixtures	6,600
Less: Accumulated depreciation	(3,735)
Total fixed assets	8,544
Total Assets	\$ 9,636

تحديد حساب المخصص Determining the allowance account

في المثال التوضيحي السابق، أعطيت الـ 10,000 ببساطة كجزء من حقائق التمرين. ولكن، كيف يحدد هذا المبلغ فعلاً؟ إذا إدارة الشركة تعرف أي الحسابات من المحتمل أن لا يمكن تحصيلها، فإنها تتجنب البيع لهؤلاء الزبائن من البداية. بدلاً من ذلك فإن مبلغ الـ 10,000 يتعلق ببساطة للرصيد ككل. من المحتمل أنه يبني على الخبرة السابقة، ولكنه مجرد تقدير. وتستخدم قاعدتين لتحديد هذا المبلغ:

(١) نسبة مئوية من المبيعات **percentage of sales**، و (٢) نسبة مئوية من المدينون **percentage of receivables**. كلا القاعدتين مقبولة عموماً على حد سواء. الاختيار هو قرار الإدارة. وذلك يعتمد على التأكيد النسبي الذي ترغب الإدارة لإعطاءه إلى المصروفات والإيرادات من جهة أو إلى صافي القيمة القابلة للتحقق للمدينون من جهة أخرى. الخيار هو ما إذا كان التأكيد على العلاقات في بيان الدخل أو الميزانية العمومية. الشكل التوضيحي أدناه يقارن بين القاعدتين:



قاعدة النسبة المئوية من المبيعات تنتج مطابقة أفضل للمصروفات مع الإيرادات — وجهة نظر كشف الدخل. قاعدة النسبة المئوية من المدينون تنتج تقدير أفضل لصادفي القيمة القابلة للتحقق — وجهة نظر الميزانية العمومية. في إطار كل من القاعدتين، يجب على الشركة تحديد خبراتها السابقة مع خسائر الديون المعدومة.

النسبة المئوية من المبيعات (مدخل كشف الدخل) *Percentage-of-sales (income statement) approach*: في هذا المدخل تقدر الشركة ماهي النسبة المئوية من المبيعات الآجلة سوف تكون غير قابلة للتحويل. هذه النسبة تبنى على الخبرة الماضية وسياسة الائتمان المتوقعة.

تطبق الشركة هذه النسبة اما على اجمالي المبيعات الآجلة او على صافي المبيعات الآجلة للسنة الحالية.

To illustrate, assume that Gonzalez Company elects to use the percentage-of-sales basis. It concludes that 1% of net credit sales will become uncollectible. If net credit sales for 2012 are \$800,000, the estimated bad debts expense is \$8,000 (1% x \$800,000). The adjusting entry is:

December 31	Bad Debt Expense	8,000	
	Allowance for Doubtful Accounts		8,000
	(To record estimate of uncollectible accounts)		

After the adjusting entry is posted, assuming the allowance account already has a credit balance of \$1,723, the accounts of Gonzalez Company will show the following:

افترض ان حساب المخصص فيه رصيد دائن 1,723، فان الحسابات بعد ترحيل قيد التسوية ستظهر الارصدة التالية:

Bad Debt Expense		Allowance for Doubtful Accounts	
Dec. 31 Adj.	8,000		Jan. 1 Bal. 1,723
			Dec. 31 Adj. 8,000
			Dec. 31 Bal. 9,723

هذا القيد سيكون نفسه حتى وان كان هناك اساسا رصيد موجود في حساب المخصص. بعبارة اخرى فان مدخل كشف الدخل يضيف المقدار المحسوب على المخصص مهما قد يكون بالفعل وجود رصيد في الحساب من الفترات السابقة.

النسبة المئوية من المدينون (مدخل الميزانية) *Percentage-of-receivables (balance sheet) approach*: يمكن تحديده بوحدة من التقنيات التالية:

AS A PERCENTAGE OF TOTAL RECEIVABLES كنسبة من اجمالي المدينون

باستخدام الخبرة الماضية، تتوقع بعض الشركات بان نسبة معينة من رصيد المدينون القائم ستكون غير قابلة للتحويل، بدون تعريف لارصدة محددة.

In case receivables, \$425,000 maybe percentage of uncollectible 6% the allowance will be \$25,500 ($\$425,000 \times 6\% = \$25,500$).

في حالة كون رصيد المدينون 425,000 ونسبة الديون غير قابلة للتحويل 6% فان رصيد المخصص سيكون 25,500.
($\$425,000 \times 6\% = \$25,500$).

عن طريق تحليل التقادم VIA AN AGING ANALYSIS: تستخدم شركات اخرى تحليل متطور لتقادم حسابات المدينون، والتذي يستخدم نسب مختلفة بناء على الخبرة الماضية لاصناف عمر للمدينون مختلفة. جدول التقادم يحدد ايضا اي الحسابات تتطلب اهتمام خاص بالاشارة الى اي مدى تكون حسابات معينة مستحقة من الماضي. الجدول لشركة في المثال التوضيحي ادناه كمثال:

Wilson & Co.					
AGING SCHEDULE					
<u>Name of Customer</u>	<u>Balance</u> <u>Dec. 31</u>	<u>Under</u> <u>60 days</u>	<u>60-90</u> <u>days</u>	<u>91-120</u> <u>days</u>	<u>Over</u> <u>120 days</u>
Stainless Steel Corp.	\$ 98,000	\$ 80,000	\$18,000		
Steel Company	320,000	320,000			
Sheet & Tube Co.	55,000				\$55,000
Iron Works	<u>74,000</u>	<u>60,000</u>	<u> </u>	<u>\$14,000</u>	<u> </u>
	\$547,000	\$460,000	\$18,000	\$14,000	\$55,000
Summary					
<u>Age</u>	<u>Amount</u>	<u>Percentage</u>		<u>Required Balance</u>	
		<u>Estimated to Be</u>	<u>Uncollectible</u>	<u>in Allowance</u>	
Under 60 days old	\$460,000	4%		\$18,400	
60-90 days old	18,000	15%		2,700	
91-120 days old	14,000	20%		2,800	
Over 120 days	55,000	25%		<u>13,750</u>	
Year-end balance of allowance for doubtful accounts				\$37,650	

What entry would Wilson make assuming that no balance existed in the allowance account?

ماهو القيد الذي ستسجله الشركة بافتراض انه لا يوجد رصيد في حساب المخصص؟

Bad Debt Expense 37,650

Allowance for Doubtful Accounts 37,650

What entry would Wilson make assuming **the allowance account had a credit balance of \$800 before adjustment?**

ماهو القيد الذي ستسجله الشركة بافتراض انه حساب المخصص فيه رصيد 800 قبل التسوية؟

Bad Debt Expense ($\$37,650 - \800) 36,850

Allowance for Doubtful Accounts 36,850

يجب ملاحظة نقطتين مهمتين بدقة: ١- ضمن مدخل الميزانية، فان مبلغ لقيد بينى على اساس التغيير المطلوب في الحساب (اي، للوصول من الرصيد الموجود الى المقدار المستهدف في الميزانية) و ٢- المدين لحساب المصرف يعكس الكلفة المضافة المرتبطة بالمقدار الاضافي بالديون المعدومة المتوقعة. لذلك فان الشركة تذكر الرصيد في حساب المخصص بمقدار 37,650. اذا كان رصيد المخصص قبل التسوية مدين بمقدار 200، فان الشركة تسجل مصرف الديون المعدومة بمقدار 37,850 والذي يساوي الرصيد المطلوب زائد الرصيد المدين (37,650 + \$200)

Illustration2:

Sandel Company reports the following financial information before adjustments.

	<u>Dr.</u>	<u>Cr.</u>
Accounts Receivable	\$160,000	
Allowance for Doubtful Accounts		\$2,000
Sales (all on credit)		800,000
Sales Returns and Allowances	50,000	

Instructions: Prepare the journal entry to record bad debt expense assuming Sandel Company estimates bad debts at (a) 1% of net sales and (b) 5% of accounts receivable.

a-

Bad Debt Expense 7,500
 Allowance for Doubtful Accounts 7,500
 (\$800,000 – \$50,000) x 1% = \$7,500

b-

Bad Debt Expense 6,000
 Allowance for Doubtful Accounts 6,000
 (\$160,000 x 5%) – \$2,000 = \$6,000

Summary الخلاصة

Percentage of Sales approach: مدخل نسبة من المبيعات

- Bad debt expense estimate is related to a nominal account (Sales), any balance in the allowance account is ignored.

تقدير مصرف الديون المعدومة يرتبط بالحساب الاسمي (المبيعات)، اي رصيد في حساب المخصص يتم تجاهله

- Achieves a proper matching of cost and revenues. تحقق مقابلة مناسبة للكلف مع الايرادات

Percentage of Receivables approach: مدخل نسبة من المدينون

- Results in a more accurate valuation of receivables on the balance sheet.

تنتج تقييم ادق للمدينون في الميزانية العمومية

- Method may also be applied using an aging schedule. الطريقة قد تطبق ايضا باستخدام جدول التقادم

Exercises:**Ex. 1:**

On June 1, 2012, Restin Co. made sales of \$50,000 with terms 3/15, n/45. On June 12, 2012, Restin received full payment for the June 1 sale.

Instructions: Prepare the required journal entries for Restin Co. uses:

- (a) the gross method to record sales made on credit.
- (b) the net method to account for cash discounts.

Ex. 2:

On June 3, Bolton Company sold to Arquette Company merchandise having a sale price of \$2,000 with terms of 2/10, n/60, f.o.b. shipping point. An invoice totaling \$90, terms n/30, was received by Arquette on June 8 from John Booth Transport Service for the freight cost. On June 12, the company received a check for the balance due from Arquette Company.

Instructions:

- (a) Prepare journal entries on the Bolton Company books to record all the events noted above under each of the following bases.
 - (1) Sales and receivables are entered at gross selling price.
 - (2) Sales and receivables are entered at net of cash discounts.
- (b) Prepare the journal entry under basis 2, assuming that Arquette Company did not remit payment until July 29.

Ex. 3:

Your accounts receivable clerk, Mary Herman, to whom you pay a salary of \$1,500 per month, has just purchased a new Audi. You decided to test the accuracy of the accounts receivable balance of \$117,000 as shown in the ledger. The following information is available for your first year in business:

- (1) Collections from customers \$198,000
- (2) Merchandise purchased 320,000
- (3) Ending merchandise inventory 70,000
- (4) Goods are marked to sell at 40% above cost

Instructions:

Compute an estimate of the ending balance of accounts receivable from customers that should appear in the ledger and any apparent shortages. Assume that all sales are made on account.

Ex. 4:

Wilton, Inc. had net sales in 2012 of \$1,400,000. At December 31, 2012, before adjusting entries, the balances in selected accounts were: Accounts Receivable \$250,000 debit, and Allowance for Doubtful Accounts \$2,400 credit.

Instructions: prepare the December 31, 2012, journal entry to record bad debt expense if:

- (a) Wilton estimates that 2% of its net sales will prove to be uncollectible.
- (b) 10% of accounts receivable will prove to be uncollectible.
- (c) Wilton prepares an aging schedule that estimates total uncollectible accounts at \$24,600.

Ex. 5:

At the end of 2012, Sorter Company has accounts receivable of \$900,000 and an allowance for doubtful accounts of \$40,000. On January 16, 2013, Sorter Company determined that its receivable from Ordonez Company of \$8,000 will not be collected, and management authorized its write-off.

Instructions

- (a) Prepare the journal entry for Sorter Company to write off the Ordonez receivable.
- (b) What is the net realizable value of Sorter Company’s accounts receivable before the write-off of the Ordonez receivable?
- (c) What is the net realizable value of Sorter Company’s accounts receivable after the write-off of the Ordonez receivable?

Ex. 6:

Puckett, Inc. includes the following account among its trade receivables:

Alstott Co.					
1/1	Balance forward	700	1/28	Cash (#1710)	1,100
1/20	Invoice # 1710	1,100	4/2	Cash (#2116)	1,350
3/14	Invoice # 2116	1,350	4/10	Cash (1/1 Balance)	225
4/12	Invoice # 2412	1,710	4/30	Cash (#2412)	1,000
9/5	Invoice # 3614	490	9/20	Cash (# 3614 and part of #2412)	890
10/17	Invoice # 4912	860	10/31	Cash (#4912)	860
11/18	Invoice # 5681	2,000	12/1	Cash (#5681)	1,250
12/20	Invoice # 6347	800	12/29	Cash (#6347)	800

Instruction: Age the balance and specify any items that apparently require particular attention at year-end.

Ex. 7:

The trial balance before adjustment of Estefan Inc. shows the following balances:

	Dr.	Cr.
Accounts Receivable	\$80,000	
Allowance for Doubtful Accounts	1,750	
Sales, Net Revenue (all on credit)		\$580,000

Instructions

Give the entry for estimated bad debts assuming that the allowance is to provide for doubtful accounts on the basis of (a) 4% of gross accounts receivable and (b) 1% of net sales.

Ex. 8:

Manilow Corporation operates in an industry that has a high rate of bad debts. Before any year-end adjustments, the balance in Manilow's Accounts Receivable account was \$555,000 and the Allowance for Doubtful Accounts had a credit balance of \$40,000. The year-end balance reported in the balance sheet for Allowance for Doubtful Accounts will be based on the aging schedule shown below:

<u>Days Account Outstanding</u>	<u>Amount</u>	<u>Probability of Collection</u>
Less than 16 days	\$300,000	.98
Between 16 and 30 days	100,000	.90
Between 31 and 45 days	80,000	.85
Between 46 and 60 days	40,000	.80
Between 61 and 75 days	20,000	.55
Over 75 days	15,000	.00

Instructions:

- What is the appropriate balance for Allowance for Doubtful Accounts at year-end?
- Show how accounts receivable would be presented on the balance sheet.
- What is the dollar effect of the year-end bad debt adjustment on the before-tax income?

Notes Receivables اوراق القبض

Supported by a formal promissory note. تدعم بكمبيالة رسمية.

- A negotiable instrument. اداة مالية قابلة للتفاوض.
- Maker signs in favor of a Payee توقع من قبل محررها لصالح المستفيد
 - ✓ The maker of the note is the party promising to make payment. محرر الورقة هو الطرف الذي يعطي وعدا بالدفع
 - ✓ The payee is the party to whom payment will be made, المستفيد هو الطرف الذي سيتم الدفع له
 - ✓ The face value (principal) is the stated amount of the note, القيمة الاسمية (الاساس) هي المبلغ المذكور على الورقة
 - ✓ The maturity date is the day the note will be due. تاريخ الاستحقاق هو اليوم الذي تستحق فيه الورقة.

- Interest-bearing (has a stated rate of interest) OR ورقة تحمل فائدة (لها معدل فائدة مذكور)
- Zero-interest-bearing (interest included in face amount) ورقة تحمل فائدة صفر (الفائدة متضمنة مع المبلغ الاسمي)

Generally originate from: تنشأ عموماً من:

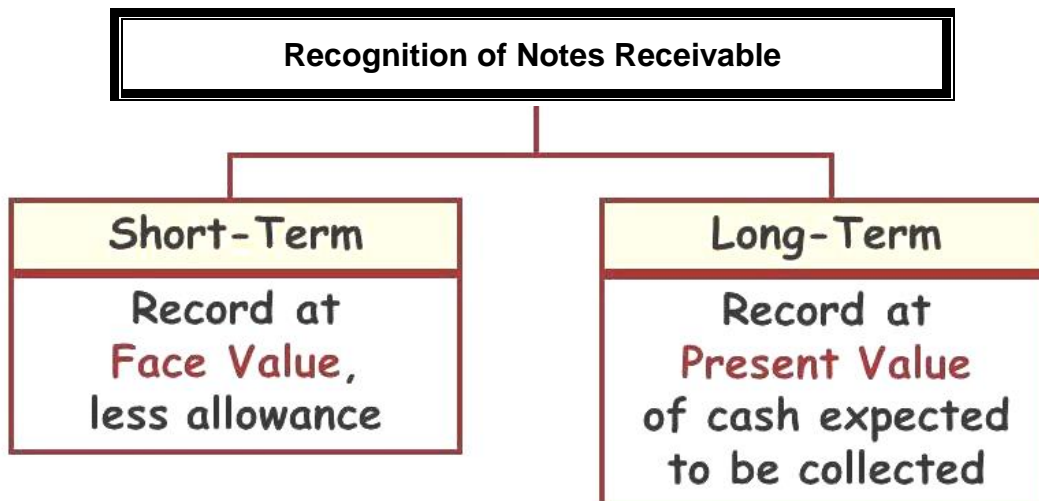
- Customers who need to extend payment period of an outstanding receivable
الزبائن الذين يحتاجون الى تمديد فترة الدفع للديون القائمة
- High-risk or new customers. المخاطرة العالية للزبائن الجدد.
- Loans to employees and subsidiaries. القروض للموظفين والشركات التابعة.
- Sales of property, plant, and equipment. بيع الممتلكات والمعدات.
- Lending transactions (the majority of notes). صفقات الاقراض (تمثل غالبية الاوراق).

Recognition of Notes Receivable الاعتراف باوراق القبض

الاوراق قصيرة الاجل عادة تسجل بالقيمة الاسمية **face value** (ناقصا المخصص **less allowances**). القاعدة الاساسية هي ان الاوراق تعامل على انها مكافئ النقد (موعد الاستحقاق ثلاث اشهر او اقل وتحويل بسهولة الى نقد) ولا تخضع الى اطفاء العلاوة او الخصم.

اوراق القبض طويلة الاجل يجب ان تسجل ويفصح عنها بالقيمة الحالية للنقد الذي يتوقع تحصيله. عند ذكر الفائدة في الاوراق التي تحمل فائدة تساوي الى معدل الفائدة الفعال في السوق فان الاوراق تباع بالقيمة الاسمية.

عند اختلاف الفائدة المذكورة عن معدل السوق، فان التبادل النقدي (القيمة الحالية) تختلف عن القيمة الاسمية للورقة. حينها تسجل الشركات الفرق اما خصم او علاوة وتطفأه خلال حياة الورقة الى معدل الفائدة التقريبي الفعال في السوق.



Interest Rates

Stated rate = Market rate

Stated rate > Market rate

Stated rate < Market rate

Note Issued at

Face Value

Premium

Discount

المحاسبة عن اوراق القبض قصيرة الاجل Accounting for short-term Note Receivable

To illustrate the accounting for a short-term note receivable, assume that at June 1, 2012 Butchko initially sold \$10,000 of merchandise on account to Hewlett. Hewlett later requested more time to pay, and agreed to give a formal three-month note bearing interest at 12% per year. The entry to record the conversion of the account receivable to a formal note is as follows:

June 1	Notes Receivable	10,000	
	Accounts Receivable		10,000

(To record conversion of an account receivable to a note receivable)

When the note matures, Butchko's entry to record collection of the maturity value would appear as follows:

عند استحقاق الورقة تسجل شركة B قيد تحصيل القيمة المستحقة كالآتي:

August 31	Cash	10,300	
	Interest Income		300
	Notes Receivable	10,000	

(To record collection of note receivable plus accrued interest of \$300 (\$10,000 X 12% X 3/12))

In the above illustrations for Butchko, all of the activity occurred within the same accounting year. However, if Butchko had sold of merchandise at November 30, then an adjustment would be needed to reflect accrued interest at year-end. The appropriate entries illustrate this important accrual concept:

في المثال اعلاه لشركة B، كل العمليات حدثت في نفس السنة المحاسبية. اذا باعت شركة B البضاعة في ١١/٣٠ لذا يتطلب قيد تسوية لعكس الفائدة المستحقة في نهاية السنة. القيود الملائمة التي تصور هذا المفهوم المهم هي:

القيد عند تحرير الورقة: Entry to set up note receivable:

Nov. 30	Notes Receivable	10,000	
	Accounts Receivable		10,000

(To record conversion of an account receivable to a note receivable)

القيد لاستحقاق الفائدة في ١٢/٣١: Entry to accrue interest at Dec. 31 year end:

Dec. 31	Interest Receivable	100	
	Interest Income		100

(To record accrued interest of \$100 (\$10,000 X 12% X 1/12))

Entry to record collection of note (including amounts previously accrued at Dec. 31):

القيد لتسجيل تحصيل الورقة (بضمنها المبلغ المستحق سابقا في ١٢/٣١)

February 28	Cash	10,300	
	Interest Income	200	
	Interest Receivable	100	
	Notes Receivable	10,000	

(To record collection of note receivable plus accrued interest of \$300 (\$10,000 X 12% X3/12)

تقييم اوراق القبض Valuation of Notes Receivable

- الاوراق قصيرة الاجل تذكر بصافي القيمة القابلة للتحقق (نفس الاجراءات المحاسبية للمدينون- اي بقيمتها الاسمية مطروح منها المخصص المطلوب)
- الاوراق طويلة الاجل يتطلب من الشركات الافصاح ليس فقط عن كلفتها ولكن ايضا قيمتها العادلة في الملاحظات على القوائم (المالية)
- خيار القيمة العادلة Fair Value Option : الشركات لها الخيار باستخدام القيمة العادلة كاساس للقياس في الكشوفات المالية

Illustration: Assume that Escobar Company has notes receivable that have a fair value of \$810,000 and a carrying amount of \$620,000. Escobar decides on December 31, 2010, to use the **fair value option** for these receivables. This is the first valuation of these recently acquired receivables. At December 31, 2010, Escobar makes an adjusting entry to record the increase in value of Notes Receivable and to record the unrealized holding gain, as follows.

مثال: افترض ان شركة E لديها اوراق قبض قيمتها العادلة 810,000 وقيمتها الحالية 620,000. شركة E قررت في ٢٠١٠/١٢/٣١ استخدام خيار القيمة العادلة. وهذه هي المرة الاولى لتقييم لهذه الاوراق. في ٢٠١٠/١٢/٣١ شركة E قررت عمل قيد تسوية لتسجيل الزيادة في قيمة اوراق القبض ولتسجيل المكاسب غير المتحققة كما ياتي:

Notes Receivable	190,000	
Unrealized Holding Gain or Loss—Income		190,000

(adjusting entry to record the increase in value of Notes Receivable)

التخلص من المدينون واوراق القبض Disposition of Accounts and Notes Receivable

Owner may transfer accounts or notes receivables to another company for cash.

المالك قد ينقل حسابات المدينون او اوراق القبض الى شركات اخرى مقابل النقد

Reasons: الاسباب

- Competition. المنافسة
- Sell receivables because money is tight. بيع الديون لان هناك شحة في الاموال
- Billing / collection are time-consuming and costly. التحصيل ياخذ وقتا ومكلف

Transfer accomplished by: النقل يتم من خلال

- Secured borrowing ضمان القروض
- Sale of receivables بيع الديون

العرض والتحليل Presentation and Analysis

الاعمال يجب ان تكون حذرة جدا في اختيار الاطراف التي يسمح لها البيع بالاجل في دورة الاعمال الاعتيادية. اهمية مساوية هي المراقبة على معدل التحصيل. العديد من الشركات لديها اموال كبيرة موظفة في المدينون، والسيولة للشركات يمكن أن تتأثر سلبا إذا لم تتم إدارة الذمم المدينة بفعالية لضمان التحصيل في الوقت المناسب. نسبة واحدة يتم مراقبتها في كثير من الأحيان هي معدل دوران الذمم المدينة. هذا المعدل يكشف عن عدد المرات التي يتم تحويل المدينون للشركة إلى نقد خلال العام. ويتم احتسابها بقسمة صافي المبيعات الاجلة على متوسط صافي المدينون:

Accounts Receivable Turnover Ratio

=

Net Credit Sales ÷ Average Net Accounts Receivable

This Ratio used to: تستخدم النسبة لـ

- Assess the liquidity of the receivables. تقييم السيولة من المدينون.
- Measure the number of times, on average, a company collects receivables during the period. قياس عدد المرات كمعدل التي تحصل فيها الشركة المدينون خلال الفترة.

To illustrate these calculations, assume Shoztic Corporation had annual net credit sales of \$3,000,000, beginning accounts receivable (net of uncollectible) of \$250,000, and ending accounts receivable (net of uncollectible) of \$350,000.

لتوضيح هذه الحسابات افترض ان شركة S لديها صافي مبيعات اجلة سنوية بمقدار 3,000,000، رصيد المدينون اول الفترة (صافي من الديون غير القابلة للتحصيل) 250,000 ورصيد اخر المدة (صافي من الديون غير القابلة للتحصيل) 350,000.

Shoztic's average net accounts receivable is \$300,000 $((\$250,000 + \$350,000)/2)$, and the turnover ratio is "10":

Accounts Receivable Turnover Ratio = \$3,000,000/\$300,000 = 10

نسبة مرتبطة بهذا المعدل هي نسبة الايام القائمة "days outstanding". وتشير الى عدد الايام التي تحمل بها المبيعات على المدينون:

Days Outstanding = 365 Days/Accounts Receivable Turnover Ratio

For Shoztic, the days outstanding calculation is: وتحسب الايام القائمة للشركة كالآتي

Days Outstanding = 365/10 = 36.5

Ex. 9:

Milner Family Importers sold goods to Tung Decorators for \$30,000 on November 1, 2012, accepting Tung's \$30,000, 6-month, 6% note. Prepare Milner's November 1 entry, December 31 annual adjusting entry, and May 1 entry for the collection of the note and interest.

Ex. 10:

On July 1, 2010, Ching received a 5%, 1 year note receivable from Hady. This note was issued in payment for a \$36,000 outstanding account receivable.

On July 31, 2010, Ching recorded an end of year adjusting entry to record accrued interest on the note receivable.

On June 30, 2011, Harris paid Kaiser the full amount due on the note receivable.

Ex. 11:

Remington Corporation had accounts receivable of \$100,000 at 1/1. The only transactions affecting accounts receivable were sales of \$600,000 and cash collections of \$550,000. Compute the accounts receivable turnover and the days outstanding ratio.

Ex. 12:

The financial statements of General Mills, Inc. report net sales of \$12,442,000,000. Accounts receivable are \$912,000,000 at the beginning of the year and \$953,000,000 at the end of the year. Compute General Mills's accounts receivable turnover ratio and the days outstanding ratio.

Ex. 13:

During its first year of operations, Dhiyaa Company had credit sales of \$3,000,000, of which \$400,000 remained uncollected at year-end. The credit manager estimates that 2% of these receivables will become uncollectible.

Instructions:

- (a) Prepare the journal entry to record the estimated uncollectibles. (Assume an unadjusted debit balance of \$2,500 in Allowance for Doubtful Accounts.)
- (b) Prepare the current assets section of the balance sheet for Dhiyaa Company, assuming that in addition to the receivables it has cash of \$90,000, merchandise inventory of \$180,000, and supplies of \$13,000.
- (c) Calculate the receivables turnover ratio and average collection period. Assume that average net receivables were \$300,000.

Chapter6: Inventory المخزون

Your goals for this chapter are to learn about:

1. Define Inventory and identify major classifications of inventory. تعريف الخزين وتحديد الاصناف الرئيسية للخزين
2. Accounting for Inventory المحاسبة عن الخزين
3. Distinguish between perpetual and periodic inventory systems. التمييز بين انظمة الجرد الدوري والمستمر
4. Define inventory costing methods. تعريف طرق كلفة الخزين
5. Calculate inventory cost under the perpetual inventory system using various costing methods. احتساب كلفة الخزين في ظل نظام الجرد المستمر باستخدام طرق الكلفة المختلفة
6. Calculate inventory cost under the periodic inventory system using various costing methods. احتساب كلفة الخزين في ظل نظام الجرد الدوري باستخدام طرق الكلفة المختلفة
7. Explain the effects of inventory costing methods on the Financial Statements. شرح تأثير طرق الكلفة المختلفة على الكشوفات المالية
8. Apply the lower-of-cost-or-market rule to inventory. تطبيق قاعدة الكلفة او السوق ايهما اقل على الخزين

تعريف الخزين وتحديد الاصناف الرئيسية للخزين

يعتبر الخزين موجودات متداولة لان الشركة عادة تبيعه خلال السنة او الدورة التشغيلية. للشركة التجارية يتضمن الخزين كل البضائع المملوكة والمحتفظ بها لغرض البيع في دورة التشغيل الاعتيادية للاعمال. ولان الشركات الصناعية تصنع المنتجات لديها ثلاث انواع من الخزين:

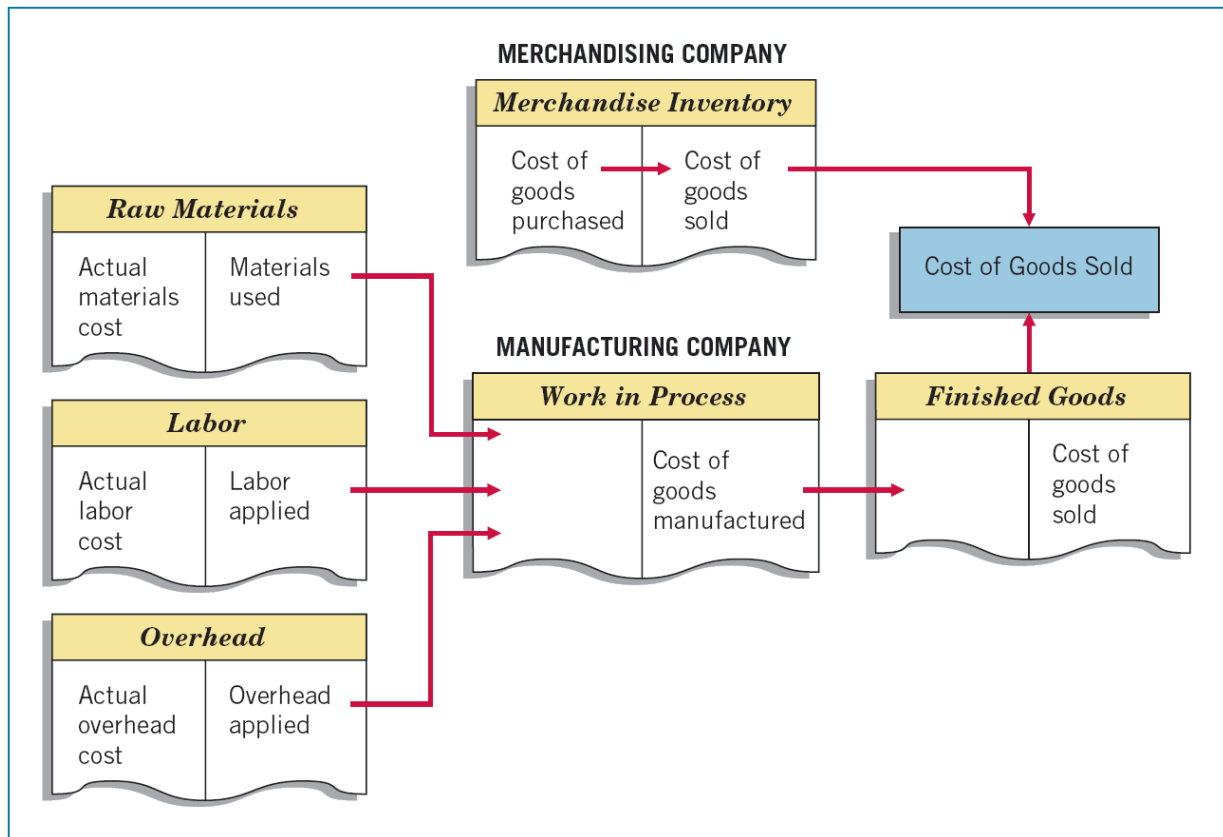
- Raw materials (goods used in making products) المواد الاولية (البضائع المستخدمة في صنع المنتجات)
- Work in process (partially completed products) بضاعة تحت التشغيل (المنتجات الكاملة جزئيا)
- Finished goods ready for sale. البضاعة الجاهزة للبيع.

