


Financial Accounting & Management Reporting

“Professional Guidance”




VIA ...

Taher El Taher – CPA
tahir@accbest.com
 Mobile: +97339911210
 January 2021
 Bahrain

➔

- Graduated in Khartoum Polytechnic 1979 and got my CPA US certification in year 2000.
- Worked for Al Essa Co. & Kingdom Holding in Riyadh, Saudi Arabia
- Worked as Consultant & Compliance Officer for the Arab Investment Company, Bahrain.
- In Year 2016, established own Business & Software Consultancy “AccBest” in Bahrain.




1


1

Building the Basic Financial Statements

- Statement of Profit or Loss (Income Statement)
- Statement of Financial Position (Balance Sheet)**
- Statement of Changes in Shareholders Equity
- Statement of Cash Flows

Current Assets





2

2

Financial Accounting & Reporting Training Programme - (1)						
Class	Day	Date	from	To	Topic Covered	Progress
1	Thursday	28-Jan-21	8:30 PM	10:30 PM	The Double Entry System, The Chart Of Accounts	✓
2	Friday	29-Jan-21	3:00 PM	5:00 PM	Accounting Cycle, Presentation of Basic Financial Statements	✓
3	Saturday	30-Jan-21	8:30 PM	10:30 PM	Transactions, Accounting Entries & Trial Balance, GL	✓
4	Thursday	4-Feb-21	8:30 PM	10:30 PM	The Adjusting Entries & The Matching Principle	✓
5	Friday	5-Feb-21	3:00 PM	5:00 PM	Depreciations of Fixed Assets & Amortizations	✓
6	Saturday	6-Feb-21	8:30 PM	10:30 PM	Adjusted TB, Profit or Loss - Preparation & Components	✓
7	Thursday	11-Feb-21	8:30 PM	10:30 PM	Statement of Profit or Loss - Preparation & Components	✓
8	Friday	12-Feb-21	3:00 PM	5:00 PM	Statement of Profit or Loss - Preparation & Components	✓
9	Saturday	13-Feb-21	8:30 PM	10:30 PM	Statement of Financial Position - Preparation & Components	✓
10	Thursday	18-Feb-21	8:30 PM	10:30 PM	Statement of Financial Position - Preparation & Components	✓
11	Friday	19-Feb-21	3:00 PM	5:00 PM	Statement of Financial Position - Preparation & Components	
12	Saturday	20-Feb-21	8:30 PM	10:30 PM	Statement of Cash Flows - Preparation & Components	
13	Thursday	25-Feb-21	8:30 PM	10:30 PM	Statement of Cash Flows - Preparation & Components	
14	Friday	26-Feb-21	3:00 PM	5:00 PM	Statement of Cash Flows - Preparation & Components	
15	Saturday	27-Feb-21	8:30 PM	10:30 PM	Statement of Cash Flows - Preparation & Components	
16	Thursday	4-Mar-21	8:30 PM	10:30 PM	Notes to the Financial Statements	
17	Friday	5-Mar-21	3:00 PM	5:00 PM	Financial Ratios - Practical Applications	
18	Saturday	6-Mar-21	8:30 PM	10:30 PM	Value Added Tax "VAT" - Basics & Accounting	
19	Thursday	11-Mar-21	8:30 PM	10:30 PM	Report to Your Boss! - Sample Management Report	
20	Friday	12-Mar-21	3:00 PM	5:00 PM	Course Summary, Closing & Distribution of Certificates	

3

Specific Subjects – Treatment Gifts in Kind

- How are Gifts In-Kind Recorded and Valued?
 - Gifts in-kind are recorded at fair value as contribution revenue and an asset or expense in the period received.
 - Unconditional promises to give noncash items are also required to be recorded as contribution revenue in the period the promise is made even though the organization may not receive the asset or benefit until a future period.
 - In this case, a corresponding asset would be recorded when the contribution is made and expensed in the period benefitted.
- The fair value of a tangible asset, such as supplies, can be determined by using the price you would pay on an open market for the goods.
- e.g, if a donor gives a carton of printer/copy paper to an organization, the organization could obtain the price for a similar carton of paper from an office supply store to record the value of the contribution and related asset / expense.

4

Specific Subjects – Treatment Gifts in Kind

■ كيف يتم تسجيل الهدايا العينية وتقييمها؟

- تسجل الهدايا العينية بالقيمة العادلة كإيرادات وأصل أو مصروف في الفترة المستلمة.
- يجب أيضاً تسجيل الوعود غير المشروطة بمنح أصول غير نقدية كإيرادات مساهمة في الفترة التي يتم فيها الوعد على الرغم من أن الشركة قد تتلقى الأصل أو المنفعة في فترة لاحقة.
- في هذه الحالة ، سيتم تسجيل الأصل / المصروف المقابل عند تقديم المساهمة وإنفاقها.
- يمكن تحديد القيمة العادلة للأصل الملموس ، مثل السلع، باستخدام السعر الذي ستدفعه الشركة في السوق المفتوحة للسلع.
- على سبيل المثال، إذا أعطت جهة مانحة سيارة مستعملة إلى شركة، فيمكن للشركة الحصول على سعر السيارة من سوق السيارات، ومن ثم قيد قيمة المساهمة والأصول / المصاريف ذات الصلة.

Statement of Financial Position

Current Assets:

- Normally, current Assets are presented in liquidity order by showing the most liquid assets first and then the next liquid assets and so on.
 - Cash & Cash Equivalents – most liquid
 - Accounts Receivable – next most liquid which require collection process to turn into cash.
 - Inventory – next in Liquidity and requires two processes in order to turn to cash: sales and collections.
 - Prepayments: Company's cash, for expenses, but in the hands of others and not yet amortized,
 - Other current assets.

Statement of Financial Position

HAS Company Statement of Financial Position (as of January 31, 2018)

Assets		Shareholders' Equity	
Non-current assets		Share Capital	60,000
Motor Vehicles (net)	18,000	Retained Earnings	8,188
Software Licenses (net)	10,000	Total Shareholders' Equity	68,188
Total non-current assets	28,000	Liabilities	
Current assets		Non-current liabilities	
Bank Account	69,688	Long Term loan	50,000