خزين البضاعة تحت التشغيل والبضاعة الجاهزة يتضمن ثلاث عناصر كلفة:

- Cost of the raw materials that go into the product كلفة المواد الاولية التي تدخل بالمنتج
- Cost of the labor used to convert the raw materials to finished goods. لتحويل المواد الخام الى بضائع تامة
- Overhead costs that support the production process الكلف غير المباشرة التي تدعم عملية الانتاج

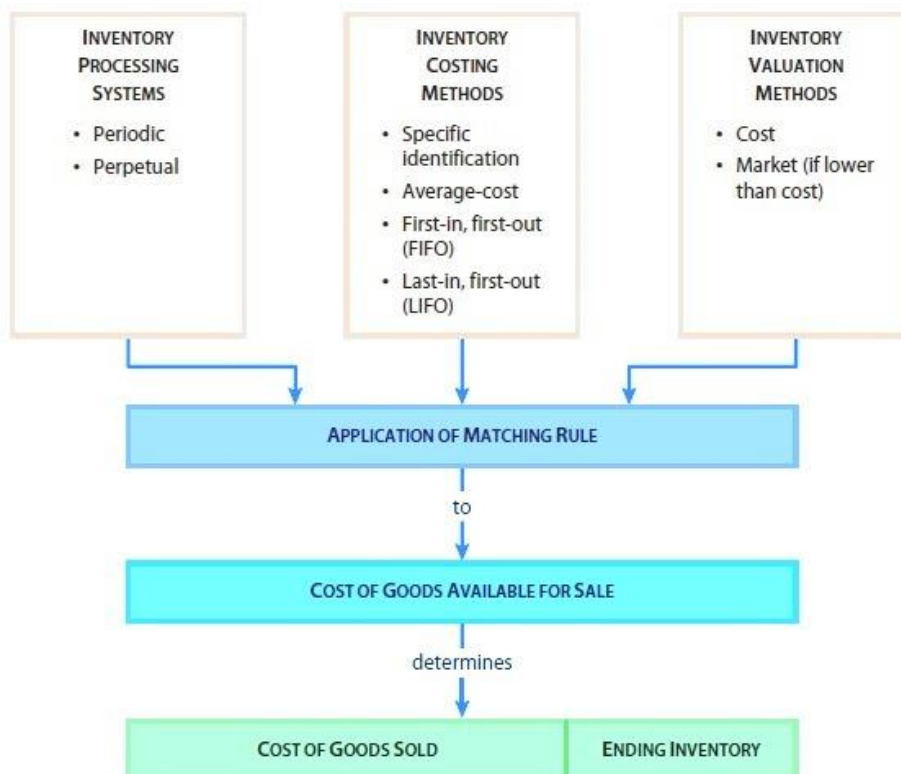
الشكل التوضيحي ادناه يبين الفروقات في تدفق التكاليف بين الشركات التجارية والشركات الصناعية:

Illustration shows the differences in the flow of costs through a merchandising company and a manufacturing company



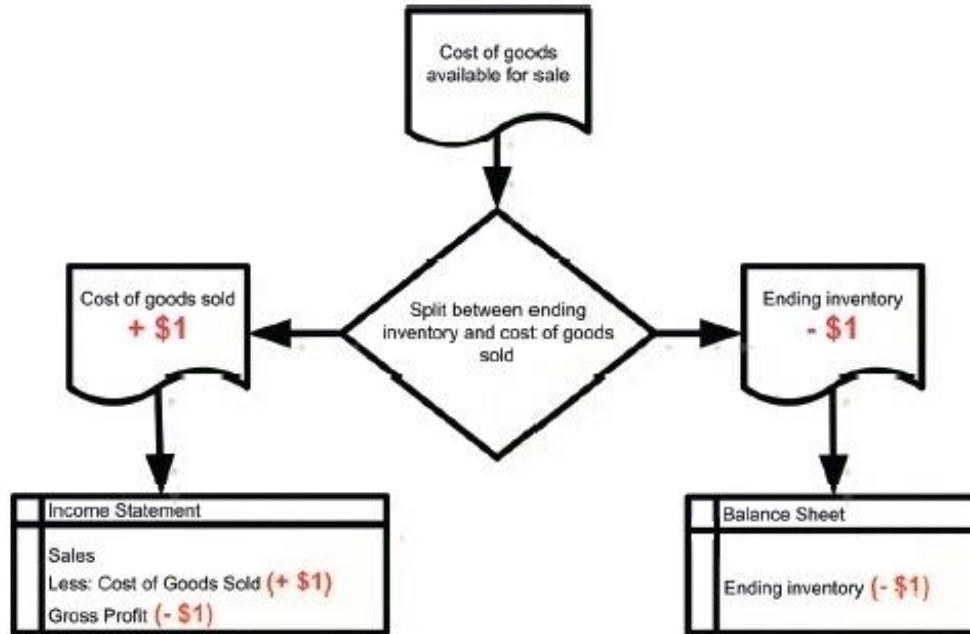
المحاسبة عن الخزين Accounting for Inventory

الهدف الأساسي للمحاسبة على المخزون هو تحديد الدخل بشكل صحيح عن طريق مطابقة تكاليف الفترة مقابل الإيرادات للفترة. كما ترون في الرسم التوضيحي أدناه، في المحاسبة عن المخزون، يجب على الإدارة الاختيار من بين مختلف أنظمة العمليات، طرق حساب التكاليف، وطرق التقييم. هذه الأنظمة والطرق المختلفة تؤدي عادة إلى الإبلاغ عن مبالغ مختلفة لصافي الدخل. وهكذا، تؤثر اختيارات الإدارة على تقييم المستثمرين والدائنين للشركة، فضلا عن التقييمات الداخلية، مثل تقييمات الأداء الذي تستند عليه مكافآت واجور الموظفين:



لاحظ أن البضاعة المعدة للبيع "توزع" بين المخزون اخر المدة وتكلفة البضاعة المباعة. وهذا يعني أن تخصيص دولار واحد للمخزون اخر المدة سوف يؤدي بالضرورة إلى اعطاء دولار أكثر لتكلفة البضاعة المباعة (والعكس بالعكس). اضافة لذلك، اذا تكلفة البضاعة المباعة زادت أو نقصت، هناك تأثير عكسي على الربح الإجمالي. لهذا، فان العامل الحاسم في تحديد الدخل هو تخصيص تكلفة السلع المتاحة للبيع بين المخزون اخر المدة وتكلفة البضاعة المباعة كما في المثال التوضيحي أدناه:

Illustration of allocation of the cost of goods available for sale between ending inventory and cost of goods sold



Distinguish between perpetual and periodic inventory systems التمييز بين أنظمة الجرد الدوري والمستمر

تستخدم الشركات واحد من نظامين للاحتفاظ بسجلات خزير دقيقة – نظام الجرد الدوري ونظام الجرد المستمر

Perpetual System: الجرد المستمر

يتبع نظام الجرد المستمر التغييرات في حساب الخزير بشكل مستمر. ولهذا فان خصائص هذا النظام كالاتي:

1. يجعل المخزون مدين بمشتريات البضاعة
2. يجعل المخزون مدين بكلفة مصاريف النقل للداخل، ودائن بمردودات ومسموحات المشتريات
3. في كل عملية بيع يسجل قيد تجعل كلفة البضاعة المباعة مدينة والمخزون دائن
4. سجلات اضافية تبين كمية وكلفة كل نوع من الخزير في المخزن
5. يعطي نظام الجرد المستمر تسجيل مستمر لارصدة كل من الخزير وكلفة البضاعة المباعة

Periodic System الجرد الدوري

في ظل نظام الجرد الدوري تحدد الشركة كمية الخزير بالمخزن بشكل دوري، ولهذا فان خصائص هذا النظام كالاتي:

1. يجعل حساب المشتريات مدين بمشتريات البضاعة
2. يحدد خزير اخر المدة بالجرد الفعلي
3. تحتسب كلفة البضاعة المباعة بالمعادلة التالية:

	Beginning inventory	\$ 100,000
Adds	Purchases, net	800,000
	Goods available for sale	900,000
Subtracts	Ending inventory	125,000
	Cost of goods sold	\$ 775,000

في ظل نظام الجرد الدوري كلفة البضاعة المباعة هي المبلغ المتبقي الذي يعتمد على الجرد الفعلي لخزين اخر الفترة. يشار الى هذه العملية بـ " اخذ المخزون الفعلي " والشركات التي تستخدم الجرد الدوري تقوم بعملية الجرد للمخزون على الاقل مرة واحدة في السنة.

Illustration1: Faris Company had the following transactions during the current year:

Beginning inventory	100 units at \$6	= \$600
Purchases	900 units at \$6	= \$5,400
Sales	600 units at \$12	= \$7,200
Ending inventory	400 units at \$6	= \$2,400

Instruction: Records these transactions under the perpetual system and the periodic system

<u>Perpetual Inventory System</u>		<u>Periodic Inventory System</u>	
Beginning inventory, 100 units at \$6			
The Inventory account shows the inventory on hand at \$600.		The Inventory account shows the inventory on hand at \$600.	
Purchase 900 units at \$6			
Inventory	5,400	Purchases	5,400
Accounts Payable	5,400	Accounts Payable	5,400
Sale of 600 units at \$12			
Accounts Receivable	7,200	Accounts Receivable	7,200
Sales	7,200	Sales	7,200
Cost of goods sold	3,600		(No entry)
Inventory	3,600		
End-of-period entries for inventory accounts, 400 units at \$6			
No entry necessary.		Inventory (ending, by count)	2,400
The account, Inventory, shows the ending balance of \$2,400 (\$600 + \$5,400 - \$3,600).		Cost of Goods Sold	3,600
		Purchases	5,400
		Inventory (beginning)	600

تعريف طرق كلفة الخزين Define inventory costing methods

كيف يتم تحديد تكلفة المخزون نهاية المدة؟ والقاعدة العامة: المخزون يجب أن يتضمن جميع التكاليف التي هي "عادية وضرورية" لوضع البضاعة "في مكان" و "في حالة" لإعادة بيعها.

وحيثما يتم تحديد تكلفة الوحدة من المخزون وفقا للقاعدة السابقة، يجب اعتماد طرق تكلفة محددة. الشركة يجب أن تعتمد طريقة كلفة مخزون (ويجب أن تطبق هذه الطريقة باستمرار من سنة إلى أخرى). الطرق للاختيار من بينها متنوعة، وتتكون عادة من واحدة من الطرق التالية:

١. Specific identification method طريقة التحديد النوعي: تستخدم التكلفة المحددة لكل وحدة من المخزون لتحديد المخزون نهاية المدة وتحديد تكلفة البضاعة المباعة. في هذه الطريقة، تعرف الشركة بالضبط أي الوحدات تم بيعها ماهي كلفة الوحدة بالتحديد.

٢. Average-cost method طريقة متوسط التكلفة: تعتمد على متوسط تكلفة الوحدة لحساب تكلفة الوحدات المباعة والمخزون نهاية المدة، ويحتسب متوسط كلفة وحدة جديد بعد كل عملية شراء. يتم تحديد متوسط التكلفة بقسمة إجمالي تكلفة السلع المتاحة للبيع على إجمالي الوحدات المتاحة للبيع.

٣. First-in, first-out (FIFO) method طريقة مايرد اولاً يصرف اولاً (فايفو): الوحدات القديمة (أي الداخلة اولاً) هي التي تقابل بالايرادات وتعين لكلفة البضاعة المباعة. وبالعكس الوحدات المشتراة حديثاً تعين لوحدات المخزون اخر المدة.

٤. Last-in, first-out (LIFO) method طريقة مايرد اخرها يصرف اولاً (لايفو): هي تماماً عكس الطريقة السابقة فايفو الكلف الحالية تعين لكلفة البضاعة المباعة. بينما الوحدات القديمة تبقى في المخزون.

القيمة المخصصة لمخزون نهاية المدة هي نتيجة لاثنتين من القياسات: الكمية والتكلفة. تحت نظام الجرد الدوري، يتم تحديد الكمية من خلال الجرد الفعلي. في ظل نظام الجرد المستمر، يتم تحديث الكميات كلما تحدثت المشتريات والمبيعات.

Calculate inventory cost under the perpetual inventory system using various costing methods احتساب كلفة الخزين في ظل نظام الجرد المستمر باستخدام طرق الكلفة المختلفة

لايضاح كيفية استخدام كل طريقة من طرق الخزين في ظل نظام الجرد المستمر ستستخدم البيانات التالية للصفقات خلال الشهر الاول من العمليات

Illustration1:

Samer Company began July, 2011 with 2 DVDs (Basic Excel Training DVD) in inventory. It had 3 DVDs at the end of July. The company plans on selling each DVD for \$80 to its customers. Table below gives the inventory data for DVD:

Item: DVD				
Date	Quantity Purchased	Quantity Sold	Cost per Unit	Quantity on Hand
1 July			40	2
5	6		45	8
15		4		4
26	9		47	13
31		10		3
Total	15	14		3

Instructions: computes the ending inventory and cost of goods sold for the month ended July, 2011, assuming the company used the following cost flow assumptions under the perpetual inventory system:

- 1- Specific Identification: assume that Smart Touch’s 3 units of inventory consists of 1 unit from the July 1 inventory, 2 unit from the July 26 purchase
- 2- Average Cost
- 3- FIFO
- 4- LIFO
- 5- Summarizes the results for the four inventory costing methods

1- Perpetual Inventory System - Specific Identification Method نظام الجرد المستمر - طريقة التحديد النوعي

1 unit @ \$40.00	\$40.00		Cost of goods available for sale	\$773.00
2 unit @ \$47.00	<u>94.00</u>		Less July 31 inventory	<u>134.00</u>
3 units at a cost of	<u>\$134.00</u>		Cost of goods sold	<u>\$ 639.00</u>

Journal Entries under Specific Identification قيود اليومية وفقا لطريقة التحديد النوعي

Specific Identification Journal Entries (All purchases and sales on account)

SAMER COMPANY JOURNAL			
Date 2011	Particulars	Debit	Credit
July 5	Inventory..... Accounts Payable (Purchased inventory on account 6 x \$45)	270	270
15	Accounts receivable..... Sales Revenues..... (Sales on account 4 x \$80)	320	320
15	Cost of Goods Sold..... Inventory (Cost of Goods Sold 1 x \$40 + 3 x \$45)	175	175
26	Inventory..... Accounts Payable (Purchased inventory on account 9 x \$47)	423	423
31	Accounts receivable..... Sales Revenues..... (Sales on account 10 x \$80)	800	800

31	Cost of Goods Sold.....	464	
	Inventory		464
	(Cost of Goods Sold 3 x \$45 + 7 x \$47)		

2- Perpetual Inventory Record – Average Cost نظام الجرد المستمر - طريقة متوسط الكلفة

Item: DVD									
Date	Purchases			Cost of Goods Sold			Inventory on Hand		
	Quantity	Unit Cost	Total Cost	Quantity	Unit Cost	Total Cost	Quantity	Unit Cost	Total Cost
July 1							2	\$40	\$80
5	6	\$45	\$270				8	43.75	350
15				4	\$43.75	\$175	4	43.75	175
26	9	47	423				13	46	598
31				10	46	460	3	46	138
31	15		\$693	14		\$635	3		\$138

كما تم الإشارة اليه سابقا بعد كل عملية شراء فان الشركة تحتسب معدل كلفة جديد للوحدة الواحدة. مثلا في ٧/٥ معدل كلفة الوحدة الجديد يحسب كالآتي:

	Total cost of inventory on hand		Number of units on hand		Average cost per unit
July 5	\$80 + \$270 = \$350	÷	8 units	=	\$43.75

ثم البضائع المباعة في ٧/١٥ تحسب كلفتها بمعدل \$43.75 للوحدة وفي ٧/٢٦ عندما يتم شراء جديد للبضاعة فان المعدل الجديد لكلفة الوحدة يحسب كالآتي:

	Total cost of inventory on hand		Number of units on hand		Average cost per unit
July 26	(4 x \$43.75) + (9 x \$47)	÷	4 + 9 units	=	?
	175 + 423 = 598	÷	13 units	=	\$46

Journal Entries under Average Costing قيود اليومية وفقا لطريقة متوسط الكلفة

Average Cost Journal Entries (All purchases and sales on account)

SAMER COMPANY JOURNAL			
Date 2011	Particulars	Debit	Credit
July 5	Inventory.....	270	
	Accounts Payable		270
	(Purchased inventory on account 6 x \$45)		

15	Accounts receivable..... Sales Revenues..... (Sales on account 4 x \$80)	320	320
15	Cost of Goods Sold..... Inventory..... (Cost of Goods Sold 4 x \$43.75)	175	175
26	Inventory..... Accounts Payable..... (Purchased inventory on account 9 x \$47)	423	423
31	Accounts receivable..... Sales Revenues..... (Sales on account 10 x \$80)	800	800
31	Cost of Goods Sold..... Inventory..... (Cost of Goods Sold 10 x \$46)	460	460

3- Perpetual Inventory Record – First-in, first-out (FIFO) نظام الجرد المستمر - طريقة مايرد اولاً يصرف اولاً

Item: DVD									
Date	Purchases			Cost of Goods Sold			Inventory on Hand		
	Quantity	Unit Cost	Total Cost	Quantity	Unit Cost	Total Cost	Quantity	Unit Cost	Total Cost
July 1							2	\$40	\$80
5	6	\$45	\$270				2 6	40 45	80 270
15				2 2	\$40 45	\$80 90	4	45	180
26	9	47	423				4 9	45 47	180 423
31				4 6	45 47	180 282	3	47	141
31	15		\$693	14		\$632	3		\$141

Journal Entries under FIFO قيود اليومية وفقا لطريقة مايرد اولاً يصرف اولاً

FIFO Journal Entries (All purchases and sales on account)

SAMER COMPANY JOURNAL			
Date 2011	Particulars	Debit	Credit
July 5	Inventory..... Accounts Payable (Purchased inventory on account 6 x \$45)	270	270
15	Accounts receivable..... Sales Revenues..... (Sales on account 4 x \$80)	320	320
15	Cost of Goods Sold..... Inventory..... (Cost of Goods Sold 2 x \$40 + 2 x \$45)	170	170
26	Inventory..... Accounts Payable (Purchased inventory on account 9 x \$47)	423	423
31	Accounts receivable..... Sales Revenues..... (Sales on account 10 x \$80)	800	800
31	Cost of Goods Sold..... Inventory..... (Cost of Goods Sold 4 x \$45 + 6 x \$47)	462	462

4- Perpetual Inventory Record – Last- in, first-out (LIFO) نظام الجرد المستمر - طريقة مايرد اخرا يصرف اولاً

Item: DVD									
Date	Purchases			Cost of Goods Sold			Inventory on Hand		
	Quantity	Unit Cost	Total Cost	Quantity	Unit Cost	Total Cost	Quantity	Unit Cost	Total Cost
July 1							2	\$40	\$80
5	6	\$45	\$270				2 6	40 45	80 270
15				4	45	180	2 2	40 45	80 90
26	9	47	423				2 2 9	40 45 47	80 90 423
31				9 1	47 45	423 45	2 1	40 45	80 45
31	15		\$693	14		\$648	3		\$125

Journal Entries under LIFO قيود اليومية وفقا لطريقة مايرد اخرا يصرف اولاً**LIFO Journal Entries (All purchases and sales on account)**

SAMER COMPANY JOURNAL			
Date 2011	Particulars	Debit	Credit
July 5	Inventory..... Accounts Payable (Purchased inventory on account 6 x \$45)	270	270
15	Accounts receivable..... Sales Revenues..... (Sales on account 4 x \$80)	320	320
15	Cost of Goods Sold..... Inventory (Cost of Goods Sold 4 x \$45)	180	180
26	Inventory..... Accounts Payable (Purchased inventory on account 9 x \$47)	423	423
31	Accounts receivable..... Sales Revenues..... (Sales on account 10 x \$80)	800	800
31	Cost of Goods Sold..... Inventory (Cost of Goods Sold 9 x \$47 + 1 x \$45)	468	468

Summary of Inventory Costing Methods خلاصة طرق كلفة الخزين

المثال التوضيحي ادناه يلخص نتائج الطرق الاربع لتحديد تكاليف الخزين في شركة سامر. يبين ايرادات المبيعات، كلفة البضاعة المباعة واجمالي الربح

Summarized results of Inventory Costing Methods Illustration

	Specific Identification	Average Cost	FIFO	LIFO
Sales Revenues	\$1,120	\$1,120	\$1,120	\$1,120
Cost of Goods Sold	639	635	632	648
Gross Profit	\$ 481	\$ 485	\$ 488	\$ 472

يبين الشكل ان الفايفو تعطي اقل كلفة بضاعة مباعة واعلى اجمالي ربح لشركة سامر. لان مصاريف التشغيل ستكون نفسها بغض النظر عن اي طريقة خزين تستخدم فان صافي الربح سيكون اعلى وفق طريقة فايفو عندما ترتفع كلفة الخزين. العديد من الشركات تفضل دخل عالي من اجل جذب المستثمرين والاقتراض بشروط جيدة. تعطي طريقة فايفو هذه المنافع في فترات ارتفاع الاسعار

تنتج اللايفو كلفة اعلى للبياعة المباعة و اقل اجمالي ربح لشركة سامر. و ارباح اقل تعني دخل خاضع للضريبة اقل، لهذا تسمح طريقة لايفو للشركات بدفع ضريبة دخل اقل عند ارتفاع اسعار الخزين، دفع ضريبة اقل تنعكس على النقد وهذه هي فائدتها الرئيسية. الجانب السلبي لطريقة اللايفو هي ان الشركة تبلغ عن صافي دخل اقل.

طريقة متوسط الكلفة تعطي مبالغ تقع بين طريقتي الفايفو واللايفو والشركات التي تبحث عن حلول وسطى تستخدم هذه الطريقة لتحديد تكاليف الخزين

ولان طريقة التحديد النوعي تعتمد على وحدات معينة مباعة ليس هناك تأثير لتغيير الاسعار على اجمالي الربح

Exercises:

Ex. 1:

Make the calculations asked for below given the following data:

Inventory data - May

May 1	Inventory	100 units @ \$4.00
5	Purchase	200 units @ \$5.00
6	Sale	250 units

Instruction: Using the perpetual inventory system, determine the cost of goods sold associated with the sale on May 6 under the following methods:

(a) average-cost, (b) FIFO, and (c) LIFO

Ex. 2:

Fawzi specializes in designer watches and leather goods. Assume Fawzi began June holding 10 wristwatches that cost \$50 each. During June, Fawzi bought and sold inventory as follows:

Jun 3	Sold 8 units for \$100 each
16	Purchased 10 units @ \$56 each
23	Sold 8 units for \$100 each

Instructions:

1. Prepare a perpetual inventory record for Fawzi using FIFO, LIFO, and Average cost.
2. Journalize all of Fawzi's inventory transactions for June under all three costing methods.
3. Show the computation of gross profit for each method.
4. Which method maximizes net income? Which method minimizes income taxes?

Ex. 3:

Ghanim Company had a beginning inventory balance that consisted of 4,000 units with a cost of \$12 per unit. Purchases and sales are shown in the schedule below. The schedule suggests that Ghanim should have 5,000 units on hand at the end of the year. Assume that Ghanim conducted a physical count of inventory and confirmed that 5,000 units were actually on hand.

Date	Purchases	Sales	Units on Hand
1 – Jan.			4,000
5 – Mar.	6,000 units @ 16 each		10,000
17 – Apr.		7,000 units @ 22 each	3,000
7 – Sep.	8,000 units @ 17 each		11,000
11 – Nov.		6,000 units @ 25 each	5,000

Instructions:

1. Prepare a perpetual inventory record for Ghanim using FIFO, LIFO, and Average cost.
2. Journalize all of Ghanim's inventory transactions for year under all three costing methods.
3. Show the computation of gross profit for each method.
4. Which method maximizes net income? Which method minimizes income taxes?

Calculate inventory cost under the periodic inventory system using various costing methods
احتساب كلفة الخزين في ظل نظام الجرد الدوري باستخدام طرق الكلفة المختلفة

1- Periodic Inventory System - Specific Identification Method نظام الجرد الدوري - طريقة التحديد النوعي

طريقة التحديد النوعي تنتج نفس كلفة الخزين وكلفة البضاعة المباعة في نظام الجرد المستمر والجرد الدوري لان كلفة البضاعة المباعة وخزين اخر المدة يبني على اساس كلفة وحدات محددة مباعة وباقية بالمخزن. السجلات التفصيلية للمشتريات والمبيعات التي يتم الاحتفاظ بها في نظام الجرد المستمر تسهل استخدام هذه الطريقة.

الطرق المختلفة لتحديد كلفة الخزين (الفايفو واللايفو والمعدل) في نظام الجرد الدوري تتبع نفس النموذج الموضح في نظام الجرد المستمر. وليبيان كيف يعمل نظام الجرد الدوري سيتم استخدام نفس البيانات لشركة سامر التي استخدمت في نظام الجرد المستمر:

Samer Company Learning DVD			
Date	Item	Number of Unit	Unit Cost
July 1	Beginning inventory	2	\$40
5	Purchase	6	45
26	Purchase	9	47
31	Ending inventory	3	?

2- Periodic Inventory Record – First-in, first-out (FIFO) نظام الجرد الدوري - طريقة مايرد اولاً يصرف اولاً

في ظل هذه الطريقة فان خزين اخر المدة يأتي من الوحدات الاحدث للمشتريات والتي هي بكلفة \$47 للوحدة. طريقة فايفو في نظامي الجرد الدوري والمستمر دائماً تعطي نفس النتائج لان الوحدات المشتراة قديماً هي التي تباع اولاً. لذلك فلا فرق ان اعتمدت طريقة فايفو فان المشتريات الاولى هي دائماً نفسها فيما اذا احتسبت كلفة البضاعة المباعة في تاريخ البيع (في الجرد المستمر) او في نهاية الفترة (في الجرد الدوري).

3- Periodic Inventory Record – First- out, first-in (LIFO) - طريقة مايرد اخرا يصرف اولاً

في ظل هذه الطريقة فان خزيرن اخر المدة يأتي من الكلف الاقدم للفترة – في هذه الحالة خزيرن اول المدة والذي يتكون من وحدتين بكلفة \$40 للوحدة + وحدة واحدة من اول المشتريات بكلفة \$45 يساوي \$125 كلفة خزيرن اخر المدة.

4- Periodic Inventory Record – Average Cost - طريقة متوسط الكلفة

في ظل هذه الطريقة نحسب معدل كلفة واحد للفترة ككل:

$$\begin{array}{rclcl} \text{Cost of goods available} & \div & \text{Number of units available} & = & \text{Average cost per unit} \\ \$773 & \div & 17 \text{ units} & = & \$45.47 \end{array}$$

ثم نستخدم هذا المعدل لاحتساب خزيرن اخر المدة وكلفة البضاعة المباعة كما مبين في الجدول ادناه:

Illustration: Periodic Inventory System – Inventory Costing Methods

	FIFO	LIFO	Average Cost
Cost of Goods available	\$773	\$773	\$773
Ending Inventory			
FIFO (3 units x \$47)	(141)		
LIFO (2 units x \$40) + (1 units x \$45)		(125)	
Average (3 units x \$45.47)			(136)
Cost of Goods Sold	\$632	\$648	\$637

Journal Entries under Periodic System قيود اليومية وفقاً لنظام الجرد الدوري

المحاسبة في نظام الجرد الدوري مشابهة لنظام الجرد المستمر، عدا الامور التالية:

1- نظام الجرد الدوري يستخدم اربع حسابات اضافية: المشتريات Purchases، خصم المشتريات Purchase discounts، مردودات ومسموحات المشتريات Purchase returns and allowances، النقل للدخل Freight in. في نظام الجرد المستمر كل هذه الحسابات تذهب الى حساب الخزيرن.

لشركة سامر، فان قيود اليومية وفقاً لمختلف طرق تقييم الخزيرن (الفابفو، اللايفو، المعدل) في نظام الجرد الدوري تتبع نفس القيود في الجدول ادناه:

Illustration: Periodic inventory Journal Entries (All purchases and sales on account)

SAMER COMPANY JOURNAL			
Date 2011	Particulars	Debit	Credit
July 5	Purchases..... Accounts Payable (Purchased inventory on account 6 x \$45)	270	270
15	Accounts receivable..... Sales Revenues..... (Sales on account 4 x \$80)	320	320

15	No entry for cost of goods sold		
26	Purchases..... Accounts Payable	423	423
	(Purchased inventory on account 9 x \$47)		
31	Accounts receivable..... Sales Revenues.....	800	800
	(Sales on account 10 x \$80)		
31	No entry for cost of goods sold		

٢- قيود نهاية الفترة end-of-period entries أكثر شمولية في نظام الجرد الدوري لاننا يجب ان نغلق رصيد اول المدة وتثبيت كلفة خزين اخر الفترة كما موضح في الجدول ادناه.

Illustration: Periodic inventory System – FIFO Closing Entries

SAMER COMPANY JOURNAL			
Date 2011	Particulars	Debit	Credit
July 31	Cost of Goods Sold..... Inventory (Beginning)	80	80
	(Transfer beginning inventory to cost of goods sold)		
	Inventory (Ending)	141	
	Cost of Goods Sold		141
	(Record ending inventory physical count)		
	Cost of Goods Sold..... Purchases.....	693	693
	(Transfer net purchases to cost of goods sold)		
	Income Summery..... Cost of Goods Sold	632	632
	(Close cost of goods sold)		

٣- كلفة البضاعة المباعة Cost of goods sold في نظام الجرد الدوري تحسب بالمعادلة في الجدول ادناه:

Illustration: Periodic inventory System – Cost of goods sold formula

	Specific Identification Method	Average Cost Method	FIFO Method	LIFO Method
Sales Revenues	\$1,120	\$1,120	\$1,120	\$1,120
<u>Cost of Goods Sold:</u>				
Beginning inventory	\$ 80	\$ 80	\$ 80	\$ 80
Purchases	<u>693</u>	<u>693</u>	<u>693</u>	<u>693</u>

Cost of goods available for sale	\$773	\$773	\$773	\$773
Less: Ending inventory	<u>(134)</u>	<u>(136)</u>	<u>(141)</u>	<u>(125)</u>
Cost of goods sold	\$639	\$637	\$632	\$648
Gross Profit	\$481	\$483	\$488	\$472

Effects of inventory costing methods on the Financial Statements **تأثير طرق الخزين المختلفة على الكشوفات المالية**

المثال التوضيحي اعلاه وضح الطرق الاربع لتحديد تكاليف الخزين المستخدمة بشكل واسع. كل طريقة لها مزاياها وعيوبها – ولا توجد طريقة مثالية. من بين عوامل عديدة يجب على الادارة الاخذ بالاعتبار عند اختيار طريقة تحديد كلفة الخزين اتجاه الاسعار وتأثير كل طريقة على الكشوفات المالية، ضرائب الدخل والتدفقات النقدية.

المثال التوضيحي اعلاه لخص كيف ان الطرق الاربع لتحديد تكاليف لها تأثير مختلف على كلفة البضاعة المباعة في كشف الدخل والخزين في الميزانية العمومية عندما تستخدم الشركة نظام الجرد المستمر، مدى النتائج متشابه مع نظام الجرد المستمر ولكن بعض المبالغ متغيرة. في فترات ارتفاع الاسعار، فايفو تنتج اعلى تقييم للخزين، اقل كلفة بضاعة مباعة ومن ثم اعلى صافي دخل، لايفو تنتج اقل تقييم للخزين، اعلى كلفة بضاعة مباعة ومن ثم اقل صافي دخل. اجمالي الربح تحت طريقة معدل الكلفة يقع بين اجمالي الربح الناتج من طريقتي لايفو وفايفو، لذا فان طريقة المعدل لها تأثير اقل وضوح.

طريقة لايفو تلائم اكثر لكشف الدخل لانها تقابل بين الايرادات وكلفة البضاعة المباعة. ولكنها ليست الطريقة الافضل لتقييم الخزين في الميزانية، خصوصا خلال الفترات الطويلة لزيادة او انخفاض الاسعار. فايفو من جهة اخرى ملائمة اكثر للميزانية العمومية لان خزين اخر المدة قريب من القيم الحالية ولهذا يعطي نظرة اكثر واقعية للموجودات المتداولة للشركة. قراء الكشوفات المالية يجب ان يكونوا متيقظين لطرق الخزين التي تستخدمها الشركة وان يكونوا قادرين على تقييم تأثيراتها.

اختيار الطرق المحاسبية لايؤثر على التدفقات النقدية. مثلا اختيار الشركة لطريقة المعدل او فايفو او لايفو لايؤثر على مادفعته لشراء البضائع او السعر الذي تباع به البضائع. مع ذلك اختيار طريقة الخزين سيؤثر على مقدار ضريبة الدخل المدفوعة واختيار الطريقة التي تنتج دخل اقل سيؤدي الى دفع ضريبة اقل.

Exercises:

Ex. 4:

Halim uses the periodic inventory system and had the following transactions:

Purchase of inventory on account, \$2,000

Sale of inventory on account for \$3,100

Closing entries:

(1) Beginning inventory, \$480

(2) Ending inventory at FIFO cost, \$670

(3) Purchases, \$2,000

(4) Cost of goods sold at FIFO cost, \$1,810

Instruction: Journalize the transactions for the company.

Ex. 5:

Presented below is information related to radios for the Couples Company for the month of July.

Date	Transaction	Units In	Unit Cost	Total	Units Sold	Selling Price	Total
July 1	Balance	100	\$4.10	\$ 410			
6	Purchase	800	4.30	3,440			
7	Sale				300	\$7.00	\$2,100
10	Sale				300	7.30	2,190
12	Purchase	400	4.51	1,804			
15	Sale				200	7.40	1,480
18	Purchase	300	4.60	1,380			
22	Sale				400	7.40	2,960
25	Purchase	500	4.58	2,290			
30	Sale				200	7.50	1,500
	Totals	2,100		\$9,324	1,400		\$10,230

Instructions:

- a) Assuming that the periodic inventory method is used, compute the inventory cost at July 31 under each of the following cost flow assumptions.
 - 1- FIFO.
 - 2- LIFO.
 - 3- Weighted-average.
- b) Answer the following questions.
 - 1- Which of the methods used above will yield the lowest figure for gross profit for the income statement? Explain why.
 - 2- Which of the methods used above will yield the lowest figure for ending inventory for the balance sheet? Explain why.

Ex. 6:

Use the following data to calculate inventory cost under the periodic inventory system using various costing methods. For the specific identification assume the April 30 inventory consisted of 100 units from the April 1 inventory, 200 units from the April 6 purchase, and 140 units from the April 25 purchase.

April 1 Inventory	160 units @ \$10.00	\$ 1,600
6 Purchase	440 units @ \$12.50	5,500
25 Purchase	<u>400 units @ \$14.00</u>	<u>5,600</u>
Goods available for sale	1,000 units	\$12,700
On hand April 30	<u>440 units</u>	
Sales April 10	560 units	

Ex. 7:

Suppose Jawad's Inc., has the following inventory records for July 2013: Operating expense for July was \$1,900.

Date	Item	Quantity	Unit Cost	Sale Price
Jul 1	Beginning inventory	100 units	\$ 8	
10	Purchase	60 units	9	
15	Sale	70 units		\$20
21	Purchase	100 units	10	
30	Sale	90 units		25

Instruction: Prepare the July income statement in multi-step format. Show amounts for FIFO, LIFO, and Average cost. Label the bottom line "Operating income." Show your computations using periodic inventory.

Ex. 8:

The periodic inventory records of Sami indicate the following at July 31:

Jul 1	Beginning inventory . . .	6 units @ \$60
8	Purchase	5 units @ \$67
15	Purchase	10 units @ \$70
26	Purchase	5 units @ \$85

At July 31, Sami counts two units of inventory on hand.

Instructions: Compute ending inventory and cost of goods sold, using each of the following methods:

- Average cost (round average unit cost to the nearest cent)
- First-in, first-out
- Last-in, first-out

تطبيق قاعدة الكلفة او السوق ايهما Apply the lower-of-cost-or-market (LCM) rule to inventory اقل على الخزين

بالرغم من ان الكلفة هي دائما الاساس الاكثر ملائمة لتقييم الخزين، الا ان قاعدة الكلفة او السوق ايهما اقل LCM تظهر الحيطة والحذر المحاسبي في التطبيق وتتطلب ان يتم الابلاغ عن الخزين في الكشوفات المالية بالاقل من:

- الكلفة التاريخية للخزين او
- القيمة السوقية للخزين.

اذا كانت القيمة السوقية للخزين اقل من كلفته التاريخية بسبب التلف، التقادم، او الانخفاض في مستوى الاسعار، فان خسارة تحدث. قاعدة الكلفة او السوق تتطلب ان يخفض الخزين الى القيمة الاقل وتسجيل تلك الخسارة.

للخزين، تعني القيمة السوقية عموماً الكلفة الاستبدالية الحالية (وهي كلفة استبدال الخزين). إذا كانت الكلفة الاستبدالية للخزين أقل من كلفته التاريخية، فإن الشركة يجب أن تعدل قيمة الخزين. وذلك بقيد تسوية يجعل الخزين دائماً لتخفيضه، فتكون قيمة الخزين كموجود في الميزانية بالقيمة الصحيحة (السوقية) بدلاً من اعطائه قيمة أكثر من اللازم (الكلفة). إذا القيمة السوقية أكثر من الكلفة فلا يتم تسوية الخزين وفقاً لمبدأ الحيطة والحذر.

Suppose Samer Company paid \$3,000 for its CDs inventory. By July 31, the inventory can now be replaced for \$2,200, and the decline in value appears permanent. Market value is below cost, and the entry to write down the inventory to LCM is as follows:

Cost of Goods Sold 800
 Inventory 800

(To write inventory down to market value – cost 3,000- market 2,200)

Exercises:

Ex. 9:

Tara Store has a number of tennis rackets in stock. All units are priced to provide a normal profit margin of \$75. Some of these units are quite old. The accountant has concluded that some LCM adjustments may be needed, and has gathered the following unit pricing data:

Wood rackets, \$450 cost, \$475 replacement cost
 Aluminum rackets, \$400 cost, \$125 replacement cost
 Graphite rackets, \$200 cost, \$160 replacement cost
 Composite rackets, \$450 cost, \$475 replacement cost

Instructions:

- What unit value should be attached to each type of racket, assuming item by item application of the LCM rule?
- Assuming an item by item application of the LCM rule, what journal entry is needed to reduce the Wood rackets? 7 such units remain in stock.

Ex. 10:

Amwaj Company uses a periodic inventory system. For April, when the company sold 600 units, the following information is available.

	<u>Units</u>	<u>Unit Cost</u>	<u>Total Cost</u>
April 1 inventory	250	\$10	\$ 2,500
April 15 purchase	400	12	4,800
April 23 purchase	<u>350</u>	13	<u>4,550</u>
	1,000		\$11,850

Instructions: Compute the April 30 inventory and the April cost of goods sold using the average cost method.

Ex. 11:

Assume the following data with regard to inventory for Karam Company:

Aug. 1 Inventory	40 units @ \$10 per unit	\$ 400
8 Purchase	50 units @ \$11 per unit	550
22 Purchase	<u>35 units</u> @ \$12 per unit	<u>420</u>
Goods available for sale	<u>125 units</u>	<u>\$1,370</u>
Aug. 15 Sale	45 units	
28 Sale	<u>25 units</u>	
Inventory, Aug. 31	55 units	

Assuming that the inventory consists of 30 units from the August 8 purchase and 25 units from the purchase of August 22.

Instructions: calculate the cost of ending inventory and cost of goods sold.

Ex. 12:

The following table summarizes the beginning inventory, purchases, and sales of Zaid Company's single product during May:

Date	Item	Units	Cost	Total	Sale Units
May 1	Beginning inventory	2,800	\$20	\$56,000	
8	Purchase	1,200	22	26,400	
10	Sale				3,200
24	Purchase	1,600	24	38,400	
Total		5,600		\$120,800	3,200

Instructions:

- Assuming that the company uses the periodic inventory system, compute the cost that should be assigned to ending inventory and to cost of goods sold using (a) the average-cost method, (b) the FIFO method, and (c) the LIFO method.
- Assuming that the company uses the perpetual inventory system, compute the cost that should be assigned to ending inventory and to cost of goods sold using (a) the average-cost method, (b) the FIFO method, and (c) the LIFO method.

Ex. 13:

Tara Company sells three different types of home heating stoves (wood, gas, and pellet). The cost and market value of its inventory of stoves are as follows:

	<u>Cost</u>	<u>Market</u>
Gas	\$ 84,000	\$ 79,000
Wood	250,000	280,000
Pellet	112,000	101,000

Determine the value of the company's inventory under the lower-of-cost-or-market approach.

Ex. 14:

Jabber Company sells one product. Presented below is information for January for the Company.

Jan. 1 Inventory	100 units @ \$6 each
4 Sale	80 units @ \$8 each
11 Purchase	150 units @ \$6.50 each
13 Sale	120 units @ \$8.75 each
20 Purchase	160 units @ \$7 each
27 Sale	100 units @ \$9 each

Jabber uses the FIFO cost flow assumption. All purchases and sales are on account.

Instructions:

- Assume Jabber uses a periodic system. Prepare all necessary journal entries, including the end of month closing entry to record cost of goods sold. A physical count indicates that the ending inventory for January is 110 units.
- Compute gross profit using the periodic system.
- Assume Jabber uses a perpetual system. Prepare all necessary journal entries.
- Compute gross profit using the perpetual system.

Ex. 15:

Mazin Inc. had the following transactions in its first month of operations.

Date	Purchases	Sold or Issued	Balance
March 2	2,000 @ \$4.00		2,000 units
15	6,000 @ \$4.40		8,000 units
19		4,000 units	4,000 units
30	2,000 @ \$4.00		6,000 units

Instructions:

- Calculate Goods Available for Sale
- Assume that Mazin Inc.'s 6,000 units of inventory consists of 1,000 units from the March 2 purchase, 3,000 from the March 15 purchase, and 2,000 from the March 30 purchase. Compute the amount of ending inventory and cost of goods sold.
- Use FIFO and LIFO to compute the amount of inventory and cost of goods sold under the perpetual and periodic systems. Show who (FIFO or LIFO) would be get the same amount whether a perpetual or periodic system is used and why?

Chapter7: Investments الاستثمارات

Your goals for this chapter are to learn about:

1. Identify and explain the management issues related to investments تحديد وتوضيح القضايا الادارية المتعلقة بالاستثمارات
2. Identify the categories of equity securities تحديد اصناف اوراق الملكية المالية
3. Describe the accounting treatment for short-term investments in equity securities وصف المعالجة المحاسبية للاستثمارات قصيرة الأجل في اوراق الملكية المالية
4. Identify the categories of debt securities تحديد اصناف اوراق الدين المالية
5. Describe the accounting and reporting treatment for Held-to-maturity in debt securities. وصف المعالجة المحاسبية والابلاغ عن اوراق الدين المالية المحتفظ بها لغاية تاريخ الاستحقاق
6. Understand the procedures for discount and premium amortization on bond investments. فهم اجراءات اطفاء العلاوة والخصم على الاستثمارات في السندات

Identify and explain the management issues related to investments

تحديد وتوضيح القضايا الادارية المتعلقة بالاستثمارات

معظم الشركات تستثمر في الاسهم او سندات (اوراق) الدين للشركات الاخرى. وهي قد تفعل ذلك لاسباب عديدة، فقد يكون لدى الشركة نقد ويمكن ان تستثمره لفترة مؤقتة للحصول على العوائد، او ان يكون الاستثمار جزء من اعمالها كما في البنوك. وقد تستثمر الشركة في شركات اخرى لغرض مشاركتها او السيطرة عليها.

هناك نوعين اساسيين من الاستثمار في الاوراق المالية هما اوراق الدين المالية **Debt securities** واوراق الملكية المالية **Equity securities**.

يستلم المستثمر ورقة الدين عند اقرض الموجودات الى الشركة المستثمر فيها. عموماً، سند او ورقة الدين تصف التزام الشركة المستثمر فيها لاعادة الموجود ودفع الفوائد عن استخدام الموجود. الانواع الشائعة لاوراق الدين تتضمن السندات، الكمبيالات، شهادات الايداع، والاوراق التجارية.

يتم الحصول على اوراق الملكية المالية عندما يحصل المستثمر على فائدة الملكية في الشركة المستثمر فيها. عادة سند او ورقة الملكية تصف حق الملكية بضمنها حق التأثير على العمليات للشركة المستثمر فيها والمساهمة في الارباح او الخسائر التي تتراكم من تلك العمليات. اكثر الانواع شيوعاً لسندات او اوراق الملكية هي الاسهم العادية والممتازة.

وخالصة اوراق الاستثمار المالية هي شهادات تصف الحقوق والامتيازات التي يستلمها المستثمرين عندما يقرضون او يعطون الموجودات او الخدمات الى الشركة المستثمر فيها.

الصفقات بين المستثمر والشركة المستثمر فيها تشكل سوق الاوراق المالية الاساسي او الاولي. هناك سوق الاوراق المالية الثانوي التي يتبادل فيها المستثمرين (شراء وبيع) الاوراق المالية مع مستثمرين آخرين. وتسمى الاوراق المالية التي يتم تداولها في الأسواق الثانوية بانتظام الاوراق المالية القابلة للتسويق **Marketable Securities**.

تصنف الاستثمارات في اوراق او سندات الديون والملكية المالية إما الى استثمارات قصيرة الأجل **short-term** أو طويلة الأجل **long-term**. الاستثمارات قصيرة الأجل، وتسمى أيضاً الاوراق المالية القابلة للتسويق، لها موعد استحقاق أكثر من ٩٠ يوماً ولكن النية من الاحتفاظ بها فقط لحين الحاجة الى النقد للعمليات التشغيلية الجارية.

ويتم الاحتفاظ بالاستثمارات طويلة الأجل لاغراض الاهداف طويلة الأجل لاكثر من سنة واحدة وتصنف كأصول طويلة الأجل في بند الاستثمارات طويلة الأجل في الميزانية العمومية.

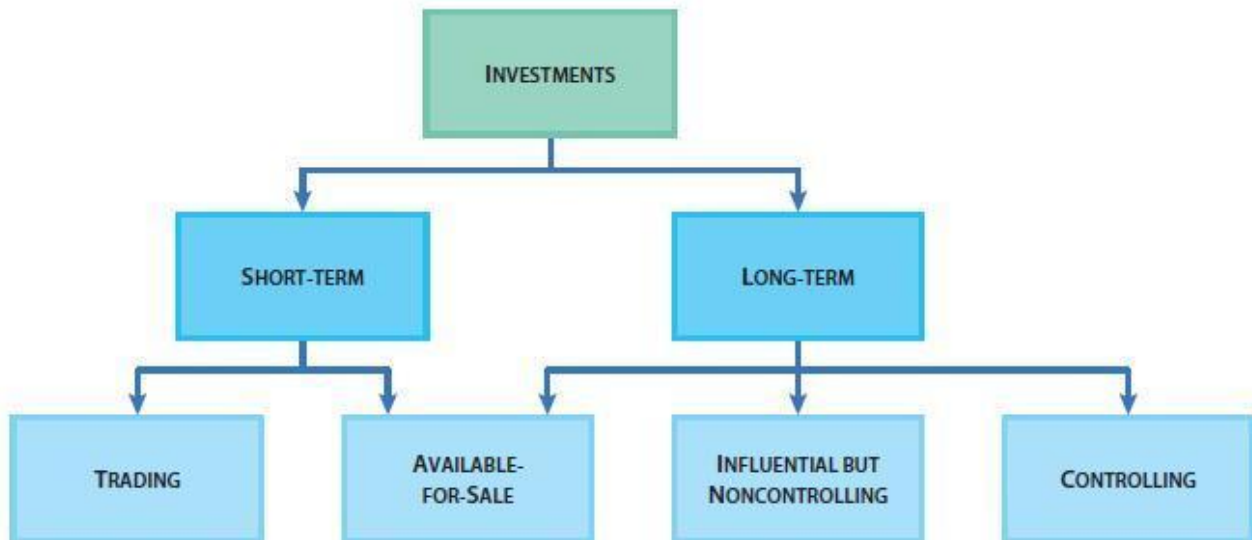
ويجب تصنيف الاستثمارات قصيرة وطويلة الأجل الى التصنيف الاضافي التالي:

- الأوراق المالية التجارية **Trading securities**: هي سندات او اوراق الدين والملكية المالية تشتري وتمتلك أساسا لغرض بيعها في المدى القريب. يتم الإبلاغ عن الأوراق المالية التجارية في الميزانية العمومية للمستثمر بالقيمة العادلة في تاريخ إغلاق السنة المالية للمستثمر.
- الأوراق المالية المتاحة للبيع **Available-for-sale securities**: هي سندات او اوراق الدين والملكية المالية التي لا تفي بمعايير الأوراق المالية التجارية أو المحتفظ بها لتاريخ استحقاقها. ويمكن أن تكون قصيرة الأجل أو طويلة الأجل اعتمادا على ما تنوي القيام به الإدارة معها. وتذكر هذه الأوراق أيضا في الميزانية العمومية للمستثمر بالقيمة العادلة كما في تاريخ إقفال السنة المالية للمستثمر.
- الأوراق المالية المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق **Held-to-maturity securities**: هي سندات او اوراق الدين التي تنوي الإدارة الاحتفاظ بها حتى تاريخ استحقاقها. ولأن سندات او أوراق الملكية المالية تمثل حصص ملكية ليس لها تاريخ استحقاق، فأن هذا التصنيف يطبق فقط لسندات او اوراق الدين. وتذكر الأوراق المالية المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق في الميزانية العمومية بالكلفة التاريخية المطفأة **Amortized historical cost**.

تحديد اصناف اوراق الملكية المالية Identify the categories of equity securities

الشكل التوضيحي أدناه يظهر تصنيف الاستثمارات قصيرة الأجل وطويلة الأجل في سندات او اوراق الملكية المالية، وهذه التصنيفات مهمة لأن كل منها يتطلب معالجة محاسبية مختلفة:

Illustration of the classification of short-term and long-term investments for equity securities



بين الشكل التوضيحي بان ليس كل الاستثمارات في الملكية يتم إجراؤها بهدف الأرباح السريعة. يتم الحصول على العديد من الاستثمارات بقصد امتلاكها لفترة ممتدة من الزمن. المنهجية المحاسبية المناسبة تعتمد على الحصول على فهم أعمق لطبيعة والقصد من استثمار معين.

العلاقة بين نسبة الملكية في اسهم الشركة ومستوى السيطرة في الشركة يحدد المعالجة المحاسبية للاستثمارات بعد تاريخ الاكتساب او الحصول على الاستثمار. يدرج الجدول أدناه مستوى التأثير أو السيطرة ونوع الاستثمار وطريقة التقييم والإبلاغ وكذلك المعالجات المحاسبية التي يجب أن تطبقها الشركات على الاستثمار:

Table lists the level of influence or control and the type of security involved

Type of Investment	Percentage of Ownership	Guidelines for valuation	Basic Accounting Approach	Accounting Treatment
Trading تجارية	Less than 20% اقل من 20%	Intent to buy/sell for short-term profits تشتري وتباع لتحقيق ارباح في الاجل القصير	Fair Value القيمة العادلة	Recorded at cost initially; cost adjusted after purchase for changes in market value; unrealized gains and losses reported on income statement تسجل مبدئيا بالكلفة ويتم تعديلها بعد الشراء بالتغيرات بالقيم السوقية ويتم الابلاغ عن المكاسب والخسائر غير المحققة في كشف الدخل
Available for Sale معدة للبيع	Less than 20% اقل من 20%	Default category: Short-term or long-term investments صنف افتراضي استثمارات قصيرة او طويلة الاجل	Fair Value القيمة العادلة	Recorded at cost initially; cost adjusted for changes in market value with unrealized gains and losses to stockholders' equity تسجل مبدئيا بالكلفة ويتم تعديلها بعد الشراء بالتغيرات بالقيم السوقية ويتم الابلاغ عن المكاسب والخسائر غير المحققة في حقوق الملكية
Significant Influence تأثير جوهري	Between 20-50% بين 20-50%	Long-term investments استثمارات طويلة الاجل	Equity Method طريقة الملكية	Equity method: recorded at cost initially; cost subsequently adjusted for investor's share of net income or loss and for dividends received تسجل مبدئيا بالكلفة ويتم تعديلها لاحقا بحصة المستثمر في صافي الدخل او الخسارة وبمقسوم الارباح المستلم
Control السيطرة	More than 50% اكثر من 20%	Long-term investments استثمارات طويلة الاجل	Consolidation التوحيد	Financial statements consolidated توحيد القوائم المالية

تعرف القيمة العادلة Fair value على انها السعر الذي يمكن استلامه من بيع الموجود في صفقة منظمة بين المشاركين في السوق.

Describe the accounting treatment for short-term investments in equity securities

وصف المعالجة المحاسبية للاستثمارات قصيرة الأجل في اوراق الملكية المالية

كما بينا سابقا، كل الاوراق المالية التجارية هي استثمارات قصيرة الاجل بينما الاوراق المالية المتاحة للبيع قد تكون قصيرة او طويلة الاجل.

Trading Securities الاوراق المالية التجارية

الاوراق المالية التجارية تسجل مبدئيا بالكلفة. وكلفتها تتضمن:

- Price of the security, plus سعر الاوراق المالية، مضافا له
- Broker's commissions and fees related to purchase. عمولة الوسطاء والرسوم المتعلقة بالشراء.

ومع ذلك، فإن قيمة هذه البنود المالية القابلة للتداول قد تتقلب بسرعة. بعد الامتلاك الاولي الاوراق المالية القابلة للتداول يتم الإبلاغ عنها بالقيمة العادلة. زيادة أو نقصان في القيمة العادلة لإجمالي محفظة التداول للشركة (مجموعة الأوراق المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة) يتم تضمينها في صافي الدخل في الفترة المحاسبية التي يحدث فيها زيادة أو نقصان.

For example, suppose Nazar Company buys 5,000 shares of I Company for \$450,000 (\$90 per share) and 5,000 shares of M Company for \$150,000 (\$30 per share) on October 25, 2012. The purchase is made for trading purposes—that is, Nazar's management intends to realize a gain by holding the shares for only a short period. The entry in journal form to record the investment at cost is as follows:

October 25, 2012

Short-Term Equity Investments	600,000
Cash	600,000
(Investment in stocks for trading \$450,000 + \$150,000)	

Assume that at year end, I Company's stock price has decreased to \$80 per share and M Companies has risen to \$32 per share. The trading portfolio is now valued at \$560,000:

Trading Equity Security Portfolio

December 31, 2012

<u>Investments</u>	<u>Cost</u>	<u>Fair Value</u>	<u>Unrealized Gain (Loss)</u>
I Company	\$450,000	\$400,000	(\$50,000)
M Company	<u>150,000</u>	<u>160,000</u>	<u>10,000</u>
Totals	\$600,000	\$560,000	(\$40,000)

Because the current fair value of the portfolio is \$40,000 less than the original cost of \$600,000, the following adjusting entry is needed:

December 31, 2012

Unrealized Loss on Short-Term Investments	40,000
Fair Value Adjustment (trading securities)	40,000
(Recognition of unrealized loss on trading portfolio)	

الخسائر غير المحققة unrealized loss تظهر في قائمة الدخل كتخفيض للدخل؛ إذا حدثت مكاسب غير محققة، يتم التعامل معها بنفس الطريقة. يظهر حساب التسوية في الميزانية العمومية يضاف إلى أو يطرح من حساب الأوراق المالية التجارية، على النحو التالي:

Current Assets

Short-term trading equity investments (at cost)	\$600,000
Less Fair Value Adjustment	<u>40,000</u>
Short-term trading equity investments (at market)	\$560,000

If Nazar sells its 5,000 shares of M Company for \$35 per share on March 2, 2013, a realized gain on trading securities is recorded as follows:

March 2, 2013

Cash	175,000
Short-Term Equity Investments	150,000
Gain on Sale of Investments	25,000

(Sale of 5,000 shares of M Company for \$35 per share; cost was \$30 per share)

المكاسب المتحققة realized gain سوف تظهر في قائمة الدخل. لاحظ ان المكاسب المتحققة لن تتأثر بالتسوية للخسائر غير المتحققة في نهاية سنة ٢٠١٢. وتعامل العمليتان بشكل مستقل. اذا الاسهم تم بيعها بأقل من الكلفة، سوف يتم تسجيل الخسائر المتحققة على الاستثمارات، وتظهر هذه الخسائر في قائمة الدخل.

Now let's assume that during 2013, Nazar buys 1,000 shares of A Company at \$132 per share and has no transactions involving its shares of I Company.

Also assume that by December 31, 2013, the price of I Company's stock has risen to \$95 per share, or \$5 per share more than the original cost, and that A Company's stock price has fallen to \$122 or \$10 less than the original cost. We can now analyze Nazar's trading portfolio as follows:

Trading Equity Security Portfolio**December 31, 2013**

<u>Investments</u>	<u>Cost</u>	<u>Fair Value</u>	<u>Unrealized Gain (Loss)</u>
I Company	\$450,000	\$475,000	\$25,000
A Company	<u>132,000</u>	<u>122,000</u>	<u>(10,000)</u>
Totals	\$582,000	\$597,000	\$15,000

At December 31, 2013, the fair value of Nazar's trading equity securities portfolio exceeds cost by \$15,000 (unrealized gain). This amount represents the targeted ending debit balance for the Fair Value Adjustment account which had a credit balance of \$40,000 at December 31, 2013. To adjust its December 31, 2013, trading portfolio to fair value, the company debits the Fair Value Adjustment account for \$55,000 (\$40,000 + \$15,000). Nazar records this adjustment as follows:

December 31, 2013

Fair Value Adjustment (trading securities)	55,000
Unrealized Gain on Short-Term Investments	55,000
(Recognition of unrealized gain on trading portfolio)	

وتظهر الميزانية العمومية الاستثمارات قصيرة الاجل كالآتي:

Current Assets

Short-term trading equity investments (at cost)	\$582,000
Plus Fair Value Adjustment	<u>15,000</u>
Short-term trading equity investments (at market)	\$597,000

ولان الاوراق المالية التجارية تتقلب بسرعة، فان مقسوم الارباح المستلم عن هذه الاستثمارات قد لا يكون كبيرا جدا، ومع ذلك فان أي ارباح مستلمة من الاوراق المالية التجارية تسجل كدخل وتظهر في كشف الدخل.

For example, If Nazar Company receives a cash dividend of \$5,000 on its investment in the common stock of I Company; it records the cash dividend as follows:

December 31, 2013

Cash	5,000
Dividend Revenue	5,000

(To record receipt of dividend on trading security investment)

وجود او غياب مقسوم الارباح على الاوراق المالية التجارية لن يغير تقييم القيمة العادلة لحساب الاوراق المالية التجارية:

Exercises:**Ex. 1:**

The following information is available for Kinney Company at December 31, 2012, regarding its investments:

<u>Securities</u>	<u>Cost</u>	<u>Fair Value</u>
3,000 shares of Petty Corporation Common Stock	\$40,000	\$46,000
1,000 shares of Dowe Incorporated Preferred Stock	<u>25,000</u>	<u>22,000</u>
	\$65,000	\$68,000

Instructions:

- (a) Prepare the adjusting entry for 2012, assuming the securities are classified as trading.
 (b) Discuss how the amounts reported in the financial statements are affected by the entries in (a).

Ex. 2:

On December 21, 2012, Zurich Company provided you with the following information regarding its trading securities:

	<u>December 31, 2012</u>		
<u>Investments (Trading)</u>	<u>Cost</u>	<u>Fair Value</u>	<u>Unrealized Gain (Loss)</u>
Stargate Corp. stock	\$20,000	\$19,000	\$(1,000)
Carolina Co. stock	10,000	9,000	(1,000)
Vectorman Co. stock	20,000	20,600	600
Total of portfolio	\$50,000	\$48,600	(1,400)

During 2013, Carolina Company stock was sold for \$9,500. The fair value of the stock on December 31, 2013, was: Stargate Corp. stock—\$19,300; Vectorman Co. stock—\$20,500.

Instructions:

- (a) Prepare the adjusting journal entry needed on December 31, 2012.
 (b) Prepare the journal entry to record the sale of the Carolina Company stock during 2013.
 (c) Prepare the adjusting journal entry needed on December 31, 2013.

Ex. 3:

Park Corporation began investing in trading securities in 2009. At the end of 2009, it had the following trading portfolio:

<u>Security</u>	<u>Cost</u>	<u>Market Value</u>
A (1,000 shares)	\$100,000	\$200,000
D (20,000 shares)	240,000	160,000
Totals	\$340,000	\$360,000

Instruction: Prepare the necessary year-end adjusting entry on December 31 and the entry for the sale of all the D shares on the following May 1 for \$200,000.

Ex. 4:

Market Corporation began investing in trading securities in 2009. At the end of 2009, it had the following trading portfolio:

<u>Security</u>	<u>Cost</u>	<u>Market Value</u>
I (10,000 shares)	\$440,000	\$660,000
G (5,000 shares)	200,000	150,000
Totals	\$640,000	\$810,000

Instruction: Prepare the necessary year-end adjusting entry on December 31 and the entry for the sale of all the G shares on the following March 23 for \$190,000 in journal form.

Ex. 5:

Cleveland Company has a stock portfolio valued at \$4,000. Its cost was \$3,300. The Fair Value Adjustment account has a debit balance of \$200.

Instruction: prepare the journal entry at year-end.

Ex. 6:

Teague Corporation has the following long-term investments:

1. 60 percent of the common stock of Oho Corporation
2. 13 percent of the common stock of Salt, Inc.
3. 50 percent of the nonvoting preferred stock of Kluz Corporation
4. 100 percent of the common stock of its financing subsidiary, LP, Inc.
5. 35 percent of the common stock of the French company Merli
6. 70 percent of the common stock of the Canadian company Ontario Cannery

Instruction: For each of these investments, tell which of the following methods should be used for external financial reporting, and why:

- a. Cost-adjusted-to-market method
- b. Equity method
- c. Consolidation of parent and subsidiary financial statements

Ex. 7:

Owen Corporation, which has begun investing in trading securities, engaged in the following transactions:

Jan. 6 Purchased 7,000 shares of G stock, \$60 per share.

Feb. 15 Purchased 9,000 shares of S, \$44 per share.

At year end on June 30, G was trading at \$80 per share, and S was trading at \$36 per share.

Instruction: Record the entries for the purchases. Then record the necessary year-end adjusting entry. (Include a schedule of the trading portfolio cost and market) Also record the entry in journal form for the sale of all the S shares on August 20 for \$32 per share. Is the last entry affected by the June 30 adjustment?

Identify the categories of debt securities تحديد اصناف اوراق الدين المالية

عندما تشتري الشركة اوراق او سندات الدين المالية، تسجلها بالكلفة مضاف اليها أي عمولات او رسوم. وكما في اوراق الملكية الاستثمارات قصيرة الاجل في اوراق الدين تقيم بالقيمة العادلة في نهاية الفترة المحاسبية ويتم المحاسبة عنها كأوراق مالية تجارية او معدة للبيع. مع ذلك المعالجة المحاسبية تختلف اذا كانت كأوراق مالية محتفظ بها لتاريخ استحقاقها Held-to-maturity.

Describe the accounting and reporting treatment for Held-to-maturity in debt securities

وصف المعالجة المحاسبية والابلاغ عن اوراق الدين المالية المحتفظ بها لغاية تاريخ الاستحقاق

It was noted that certain types of debt securities have a fixed maturity date; the most typical of such securities are "bonds." When bonds are intended to be held to maturity, they are accounted for at cost, adjusted for the amortization of their discount or premium. Here, we need to understand just a few basics:

لوحظ أن بعض أنواع اوراق او سندات الدين لها تاريخ استحقاق ثابت؛ الأكثر شيوعا من هذه الأوراق هي "السندات bonds"، وعندما تكون نية الاحتفاظ بهذه السندات حتى الاستحقاق، يتم المحاسبة عنها بالكلفة المستنفذة Amortized cost وهي الكلفة معدلة بأستنفاد او اطفاء الخصم أو العلاوة.

Amortized cost is the acquisition cost adjusted for the amortization of discount or premium, if appropriate.

الكلفة المستنفذة/ المطفأة Amortized cost هي كلفة اقتناء الاستثمار معدلة بأطفاء الخصم او العلاوة ان كان ملائما.

هنا، نحن بحاجة إلى فهم بعض الأساسيات:

(١) كل سند سيكون له قيمة اسمية face value (وتسمى أيضا par value, principal amount, or maturity value) الذي يتوافق مع المبلغ الاساسي الذي يتعين دفعه عند الاستحقاق.

(٢) كل سند سيكون له سعر فائدة العقد او المحدد/ المعدل الاسمي stated interest rate/nominal rate (على سبيل المثال ، ٥% - وهذا يعني أن السندات تدفع فائدة كل سنة تساوي الى ٥% من القيمة الاسمية).

(٣) وسيكون لكل سند مدة (على سبيل المثال، ١٠ سنوات - وهذا يعني أن السندات تستحق خلال ١٠ سنوات من تاريخ الاصدار المعين).

(٤) قد يكون لكل سند سعر اصدار الذي هو بقيمته الاسمية، أو اعلى من القيمة الاسمية (بعلاوة premium) أو اقل من القيمة الاسمية (بخصم discount). (على سبيل المثال ، كم ستدفع لسندات فائدتها ٥% وتستحق بعد ١٠ سنوات، هل القيمة الاسمية ١،٠٠٠ دولار، أكثر من ١،٠٠٠ دولار، أو أقل من ١،٠٠٠ دولار؟

(٥) في تاريخ الشراء يفتح حساب الاستثمار في السندات (بسعر الشراء، إضافة إلى رسوم السمسرة وغيرها من تكاليف الاقتناء العرضية الاخرى). الأهم من ذلك، لا يتم تسجيل الخصم والعلاوة في حسابات منفصلة.

(٦) عندما يتم شراؤها السندات بين تواريخ دفع الفائدة، يجب على المشتري أيضا دفع مبلغ يساوي الفائدة التي تراكمت على السندات منذ آخر تاريخ لدفع الفائدة. ثم، في التاريخ القادم لدفع الفائدة، يستلم المشتري الفائدة لكامل الفترة. دفع الفوائد المستحقة يجب أن تسجل مدينة كأيراد فائدة، والتي سوف تعكس بجعلها دائنة كإيراد فائدة عند استلام الفائدة نصف سنوية.

Illustration of Bonds Issued at Par on Interest Date مثال توضيحي لاصدار السندات بالقيمة الاسمية في تاريخ دفع الفائدة

The following entry is to reflect the purchase of 5 bonds at \$1,000 each, 5%, 3-year -- interest payable semiannually:

January 1, 2011

Investment in Held-to-Maturity Bonds	5,000
Cash	5,000

(To record the purchase of \$5,000, 5%, 3-year bonds at par)

While the following entry reflects the correct accounting for the receipt of the first interest payment after 6 months:

بينما يعكس القيد التالي استلام الدفعة الاولى للفائدة بعد 6 اشهر:

June 30, 2011

Cash	125	(\$5,000 par X .05 interest X 6/12 months)
Interest Revenue	125	

(To record the receipt of an interest payment)

On a calendar-year basis, it accrues interest at December 31, 2011, as follows:

وفي نهاية السنة، سيتم استحقاق الفائدة في ٢٠١١/١٢/٣١ بالقيد التالي:

Interest Receivable	125
Interest Revenue	125

(To record the accrued interest revenues)

ايراد الفائدة والاستثمار في السندات وحساب التسوية تظهر في كشف الدخل والميزانية العمومية بالشكل الاتي:

Balance Sheet as of December 31, 2011

Current Assets

Interest Receivable	\$125
---------------------	-------

Long Term Investment

Investment in Held-to-Maturity Bonds	5,000
--------------------------------------	-------

Income Statement for the year ended December 31, 2011

Interest Revenues	\$250
-------------------	-------

Understand the procedures for discount and premium amortization on bond investments

فهم اجراءات اطفاء العلاوة والخصم على الاستثمارات في السندات

يتم تعيين سعر بيع إصدار سندات بالعرض والطلب للمشتريين والبائعين، الخطر النسبي، وظروف السوق، وحالة الاقتصاد. يقيم المجتمع الاستثماري السندات بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، والتي تتكون من (1) الفائدة interest (2) المبلغ الاساسي principal. المعدل المستخدم لحساب القيمة الحالية لهذه التدفقات النقدية هو معدل الفائدة الذي يوفر عائدا مقبولا على الاستثمار يتناسب مع خصائص مخاطرة المصدر للسندات.

إذا كان المعدل المستخدم من قبل المجتمع الاستثماري (المشتريين) يختلف عن المعدل المذكور بالسند، فإن القيمة الحالية للسندات المحسوبة من قبل المشتريين (وسعر الشراء الحالي) سوف تختلف عن القيمة الاسمية للسندات. هذا الفرق هو إما خصم discount أو علاوة premium.

يسمى معدل الفائدة المكتسبة فعلا من قبل حملة السندات معدل العائد الفعلي effective yield أو معدل السوق market rate. إذا تم بيع السندات بخصم، فإن العائد الفعلي يتجاوز المعدل المذكور بالسند. على العكس، إذا تم بيع السندات بعلاوة فإن العائد الفعلي أقل من المعدل المذكور بالسند.

العديد من المتغيرات تؤثر على سعر السند، وأهمها سعر فائدة السوق. هناك علاقة عكسية بين معدل الفائدة في السوق وسعر السند. لذلك، بسبب علاقته بالفائدة، الشركات تطفأ أو تستنفذ الخصم أو العلاوة وتحمله على إيراد الفوائد على مدى فترة من الزمن التي تبقى خلالها السندات قائمة. اطفاء الخصم يزيد من إيراد الفوائد. استنفاد العلاوة يقلل من إيراد الفوائد. لاطفاء أو استنفاد الخصم أو العلاوة، طريقتين يمكن استخدامها:

1- The **straight-line method** amortizes a constant amount each interest period.

طريقة القسط الثابت: يتم اطفاء مبلغ ثابت كل فترة فائدة

2- The **effective-interest method** (also called present value amortization) is the preferred procedure for amortization of a discount or premium.

طريقة الفائدة الفعالة (ايضا تسمى اطفاء القيمة الحالية): وهي الطريقة المفضلة لاطفاء الخصم او العلاوة

كلا الطريقتين الفائدة الفعالة والقسط الثابت تنتج نفس المبلغ الكلي لايراد الفائدة خلال مدة السندات. مع ذلك عندما تختلف المبالغ السنوية للاطفاء بشكل جوهري بين الطريقتين فإن المبادئ المحاسبية تتطلب استخدام الفائدة الفعالة. ولاغراض الدراسة الاولية سنستخدم طريقة القسط الثابت.

مثال توضيحي لاصدار السندات بعلاوة او خصم في تاريخ دفع الفائدة

مثال العلاوة Premium Illustration

افترض نفس البيانات للمثال اعلاه، لكن معدل الفائدة في السوق اقل نوعا ما من 5%، لذلك ستكون السندات بفائدة 5% جذابة للمستثمرين وتغريهم لدفع علاوة وشراء السندات بمعدل 106% من القيمة الاسمية:

January 1, 2011

Investment in Held-to-Maturity Bonds	5,300
Cash	5,300

(To record the purchase of \$5,000 par, 5%, 3-year bonds at 106% of par)

القيد اعلاه افترض ان المستثمر دفع 5,300 (\$5,000 X 106%)، مع ذلك فان مبلغ \$5,000 فقط سيستلم عند الاستحقاق. لهذا فان المستثمر سيوزع الفرق \$300 على عمر السند والمحاسبة على اساس الاستحقاق تتطلب بان هذا الفرق يستنفذ ويتم الاعتراف به كتخفيض من دخل الفائدة بالقيد التالي:

June 30, 2011

Cash	125	
Interest Revenue		75
Investment in Held-to-Maturity Bonds		50*

(To record the receipt of an interest payment)

*(\$300 premium X 6 months/36 months =\$50 amortization)

وفي نهاية السنة، سيتم استحقاق الفائدة في ٢٠١١/١٢/٣١ بالقيود التالي:

Interest Receivable	125	
Interest Revenue		75
Investment in Held-to-Maturity Bonds		50

(To record the accrued interest revenues)

The interest revenue and the Investment in Bonds and Adjustment account appears on the Income Statement and balance sheet as follows:

ايراد الفائدة والاستثمار في السندات وحساب التسوية ستظهر في كشف الدخل والميزانية العمومية بالشكل الاتي:

Balance Sheet as of December 31, 2011

Current Assets

Interest Receivable \$125

Long Term Investment

Investment in Held-to-Maturity Bonds, at amortized cost 5,200

Income Statement for the year ended December 31, 2011

Interest Revenues \$150

بعد ذلك، استلام الفائدة في ٢٠١٢/١/١ يسجل كالآتي:

Cash	125	
Interest Receivable	125	

(To record the receipt of accrued interest)

القيود اعلاه سيتم تكرارها مع كل تاريخ دفع للفائدة، لذلك بعد ثلاث سنوات الاستثمار في السندات سيخفض الى \$5,000، والجدول التالي يشير الى عملية استنفاد العلاوة:

June 30, 2011

Cash	125
Investment in Held-to-Maturity Bonds	25*
Interest Revenue	150

(To record the receipt of an interest payment)

*(\$150 discount X 6 months/36 months =\$25 amortization)

وفي نهاية السنة، سيتم استحقاق الفائدة في ٢٠١١/١٢/٣١ بالقيود التالي:

Interest Receivable	125
Investment in Held-to-Maturity Bonds	25
Interest Revenue	150

(To record the accrued interest revenues)

ايراد الفائدة والاستثمار في السندات وحساب التسوية ستظهر في كشف الدخل والميزانية العمومية بالشكل التالي:

Balance Sheet as of December 31, 2011**Current Assets**

Interest Receivable	\$125
---------------------	-------

Long Term Investment

Investment in Held-to-Maturity Bonds, at amortized cost	4,900
---	-------

Income Statment for the year ended December 31, 2011

Interest Revenues	\$300
-------------------	-------

Then, the receipt of the interest payment at January 1, 2012 recorded as follows:

بعد ذلك، استلام الفائدة في ٢٠١٢/١/١ يسجل كالآتي:

Cash	125
Interest Receivable	125

(To record the receipt of accrued interest)

القيود اعلاه سيتم تكرارها مع كل تاريخ دفع للفائدة، لذلك بعد ثلاث سنوات الاستثمار في السندات سيزداد الى \$5,000، والجدول التالي يشير الى عملية اطفاء الخصم:

Illustration of Bonds Issued at Par between Interest Dates أمثال توضيحي لإصدار السندات بالقيمة الاسمية بين تواريخ دفع الفائدة

To illustrate, assume that on March 1, 2012, Tewfik Corporation issues 10-year bonds, dated January 1, 2012, with a par value of \$800,000. These bonds have an annual interest rate of 6 percent, payable semiannually on January 1 and July 1.

ولأن الشركة صدرت السندات بين تواريخ دفع الفائدة، المشتري يدفع مقدما فائدة شهرين ويسجل قيد الشراء بالقيمة الاسمية للسندات والفائدة المدفوعة:

March 1, 2012

Investment in Held-to-Maturity Bonds	800,000	
Interest Revenue	8,000	(\$800,000 X .06 X 2/12)
Cash	808,000	

(To record the purchase of \$800,000 par, 6%, 10-year bonds at par)

On July 1, 2012, four months after the date of purchase, Tewfik pays the purchaser six months' interest, so, the purchaser makes the following entry:

في ٢٠١٢/٧/١ اربعة اشهر بعد تاريخ الشراء، تدفع الشركة للمشتري فائدة ستة اشهر، لذا، يعمل المشتري القيد التالي:

July 1, 2012

Cash	24,000	(\$800,000 X .06 X 6/12)
Interest Revenue	24,000	

(To record the receipt of an interest payment)

والان حساب ايراد الفائدة يتضمن رصيد دائن \$16,000 والذي يمثل المقدار الصحيح لايراد الفائدة.

بعد ذلك، الاجراءات المحاسبية والقيود في نهاية السنة وفي كل تاريخ لاحق لدفع الفائدة ستكون نفسها كما تم توضيحها في أمثال السندات المصدرة في تاريخ الفائدة حتى تاريخ استحقاق السندات او بيع الفائدة.

بيع السندات قد يكون ايضا بين تواريخ دفع الفائدة.

to illustrate assume that October 1, 2021 will be the date of sale of bonds at 100.75% of par plus accrued interest, the following entry required to record the sale of bonds:

October 1, 2021

Cash	818,000	(800,000 X 100.75% + \$800,000 X .06 X 3/12)
Investment in Held-to-Maturity Bonds	800,000	
Gain on Sale of Bonds	6000	(\$806,000 - \$800,000)
Interest Revenue	12,000	(\$800,000 X .06 X 3/12)

(To record sell of bond investment before maturity)

Illustration of Bonds Issued at Discount or Premium between Interest Dates مثال توضيحي

لاصدار السندات بخصم او علاوة بين تواريخ دفع الفائدة

Premium Illustration مثال العلاوة

المثال اعلاه تم تبسيطه باعتبار ان السندات اصدرت في ٢٠١٢/٣/١ بالقيمة الاسمية، الا انه اذا صدرت شركة توفيق السندات بـ 102% من القيمة الاسمية فان القيد سيكون:

March 1, 2012

Investment in Held-to-Maturity Bonds	816,000	(\$800,000 X 102 %)
Interest Revenue	8,000	(\$800,000 X .06 X 2/12)
Cash	824,000	

(To record the purchase of \$800,000 par, 6%, 10-year bonds at 102% of par)

المشتري سيستنفذ العلاوة من تاريخ الشراء في ٢٠١٢/٣/١ وليس من التاريخ الذي تحمله السندات ٢٠١٢/١/١، لذا استلام الدفعة الاولى للفائدة يتطلب استنفاد علاوة لاربعة اشهر:

July 1, 2012

Cash	24,000	(\$800,000 X .06 X 6/12)
Interest Revenue	23,458	
Investment in Held-to-Maturity Bonds	542*	

(To record the receipt of an interest payment)

*(\$16,000 premium X 4 months/118 months =\$542 amortization)

وفي نهاية السنة ٢٠١٢/١٢/٣١ يتم تسجيل قيد استحقاق الفائدة واستنفاد العلاوة لستة اشهر كما يلي:

Interest Receivable	24,000	
Interest Revenue	23,186.4	
Investment in Held-to-Maturity Bonds	813.6	(\$16,000 X 6/118)

(To record the accrued interest revenues)

وسيتكرر قيد استنفاد العلاوة لستة اشهر في كل تاريخ دفع الفائدة حتى تاريخ الاستحقاق او بيع السندات. اذا افترضنا ان نفس عملية البيع في المثال اعلاه والتي هي بين تواريخ دفع الفائدة في ٢٠٢١/١٠/١ سيكون هو تاريخ بيع السندات بـ 100.75% من القيمة الاسمية بالاضافة الى الفائدة المستحقة. هنا يتطلب استنفاد العلاوة لـ ٣ اشهر اولا ثم تسجيل قيد بيع السندات:

October 1, 2021

Interest Revenue	407	(\$16,000 X 3/118)
Investment in Held-to-Maturity Bonds	407	

(To record discount amortization)

October 1, 2021

Cash	818,000	
Investment in Held-to-Maturity Bonds	800,407*	
Gain on Sale of Bonds	5,593	(\$806,000 - \$800,407)
Interest Revenue	12,000	(\$800,000 X .06 X 3/12)

(To record sell of bond investment before maturity)

*Amortized cost of bonds on October1, 2021 = 816,000 – 542 – (813.6 X18 periods) – 407
or = 800,000 + 407

مثال الخصم Discount Illustration

كما لاحظنا سابقا، فان حالة الخصم مشابه جدا لحالة العلاوة ولكن بالعكس. اذا افترضنا ان شركة توفيق صدرت السندات بـ 98% من القيمة الاسمية فسيكون القيد في ٣/١ كالاتي:

March 1, 2012

Investment in Held-to-Maturity Bonds	784,000	(\$800,000 X 98%)
Interest Revenue	8,000	(\$800,000 X .06 X 2/12)
Cash	792,000	

(To record the purchase of \$800,000 par, 6%, 10-year bonds at 98% of par)

استلام الدفعة الاولى للفائدة يتطلب اطفاء الخصم لاربعة اشهر:

July 1, 2012

Cash	24,000	(\$800,000 X .06 X 6/12)
Investment in Held-to-Maturity Bonds	542*	
Interest Revenue	24,542	

(To record the receipt of an interest payment)

*(\$16,000 discount X 4 months/118 months = \$542 amortization)

في ٢٠٢١/١٢/٣١ الفائدة المستحقة واطفاء الخصم لـ ٦ اشهر سيكون بالقيد الاتي:

Interest Receivable	24,000	
Investment in Held-to-Maturity Bonds	813.6	(\$16,000 X 6/118)
Interest Revenue	24,813.6	

(To record the accrued interest revenues)

في ٢٠٢١/١٠/١ التاريخ المفترض لبيع السندات يتطلب اطفاء الخصم لـ ٣ اشهر اولا ثم تسجيل قيد البيع وكما يأتي:

October 1, 2021

Investment in Held-to-Maturity Bonds	407	
Interest Revenue	407	(\$16,000 X 3/118)
(To record discount amortization)		

October 1, 2021

Cash	818,000	
Investment in Held-to-Maturity Bonds	799,593*	
Gain on Sale of Bonds	6,407	(\$806,000 - \$799,593)
Interest Revenue	12,000	(\$800,000 X .06 X 3/12)
(To record sell of bond investment before maturity)		

*Amortized cost of bonds on October 1, 2021 = 784,000 + 542 + (813.6 X 18 periods) + 407
or = 800,000 - 407

Ex. 10:

Robinson Company purchased \$100,000 of 8 percent bonds of Evermaster Corporation on January 1, 2011, at a discount, paying \$92,278. The bonds mature January 1, 2016 and yield 10%; interest is payable each July 1 and January 1. Robinson Company sells its investment in Evermaster bonds on November 1, 2015, at 99^{3/4} plus accrued interest.

Instruction: Prepare Robinson's journal entries for (a) the purchase of the investment, (b) the receipt of annual interest and discount amortization, and (c) the sale of the investment.

Ex. 11:

On July 1, 2012, Wheeler Company purchased \$4,000,000 of Duggen Company's 8% bonds, due on July 1, 2019. The bonds, which pay interest semiannually on January 1 and July 1, were purchased for \$3,500,000 to yield 10%.

Instruction: Prepare required journal entries and determine the amount of interest revenue Wheeler should report on its income statement for the year ended December 31, 2012.

Ex. 12:

Garfield Company purchased, as a held-to-maturity investment, \$80,000 of the 9%, 5-year bonds of Chester Corporation for \$74,086, which provides an 11% return.

Instruction: Prepare Garfield's journal entries for (a) the purchase of the investment, and (b) the receipt of annual interest and discount amortization.

Ex. 13:

On April 1, 2012, Jennings Company purchased at par 10% bonds having a maturity value of \$300,000. They are dated January 1, 2012, and mature January 1, 2017, with interest receivable December 31 of each year. The bonds are classified in the held-to-maturity

Instructions:

- Prepare the journal entry at the date of the bond purchase.
- Prepare the journal entry to record the interest received for 2012.
- Prepare the journal entry to record the interest received for 2013.

Ex. 14:

Carow Corporation purchased, as a held-to-maturity investment, \$60,000 of the 8%, 5-year bonds of Harrison, Inc. for \$65,118, which provides a 6% return. The bonds pay interest semiannually.

Instruction: Prepare Carow's journal entries for (a) the purchase of the investment, and (b) the receipt of semiannual interest and premium amortization.

Ex. 15:

On July 1, 2011, Roosevelt Company purchased 12% bonds, having a maturity value of \$500,000, for \$537,907.40. The bonds provide the bondholders with a 10% yield. They are dated January 1, 2011, and mature January 1, 2016, with interest receivable December 31 of each year. The bonds are classified in the held-to-maturity category.

Instructions:

- (a) Prepare the journal entry at the date of the bond purchase.
- (b) Prepare a bond amortization schedule.
- (c) Prepare the journal entry to record the interest received and the amortization for 2011.
- (d) Prepare the journal entry to record the interest received and the amortization for 2012.

Ex. 16:

On May 1, 2012, Morgan Company acquires \$300,000 of Nicklaus, Inc., 9% bonds at a price of \$278,384. The interest is payable each December 31, and the bonds mature December 31, 2014. The investment will provide Morgan Company a 12% yield. The bonds are classified as held-to-maturity.

Instructions:

- (a) Prepare a 3-year schedule of interest revenue and bond discount amortization, applying the straight line method. (Round to nearest dollar.)
- (b) Prepare the journal entry for the interest receipt of December 31, 2013, and the discount amortization under the straight-line method.

Ex. 17:

On January 1, 2012, Novotna Company purchased \$400,000, 8% bonds of Aguirre Co. for \$369,114. The bonds were purchased to yield 10% interest. Interest is payable semiannually on July 1 and January 1. The bonds mature on January 1, 2017. On January 1, 2014, Novotna Company sold the bonds for \$370,726 after receiving interest to meet its liquidity needs.

Instructions:

- (a) Prepare the journal entry to record the purchase of bonds on January 1.
- (b) Prepare the amortization schedule for the bonds.
- (c) Prepare the journal entries to record the semiannual interest on July 1, 2012, and December 31, 2012.
- (d) Prepare the journal entry to record the sale of the bonds on January 1, 2014.

Chapter8: Reporting and Analyzing Long-term Assets الإبلاغ وتحليل الموجودات طويلة الاجل

Your goals for this chapter are to learn about:

1. Define long-term assets, and explain the management issues related to them. تعريف الموجودات طويلة الاجل، وتوضيح القضايا الادارية المتعلقة بها.
2. Distinguish between capital expenditures and revenue expenditures. التمييز بين النفقات الرأسمالية والنفقات الايرادية
3. Measure the cost of a plant asset. قياس كلفة موجودات المصنع
4. Acquiring and valuing plant assets. الحصول على موجودات المصنع وتقييمها
5. Account for depreciation. المحاسبة عن الاندثار
6. Explain special depreciation issues. توضيح قضايا خاصة متعلقة بالاندثار
7. Account for the disposal of depreciable assets. المحاسبة عن التخلص من الموجودات القابلة للاندثار
8. Account for intangible assets. المحاسبة عن الموجودات غير الملموسة
9. Indicate how long-term assets are reported in the financial statements. الاشارة الى كيفية الإبلاغ عن الموجودات في الكشوفات المالية

Define long-term assets, and explain the management issues related to them

تعريف الموجودات طويلة الاجل، وتوضيح القضايا الادارية المتعلقة بها

الموجودات طويلة الاجل تمثل الالتزامات الاستراتيجية للشركة في المستقبل. الاحكام المتعلقة بالحصول عليها، تشغيلها، والتخلص منها وتوزيع تكاليفها سيؤثر على اداء الشركة للسنوات القادمة. عموما هذه الموجودات يمكن تقسيمها الى ثلاث اصناف رئيسية:




١. **الموجودات الملموسة Tangible assets (موجودات المصنع Plant assets):** وتتضمن الموجودات التي لديها خصائص مادية تحدد منفعتها وفائدتها مثل المباني، المكاتب والمعدات. وغالبا تسمى الممتلكات والآلات والمعدات Property, Plant, and Equipment.

٢. **الموارد الطبيعية Natural resources:** وتتضمن الموجودات التي تأتي من الارض ويمكن استخدامها مثل النفط، الماس، الفحم كلها موارد طبيعية.

٣. **الموجودات غير الملموسة Intangible assets:** وتتضمن الموجودات التي تكون قيمتها غير مشتقة من ماديتها. مثل حقوق الطبع والنشر copyrights وبراءة الاختراع patents، العلامة التجارية Trademarks، التراخيص Licenses، الاصناف Brands، الامتيازات Franchises وشهرة المحل Goodwill تفترق الى الوجود المادي ولكنها قيمة جدا وضرورية لنجاح الشركة، على اساس الحقوق والمزايا التي تحققها للشركة.

الشكل ١ ادناه يبين اي مصروف ينطبق على كل صنف من الموجودات طويلة الاجل

Exhibit 1: Long-term Assets and their Related Expenses

Long-term Assets	Tangible Assets	Natural Resources	Intangible Assets
			
Related Expense	Depreciation	Depletion	Amortization

الموجودات طويلة الاجل كانت تسمى الموجودات الثابتة، ولكن هذا المصطلح فشل لانه يعني ان الموجودات تستمر للابد ولكنها ليست كذلك، الموجودات طويلة الاجل لها الخصائص التالية:

- They have a useful life of more than one year لديها حياة انتاجية لاكثر من سنة
- They are used in the operation of a business تستخدم في عمليات الاعمال
- They are not intended for resale to customers ليس القصد منها اعادة البيع الى الزبائن
- They are relatively expensive مكلفة نسبيا

عندما تسجل الشركة النفقات على انها موجودات طويلة الاجل، فانها تؤجل المصروف لفترة اخرى. لهذا، فان ارباح الفترة الحالية تبدو افضل مما لو تم اعتبارها مصروف فور دفعها.

ولتجنب التقارير المزورة من الأصول طويلة الأجل، يجب على الإدارة الإجابة على أربعة أسئلة هامة حول حيازة واستخدام والتخلص من كل الأصول طويلة الأجل، كما مبينة في الشكل ٢ أدناه:

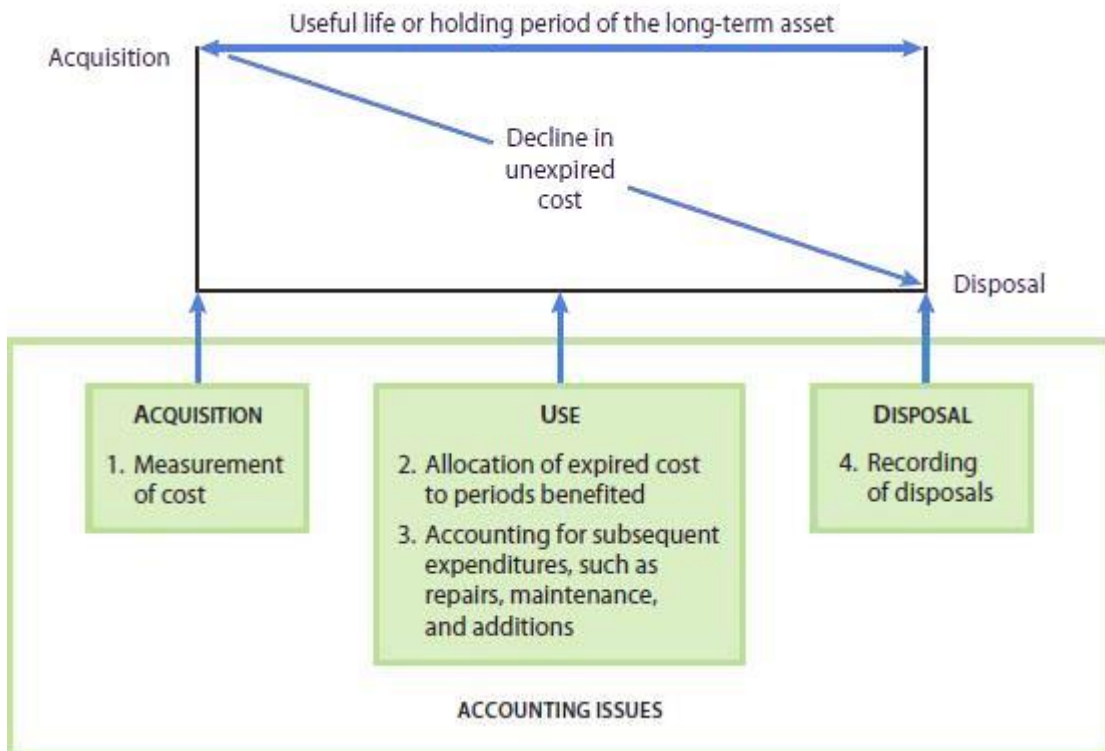
1. How is the cost of the long-term asset determined? كيف يتم تحديد كلفة الأصول طويلة الأجل
2. How should the expired portion of the cost of the long-term asset be allocated against revenues over time? كيف يتم تعيين المصروف المستنفذ من كلفة الأصول طويلة الأجل مقابل الإيرادات عبر الوقت
3. How should subsequent expenditures, such as repairs and additions, be treated?

كيف يجب معالجة المصروفات اللاحقة مثل التصليح والاضافات

4. How should disposal of the long-term asset be recorded?

كيف يجب تسجيل التخلص من الأصول طويلة الأجل

Exhibit 2: Issues in Accounting for Long-Term Assets



Distinguish between capital expenditures and revenue expenditures

التمييز بين النفقات الرأسمالية والنفقات الايرادية

Expenditure النفقات تشير الى المدفوعات او الالتزامات بالدفع المستقبلي عن الموجود، مثل الشاحنة او عن الخدمة مثل التصليح. النفقات تصنف على انها نفقات رأسمالية او نفقات ايرادية.

Capital expenditure النفقات الرأسمالية هي النفقات لشراء او توسيع الموجودات طويلة الاجل. وتسجل في حسابات الموجودات لانها تنفع عدة فترات محاسبية مستقبلية.

Revenue expenditure النفقات الايرادية هي النفقات المقدمة للصيانة والاصلاح الدوري للمازم للمحافظة على الموجودات طويلة الاجل في حالة تشغيلية جيدة. مثلا تتطلب الشاحنات والمكانن والمعدات الاخرى الى الضبط الدوري والاصلاحات الروتينية. النفقات مثل هذا النوع تسجل في حسابات المصروفات لان منافعتها تتحقق في الفترة الحالية.

وتشمل النفقات الرأسمالية النفقات على اصول المصنع **plant assets**، الموارد الطبيعية **natural resources**، والأصول غير الملموسة **intangible assets** وتجعل مدينة إلى حساب الأصول لأنها:

- **Increase the asset's capacity or efficiency, or** تزيد من طاقة وكفاءة الموجودات
- **Extend the asset's useful life.** تزيد من الحياة النافعة للمشروع

بشكل عام، الكلف الحاصلة لتحقيق منافع مستقبلية اكبر يجب ان يتم رسملتها **capitalized**، بينما النفقات التي تحافظ ببساطة على مستوى معين من الخدمات يجب اعتبارها مصاريف **expense**. التمييز بين النفقات الرأسمالية (**asset**) والنفقات الايرادية (**expense**) ليس دائما واضح.

عموما، الشركات تتحمل اربع انواع رئيسية من النفقات التي تتعلق بالاصول القائمة:

الاضافات **Additiond**: تزيد او توسع الموجودات القائمة

Improvements and Replacements: تبديل الموجود الحالي بموجود احسن

Rearrangement and Reinstallation: تحريك الموجود من موقع لآخر

Extraordinary Repairs: النفقات التي تعزز بشكل جوهري العمر الانتاجي للموجود او قيمة الانقراض

To illustrate, an example of an extraordinary repair would be spending \$3,000 to rebuild the engine on a five-year-old truck. This extraordinary repair would extend the asset's life past the normal expected life. As a result, its cost would be debited to the asset account for the truck as follows:

Truck	3,000
Cash	3,000

(To record cost of rebuilding the truck's engine)

المصاريف الحاصلة للحفاظ على عمل الموجود مثل مصروف التصليح والصيانة لايجعل مدينا لحساب الموجود، هذه الاصلاحات الاعتيادية تحمل على حساب مصروف الصيانة **maintenance expense** كما في المثال التالي لاستبدال اطار الشاحنة بمبلغ \$500

Repairs and maintenance expense	500
Cash	500

(To record the cost of tires for the truck)

التمييز بين النفقات الرأسمالية والايراضية مهم في تطبيق قاعدة المقابلة. معالجة نفقة رأسمالية على انها مصروف او العكس سيخلق خطأ محاسبي.

اذا الشركة تعتبر كلفة اصلاح استثنائي مصروف بدلا من رسملته ستعمل خطأ يؤدي الى:

- Overstates Repair and maintenance expenses. المبالغة في مصروف الصيانة والاصلاح
- Understates net income. تخفيض صافي الدخل
- Understates Retained earnings. تخفيض الارباح المحتجزة
- Understates the Equipment account (asset) on the balance sheet.

تخفيض حساب الموجود في الميزانية العمومية

ورسمة المصروف بشكل خاطئ يخلق اخطاء عكسيه للاخطاء اعلاه.

قياس موجودات المصنع Measure the cost of a plant asset

موجودات المصنع Plant assets: هي الموارد التي لها وجود مادي (حجم وشكل محدد) تستخدم في عمليات المشروع ويتوقع ان تزود خدمات للشركة لعدد من السنين. تسمى الممتلكات ومعدات المصنع وتتضمن الاراضي، المباني (المكتب، المصنع، المخزن)، والمعدات (المكائن، الاثاث، المعدات). ماعدا الارض موجودات المصنع تنخفض في قيمة الخدمات المقدمة خلال عمرها الانتاجي

الاراضي وتحسينات الاراضي Land and Land Improvements

كلفة الارض لاتندثر. وتتضمن الكلف التالية المدفوعة من قبل المشتري

- Purchase price سعر الشراء
- Brokerage commission عمولة الدالالية
- Survey and legal fees الرسوم القانونية والاستقصاء
- Property taxes in arrears ضرائب العقار المتأخرة
- Taxes assessed to transfer the ownership (title) on the land الضرائب المقدرة لتحويل ملكية الارض
- Cost of clearing the land and removing unwanted old buildings.

كلفة تنظيف الارض وازالة المباني القديمة لان هذا العمل ضروري للحصول على الارض بالشكل المطلوب للغرض المقصود، اي ايراد من بيع الانقاض مثل انقاض البناية او الخشب من الاشجار المقطوعة تعامل على انها تخفيضات في سعر الارض.

To illustrate, suppose that A Manufacturing Company needs property and purchases land for \$50,000 with a note payable for the same amount. The Company also pays cash as follows: \$4,000 in property taxes in arrears, \$2,000 in transfer taxes, \$5,000 to remove an old building, and a \$1,000 survey fee. It receives \$800 in salvage from the old building.

The cost of the land is \$61,200, calculated as follows:

Net purchase price \$50,000 + Property taxes \$4,000 + Transfer taxes \$2,000 + Removal of old building \$5,000 - Less salvage \$800 + Survey fee \$1,000 = \$61,200

The entry to record the purchase of the land on August 1, 2013, follows:

August 1, 2013

Land	61,200	
Notes Payable		50,000
Cash		11,200

(Capitalized the cost of the land)

Suppose A Company then pays \$20,000 for fences, paving, lighting, landscaping, and signs on August 15, 2013. The following entry records the cost of these land improvements:

لنفترض أن الشركة دفعت \$20,000 عن الأسوار وتعبيد الطرق والإنارة والتشجير، والإشارات في August 15, 2013. القيد التالي لتسجيل كلفة هذه التحسينات على الأراضي:

August 15, 2013

Land improvements	20,000	
Cash		20,000

(Capitalized the cost of the land improvements)

الأراضي وتحسينات الأراضي أصول منفصلة تماما. تذكر أن الأرض لا تستهلك. ومع ذلك، يتم استهلاك تكاليف التحسينات على الأراضي خلال عمرها الانتاجي.

كلفة المباني Cost of Buildings

كلفة المباني تعتمد فيما اذا ستنشأ المباني **constructing the building** او تشتري بناية جاهزة **buying the building**. عندما تشتري الشركة البناية فان كلفتها تتضمن سعر الشراء وكلف الاصلاح وكل الكلف الاخرى المطلوبة لجعل البناية جاهزة للاستخدام.

وعندما تستخدم الشركة مقاول لانشاء البناية فان الكلفة تتضمن صافي سعر العقد مضاف اليه النفقات الضرورية الاخرى المدفوعة لاجور المصممين، تراخيص البناء وكلف الحفر.

وعندما الشركة تنشأ البناية بنفسها، فان كلف البناية تتضمن كل النفقات الضرورية والمعقولة التي تتحملها الشركة من الحفر الى الاكمال.

كلفة المعدات Cost of Equipment

ان مصطلح المعدات "equipment" بالمحاسبة يتضمن معدات التجهيز **delivery equipment**، المكين **machinery**، معدات المكتب **office equipment**، الاثاث والديكورات **furniture and fixtures**، اللوازم **furnishings**، معدات المصنع **factory equipment**، والادوات المشابه الاخرى.

كلفة مثل هذه الموجودات تتضمن كل النفقات المرتبطة بشراء المعدات وتجهيزها للاستخدام. معيارين يطبقان في تحديد كلفة المعدات: (١) تكرار الشراء - لمرة واحدة او متكرر (٢) فترة الاستفادة - لعمر الموجود او لسنة واحدة.

To illustrate, assume that N Company purchases a delivery truck at a cash price of \$22,000. Related expenditures are sales taxes \$1,320, painting and lettering \$500, motor vehicle license \$80, and a three-year accident insurance policy \$1,600.

The cost of the delivery truck is \$23,820, computed as follows:

Cash price	\$ 22,000
Sales taxes	1,320
Painting and lettering	<u>500</u>
Cost of delivery truck	\$23,820

N Company treats the cost of a motor vehicle license as an expense and the cost of an insurance policy as a prepaid asset. Thus, the company records the purchase of the truck and related expenditures on April 1, 2013 as follows:

شركة N تعامل كلفة اجازة العربية كمصروف وكلفة بوليصة التأمين كموجود مدفوع مقدما. لهذا، تسجل الشركة شراء العربية والنفقات المرتبطة بها في ٢٠١٣/٤/١ كالآتي:

April 1, 2013

Equipment	23,820
License Expense	80
Prepaid Insurance	1,600
Cash	25,500

(To record purchase of delivery truck and related expenditures)

اقتناء وتقييم موجودات المصنع Acquiring and valuing plant assets

عندما تشتري الشركة موجودات المصنع بخصم نقدي لتعجيل الدفع، كيف يجب ان تسجل الخصم؟
عملية الحصول على الموجودات تخفي احيانا القيمة السوقية. مثلا، اذا الشركة اشترت ارض وبنائية معا بسعر واحد، كيف يجب ان تحدد القيم المنفصلة لكل من الارض والبنائية؟
الفقرات التالية توضح هذه الانواع من المشاكل المحاسبية:

الخصم النقدي Cash Discounts

اذا حصلت الشركة على خصم نقدي، يجب ان تحسب الخصم على انه تخفيض لسعر شراء الموجود. ولكن هل يجب على الشركة ان تخفض سعر الموجود حتى لو لم تحصل على الخصم؟

To illustrate, assume for previous example of N Company that there is 5% cash discount success the company to take it on the equipment cash purchase price, how much will be the total cost of equipment?

The cost of the delivery truck is \$22,720, computed as follows:

Cash price	\$ 20,900	22,000 - (22,000 x 5%)
Sales taxes	1,320	
Painting and lettering	<u>500</u>	
Cost of delivery truck	\$22,720	

Deferred-Payment Contracts عقود الدفع المؤجلة

For example, G Company purchases an asset today in exchange for a \$100,000 zero-interest-bearing note payable five years from now.

الشركة لن تسجل الموجود بمبلغ \$100,000 بدلا من ذلك فان القيمة الحالية لمبلغ \$100,000 سيمثل سعر شراء الموجود. على فرض ان معدل الفائدة السائد في السوق لمثل هذا الالتزام هو 10% وان الشركة عليها دفع خمس اقساط سنوية كل قسط بمبلغ \$20,000 يدفع في نهاية السنة.

لذلك، تقدر الشركة قيمة الموجود بالقيمة الحالية للورقة وهو \$75,816. القيود في تاريخ الشراء وتاريخ الدفع للاقساط هي:

Date of Purchase

Equipment	75,816
Discount on Notes Payable	24,184
Notes Payable	100,000

(To record purchase of Equipment at the present value of the note)

Lump-Sum Purchases الشراء بمبلغ واحد

For example, suppose a company buys a building and the land on which it is situated for a lump sum of \$170,000.

يمكن للشركة ان توزع الكلفة بتحديد كم كانت ستدفع للبناءية وللارض اذا اشترت كل منهما بشكل مستقل وتطبق النسبة الملائمة على سعر الشراء الواحد.

Assume that appraisals yield estimates of \$20,000 for the land and \$180,000 for the building if purchased separately. In that case, the allocation would be as follows:

<u>Appraisal</u>	<u>Percentage</u>	<u>Apportionment</u>
Land \$ 20,000	10% (\$20,000 ÷ \$200,000)	\$ 17,000 (\$170,000 x 10%)
Building <u>180,000</u>	<u>90%</u> (\$180,000 ÷ \$200,000)	<u>153,000</u> (\$170,000 x 90%)
Totals \$200,000	100%	\$170,000

القيود لتسجيل شراء الارض والبناءية كالاتي:

Land	17,000
Building	153,000
Cash	170,000

(To record purchase of land and building at lump-sum price)

Issuance of Stock اصدار الاسهم

عندما الشركة تحصل على ممتلكات من خلال اصدار اوراق مالية مثل الاسهم العادية، فان سعر السوق للاسهم المصدرة يكون مؤشر مناسب لكلفة الممتلكات التي تم الحصول عليها. الاسهم هي مقياس جيد للسعر النقدي المكافئ الحالي.

For example, U Company decides to purchase some adjacent land for expansion of its carpeting and cabinet operation. In lieu of paying cash for the land, the company issues 5,000 shares of common stock (par value \$10) that have a fair value of \$12 per share. The company records the following entry:

Land	60,000	
Common Stock		50,000
Paid-In Capital in Excess of Par—Common Stock		10,000

(to record purchase of adjacent land for expansion by issuing 5,000 shares of common stock)

المساهمات او المنح Contributions

عموما الشركات يجب ان تعترف بالمساهمات المستلمة كأيراد في الفترة المستلمة فيها. الشركات تقيس المساهمات بالقيمة العادلة للموجودات المستلمة.

To illustrate, Masar Meat Packing, Inc. has recently accepted a donation of land with a fair value of \$150,000 from the Manar Industrial Development Corp. In return Masar Meat Packing promises to build a packing plant in Manar. Masar's entry is:

Land	150,000	
Contribution Revenue		150,000

(To record accepted a donation of land)

مبادلة الموجودات غير النقدية Exchanges of Nonmonetary Assets

Table below summarizes asset exchange situations and the related accounting.

الجدول ادناه يلخص حالات مبادلة الموجودات والمحاسبة عنها

Type of Exchange	Accounting Guidance
Exchange has commercial substance. المبادلة لها جوهر تجاري	Recognize gains and losses immediately. يتم الاعتراف بالارباح والخسائر فورا
Exchange lacks commercial Substance—no cash received. المبادلة ينقصها الجوهر التجاري – لا يوجد مبلغ مستلم	Defer gains; recognize losses immediately. يؤجل الاعتراف بالارباح ويتم الاعتراف بالخسائر فورا
Exchange lacks commercial Substance—cash received. المبادلة ينقصها الجوهر التجاري – يوجد مبلغ مستلم	Recognize partial gain; recognize losses immediately.* يتم الاعتراف بجزء من بالارباح ويتم الاعتراف بالخسائر فورا
*If cash is 25% or more of the fair value of the exchange, recognize entire gain because earnings process is complete. اذا كان النقد ٢٥% او اكثر من القيمة العادلة للمبادلة، يتم الاعتراف بكامل الربح لان عملية كسب الارباح تعتبر كاملة.	

لتوضيح المحاسبة عن هذه الانواع المختلفة من الصفقات، الحالات التالية توضح ذلك:

Exchanges—Loss Situation المبادلة – حالة الخسارة

عندما تبادل الشركة موجودات غير نقدية وينتج خسارة، الشركة تعترف بالخسارة فورا، فيما اذا كان المبادلة لها جوهر تجاري او لا:

For example, Information Processing, Inc. trades its used machine for a new model at Business Solutions Inc. The exchange has commercial substance. The used machine has a book value of \$8,000 (original cost \$12,000 less \$4,000 accumulated depreciation) and a fair value of \$6,000. The new model lists for \$16,000. Business Solutions gives Information Processing a trade-in allowance of \$9,000 for the used machine. Information Processing computes the cost of the new asset as follows:

List price of new machine	\$16,000
Less: Trade-in allowance for used machine	<u>9,000</u>
Cash payment due	7,000
Fair value of used machine	<u>6,000</u>
Cost of new machine	<u>\$13,000</u>

The loss on the disposal of the used machine computes as follows:

Fair value of used machine	\$6,000
Less: Book value of used machine	<u>8,000</u>
Loss on disposal of used machine	\$2,000

Information Processing records this transaction as follows:

Equipment (New)	13,000
Accumulated Depreciation—Equipment	4,000
Loss on Disposal of Equipment	2,000
Equipment (old)	12,000
Cash	7,000

المبادلة – حالة الربح – لها جوهر تجاري Exchanges—Gain Situation —Has Commercial Substance

To illustrate, Interstate Transportation Company exchanged a number of used trucks plus cash for a semi-truck. The used trucks have a combined book value of \$42,000 (cost \$64,000 less \$22,000 accumulated depreciation). The used trucks have a fair value of \$49,000. In addition to the trucks, Interstate must pay \$11,000 cash for the semi-truck. Interstate computes the cost of the semi-truck as follows:

Fair value of trucks exchanged	\$49,000
Plus: Cash paid	<u>11,000</u>
Cost of semi-truck	\$60,000

في هذه الحالة، الشركة في وضع اقتصادي مختلف، ولذلك الصفقة لها جوهر تجاري. لهذا تعترف بالربح. والربح هو الفرق بين القيمة العادلة للشاحنة المستخدمة وقيمتها الدفترية تحسب كالآتي:

Fair value of used trucks	\$49,000
Cost of used trucks	\$64,000
Less: Accumulated depreciation	<u>22,000</u>
Book value of used trucks	<u>(42,000)</u>
Gain on disposal of used trucks	\$ 7,000

Interstate records the exchange transaction as follows:

Trucks (semi)	60,000
Accumulated Depreciation—Trucks	22,000
Trucks (used)	64,000
Gain on Disposal of Trucks	7,000
Cash	11,000

نقص الجوهر التجاري – لا يوجد مبلغ مستلم **Lacks Commercial Substance—No Cash Received**

Assume that the Interstate Transportation Company exchange lacks commercial substance. That is, the economic position of Interstate did not change significantly as a result of this exchange. In this case, Interstate defers the gain of \$7,000 and reduces the basis of the semi-truck, computations to this reduction s follows:

Book value of used trucks	\$42,000
Plus: Cash paid	<u>11,000</u>
Basis of semi-truck	\$53,000

Interstate records this transaction as follows:

Trucks (semi)	53,000
Accumulated Depreciation—Trucks	22,000
Trucks (used)	64,000
Cash	11,000

نقص الجوهر التجاري – يوجد مبلغ مستلم **Lacks Commercial Substance—Some Cash Received**

عندما الشركة تستلم النقد (أحياناً يسمى الصندوق) في مبادلة التي تفتقر الجوهر التجاري، فإنها تعترف فوراً بجزء من الأرباح. المعادلة العامة للاعتراف بالربح عندما تتضمن المبادلة نقد مستلم كالاتي:

Cash Received (Boot)

$$\text{Cash Received (Boot) + Fair Value of Other Assets Received} \times \text{Total Gain} = \text{Recognized Gain}$$

Cash Received (Boot) + Fair Value of Other Assets Received

To illustrate, assume that Queen Corporation traded in used machinery with a book value of \$60,000 (cost \$110,000 less accumulated depreciation \$50,000) and a fair value of \$100,000. It receives in exchange a machine with a fair value of \$90,000 plus cash of \$10,000. The calculation of the total gain on the exchange as follows:

Fair value of machine exchanged	\$100,000
Less: Book value of machine exchanged	<u>(60,000)</u>
Total gain	\$ 40,000

Queen computes the partial gain as follows:

$$\frac{\$10,000}{\$10,000 + \$90,000} \times \$40,000 = \$4,000$$

Because Queen recognizes only a gain of \$4,000 on this transaction, it defers the remaining \$36,000 (\$40,000 – \$4,000) and reduces the basis (recorded cost) of the new machine. Below is the computation of the basis:

Fair value of new machine	\$90,000
Less: Gain deferred	<u>(36,000)</u>
Basis of new machine	\$54,000

Queen records the transaction with the following entry:

Cash	10,000
Machinery (new)	54,000
Accumulated Depreciation—Machinery	50,000
Machinery (old)	110,000
Gain on Disposal of Machinery	4,000

المحاسبة عن الاندثار Account for depreciation

الاندثار Depreciation هو التوزيع الدوري لكلفة موجودات المصنع الى مصاريف على حياته الانتاجية المقدره بطريقة منظمة وعقلانية. الاندثار يقابل المصروف مع الايراد المتولد من استخدام الموجود لقياس صافي الدخل.

الاندثار يؤثر على الميزانية من خلال الاندثار المتراكم، والذي تظهره الشركة مطروحا من كلفة الموجود. ويؤثر على كشف الدخل من خلال مصروف الاندثار.

اسباب الاندثار Causes of Depreciation

كل الموجودات عدا الارض تضعف بالاستخدام. الاستخدام هو جزء من اسباب الاندثار. بالاضافة لذلك، التقادم والتدهور الطبيعي هي العوامل الرئيسية لتحديد العمر الانتاجي للموجود **asset's useful life**.

التدهور الطبيعي Physical deterioration: تنتج من الاستخدام ومن التعرض الى عناصر الطبيعة مثل الرياح والشمس.

التقادم Obsolescence: تشير الى عملية مرور الوقت. لان التغيير التكنولوجي السريع والتغير السريع للطلب غالبا تصبح المباني والمباني قديمة غير مستخدمة قبل ان تضعف.

والان بوضوح اسباب الاندثار، من المهم فهم ان الاندثار ليس:

١- الاندثار ليس عملية تقييم. الاعمال لاتسجل الاندثار بناء على التغيرات في القيمة السوقية. لهذا، القيمة الدفترية - الكلفة مطروح منها الاندثار - لموجودات المصنع قد تختلف بشكل جوهري عن القيمة السوقية.

٢- الاندثار لايعني ان الاعمال تحتفظ بالنقود لاستبدال الموجود متى استهلك. الاندثار ليس له علاقة بالنقود.

قياس الاندثار Measuring Depreciation

اندثار موجودات المصنع يبني على ثلاث عوامل رئيسية

١. **الكلفة Cost**: كما وضحت سابقا، هي صافي سعر الشراء للموجود مضاف اليه كل النفقات الضرورية والمعقولة لتهيئتها للاستخدام.

٢. **العمر الانتاجي المقدر Estimated useful life**: هو طول فترة الخدمة المتوقعة من الموجود، وقد يعبر عنها بالسنوات، الوحدات، المخرجات، او الاميال.

٣. **القيمة المتبقية (الانقاص) المقدرة Estimated residual (Salvage) value**: هي جزء من كلفة اقتناء الموجود التي تتوقع ان تستردها الشركة عند التخلص من الموجود. قيمة الانقاص لاتندثر لانه يتوقع استلامها في نهاية العمر الانتاجي للموجود. الكلفة مطروح منها قيمة الانقاص تسمى الكلفة القابلة للاندثار.

طرق الاندثار Depreciation Methods

هناك العديد من طرق الاندثار لموجودات المصنع، لكن الطرق الثلاث الاكثر شيوعا هي:

- وحدات الانتاج Units-of-production
- القسط الثابت Straight-line
- طرق التحميل المتناقص (accelerated): Decreasing charge methods
 - (a) Sum-of-the-years'-digits. مجموع سنوات العمر
 - (b) Declining-balance method. طريقة الرصيد المتناقص

هذه الطرق تختلف في كيفية احتساب الاندثار السنوي، ولكنها جميعا تنتج نفس مقدار الاندثار الكلي خلال الحياة الكلية للموجود.

المثال ادناه يعطي البيانات التي سنستخدمها لاحتساب الاندثار بالطرق الثلاث لشاحنة اشترتها شركة سالم وبدأت باستخدامها في

:٢٠١١/١/١

<u>Data Item</u>	<u>Amount</u>
Cost of truck	\$41,000
Estimated residual value.....	(1,000)
Depreciable cost	\$40,000
Estimated useful life—Years.....	5 years
Estimated useful life—Units	100,000 mi.

Units-of-Production (UOP) Method طريقة وحدات الانتاج

هذه الطريقة توزع مقدار ثابت من الاندثار لكل وحدة من الانتاج. هذه الطريقة تحسب الاندثار على الوحدات بدلا من السنين. والوحدات كما تم توضيحه سابقا يمكن ان تكون الاميال، الوحدات، الساعات، او المخرجات اعتمادا على اي الوحدات تعبر بشكل افضل عن استخدام الموجود.

للشاحنة في المثال اعلاه فان كلفة الاندثار للميل الواحد ستحدد كما يأتي:

$$\begin{aligned} \text{Units-of-Production depreciation} &= (\text{Cost} - \text{Residual value}) \div \text{Estimated Units of Useful Life} \\ &= (41,000 - 1,000) \div 100,000 \\ &= \$0.40 \text{ per mile} \end{aligned}$$

The truck in our example is estimated to be driven 20,000 miles the first year, 30,000 the second, 25,000 the third, 15,000 the fourth, and 10,000 during the fifth (for a total of 100,000 miles). The UOP depreciation for each period varies with the number of units the asset produces, as the table below shows for Salam Co.' truck:

Units-of-Production Depreciation for a Truck

Year	Computation		Depreciation Expense	End of Year	
	Depreciation Per Unit	Number of Units		Accumulated Depreciation	Book Value
1/1/2011					\$41,000
31/12/2011	\$0.40	20,000	\$ 8,000	\$ 8,000	33,000
31/12/2012	0.40	30,000	12,000	20,000	21,000
31/12/2013	0.40	25,000	10,000	30,000	11,000
31/12/2014	0.40	15,000	6,000	36,000	5,000
31/12/2015	0.40	10,000	4,000	40,000	1,000
			\$ 40,000		

the entry to record first year's depreciation is as follows:

Depreciation Expense—truck	8,000
Accumulated Depreciation—truck	8,000
(To record depreciation for the period)	

طريقة القسط الثابت Straight-Line (SL) Method

هذه الطريقة توزع مقدار متساوي من الاندثار لكل سنة.

قد ترغب الشركة استخدام هذه الطريقة للشاحنة اذا اعتقدت ان الوقت هو مؤشر افضل لاندثار الشاحنة. معادلة الاندثار لهذه الطريقة وتطبيقها على مثال الشاحنة كالآتي:

$$\begin{aligned}\text{Straight-line depreciation} &= (\text{Cost} - \text{Residual value}) \div \text{Estimated Useful Life} \\ &= (41,000 - 1,000) \div 5 \\ &= 8,000 \text{ per year}\end{aligned}$$

ولان الموجود وضع في الخدمة من اول يوم في السنة، فان القيد لتسجيل اندثار كل سنة كالآتي:

Depreciation Expense—truck	8,000
Accumulated Depreciation—truck	8,000
(To record depreciation for the period)	

الجدول ادناه يبين احتساب الاندثار لخمس سنوات. لاحظ كحل بديل يمكن ان نحسب المعدل السنوي لاندثار الشاحنة. وهو 20% على اساس (100% ÷ 5 years)

Straight-Line Depreciation for a Truck

Year	Computation		Annual Depreciation Expense	End of Year	
	Depreciable Cost	Depreciation Rate		Accumulated Depreciation	Book Value
1/1/2011					\$41,000
31/12/2011	\$40,000	20%	\$ 8,000	\$ 8,000	33,000
31/12/2012	40,000	20%	8,000	16,000	25,000
31/12/2013	40,000	20%	8,000	24,000	17,000
31/12/2014	40,000	20%	8,000	32,000	9,000
31/12/2015	40,000	20%	8,000	40,000	1,000
			\$ 40,000		

طرق التحميل المتناقص Decreasing charge methods

طرق التحميل المتناقص تعطي كلفة اندثار اعلى في السنوات الاولى واقل في السنوات الاخيرة. ولان هذه الطرق تسمح بتحميل اعلى لكلف الاندثار في السنوات الاولى اكبر من طريقة القسط الثابت فانها عادة تسمى طرق الاندثار المعجلة.

التبرير المنطقي هو ان الشركة يجب ان تحمل اندثار اعلى في السنوات الاولى لان الموجود اكبر انتاجية في السنوات الاولى. اكثر من ذلك فان طرق الاندثار المعجلة تعطي كلف ثابتة لان الاندثار المحمل في السنوات الاخيرة يكون اقل عندما تكون كلف الصيانة والاصلاح غالبا اعلى.

عموما الشركات تستخدم واحدة من طريقتين من طرق التحميل المتناقص التالية:

مجموع سنوات العمر الانتاجي Sum-of-the-Years'-Digits

الطريقة تنتج قسط اندثار متناقص بناء على نسبة متناقصة لكلفة الاندثار. كل نسبة تستخدم مجموع ارقام السنوات كمقام، فمجموع الارقام لخمس سنوات (5+ 4+ 3+ 2+ 1=15)

البسط هو رقم السنوات للعمر الانتاجي المتبقي في بداية السنة. في هذه الطريقة البسط يتناقص سنة بعد سنة، والمقام يبقى ثابت (5/15, 4/15, 3/15, 2/15, and 1/15) وفي نهاية عمر الموجود الرصيد المتبقي يجب ان يساوي قيمة الانقاص salvage value.

بهذه الطريقة، جدول الاندثار لخمس سنوات عمر الشاحنة سيكون كما يأتي:

Sum-of-the-Years'-Digits Depreciation for a Truck

Year	Computation			Annual Depreciation Expense	End of Year	
	Depreciable Cost	Remaining life in Years	Depreciation Fraction		Accumulated Depreciation	Book Value
1/1/2011						\$41,000
31/12/2011	\$40,000	5	5/15	\$13,333	\$13,333	28,667
31/12/2012	40,000	4	4/15	10,667	24,000	17,000
31/12/2013	40,000	3	3/15	8,000	32,000	9,000
31/12/2014	40,000	2	2/15	5,333	37,333	3,667
31/12/2015	40,000	1	1/15	2,667	40,000	1,000
				\$ 40,000		

What happens if the estimated service life of the asset is, let us say, 51 years?

ماذا يحدث اذا كان العمر الانتاجي للموجود مثلا ٥١ سنة

How would we calculate the sum-of-the-years'-digits? Fortunately mathematicians have developed the following formula that permits easy computation:

$$n(n + 1)/2 = 51(51+1)/2 = (51 \times 52)/2 = 1,326$$

كيف سنحسب مجموع سنوات العمر؟ لحسن الحظ علماء الرياضيات طوروا المعادلة التالية والتي تسهل احتسابه:

طريقة الرصيد المتناقص Double Declining-Balance (DDB) Method

هذه الطريقة تضرب القيمة الدفترية المتناقصة للموجود بنسبة ثابتة وهي مضاعفة معدل القسط الثابت. وعلى خلاف الطرق الاخرى، طريقة الرصيد المتناقص لا تطرح قيمة الانقاص في احتساب الاندثار. DDB تحسب الاندثار بالمعادلة التالية:

$$\text{Double-declining balance depreciation} = (\text{Cost} - \text{Accumulated depreciation}) \times 2/\text{life}$$

في السنة الاولى سيكون احتساب الاندثار كما يلي:

$$\begin{aligned} \text{DDB depreciation, year 1} &= (41,000 - 0) \times 2/5 \\ &= 41,000 \times 0.40 \\ &= 16,400 \end{aligned}$$

في السنة الثانية، مقدار الاندثار سينقص لان الموجود سيكون له اندثار متراكم، لذلك سيكون الاحتساب كما يأتي:

$$\begin{aligned} \text{DDB depreciation, year 1} &= (41,000 - 16,400) \times 2/5 \\ &= 24,600 \times 0.40 \\ &= 9,840 \end{aligned}$$

هذه العملية تستمر حتى السنة الاخيرة يحتسب الاندثار على اساس المقدار المطلوب ليكون الموجود بقيمة الانقراض كما مبين في جدول الاندثار ادناه:

Double-Declining-Balance Depreciation for a Truck

Year	Computation		Annual Depreciation Expense	End of Year	
	Depreciable Cost	DDB Rate		Accumulated Depreciation	Book Value
1/1/2011					\$41,000
31/12/2011	\$41,000	40%	\$16,400	\$16,400	24,600
31/12/2012	24,600	40%	9,840	26,240	14,760
31/12/2013	14,760	40%	5,904	32,144	8,856
31/12/2014	8,856	40%	3,542	35,686	5,314
31/12/2015			4,314	40,000	1,000
			\$ 40,000		

Special Depreciation Issues قضايا خاصة بالاندثار

هناك بعض القضايا الخاصة المتعلقة بالاندثار بحاجة الى مناقشتها هي:

1. How should companies compute depreciation for partial periods?

كيف يجب ان تحسب الشركات الاندثار للفترات الجزئية؟

2. How should companies handle revisions in depreciation rates?

كيف يجب ان تعالج الشركات التعديلات في معدل الاندثار؟

Depreciation and Partial Periods الاندثار والفترات الجزئية

نادرا ما تشتري الشركات الموجودات في اليوم الاول من السنة او تتخلص منها في اليوم الاخير من السنة. السؤال العملي هو: كم هو مقدار الاندثار الذي يجب ان تحمله الشركة على الفترات الجزئية المتضمنة؟

Assume, for example, that Steel Company purchases an automated drill machine with a 5-year life for \$45,000 (no salvage value) on June 10, 2011. The company's fiscal year ends December 31. Steel Co. therefore charges depreciation for only $6\frac{2}{3}$ months during that year.

The depreciation for the first, partial year assuming straight-line depreciation is therefore:

$$\begin{aligned} \text{Straight-line depreciation} &= [(\text{Cost} - \text{Residual value}) \div \text{Estimated Useful Life}] \times n/12 \\ &= (45,000 \div 5) \times 6\frac{2}{3}/12 \\ &= 9,000 \times 20/36 = 5,000 \end{aligned}$$

احتساب الاندثار للفترة الجزئية نسبيا بسيط عندما تستخدم الشركة طريقة القسط الثابت ولكن كيف يتم معالجة الاندثار للفترة الجزئية عندما تستخدم الشركة طرق سنوات العمر او الرصيد المتناقص؟

As an illustration, assume that Steel Co. purchased another machine for \$10,000 on July 1, 2011, with an estimated useful life of five years and no salvage value. Below is the calculation of depreciation figures for 2011, 2012, and 2013 using the two accelerated methods:

مجموع اعداد سنوات العمر Sum-of-the-Years'-Digits

Depreciation from July 1, 2011, to December 31, 2011 = $10,000 \times 5/15 \times 6/12 = \$1,667$

Depreciation for 2012 = $10,000 \times 5/15 \times 6/12 = \$1,667$

+ $10,000 \times 4/15 \times 6/12 = \underline{\$1,333}$

\$3,000

Depreciation for 2013 = $10,000 \times 4/15 \times 6/12 = \$1,333$

+ $10,000 \times 3/15 \times 6/12 = \underline{\$1,000}$

\$2,333

الرصيد المضاعف المتناقص Double-Declining-Balance

Depreciation from July 1, 2011, to December 31, 2011 = $10,000 \times 40\% \times 6/12 = \$2,000$

Depreciation for 2012 = $(10,000 - 2,000) \times 40\% = \$3,200$

Depreciation for 2013 = $(10,000 - 5,200) \times 40\% = \$1,920$

تعديل معدلات الاندثار Revision of Depreciation Rates

فقرات الاندثار هي مجرد تقديرات. قد تحتاج الى التعديل خلال حياة الموجود

For example, assume that International Co. purchased machinery with an original cost of \$90,000. It estimates a 20-year life with no salvage value. However, during year 6, International Co. estimates that it will use the machine for an additional 25 years. Its total life, therefore, will be 30 years instead of 20.

الاندثار سجل بمعدل 1/20 من \$90,000 او \$4,500 لكل سنة بطريقة القسط الثابت، الا انه على اساس عمر 30 سنة الشركة يجب ان تسجل الاندثار على اساس 1/30 من \$90,000 اي \$3,000 لكل سنة. ولذلك تم المغالاة في الاندثار وتخفيض صافي الدخل بمقدار \$1,500 لكل سنة من السنوات الخمس الماضية، او ما مجموعه \$7,500. وادناه احتساب هذه المبالغ:

	<u>Per Year</u>	<u>For 5 Years</u>
Depreciation charged per books (1/20 x \$90,000)	\$ 4,500	\$ 22,500
Depreciation based on a 30-year life (1/30 x 3 \$90,000)	<u>(3,000)</u>	<u>(15,000)</u>
Excess depreciation charged	\$ 1,500	\$ 7,500

الشركة يجب ان تسجل هذا التغيير في التقدير للسنة الحالية والسنوات المستقبلية. ولا يجب ان تعمل اي تغيير في نتائج الفترات السابقة. لذلك لا يتم تسجيل قيد في الوقت الذي يحدث فيه التغيير. التغيير يتم على احتساب الاندثار في الفترات اللاحقة (بافتراض استخدام طريقة القسط الثابت) وذلك بقسمة القيمة الدفترية المتبقية مطروح منها اي قيمة انقاص على العمر الانتاجي المتبقي كما مبين ادناه:

Machinery	\$ 90,000
Less: Accumulated depreciation	<u>(22,500)</u>
Book value of machinery at end of 5 th year	\$ 67,500

Depreciation (future periods) = \$67,500 book value ÷ 25 years remaining life = \$2,700

The entry to record depreciation for each of the remaining 25 years is:

Depreciation Expense	2,700	
		Accumulated Depreciation—Machinery
		2,700

المحاسبة عن التخلص من الموجودات. Account for the disposal of depreciable assets.

عندما تصبح موجودات المصنع غير مفيدة اما لانها تدهورت او تقادمت يمكن للشركة التخلص منها باحد الطرق الثلاث التالية:

Sale: Equipment is sold to another party. البيع: تباع المعدات الى طرف اخر.

Retirement: Equipment is scrapped or discarded. الشطب: ترك المعدات واستبعادها.

Exchange: Existing equipment is traded for new equipment. الاستبدال: معدات موجودة تستبدل بمعدات جديدة.

باي طريقة كان التخلص، على الشركة تسجيل مصروف الاندثار للفترة الجزئية الى غاية تاريخ التخلص لتحديد القيمة الدفترية للموجود في تاريخ التخلص من اجل تحديد المكاسب والخسائر.

بيع موجودات المصنع Sale of Plant Assets

To illustrate, assume that K Company buys a machine on January 2, 2007, for \$13,000 and plans to depreciate it on a straight-line basis over an estimated useful life of eight years. The machine's residual value at the end of eight years is estimated to be \$600. On December 31, 2012, the balance of the Accumulated Depreciation 9,300, and on July 2, 2013, management sell the machine. The following journal entries show how to record the sale of a machine under three assumptions about the selling price.

K Company records depreciation to the date of sale as:

July 2, 2013

Depreciation Expense = $(9,300 \div 6) \times 6/12 = 775$

Depreciation Expense	775	
		Accumulated Depreciation—Machinery
		775

(to record depreciation expense up to the date of sell)

Accumulated Depreciation—Machinery

Bal. Dec. 2013	9,300
July 2, 2013	775
	10,075

Book (carrying) value of machine July 2, 2013 = 13,000 – 10,075 = 2,925

1. **First Case:** \$2,925 cash received is exactly equal to the \$2,925 carrying value of the machine

الحالة الأولى: النقد المستلم مساوي تماما للقيمة الحالية للماكينة \$2,925

July 2, 2013

Cash	2,925	
Accumulated Depreciation - Machinery	10,075	
Machinery		13,000

(Sale of machine for carrying value; no gain or loss)

2. **Second Case:** \$2,250 cash received is less than the carrying value of \$2,925, so a loss of \$675 is recorded:

الحالة الثانية: النقد المستلم يقل عن القيمة الحالية للماكينة \$2,925، لذا تسجل خسارة بالفرق:

July 2, 2013

Cash	2,250	
Accumulated Depreciation - Machinery	10,075	
Loss on Sale of Machinery	675	
Machinery		13,000

(Sale of machine at less than carrying value; loss of \$2,250 -2,925 recorded)

3. **Third Case:** \$3,750 cash received exceeds the carrying value of \$2,925, so a gain of \$825 is recorded:

الحالة الثالثة: النقد المستلم يزيد عن القيمة الحالية للماكينة \$2,925، لذا يسجل ربح بالفرق:

July 2, 2013

Cash	3,750	
Accumulated Depreciation - Machinery	10,075	
Machinery		13,000
Gain on Sale of Machinery		825

(Sale of machine at more than carrying value; gain of \$3,750 -2,925 recorded)

Retirement of Plant Assets شطب موجودات المصنع

ببساطة قد تشطب الشركات بعض الموجودات في نهاية عمرها الانتاجي. مثلا، بعض الموجودات المنتجة تستخدم في عملية التصنيع لغرض محدد وبعدها لن يكون لها سوق جاهز عندما لاتكون الشركة بحاجة الى استخدام هذه الموجودات.

في هذه الحالة، تسجل الشركات شطب الموجود كحالة خاصة للتخلص منه حيث لا يوجد نقد مستلم من عملية الشطب. يجعل حساب الاندثار المتراكم مدين بكل مبلغ الاندثار المحسوب خلال العمر الانتاجي للموجود ويجعل حساب الموجود دائن بالكلفة الكلية للموجود. والخسارة (الربح غير ممكن في حالة الشطب) هي الفرق بين القيمة الدفترية للموجود في تاريخ الشطب.

In above example, the retired machine which has a book value of \$2,925 at the time of its disposal should be recorded as follows:

July 2, 2013

Accumulated Depreciation – Machinery	10,075
Loss on Disposal of Machinery	2,925
Machinery	13,000
(Disposal of machine no longer in use)	

Exchanges of Plant Assets مبادلة موجودات المصنع

As we have noted, businesses can dispose of plant assets by trading them in on the purchase of other plant assets. Exchanges involve some special rules as addressed in purchase of plant assets.

كما لاحظنا، الاعمال يمكن ان تتخلص من موجودات المصنع من خلال استبدالها بموجودات اخرى. المبادلة تتضمن بعض القواعد الخاصة كما مرت في موضوع اقتناء وشراء موجودات المصنع.

Account for intangible assets المحاسبة عن الموجودات غير الملموسة

الموجودات غير الملموسة Intangible assets هي الحقوق rights والامتيازات privileges والمزايا التنافسية competitive advantages التي تنتج من ملكية الموجودات طويلة الاجل التي لاتملك وجود مادي.

يمكن اثبات الموجودات غير الملموسة من خلال العقود، التراخيص والوثائق الاخرى. وقد تنتج من المصادر الاتية:

1. Government grants, such as patents, copyrights, licenses, trademarks, and trade names.
المنح الحكومية، مثل براءة الاختراع، حقوق النشر، التراخيص، العلامة التجارية، والاسماء التجارية.
2. Acquisition of another business in which the purchase price includes a payment for goodwill.
الحصول على الاعمال الاخرى والذي يتضمن سعر الشراء مبلغ مدفوع عن شهرة المحل.
3. Private monopolistic arrangements arising from contractual agreements, such as franchises and leases.

الترتيبات الاحتكارية الخاصة الناتجة من الاتفاقات التعاقدية مثل الامتيازات وعقود الايجار طويلة الاجل.

Basic issues related to reporting intangible assets

قضايا اساسية متعلقة بالابلاغ عن الموجودات غير الملموسة

تسجل الشركات الموجودات غير الملموسة بالكلفة. وتصنف اما على ان لها حياة محددة **Limited life** او حياة غير محددة **Indefinite life**. اذا كان لها حياة محددة فان الشركة توزع كلفتها على العمر الانتاجي لها بعملية مشابهة للاندثار. ويشار الى عملية توزيع كلفة الموجودات غير الملموسة الى مصروف خلال العمر الانتاجي لها بالاطفاء. كلفة الموجودات غير الملموسة التي لها عمر غير محدد يجب ان لاتطفئ.

ولتسجيل الاطفاء **amortization** للموجودات غير الملموسة، يجعل حساب مصروف الاطفاء مدين وحساب الموجود غير الملموس دائن. وعادة تستخدم طريقة القسط الثابت لاطفاء الموجودات غير الملموسة

Types of Intangible Assets انواع الموجودات غير الملموسة

Common types of intangibles: الانواع الشائعة تتضمن:

- Patents براءة الاختراع
- Copyrights حقوق النشر
- Franchises or licenses التراخيص والامتيازات
- Trademarks العلامة التجارية
- Trade names الاسماء التجارية
- Goodwill شهرة المحل

براءة الاختراع Patents

- حق خاص بتصنيع، بيع، او السيطرة الاخرى على الاختراع لفترة ٢٠ سنة من تاريخ المنحة.
- يتم رسمة كلفة شراء براءة الاختراع وتطفأ على ٢٠ سنة او عمرها الانتاجي ايهما اقل.
- تتضمن اي كلف بحث وتطوير الخاصة بتطوير براءة الاختراع.
- الرسوم القانونية التي تؤدي الى الحصول على براءة الاختراع بنجاح يتم رسملتها في حساب براءة الاختراع.

Illustration: National Labs purchases a patent at a cost of \$60,000 on June 30. National estimates the useful life of the patent to be eight years. Prepare the journal entry to record the amortization for the six-month period ended December 31.

Annual expense = Cost / Useful life

$$= 60,000 / 8 = \$7,500$$

Amortization for 6 months = 7,500 x 6/12 = \$3,750

Dec. 31

Amortization expense	3,750
Patent	3,750

كف البحث والتطوير (R&D) Research and Development Costs

كف البحث والتطوير R&D costs هي النفقات التي قد تؤدي الى براءة الاختراع، حقوق النشر، عمليات جديدة ومنتجات جديدة. معظم الشركات تنفق مبالغ كبيرة من الاموال على البحث والتطوير بجهود مستمرة لتطوير منتجاتها وعملياتها. وكنتيجة تسجا كف البحث والتطوير كمصروف عند حدوثها، فيما اذا نجحت جهود البحث والتطوير ام لا.

حقوق النشر Copyrights

- تعطي المالك حق خاص لاعاد انتاج وبيع الاعمال الفنية او المنشورة.
- منحة على مدى حياة المبدع مضاف لها ٧٠ سنة.
- يتم رسمة كف الحصول عليها.
- يتم اطفائها خلال عمرها الانتاجي.

العلامات التجارية والاسماء التجارية Trademarks and Brand Names

- كلمة، عبارة، صوت او رمز يحدد مشروع او منتج معين.
- مثل كلينكس، كوكا كولا، جيب تخلق تعريف فوري للمنتج وعموما تعزز من عملية بيع المنتج.
- حماية قانونية لعدد محدد من السنوات لفترة ٢٠ سنة قابلة للتجديد طالما كانت العلامة التجارية او الاسم التجاري بالاستخدام.
- رسمة تكاليف الحصول عليها
- لها حياة غير محددة ولا يتم اطفائها

الامتيازات والتراخيص Franchises and Licenses

- اتفاقية تعاقدية من خلالها يمنح مالك الامتياز الحق لصاحب الامتياز بيع منتجات محددة، لتزويد خدمات معينة، او استخدام علامة تجارية او اسم تجاري معين عادة ضمن منطقة تجارية معينة.
- تويوتا Toyota، شيل Shell، صب وي Subway، والماريوت Marriott امثلة على الامتيازات.
- الامتيازات او (التراخيص) تكون بعمر محدود ويجب ان تطفأ الى مصاريف خلال العمر الانتاجي للامتياز.
- الامتياز بعمر غير محدد يجب ان يحمل بالكلفة ولا يطفأ خلال العمر.

شهرة المحل Goodwill

- اكبر موجود غير ملموس يظهر في ميزانية الشركة.
- تتضمن الادارة بالاستثناء، الموقع المرغوب، علاقات الزبائن الجيدة، العاملين الماهرين، المنتجات عالية النوعية، الخ.
- منفردة لانها على خلاف بقية الموجودات التي يمكن ان تباع بالسوق بشكل منفرد فان شهرة المحل يمكن ان تحدد فقط مع المشروع ككل.
- تسجل فقط عند شراء مشروع بالكامل.
- تسجل كزيادة بالكلفة عن القيمة السوقية لصافي الموجودات (الموجودات - المطلوبات) التي يتم الحصول عليها.
- يجب ان لا يتم رسمة شهرة المحل التي تنشأ داخليا.
- لا يتم اطفائها لانه تعتبر ذات حياة غير محددة. مع ذلك، يجب تخفيض قيمتها اذا وجدت الشركة ان قيمتها تنخفض بشكل مستمر.

To illustrate, suppose Waha acquired M Company on January 1, 2011. The sum of the market values of M's assets was \$9 million and its liabilities totaled \$1 million, so M's net assets totaled \$8 million. Suppose Waha paid \$10 million to purchase M Company. In this case, Waha paid \$2 million above the value of M's net assets. Therefore, that \$2 million is considered goodwill and is computed as follows:

Purchase price to acquire M Company.....		\$10,000,000
Market value of M Company's assets.....	\$9,000,000	
Less: M Company's liabilities.....	<u>(1,000,000)</u>	
Market value of M Company's net assets.....		<u>(8,000,000)</u>
Excess, called goodwill.....		\$ 2,000,000

Waha's entry to record the purchase of M Company, including the goodwill that Waha purchased, would be as follows:

القيد الذي تسجله شركة الواحة لشراء شركة M متضمنا شهرة المحل التي اشترتها شركة الواحة سيكون كالآتي:

Jan 1, 2011

Assets	9,000,000	
Goodwill	2,000,000	
	Liabilities	1,000,000
	Cash	10,000,000
	(Purchased M Company)	

Suppose Waha's goodwill with its purchase of M Company is worth only \$1,500,000 on December 31, 2011. In that case, Waha would make the following entry:

Dec 31, 2011

افترض ان شركة الواحة وجدت ان شهرة المحل نتيجة شراء شركة M كانت بقيمة \$1,500,000 فقط في ٢٠١١/١٢/٣١. في هذه الحالة يجب ان تسجل شركة الواحة القيد التالي:

Loss on impairment of goodwill	500,000	
	Goodwill	500,000
	(Recorded impairment loss on goodwill \$2,000,000 – \$1,500,000)	

Indicate how long-term assets are reported in the financial statements

الإشارة الى كيفية الإبلاغ عن الموجودات في الكشوفات المالية

عادة تظهر الشركات موجودات المصنع بالميزانية العمومية تحت اسم "Property, plant, and equipment" وتظهر الموجودات غير الملموسة بشكل مستقل تحت اسم "Intangible assets". المثال التوضيحي ادناه يبين ميزانية عمومية نموذجية تعرض الموجودات طويلة الاجل:

Kamal Company**Balance Sheet (partial) (in millions)****Property, plant, and equipment**

Land	\$	699	
Buildings and improvements		3,816	
Machinery and equipment		10,355	
Containers and other		<u>1,597</u>	
		16,467	
Less: Accumulated depreciation		<u>(6,906)</u>	\$ 9,561

Intangible assets

Trademarks with indefinite life		6,183	
Goodwill		4,224	
Other intangible assets		<u>2,421</u>	12,828

الموجودات غير الملموسة لاتستخدم عادة حساب عكسي للاصل مثل الحساب العكسي للاصل الاندثار المتراكم الذي يستخدم في موجودات المصنع. بدلا من ذلك تسجل الشركات اطفاء الموجودات غير الملموسة كتخفيض مباشر لحساب الاصل.

Exercises:**Ex. 1:**

Hazim Manufacturing Company acquires real estate at a cash cost of \$100,000. The property contains an old warehouse that is razed at a net cost of \$6,000 (\$7,500 in costs less \$1,500 proceeds from salvaged materials). Additional expenditures are for the attorney's fee \$1,000 and the real estate broker's commission \$8,000. compute the cost of the land and record the purchase entry.

Ex. 2:

Mezin Company purchases factory machinery at a cash price of \$50,000. Related expenditures are sales taxes \$3,000, insurance during shipping \$500, and installation and testing \$1,000. Compute the cost of the machinery and record the purchase entry.

Ex. 3:

Dhafir Corp. purchases a delivery truck for \$15,000 cash plus sales taxes of \$900 and delivery costs of \$500. The buyer also pays \$200 for painting and lettering, \$600 for an annual insurance policy, and \$80 for a motor vehicle license. Compute the cost of the delivery truck and record the purchase of the truck and related expenditures.

Ex. 4:

Gazi Corporation purchased a truck by issuing an \$80,000, 4-year, zero-interest-bearing note to Eqbal Inc. The market rate of interest for obligations of this nature is 10%. Prepare the journal entry to record the purchase of this truck. (the present value of the note is \$54,641)

Ex. 5:

Mahir Inc. purchased land, building, and equipment from Lami Corporation for a cash payment of \$315,000. The estimated fair values of the assets are land \$60,000, building \$220,000, and equipment \$80,000. At what amounts should each of the three assets be recorded?

Ex. 6:

Fadil Company obtained land by issuing 2,000 shares of its \$10 par value common stock. The land was recently appraised at \$85,000. The common stock is actively traded at \$40 per share. Prepare the journal entry to record the acquisition of the land.

Ex. 7:

On January 1, 2012, Iron purchased a new snow grooming machine for \$50,000. The machine is estimated to have a 10-year life with a \$2,000 salvage value. What journal entry would Iron Corporation make at December 31, 2012, if it uses the straight-line method of depreciation?

Ex. 8:

Susan Company discards delivery equipment that cost \$18,000 and has accumulated depreciation of \$14,000. Record the entry to this discard.

Ex. 9:

Sami Corporation purchased a piece of equipment for \$36,000. It estimated a 6-year life and \$6,000 salvage value. Thus, straight-line depreciation was \$5,000 per. At the end of year three (before the depreciation adjustment), it estimated the new total life to be 10 years and the new salvage value to be \$2,000. Compute the revised depreciation, and record the depreciation entry for each of the remaining years.

Ex. 10:

Husam Enterprises retires its computer printers, which cost \$32,000. The accumulated depreciation on these printers is \$32,000. The equipment, therefore, is fully depreciated (zero book value). Record the entry to this retirement.

Ex. 11:

Osama Trucking has an old truck that cost \$30,000, and it has accumulated depreciation of \$16,000 on this truck. Osama has decided to sell the truck. (a) What entry would Osama trucking make to record the sale of the truck for \$17,000 cash? (b) What entry would Osama trucking make to record the sale of the truck for \$10,000 cash?

Ex. 12:

The following data relating to a small delivery truck purchased by Bashal's Pizzas on January 1, 2012:

Cost \$13,000

Expected salvage value \$1,000

Estimated useful life (in years) 5

Estimated useful life (in miles) 100,000

Instructions:

- 1- Compute the annual depreciation expense and prepare depreciation schedule for five years using the four depreciation methods.
- 2- Assume that Bashal's Pizzas decides at the end of 2014 (prior to the year-end adjusting entries) to extend the estimated useful life of the truck one year (a total life of six years) and increase its salvage value to \$2,200. If the company has used the straight-line method to depreciate the asset to date. Compute Depreciation per 2014.

Ex. 13:

On July 1, 2012, Bright Company sells office furniture for \$16,000 cash. The office furniture originally cost \$60,000. As of January 1, 2012, it had accumulated depreciation of \$41,000. Depreciation for the first six months of 2012 is \$8,000.

Instructions:

1. Records depreciation expense and updates accumulated depreciation to July 1.
2. Records the sale of the office furniture.
3. Records the sale of the office furniture assuming that Bright Company sells the office furniture for \$9,000.

Ex. 14:

Ahmed Company purchases a patent for \$120,000 on January 2, 2012. Its estimated useful life is 10 years.

Instruction:

- (a) Prepare the journal entry to record amortization expense for the first year.
- (b) Show how this patent is reported on the balance sheet at the end of the first year.

Ex. 15:

National Labs purchases a patent at a cost of \$60,000. If National estimates the useful life of the patent to be eight years, compute the annual amortization expense and record the journal entry.

Ex. 16:

Match the statement with the term most directly associated with it.

Copyrights, Intangible assets, Franchises, Research and development costs

1. _____ Rights, privileges, and competitive advantages that result from the ownership of long-lived assets that do not possess physical substance.
2. _____ An exclusive right granted by the federal government to reproduce and sell an artistic or published work.
3. _____ A right to sell certain products or services or to use certain trademarks or trade names within a designated geographic area.
4. _____ Costs incurred by a company that often lead to patents or new products. These costs must be expensed as incurred.

Ex. 17:

The following are selected 2012 transactions of Omar Corporation.

Jan. 1 purchased a small company and recorded goodwill of \$150,000. Its useful life is indefinite.

May 1 purchased for \$90,000 a patent with an estimated useful life of 5 years and a legal life of 20 years.

Instructions: Prepare necessary adjusting entries at December 31 to record amortization required by the events above.

Ex. 18:

Sarwa Company purchased a new machine on October 1, 2012, at a cost of \$120,000. The company estimated that the machine will have a salvage value of \$12,000. The machine is expected to be used for 10,000 working hours during its 5-year life.

Instructions: Compute the depreciation expense under the following methods for the year indicated.

- (a) Straight-line for 2012.
- (b) Units-of-activity for 2012, assuming machine usage was 1,700 hours.
- (c) Declining-balance using double the straight-line rate for 2012 and 2013.
- (d) Sum-of-the-years'-digits.

Ex. 19:

Mazin Delivery decides to exchange its old delivery equipment plus cash of \$3,000 for new delivery equipment. The book value of the old delivery equipment is \$12,000 (cost \$40,000 less accumulated depreciation \$28,000). The fair value of the old delivery equipment is \$19,000.

Instruction: Compute the cost of the delivery equipment and recording an exchange.

Ex. 20:

Duha Company purchases a factory machine at a cost of \$18,000 on January 1, 2012. Duha expects the machine to have a salvage value of \$2,000 at the end of its 4-year useful life.

During its useful life, the machine is expected to be used 160,000 hours. Actual annual hourly use was: 2012, 40,000; 2013, 60,000; 2014, 35,000; and 2015, 25,000.

Instructions:

Prepare depreciation schedules for the following methods: (a) straight-line, (b) units-of-activity, and (c) declining-balance using double the straight-line rate. (d) Sum-of-the-years'-digits.

Ex. 21:

On January 1, 2012, Skyline Co. purchased a vehicle at an acquisition cost of \$28,000. The vehicle has been depreciated by the straight-line method using a 4-year service life and a \$4,000 salvage value. The company's fiscal year ends on December 31.

Instructions:

Prepare the journal entry or entries to record the disposal of the vehicle assuming that it was:

(a) Retired and scrapped with no salvage value on January 1, 2016.

(b) Sold for \$5,000 on July 1, 2015.

Ex. 22:

Raed Company exchanged a set of used trucks plus cash for a new semi-truck. The used trucks have a combined book value of \$42,000 (cost \$64,000 less \$22,000 accumulated depreciation). Raed's purchasing agent, experienced in the second-hand market, indicates that the used trucks have a fair value of \$26,000. In addition to the trucks, Raed must pay \$17,000 for the semi-truck.

Instruction: Compute the cost of the semi-truck and recording an exchange.

Ex. 23:

Hani Company traded a used truck for a new truck. The used truck cost \$30,000 and has accumulated depreciation of \$27,000. The new truck is worth \$37,000. Hani also made a cash payment of \$36,000. Prepare Hani's entry to record the exchange. (The exchange lacks commercial substance.)

Ex. 24:

Esam Company exchanges old delivery equipment for new delivery equipment. The book value of the old delivery equipment is \$31,000 (cost \$61,000 less accumulated depreciation \$30,000). Its fair value is \$19,000, and cash of \$5,000 is paid.

Instructions:

- a) Prepare the entry to record the exchange, assuming the transaction has commercial substance.
- b) Assume the same information except that fair value of the old delivery equipment is \$38,000. Prepare the entry to record the exchange.

Ex. 25:

Sana Company exchanged equipment used in its manufacturing operations plus \$2,000 in cash for similar equipment used in the operations of Delal Company. The following information pertains to the exchange.

	<u>Sana Co.</u>	<u>Delal Co.</u>
Equipment (cost)	\$28,000	\$28,000
Accumulated depreciation	19,000	10,000
Fair value of equipment	13,500	15,500
Cash given up	2,000	

Instructions:

- (a) Prepare the journal entries to record the exchange on the books of both companies. Assume that the exchange lacks commercial substance.
- (b) Prepare the journal entries to record the exchange on the books of both companies. Assume that the exchange has commercial substance.

Chapter9: Reporting Liabilities الإبلاغ عن المطلوبات

Your goals for this chapter are to learn about:

1. Understand what a liability is. فهم ما هي المطلوبات
2. Describe the nature, type, and valuation of current liabilities. وصف طبيعة، نوع، وتقييم المطلوبات المتداولة
3. Describe the accounting for notes payable. وصف المحاسبة عن اوراق الدفع
4. Describe the formal procedures associated with issuing long-term debt. وصف الاجراءات الرسمية المرتبطة باصدار الديون طويلة الاجل
5. Identify the types of bonds. تحديد انواع السندات
6. Prepare the entries for the issuance of bonds and interest expense. اعداد القيود لاصدار السندات ومصرف الفائدة
7. Describe the entries when bonds are redeemed. وصف قيود عند استرداد السندات
8. Describe the accounting for long-term notes payable. وصف المحاسبة عن اوراق الدفع طويلة الاجل
9. Identify the requirements for the financial statement presentation of liabilities. تحديد متطلبات عرض المطلوبات في الكشوفات المالية

Understand what a liability is فهم ما هي المطلوبات

FASB, as part of its conceptual framework, defined liabilities as “probable future sacrifices of economic benefits arising from present obligations of a particular entity to transfer assets or provide services to other entities in the future as a result of past transactions or events.” In other words, a liability has three essential characteristics:

كجزء من الاطار النظري لمجلس معايير المحاسبة المالية، عرفت المطلوبات على انها "التضحيات المحتملة في المستقبل للمنافع الاقتصادية الناشئة عن الالتزامات الحالية لكيان معين لنقل الأصول أو تقديم الخدمات إلى الكيانات الأخرى في المستقبل نتيجة لاحداث او عمليات سابقة". وبعبارة أخرى، فإن المطلوبات لديها ثلاث خصائص أساسية:

1. It is a present obligation that entails settlement by probable future transfer or use of cash, goods, or services.
انه التزام حالي ينطوي على تسوية عن طريق تحويل او استخدام مستقبلي محتمل للنقد أو البضائع أو الخدمات.
2. It is an unavoidable obligation. انه التزام لا يمكن تجنبه
3. The transaction or other event creating the obligation has already occurred.

الصفقة او الحدث الذي خلق الالتزام حدث بالفعل

Because liabilities involve future disbursements of assets or services, one of their most important features is the date on which they are payable. This feature gives rise to the basic division of liabilities into (1) current liabilities and (2) long-term debt.

لأن الالتزامات تتضمن الانفاق المستقبلي للأصول أو الخدمات، فإن واحدة من الخصائص الأكثر أهمية هو التاريخ الذي ستستحق فيه. هذه الميزة تسبب التقسيم الأساسي للمطلوبات إلى (١) المطلوبات المتداولة و(٢) الديون طويلة الأجل.

Describe the nature, type, and valuation of current liabilities

وصف طبيعة، نوع، وتقييم المطلوبات المتداولة

Current liabilities are those debts due to be paid within one year or within the entity's operating cycle if that cycle is longer than a year.

المطلوبات المتداولة هي تلك الديون التي تستحق للدفع خلال سنة واحدة أو خلال دورة التشغيل للوحدة اذا كانت تلك الدورة اطول من سنة.

The operating cycle is the period of time elapsing between the acquisition of goods and services involved in the manufacturing process and the final cash realization resulting from sales and subsequent collections. Industries that manufacture products requiring an aging process, and certain capital-intensive industries, have an operating cycle of considerably more than one year. On the other hand, most retail and service establishments have several operating cycles within a year.

دورة التشغيل هي فترة من الوقت تمضي بين اقتناء السلع والخدمات المعنية في عملية التصنيع وتحقيق النقدية النهائية الناتجة عن المبيعات والتحصيلات اللاحقة. الصناعات التي تقوم بتصنيع المنتجات التي تتطلب عملية معمرة، وبعض الصناعات كثيفة رأس المال، لديها دورة التشغيل إلى حد كبير أكثر من سنة واحدة. من ناحية أخرى، فإن معظم مؤسسات تجارة التجزئة والخدمية لها عدة دورات التشغيل في خلال السنة.

A current liability is a debt that a company reasonably expects to pay (1) from existing current assets or through the creation of other current liabilities, and (2) within one year or the operating cycle, whichever is longer. Debts that do not meet both criteria are long-term liabilities.

المطلوبات المتداولة هي الديون التي على الشركة توقع دفعها بشكل معقول (1) من الأصول الحالية القائمة أو من خلال إنشاء الخصوم الجارية الأخرى، و (2) في غضون سنة واحدة أو دورة التشغيل، أيهما أطول. الديون التي لا تليها كلا المعايير هي الالتزامات طويلة الأجل.

Financial statement users want to know whether a company's obligations are current or long-term. A company that has more current liabilities than current assets often lacks liquidity, or short-term debt-paying ability. In addition, users want to know the types of liabilities a company has. If a company declares bankruptcy, a specific, predetermined order of payment to creditors exists. Thus, the amount and type of liabilities are of critical importance.

مستخدمي البيانات المالية تريد أن تعرف ما إذا كانت التزامات الشركة هي متداولة أو طويلة الأجل. الشركة التي لديها المطلوبات المتداولة أكثر من الموجودات المتداولة غالباً ما تفتقر إلى السيولة، أو القدرة على دفع الديون قصيرة الأجل. بالإضافة إلى ذلك، المستخدمين يريدون معرفة أنواع الخصوم لدى الشركة. إعلان الشركة الإفلاس، يتطلب وجود نظام معين محدد سلفاً للدفع للدائنين. لذلك، فإن كمية ونوع الالتزامات ذات أهمية حاسمة.

Current liabilities require not only careful management of liquidity and cash flows, but close monitoring of accounts payable as well. In reporting on current liabilities, managers must understand how they should be recognized, valued, classified, and disclosed. The different types of current liabilities include:

المطلوبات المتداولة لا تتطلب فقط ادارة متأنية للسيولة والتدفقات النقدية، ولكن كذلك الرصد الدقيق للحسابات الدائنة. في الإبلاغ عن المطلوبات المتداولة، يجب على المديرين فهم كيف ينبغي عليهم الاعتراف، التقييم، التصنيف، والافصاح عنها. الأنواع المختلفة من المطلوبات المتداولة تتضمن:

1. Accounts payable. الحسابات الدائنة
2. Notes payable. اوراق الدفع
3. Current maturities of long-term debt. الاستحقاقات الحالية من الديون طويلة الأجل
4. Short-term obligations expected to be refinanced. الالتزامات قصيرة الأجل المتوقع أن يتم إعادة تمويلها
5. Dividends payable. مقسوم الأرباح المستحق
6. Customer advances and deposits. السلف وودائع العملاء
7. Unearned revenues. الإيرادات غير المكتسبة
8. Sales taxes payable. ضرائب المبيعات المستحقة
9. Income taxes payable. ضرائب الدخل المستحقة
10. Employee-related liabilities. الالتزامات المتعلقة بالموظفين

وصف المحاسبة عن اوراق الدفع Describe the accounting for notes payable

Companies record obligations in the form of written notes as notes payable. They often use notes payable instead of accounts payable because notes payable give the lender written documentation of the obligation in case legal remedies are needed to collect the debt. Companies frequently issue notes payable to meet short term financing needs. Notes payable usually require the borrower to pay interest.

الشركات تسجل الالتزامات في شكل مذكرات مكتوبة كما في أوراق الدفع. أنها غالبا ما تستخدم أوراق الدفع بدلا من الحسابات الدائنة لأن اوراق الدفع تعطي المقرض وثائق خطية للالتزام في حالة الحاجة الى السبل القانونية لتحصيل الديون. الشركات في كثير من الأحيان تصدر أوراق الدفع لتلبية احتياجات التمويل على المدى القصير. أوراق الدفع عادة ما تتطلب من المقرض سداد الفائدة.

Notes are issued for varying periods of time. Those due for payment within one year of the balance sheet date are usually classified as current liabilities. Most notes are interest-bearing.

يتم إصدار أوراق الدفع لفترات زمنية متفاوتة. تصنف تلك الاوراق مستحقة الدفع خلال سنة واحدة من تاريخ الميزانية العمومية عادة ضمن المطلوبات المتداولة. ومعظم الاوراق تحمل فائدة.

Illustration 1

National Bank agrees to lend \$100,000 on September 1, 2012, if Walid Co. signs a \$100,000, 12%, four-month note maturing on January 1. When a company issues an interest-bearing note, the amount of assets it receives generally equals the note's face value.

Instruction: Prepare required journal entries at dates of issued, accrues interest, and maturity.

Sept. 1 Walid Co. will receive \$100,000 cash and will make the following journal entry.

Cash 100,000

Notes Payable 100,000

(To record issuance of 12%, 4-month note to National Bank)

Interest accrues over the life of the note, and the issuer must periodically record that accrual. If Walid Co. prepares financial statements annually, it makes an adjusting entry at December 31 to recognize four months of interest expense and interest payable of \$4,000. It records payment of the note and accrued interest as follows:

تستحق الفوائد على مدى حياة ورقة الدفع، والمصدر يجب أن يسجل الاستحقاق بشكل دوري. إذا كانت شركة وليد تعد البيانات المالية سنويًا، فإنه يجب عمل قيد تسوية في ٣١ ديسمبر كانون الأول للاعتراف بمصاريف الفوائد والفوائد المستحقة لأربعة أشهر \$ ٤٠٠٠. ويتم تسجيل دفع هذه الورقة والفوائد المستحقة على النحو التالي:

Dec. 31

Interest Expense 4,000

Interest Payable 4,000

(To accrue interest for 4 months on National Bank note \$100,000 x 12% x 4/12)

At maturity (January 1), Walid Co. must pay the face value of the note (\$100,000) plus \$4,000 interest. It records payment of the note and accrued interest as follows:

وفي تاريخ الاستحقاق (١/١) يجب ان تدفع شركة وليد القيمة الاسمية للورقة (\$100,000) اضافة الى الفوائد \$4,000. وتسجل دفع الورقة والفوائد بالقيد التالي:

Jan. 1

Notes Payable 100,000

Interest Payable 4,000

Cash 104,000

(To record payment of National Bank interest-bearing note and accrued interest at maturity)

Describe the formal procedures associated with issuing long-term debt

وصف الاجراءات الرسمية المرتبطة باصدار الديون طويلة الاجل

Long-term debt consists of probable future sacrifices of economic benefits arising from present obligations that are not payable within a year or the operating cycle of the company, whichever is longer.

تتكون الديون طويلة الأجل من التضحيات المحتملة في المستقبل للمنافع الاقتصادية الناشئة عن الالتزامات الحالية التي لا تستحق الدفع خلال السنة أو دورة التشغيل للشركة، أيهما أطول.

Therefore, long-term liabilities are obligations that a company expects to pay more than one year in the future. Bonds payable, long-term notes payable, mortgages payable, pension liabilities, and lease liabilities are examples of long-term liabilities.

ولذلك، الخصوم طويلة الأجل هي الالتزامات التي تتوقع الشركة أن تدفعها خلال أكثر من سنة واحدة في المستقبل. السندات، أوراق الدفع طويلة الأجل، والرهن العقاري المستحقة، التزامات المعاشات التقاعدية، والتزامات التأجير هي أمثلة على الالتزامات طويلة الأجل.

Generally, long-term debt has various covenants or restrictions that protect both lenders and borrowers. The indenture or agreement often includes the amounts authorized to be issued, interest rate, due date(s), call provisions, property pledged as security, sinking fund requirements, working capital and dividend restrictions, and limitations concerning the assumption of additional debt. Companies should describe these features in the body of the financial statements or the notes if important for a complete understanding of the financial position and the results of operations.

عموماً، الديون طويلة الأجل تتضمن الاتفاقيات المختلفة أو القيود التي تحمي كل من المقرضين والمقترضين. العقد أو الاتفاقية غالباً ما تتضمن مقدار المبالغ المخول إصدارها، سعر الفائدة، تاريخ الاستحقاق، شروط السداد، تعهدات الملكية كضمان، متطلبات التمويل، رأس المال العامل ومحددات توزيع الأرباح، والقيود المتعلقة بافتراض وجود دين إضافي. وينبغي أن تصف الشركات هذه الميزات في هيكل الكشوفات المالية أو الملاحظات إذا كانت هامة لفهم كامل للوضع المالي ونتائج العمليات.

Although it would seem that these covenants provide adequate protection to the long-term debtholder, many bondholders suffer considerable losses when companies add more debt to the capital structure. Such a loss in value occurs because the additional debt added to the capital structure increases the likelihood of default. Although covenants protect bondholders, they can still suffer losses when debt levels get too high.

على الرغم من أنه يبدو أن هذه الجهود توفر الحماية الكافية لحملة الديون على المدى الطويل، العديد من حملة السندات يعانون من خسائر كبيرة عندما تضيق الشركات المزيد من الديون في هيكل رأس المال. تحدث هذه الخسارة في القيمة لأن إضافة ديون إلى هيكل رأس المال يزيد من احتمال التخلف عن السداد. وعلى الرغم من أن الاتفاقية تحمي حملة السندات، فإنهم لا يزالون يعانون من خسائر عندما تصبح مستويات الدين مرتفعة جداً.

A bond arises from a contract known as a bond indenture. A bond represents a promise to pay: (1) a sum of money at a designated maturity date, plus (2) periodic interest at a specified rate on the maturity amount (face value). Individual bonds are evidenced by a paper certificate and typically have a \$1,000 face value. Companies usually make bond interest payments semiannually, although the interest rate is generally expressed as an annual rate. The main purpose of bonds is to borrow for the long term when the amount of capital needed is too large for one lender to supply. By issuing bonds in \$100, \$1,000, or \$10,000 denominations, a company can divide a large amount of long-term indebtedness into many small investing units, thus enabling more than one lender to participate in the loan.

تنشأ السندات من عقد يعرف بإلزام السند. يمثل السند وعد بالدفع: (1) مبلغ من المال في تاريخ استحقاق محدد، بالإضافة إلى (2) فائدة دورية بمعدل محدد من مبلغ الاستحقاق (القيمة الاسمية). توثق السندات الفردية بشهادة ورقية وعادة ما تكون قيمتها الاسمية \$1,000. الشركات عادة ما تجعل مدفوعات فائدة السندات نصف سنوية، على الرغم من أن سعر الفائدة يتم التعبير عنه عموماً بمعدل سنوي. الغرض الرئيسي للسندات للاقتراض على المدى الطويل عندما يكون مقدار رأس المال المطلوب كبير جداً لتجهيزه من قبل مقرض واحد. عن طريق إصدار سندات من فئة \$100، \$1,000، أو \$10,000، يمكن للشركة أن تجزئ كمية كبيرة من المديونية على المدى الطويل إلى العديد من وحدات الاستثمار الصغيرة، وبالتالي تمكين أكثر من مقرض واحد للمشاركة في القرض.

Identify the types of bonds تحديد انواع السندات

Bonds may have different features. The following sections describe some commonly issued types of bonds:

قد يكون للسندات خصائص مختلفة. الفقرات التالية تصف بعض الانواع الشائعة من السندات:

Secured and Unsecured Bonds **السندات المضمونة وغير المضمونة**

Secured bonds: have specific assets of the issuer pledged as collateral for the bonds. A bond secured by real estate, for example, is called a mortgage bond. A bond secured by specific assets set aside to retire the bonds is called a sinking fund bond.

السندات المضمونة: ترهن أصول محددة للمصدر كضمان للسندات. السندات تضمن بالعقارات، على سبيل المثال، تسمى سندات الرهن العقاري. ويطلق على السندات المضمونة بأصول محددة جانبا لغاية استحقاق السندات تسمى سندات التمويل الغارقة.

Unsecured bonds: also called debenture bonds, are issued against the general credit of the borrower. Companies with good credit ratings use these bonds extensively.

السندات غير المضمونة: وتسمى أيضا سندات القرض، تصدر مقابل الائتمان العام للمقترض. الشركات التي لديها تصنيفات ائتمانية جيدة تستخدم هذه السندات على نطاق واسع.

Term and Serial Bonds **السندات الوقائية والمتسلسلة**

Term bonds: are bonds that mature—are due for payment—at a single specified future date. In contrast, Serial bonds: are bonds that mature in installments.

السندات الوقائية: هي السندات التي تستحق - مستحقة للدفع - في تاريخ محدد في المستقبل. في المقابل، السندات المتسلسلة: هي السندات التي تستحق على أقساط.

Registered and Bearer Bonds **السندات لحاملها والمسجلة**

Registered bonds: are bonds issued in the name of the owner. Interest payments on registered bonds are made by check to bondholders of record.

السندات المسجلة: هي السندات الصادرة بأسم المالك. يتم إجراء مدفوعات الفائدة على السندات المسجلة بواسطة شيك لحملة سندات في السجل.

Bearer (or coupon) bonds: are bonds not registered. Holders of bearer bonds must send in coupons to receive interest payments. Most bonds issued today are registered bonds.

حامل (أو قسيمة) السندات: هي سندات غير مسجلة. يجب على حاملي السندات لحاملها ارسال كوبونات لاستلام مدفوعات الفائدة. معظم السندات الصادرة اليوم هي السندات المسجلة.

Convertible and Callable Bonds **السندات القابلة للتحويل والقابلة للسحب**

Bonds that can be converted into common stock at the bondholder's option are convertible bonds. The conversion feature generally is attractive to bond buyers.

السندات التي يمكن تحويلها إلى أسهم عادية وفق خيار حامل السند هي سندات قابلة للتحويل. ان ميزة التحويل عموما جذابة لمشتري السندات.

Bonds that the issuing company can retire at a stated dollar amount prior to maturity are callable bonds. A call feature is included in nearly all corporate bond issues.

السندات التي يمكن للشركة المصدرة أن تسحبها قبل الاستحقاق بقيمة الدولار المصرحة هي السندات القابلة للسحب. يتم تضمين خاصية السحب في كل سندات الشركات المصدرة تقريبا.

Prepare the entries for the issuance of bonds and interest expense

اعداد القيود لاصدار السندات ومصروف الفائدة

A corporation records bond transactions when it issues (sells) or retires (buys back) bonds and when bondholders convert bonds into common stock. If bondholders sell their bond investments to other investors, the issuing firm receives no further money on the transaction, nor does the issuing corporation journalize the transaction (although it does keep records of the names of bondholders in some cases). Bonds may be issued at face value, below face value (discount), or above face value (premium). Bond prices for both new issues and existing bonds are quoted as a percentage of the face value of the bond. Face value is usually \$1,000. Thus, a \$1,000 bond with a quoted price of 97 means that the selling price of the bond is 97% of face value, or \$970.

تسجل الشركة معاملات السندات عندما تصدر (تبيع) أو ترجع (اعادة الشراء) السندات وعندما يحول حملة السندات سنداتهم إلى أسهم عادية. إذا باع حامل السندات استثماراتهم في السندات لمستثمرين آخرين، الشركة المصدرة لن تستلم أي أموال إضافية على هذه الصفقة، ولا تقوم الشركة المصدرة بتسجيل هذه الصفقة (على الرغم من أنها تحتفظ بسجلات لأسماء حاملي السندات في بعض الحالات). قد تصدر السندات بالقيمة الاسمية، بأقل من القيمة الاسمية (الخصم)، أو فوق القيمة الاسمية (علاوة). أسعار السندات لكل من السندات القائمة والاصدارات الجديدة تحدد كنسبة مئوية من القيمة الاسمية للسندات. القيمة الاسمية هي عادة ١٠٠٠ \$. وهكذا، فإن السندات بقيمة ١٠٠٠ \$ مع السعر المعروض ٩٧ يعني أن سعر البيع للسندات هو ٩٧٪ من القيمة الاسمية، أو ٩٧٠ \$.

Issuing Bonds at Face Value اصدار السندات بالقيمة الاسمية

Illustration 2

On January 1, 2012, Candlestick Corporation issues \$100,000, five-year, 10% bonds at 100 (100% of face value). Record the entries to the sale of bonds and bond interest.

Jan. 1

Cash 100,000

Bonds Payable 100,000

(To record sale of bonds at face value)

Over the term (life) of the bonds, companies make entries to record bond interest. Interest on bonds payable is computed in the same manner as interest on notes payable. Assume that interest is payable semiannually on January 1 and July 1 on the Candlestick bonds. In that case, Candlestick must pay interest of \$5,000 ($\$100,000 \times 10\% \times 6/12$) on July 1, 2012. The entry for the payment, assuming no previous accrual of interest, is:

عبر الزمن (حياة) السندات، الشركات تعمل القيود لتسجيل فائدة السند. فائدة السند المستحقة تحسب بنفس الطريقة للفائدة على اوراق الدفع. افترض ان الفائدة تستحق نصف سنويا في ١/١ و ٧/١ على السندات للشركة اعلاه. في هذه الحالة يجب ان تدفع الشركة فائدة \$5,000 في ٢٠١٢/٧/١. قيد الدفع بافتراض لا يوجد فائدة مستحقة سابقا هو:

July 1

Interest Expense 5,000

Cash 5,000

(To record payment of bond interest)

At December 31, Candlestick recognizes the \$5,000 of interest expense incurred since July 1 with the following adjusting entry:

في ١٢/٣١ تعترف الشركة بمصروف الفائدة \$5,000 التي حدثت للفترة من ٧/١ بقيد التسوية التالي:

Dec. 31

Interest Expense 5,000

Interest Payable 5,000

(To accrue bond interest)

Companies classify interest payable as a current liability because it is scheduled for payment within the next year. When Candlestick pays the interest on January 1, 2013, it debits (decreases) Interest Payable and credits (decreases) Cash for \$5,000. Candlestick records the payment on January 1 as follows:

الشركات تصنف الفائدة المستحقة كمطلوبات متداولة لأنها خططت للدفع خلال السنة القادمة. وعندما تدفع الشركة الفائدة يوم ٢٠١٣/١/١ تخفض الفائدة المستحقة بجعلها مدينة وتزيد النقد بجعله دائن بمقدار \$5,000 بالقيد التالي:

Jan. 1

Interest Payable 5,000

Cash 5,000

(To record payment of bond interest)

Discount or Premium on Bonds الخصم او العلاوة على السندات

The Candlestick illustrations above assumed that the contractual (stated) interest rate and the market (effective) interest rate paid on the bonds were the same. Recall that the contractual interest rate is the rate applied to the face (par) value to arrive at the interest paid in a year. The market interest rate is the rate investors demand for loaning funds to the corporation. When the contractual interest rate and the market interest rate are the same, bonds sell at face value (par value).

المثال اعلاه يفترض ان معدل الفائدة التعاقدية المحدد ومعدل الفائدة الفعال في السوق المدفوع على السندات هو نفسه. تذكر ان معدل الفائدة التعاقدية هو المعدل المطبق على القيمة الاسمية للوصول الى الفائدة المدفوعة في السنة. معدل الفائدة السوقي هو المعدل الذي يطلبه المستثمرون لاقتراض الاموال للشركة، فعندما يكون معدل الفائدة التعاقدية ومعدل الفائدة في السوق واحد تباع السندات بالقيمة الاسمية.

However, market interest rates change daily. The type of bond issued, the state of the economy, current industry conditions, and the company's performance all affect market interest rates. As a result, contractual and market interest rates often differ. To make bonds salable when the two rates differ, bonds sell below or above face value.

مع ذلك، فان معدل الفائدة في السوق يتغير يوميا. نوع السندات المصدرة، حالة الاقتصاد، الظروف الصناعي الحالي، واداء الشركة كلها تؤثر على معدلات الفائدة. وكننتيجة، معدلات الفائدة التعاقدية والسوقية غالبا مختلفة. ولجعل السندات رائجة عندما يختلف المعدلين تباع السندات اعلى او اقل من القيمة الاسمية.

Issuing Bonds at a Discount إصدار السندات بخصم

Illustration 3

on January 1, 2012, Candlestick Inc. sells \$100,000, five-year, 10% bonds at 98 (98% of face value) with interest payable on January 1. Prepare the entries to record the issuance of bonds and bond interest.

في ٢٠١٢/١/١ باعت الشركة \$100,000 خمس سنوات، 10% سندات بـ 98 (98% من القيمة الاسمية) بفائدة مستحقة في ١/١. عد القيود لتسجيل اصدار السندات وفائدة السندات.

Jan. 1

Cash	98,000	
Discount on Bonds Payable	2,000	
		Bonds Payable 100,000
(To record sale of bonds at a discount)		

Although Discount on Bonds Payable has a debit balance, it is not an asset. Rather it is a contra account, which is deducted from bonds payable on the balance sheet as shown below:

بالرغم من ان الخصم له رصيد مدين، فهو ليس بموجود. بدلا من ذلك فهو حساب عكسي، والذي يطرح من سندات الدين في الميزانية كما في ادناه:

Candlestick Inc.

Balance Sheet (partial)

Long-term liabilities:

Bonds payable	\$100,000	
Less: Discount on bonds payable	<u>(2,000)</u>	\$98,000

The \$98,000 represents the carrying (or book) value of the bonds. On the date of issue, this amount equals the market price of the bonds.

تمثل \$98,000 القيمة الحالية (الدفترية) للسندات. في تاريخ الاصدار، هذا المقدار يساوي سعر السوق للسندات.

The issuance of bonds below face value causes the total cost of borrowing to differ from the bond interest paid. That is, the issuing corporation not only must pay the contractual interest rate over the term of the bonds but also must pay the face value (rather than the issuance price) at maturity. Therefore, the difference between the issuance price and the face value of the bonds —the discount— is an additional cost of borrowing. The company records this cost as interest expense over the life of the bonds. The total cost of borrowing \$98,000 for Candlestick Inc. is \$52,000, computed as shown below:

اصدار السندات اقل من القيمة الاسمية يؤدي الى اختلاف الكلفة الكلية للاقتراض عن فائدة السندات المدفوعة. لذلك، الشركة المصدرة يجب ان لاتدفع فقط معدل الفائدة التعاقدية عبر الزمن على السندات وانما يجب ان تدفع ايضا القيمة الاسمية. (بدلا من سعر الاصدار)

عند الاستحقاق. لذلك، الاختلاف بين سعر الإصدار والقيمة الاسمية للسندات – الخصم – هو كلفة إضافية للاقتراض. تسجل الشركة هذه الكلفة كمصروف فائدة خلال حياة السندات. الكلفة الكلية للاقتراض \$98,000 ستكون \$52,000 تحسب كالآتي:

Bonds Issued at a Discount

Principal at maturity	\$100,000
Annual interest payments (\$100,000 x 10% x 5)	<u>50,000</u>
Cash to be paid to bondholders	150,000
Cash received from bondholders	<u>(98,000)</u>
Total cost of borrowing	\$ 52,000

To follow the expense recognition principle, companies allocate bond discount to expense in each period in which the bonds are outstanding. This is referred to as amortizing the discount. Amortization of the discount increases the amount of interest expense reported each period. That is, after the company amortizes the discount, the amount of interest expense it reports in a period will exceed the contractual amount.

لاتباع مبدأ الاعتراف بالمصروف، توزع الشركات خصم السندات الى مصروف في كل فترة تكون فيها السندات قائمة. وهذا يشار له اطفاء الخصم. اطفاء الخصم يزيد من مصروف الفائدة المسجل كل فترة. وهذا يعني، بعد ان تطفأ الشركة الخصم، فان مقدار مصروف الفائدة المسجل للفترة سيتجاوز مقدار الفائدة التعاقدية.

As for the bonds issued by Candlestick Inc., total interest expense will exceed the contractual interest by \$2,000 over the life of the bonds. As the discount is amortized, its balance declines. As a consequence, the carrying value of the bonds will increase, until at maturity the carrying value of the bonds equals their face amount (as procedures explained in chapter 7 for amortizing discount of investment bonds).

للسندات المصدرة من قبل الشركة في المثال فان مصروف الفائدة الكلي سيزيد عن الفائدة التعاقدية بـ \$2,000 خلال حياة السندات. عند اطفاء الخصم رصيده يتناقص. وكنتيجة، القيمة المحملة للسندات ستزداد، لغاية تاريخ الاستحقاق القيمة المحملة للسندات تساوي قيمتها الاسمية (كما وضحت في الفصل ٧ عن اطفاء الخصم للاستثمار في السندات)

Issuing Bonds at a Premium اصدار السندات بعلاوة

Illustration 4

Now assuming the Candlestick Inc. bonds described above sell at 102 (102% of face value) rather than at 98. Prepare the entries to record the issuance of bonds and bond interest.

الآن افترض ان سندات الشركة الموضحة اعلاه تم بيعها بـ 102 (102% من القيمة الاسمية) بدلا من 98. عد القيود لتسجيل اصدار السندات وفائدة السندات.

Jan. 1

Cash	102,000	
		Bonds Payable 100,000
		Premium on Bonds Payable 2,000
		(To record sale of bonds at a premium)

Candlestick adds the premium on bonds payable to the bonds payable amount on the balance sheet, as shown below:

تضيف الشركة العلاوة على سندات الدين على مقدار سندات الدين في الميزانية العمومية كما يلي:

Candlestick Inc.

Balance Sheet (partial)

Long-term liabilities:

Bonds payable	\$100,000	
Add: Premium on bonds payable	<u>2,000</u>	\$102,000

The sale of bonds above face value causes the total cost of borrowing to be less than the bond interest paid because the borrower is not required to pay the bond premium at the maturity date of the bonds. Thus, the premium is considered to be a reduction in the cost of borrowing that reduces bond interest expense over the life of the bonds. The total cost of borrowing \$102,000 for Candlestick Inc. is \$48,000, computed as shown below:

بيع السندات اعلى من القيمة الاسمية يؤدي الى ان تكون الكلفة الكلية للاقتراض اقل من فائدة السندات المدفوعة لان المقرض ليس مطلوب منه ان يدفع العلاوة في تاريخ الاستحقاق للسندات . لذلك، تعتبر العلاوة تخفيض في كلفة الاقتراض التي تخفض مصروف فائدة السندات عبر حياة السندات. الكلفة الكلية على الشركة لاقتراض 102,000 هي \$48,000 تحسب كالآتي:

Bonds Issued at a Premium

Principal at maturity	\$100,000
Annual interest payments ($\$100,000 \times 10\% \times 5$)	<u>50,000</u>
Cash to be paid to bondholders	150,000
Cash received from bondholders	<u>(102,000)</u>
Total cost of borrowing	\$ 48,000

Similar to bond discount, companies allocate bond premium to expense in each period in which the bonds are outstanding. This is referred to as amortizing the premium. Amortization of the premium decreases the amount of interest expense reported each period. That is, after the company amortizes the premium, the amount of interest expense it reports in a period will be less than the contractual amount.

كما في خصم السندات، توزع الشركات علاوة السندات الى مصاريف في كل فترة تكون فيها السندات قائمة. وهذا يشار له باطفاء العلاوة. اطفاء العلاوة يخفض من مقدار مصروف الفائدة المسجل كل فترة. وهذا يعني بعد ان تطفى الشركة العلاوة فان مقدار مصروف الفائدة المسجل في الفترة سيكون اقل من المقدار التعااقدي.

As for the bonds issued by Candlestick Inc., contractual interest will exceed the interest expense by \$2,000 over the life of the bonds. As the premium is amortized, its balance declines. As a consequence, the carrying value of the bonds will decrease, until at maturity the carrying value of the bonds equals their face amount (as procedures explained in chapter 7 for amortizing premium of investment bonds).

للسندات المصدرة من قبل الشركة في المثال فان مصروف الفائدة التعاقدية سيزيد عن مصروف الفائدة بـ \$2,000 خلال حياة السندات. عند اطفاء العلاوة رصيدها يتناقص. وكننتيجة، القيمة المحملة للسندات ستقل، لغاية تاريخ الاستحقاق القيمة المحملة للسندات تساوي قيمتها الاسمية (كما وضحت في الفصل ٧ عن اطفاء العلاوة للاستثمار في السندات)

وصف القيود عند استرداد السندات. Describe the entries when bonds are redeemed.

An issuing corporation retires bonds either when it buys back (redeems) the bonds or when bondholders convert them into common stock. The appropriate entries for these transactions are explained next:

تعيد الشركة المصدرة السندات اما عند اعادة دفع (استرداد) السندات او عندما يحول حملة السندات سنداتهم الى اسهم عادية. القيود الملائمة لهذه الصفقات توضح ادناه:

استرداد السندات عند الاستحقاق Redeeming Bonds at Maturity

Regardless of the issue price of bonds, the book value of the bonds at maturity will equal their face value. Assuming that the company pays and records separately the interest for the last interest period, Candlestick records the redemption of its bonds at maturity as follows:

بغض النظر عن سعر اصدار السندات، القيمة الدفترية للسندات عند الاستحقاق ستساوي قيمتها الاسمية. بافتراض ان الشركة تدفع وتسجل بشكل مستقل الفائدة عن اخر فترة فائدة، فان الشركة تسجل استرداد سنداتها في تاريخ الاستحقاق كما يلي:

Bonds Payable	100,000
Cash	100,000

(To record redemption of bonds at maturity)

استرداد السندات قبل الاستحقاق Redeeming Bonds before Maturity

Bonds may be redeemed before maturity. A company may decide to retire bonds before maturity in order to reduce interest cost and remove debt from its balance sheet. A company should retire debt early only if it has sufficient cash resources. When bonds are retired before maturity, it is necessary to: (1) eliminate the carrying value of the bonds at the redemption date, (2) record the cash paid, and (3) recognize the gain or loss on redemption. The carrying value of the bonds is the face value of the bonds less unamortized bond discount or plus unamortized bond premium at the redemption date.

السندات قد تسترد قبل الاستحقاق. الشركة قد تقرر استعادة السندات قبل الاستحقاق من اجل تقليل كلفة الفائدة وازالة رصيد الديون من ميزانيتها. الشركة يجب ان تسحب السندات مبكرا فقط عندما يكون لديها موارد نقدية كافية. وعندما تسحب الشركة السندات قبل الاستحقاق، فمن الضروري: (١) ازالة القيمة المحملة للسندات في تاريخ الاسترداد، (٢) تسجيل النقد المدفوع، و (٣) الاعتراف بمكاسب او خسائر الاسترداد.

To illustrate, assume at the end of the fourth period, Candlestick Inc., having sold its bonds at a premium, retires the \$100,000 face value bonds at 103 after paying the annual interest. Assume that the carrying value of the bonds at the redemption date is \$100,400 (principal \$100,000 and premium \$400). Candlestick records the redemption at the end of the fourth interest period (January 1, 2016) as:

للتوضيح، افترض في نهاية الفترة الرابعة، باعت الشركة في المثال اعلاه سنداتها بعلاوة، سحبت السندات بقيمة اسمية \$100,000 بـ 103 بعد دفع الفائدة السنوية. افترض ان القيمة المحملة للسندات في تاريخ الاسترداد هي \$100,400 (القيمة الاسمية \$100,000 والعلوة \$400). تسجل الشركة الاسترداد في نهاية فترة الفائدة الرابعة (٢٠١٦/١/١) كما يلي

Jan. 1

Bonds Payable	100,000
Premium on Bonds Payable	400
Loss on Bond Redemption	2,600
Cash	103,000

(To record redemption of bonds at 103)

Note that the loss of \$2,600 is the difference between the \$103,000 cash paid and the \$100,400 carrying value of the bonds.

لاحظ ان الخسارة \$2,600 هي الفرق بين النقد المدفوع \$103,000 و القيمة المحملة \$100,400 للسندات.

تحويل السندات الى الاسهم العادية **Converting Bonds into Common Stock**

Convertible bonds have features that are attractive both to bondholders and to the issuer. The conversion often gives bondholders an opportunity to benefit if the market price of the common stock increases substantially. Until conversion, though, the bondholder receives interest on the bond. When the issuing company records a conversion, the company ignores the current market prices of the bonds and stock. Instead, the company transfers the carrying value of the bonds to paid-in capital accounts. No gain or loss is recognized.

السندات القابلة للتحويل لها خاصية جذابة لكل من حملة السندات والمصدر. التحويل يعطي فرصة لحملة السندات للاستفادة اذا سعر السوق للاسهم العادية تزداد بشكل دائم. مع ذلك، لغاية التحويل، حملة السندات يستلمون الفائدة على السندات. عندما تسجل الشركة المصدرة تسجل التحويل، تتجاهل الشركة اسعار السوق الحالية للسندات والاسهم. بدلا من ذلك تحول الشركة القيمة المحملة للسندات الى حسابات رأس المال المدفوع. ولا يتم الاعتراف باي بمكاسب او خسائر.

Illustration 5

Assume that on July 1 Saunders Associates converts \$100,000 bonds sold at face value into 2,000 shares of \$10 par value common stock. Both the bonds and the common stock have a market value of \$130,000. Make the entry to record the conversion.

افترض ان حولت جمعية ساندرس في ٧/١ \$100,000 سندات بيعت بالقيمة الاسمية الى 2,000 سهم من الاسهم العادية بقيمة اسمية \$10. كل من السندات والاسهم لها قيمة سوقية \$130,000. سجل قيد التحويل اللازم

July 1

Bonds Payable	100,000
Common Stock	20,000
Paid-in Capital	80,000

(To record bond conversion)

Note that the company does not consider the current market price of the bonds and stock (\$130,000) in making the entry. This method of recording the bond conversion is often referred to as the carrying (or book) value method.

لاحظ ان الشركة لا تأخذ بالاعتبار سعر السوق للسندات والاسهم (\$130,000) في تسجيل القيد. هذه الطريقة في تسجيل تحويل السندات يشار لها غالبا بطريقة القيمة الدفترية.

Describe the accounting for long-term notes payable

وصف المحاسبة عن اوراق الدفع طويلة الاجل

The use of notes payable in long-term debt financing is quite common. Long-term notes payable are similar to short-term interest-bearing notes payable except that the term of the notes exceeds one year. In periods of unstable interest rates, lenders may tie the interest rate on long-term notes to changes in the market rate for comparable loans. A long-term note may be secured by a mortgage that pledges title to specific assets as security for a loan. Individuals widely use mortgage notes payable to purchase homes, and many small and some large companies use them to acquire plant assets.

استخدام أوراق الدفع في تمويل الديون طويلة الأجل هو أمر شائع جدا. اوراق الدفع طويلة الأجل تشبه اوراق الدفع التي تحمل الفائدة قصيرة الأجل إلا أن مدتها تتجاوز سنة واحدة. في فترات تقلب أسعار الفائدة، قد يربط المقرضين سعر الفائدة على السندات طويلة الأجل بالتغيرات في سعر السوق للحصول على قروض مماثلة. قد تضمن الاوراق طويلة الاجل عن طريق الرهن الذي يتعهد بملكية موجودات معينة كضمان للحصول على القرض. الأفراد يستخدمون بشكل واسع اوراق الرهن لشراء المنازل، والعديد من الشركات الصغيرة وبعض الشركات الكبيرة تستخدمها لشراء أصول المصنع.

Like other long-term notes payable, the mortgage loan terms may stipulate either a fixed or an adjustable interest rate. The interest rate on a fixed-rate mortgage remains the same over the life of the mortgage. The interest rate on an adjustable rate mortgage is adjusted periodically to reflect changes in the market rate of interest.

مثل اوراق الدفع طويلة الاجل الأخرى، شروط قرض الرهن قد تنص إما سعر فائدة ثابت او قابل للتعديل. سعر الفائدة الثابت على الرهن يبقى نفسه على مدى حياة الرهن. سعر الفائدة القابل للتعديل يعدل بشكل دوري ليعكس التغيرات في معدل الفائدة في السوق.

Typically, the terms require the borrower to make equal installment payments over the term of the loan. Each payment consists of (1) interest on the unpaid balance of the loan and (2) a reduction of loan principal. While the total amount of the payment remains constant, the interest decreases each period, while the portion applied to the loan principal increases. Companies initially record mortgage notes payable at face value. They subsequently make entries for each installment payment.

عادة، وحيث تتطلب الشروط من المقرض سداد دفعات متساوية على مدى فترة القرض. كل دفعة تتكون من (١) الفائدة على الرصيد غير المسدد من القرض و(٢) التخفيض من أصل القرض. في حين أن المبلغ الإجمالي للدفعة يبقى ثابتا، فإن الفائدة تقل كل فترة، بينما أن الجزء المطبق على أصل القرض يزداد. مبدئيا، الشركات تسجل اوراق الرهن بالقيمة الاسمية. وفي وقت لاحق تسجل القيود لكل دفعة قسط.

Illustration 6

Assume that Porter Technology Inc. issues a \$500,000, 12%, 20-year mortgage note on December 31, 2012, to obtain needed financing for a new research laboratory. The terms

provide for semiannual installment payments of \$33,231. Prepare the installment payment schedule for the first two years and record entries for the mortgage loan and first installment payment.

افترض ان شركة بورتر للتكنولوجيا صدرت \$500,000، 12%، 20-year ورقة رهن في ٢٠١٢/١٢/٣١ للحصول على التمويل المطلوب لمختبر بحث جديد. الشروط هي الدفعات باقساط نصف سنوية \$33,231. عد جدول دفعات الاقساط للسنتين الاوليتين وسجل القيود للقرض ودفعة القسط الاولى.

Mortgage installment payment schedule

Semiannual Interest Period	(A) Cash Payment	(B) Interest Expense (D) x 6%	(C) Reduction of Principal (A) - (B)	(D) Principal Balance (D) - (C)
12/31/12				\$500,000
06/30/13	\$33,231	\$30,000	\$3,231	496,769
12/31/13	33,231	29,806	3,425	493,344
06/30/14	33,231	29,601	3,630	489,714
12/31/14	33,231	29,383	3,848	485,866

Porter records the mortgage loan and first installment payment as follows:

Dec. 31

Cash 500,000
 Mortgage Payable 500,000
 (To record mortgage loan)

June 30

Interest Expense 30,000
 Mortgage Payable 3,231
 Cash 33,231

(To record semiannual payment on mortgage)

In the balance sheet, the company reports the reduction in principal for the next year as a current liability, and it classifies the remaining unpaid principal balance as a long-term liability. At December 31, 2013, the total liability is \$493,344. Of that amount, \$7,478 (\$3,630 + \$3,848) is current, and \$485,866 (\$493,344 - \$7,478) is long-term.

في الميزانية العمومية، تذكر الشركة التخفيض في اصل القرض للسنة القادمة كمطلوبات متداولة، وتصنف الرصيد غير المدفوع الباقي كمطلوبات طويلة الاجل. في ٢٠١٣/١٢/٣١ الالتزام الكلي هو \$493,344. من هذا المقدار \$7,478 متداول، و \$485,866 طويل الاجل.

Identify the requirements for the financial statement presentation of liabilities.

تحديد متطلبات عرض المطلوبات في الكشوفات المالية

Current liabilities are the first category under “Liabilities” on the balance sheet. Companies list each of the principal types of current liabilities separately within the category. Within the current liabilities section, companies usually list notes payable first, followed by accounts payable. Other items sometimes are listed in the order of their magnitude. Companies report long-term liabilities in a separate section of the balance sheet immediately following “Current liabilities.” Companies report the current maturities of long-term debt under current liabilities if they are to be paid from current assets. Partial balance sheet below shows an example:

المطلوبات طويلة الاجل هي الصنف الاول تحت المطلوبات في الميزانية العمومية. الشركات تدرج كل من الانواع الرئيسية للمطلوبات المتداولة منفصلا ضمن صنف. ضمن فقرة المطلوبات المتداولة، عادة الشركات تدرج اولاً اوراق الدفع تتبعها حسابات الدائنين. الفقرات الاخرى احيانا تدرج بالترتيب حسب اهميتها. الشركات تدرج المطلوبات طويلة الاجل في فقرة مستقلة في الميزانية العمومية مباشرة بعد المطلوبات المتداولة. تذكر الشركات الجزء المستحق الحالي من الديون طويلة الاجل تحت المطلوبات المتداولة اذا كان ان تدفع من الموجودات المتداولة. الميزانية العمومية الجزئية ادناه تعرض كمثال:

Marais Inc.

Balance Sheet (partial)

Liabilities

Current liabilities:

Notes payable	\$ 250,000	
Accounts payable	125,000	
Current maturities of long-term debt	300,000	
Accrued liabilities	<u>75,000</u>	
Total current liabilities		\$ 750,000

Long-term liabilities:

Bonds payable	1,000,000	
Less: Discount on bonds payable	<u>80,000</u>	920,000
Notes payable, secured by plant assets		540,000
Lease liability	<u>500,000</u>	
Total long-term liabilities		<u>1,960,000</u>
Total liabilities		\$2,710,000

Exercises:**Ex. 1:**

Answer the following questions:

1. If cash is borrowed on a \$50,000, 6-month, 12% note on September 1, how much interest expense would be incurred by December 31?
2. If cash is borrowed on a \$70,000, 9-month, 12% note on August 1, how much interest expense would be incurred by December 31?
3. If \$15,000 is collected in advance on November 1 for 3-months' rent, what amount of rent revenue is earned by December 31?
4. If \$42,000 is collected in advance on November 1 for 6-month magazine subscriptions, what amount of subscription revenue is earned by December 31?

Ex. 2:

Saad Company, has the following account balances at December 31, 2012.

Notes payable (\$60,000 due after 12/31/13)	\$100,000
Unearned service revenue	70,000
Other long-term debt (\$90,000 due in 2013)	250,000
Salaries and wages payable	32,000
Accounts payable	63,000

In addition, Saad is involved in a lawsuit. Legal counsel feels it is probable Saad will pay damages of \$85,000 in 2013.

Instruction: Prepare the current liability section of Saad's 12/31/12 balance sheet.

Ex. 3:

Lamy Company had the following transactions involving notes payable:

- July 1, 2012 Borrows \$50,000 from National Bank by signing a 9-month, 12% note.
- Nov. 1, 2012 Borrows \$60,000 from State Bank by signing a 3-month, 10% note.
- Dec. 31, 2012 Prepares adjusting entries.
- Feb. 1, 2013 Pays principal and interest to State Bank.
- Apr. 1, 2013 Pays principal and interest to National Bank.

Instructions: Prepare journal entries for each of the transactions.

Ex. 4:

Rabea Inc. issued \$500,000, 10-year bonds at a premium. Prior to maturity, when the carrying value of the bonds is \$508,000, the company retires the bonds at 102.

Instruction: Prepare the entry to record the redemption of the bonds.

Ex. 5:

Akeel Online Company has the following liability accounts after posting adjusting entries: Accounts Payable \$63,000, Unearned Ticket Revenue \$24,000, Estimated Warranty Liability \$18,000, Interest Payable \$8,000, Mortgage Payable \$120,000, Notes Payable \$80,000, and Sales Taxes Payable \$10,000.

Assume the company's operating cycle is less than 1 year, ticket revenue will be earned within 1 year, warranty costs are expected to be incurred within 1 year, and the notes mature in 3 years.

Instruction: Prepare the current liabilities section of the balance sheet, assuming \$30,000 of the mortgage is payable next year.

Ex. 6:

Raad Corporation issues \$1,750,000, 10-year, 12% bonds on January 1, 2012, at \$1,968,090, to yield 10%. The bonds pay semiannual interest July 1 and January 1. Raad uses the Straight-Line method of amortization.

Instructions:

- (a) Prepare the journal entry to record the issuance of the bonds.
- (b) Prepare the journal entry to record the payment of interest on July 1, 2012 and January 1, 2013.

Ex. 7:

On June 1, Salem Company borrows \$90,000 from First Bank on a 6-month, \$90,000, 12% note.

Instructions:

- (a) Prepare the entry on June 1.
- (b) Prepare the adjusting entry on June 30.
- (c) Prepare the entry at maturity (December 1), assuming monthly adjusting entries have been made through November 30.
- (d) What was the total financing cost (interest expense)?

Ex. 8:

Kamil Research issues a \$250,000, 8%, 20-year mortgage note to obtain needed financing for a new lab. The terms call for semiannual payments of \$12,631 each.

Instructions:

- a) Prepare the installment payment schedule for the first three years.
- b) Prepare the entries to record the mortgage loan and the first installment payment.

Ex. 9:

Janat Corporation issues \$200,000 of bonds for \$189,000.

Instructions:

- (a) Prepare the journal entry to record the issuance of the bonds.
- (b) Show how the bonds would be reported on the balance sheet at the date of issuance.

Ex. 10:

The following are selected transactions of Ahmed Company. Ahmed prepares financial statements quarterly.

- Jan. 2 Purchased merchandise on account from Dhyaa Company, \$30,000, terms 2/10, n/30. (Ahmed uses the perpetual inventory system.)
- Feb. 1 Issued a 9%, 2-month, \$30,000 note to Dhyaa in payment of account.
- Mar. 31 Accrued interest for 2 months on Dhyaa note.
- Apr. 1 Paid face value and interest on Dhyaa note.
- July 1 Purchased equipment from Jamal Equipment paying \$11,000 in cash and signing a 10%, 3-month, \$40,000 note.
- Sept. 30 Accrued interest for 3 months on Jamal note.
- Oct. 1 Paid face value and interest on Jamal note.
- Dec. 1 Borrowed \$15,000 from the Babil Bank by issuing a 3-month, 8% note with a face value of \$15,000.
- Dec. 31 Recognized interest expense for 1 month on Babil Bank note.

Instructions:

- (a) Prepare journal entries for the listed transactions and events.
- (b) Post to the accounts Notes Payable, Interest Payable, and Interest Expense.
- (c) Show the balance sheet presentation of notes and interest payable at December 31.
- (d) What is total interest expense for the year?

Ex. 11:

Aseel Corporation issued 3,000, 8%, 5-year, \$1,000 bonds dated January 1, 2012, at 100.

Instructions:

- (a) Prepare the journal entry to record the sale of these bonds on January 1, 2012.
- (b) Prepare the journal entry to record the first interest payment on July 1, 2012 (interest payable semiannually), assuming no previous accrual of interest. Prepare the adjusting journal entry on December 31, 2012, to record interest expense.

Ex. 12:

Sara Software Inc. has successfully developed a new spreadsheet program. To produce and market the program, the company needed \$2 million of additional financing. On January 1, 2012, Sara borrowed money as follows:

1. Sara issued \$500,000, 11%, 10-year convertible bonds. The bonds sold at face value and pay semiannual interest on January 1 and July 1. Each \$1,000 bond is convertible into 30 shares of Sara's \$20 par value common stock.
2. Sara issued \$1 million, 10%, 10-year bonds at face value. Interest is payable semiannually on January 1 and July 1.
3. Sara also issued a \$500,000, 12%, 15-year mortgage payable. The terms provide for semiannual installment payments of \$36,324 on June 30 and December 31.

Instructions:

2. For the convertible bonds, prepare journal entries for:
 - (a) The issuance of the bonds on January 1, 2012.
 - (b) Interest expense on July 1 and December 31, 2012.
 - (c) The payment of interest on January 1, 2013.
 - (d) The conversion of all bonds into common stock on January 1, 2013, when the market value of the common stock was \$67 per share.
3. For the 10-year, 10% bonds:
 - (a) Journalize the issuance of the bonds on January 1, 2012.
 - (b) Prepare the journal entries for interest expense in 2012. Assume no accrual of interest on July 1.
 - (c) Prepare the entry for the redemption of the bonds at 101 on January 1, 2015, after paying the interest due on this date.
4. For the mortgage note payable:
 - (a) Prepare the entry for the issuance of the note on January 1, 2012.
 - (b) Prepare a payment schedule for the first four installment payments.
 - (c) Indicate the current and noncurrent amounts for the mortgage note payable at December 31, 2012.

Ex. 13:

Rafed Company issues \$2 million, 10-year, 8% bonds at 97, with interest payable on July 1 and January 1.

Instructions:

- (a) Prepare the journal entry to record the sale of these bonds on January 1, 2012.
- (b) Assuming instead that the above bonds sold for 104, prepare the journal entry to record the sale of these bonds on January 1, 2012.

Ex. 14:

Layla Inc. is considering two alternatives to finance its construction of a new \$2 million plant.

- (a) Issuance of 200,000 shares of common stock at the market price of \$10 per share.
- (b) Issuance of \$2 million, 8% bonds at face value.

Instruction: Complete the following table, and indicate which alternative is preferable.

	<u>Issue Stock</u>	<u>Issue Bond</u>
Income before interest and taxes	\$700,000	\$700,000
Interest expense from bonds	<u> ?</u>	<u> ?.....</u>
Income before income taxes	\$	\$
Income tax expense (30%)	<u> ?</u>	<u> ?.....</u>
Net income	\$	\$
Outstanding shares		<u>500,000</u>
Earnings per share		?

Ex. 15:

Basil Company has issued three different bonds during 2012. Interest is payable semiannually on each of these bonds. The straight-line method is used to amortize bond discount and premium.

1. On January 1, 2012, 1,000, 8%, 5-year, \$1,000 bonds dated January 1, 2012, were issued at face value.
2. On July 1, \$800,000, 9%, 5-year bonds dated July 1, 2012, were issued at 102.
3. On September 1, \$200,000, 7%, 5-year bonds dated September 1, 2012, were issued at 98.

Instructions:

- a) Prepare the journal entry to record each bond transaction at the date of issuance.
- b) Prepare premium amortization schedule and discount amortization schedule for the five amortization periods.
- c) Records the first accrual interest of each of these bonds on December 31.

Ex. 16:

The balance sheet for Focus Consulting reports the following information on July 1, 2012.

Long-term liabilities:

Bonds payable	\$1,000,000	
Less: Discount on bonds payable	<u>(60,000)</u>	\$940,000

Focus decides to redeem these bonds at 101 after paying semiannual interest.

Instruction: Prepare the journal entry to record the redemption on July 1, 2012.

Ex. 17:

Baider Inc. issues a \$600,000, 10%, 10-year mortgage note on December 31, 2012, to obtain financing for a new building. The terms provide for semiannual installment payments of \$48,145.

Instructions:

- a) Prepare the entry to record the mortgage loan on December 31, 2012, and the first installment payment.
- b) Prepare a payment schedule for the first five installment payments.

Ex. 18:

Presented below are long-term liability items for Belal Company at December 31, 2012.

Bonds payable, due 2014	\$500,000
Lease liability	70,000
Notes payable, due 2017	80,000
Discount on bonds payable	45,000

Instruction: Prepare the long-term liabilities section of the balance sheet for Belal Company.

Ex. 19:

Jawad Company issues \$5 million, 10-year, 9% bonds at 96, with interest payable on July 1 and January 1. The straight-line method is used to amortize bond discount.

Instructions:

- (a) Prepare the journal entry to record the sale of these bonds on January 1, 2012.
- (b) Prepare discount amortization schedule for the ten amortization periods.
- (c) Prepare the journal entry to record interest expense and bond discount amortization on July 1, 2012, assuming no previous accrual of interest.

Ex. 20:

Baker Inc. issues \$3 million, 5-year, 10% bonds at 102, with interest payable on July 1 and January 1. The straight-line method is used to amortize bond premium.

Instructions:

- (a) Prepare the journal entry to record the sale of these bonds on January 1, 2012.
- (b) Prepare premium amortization schedule for the five amortization periods.
- (c) Prepare the journal entry to record interest expense and bond premium amortization on July 1, 2012, assuming no previous accrual of interest.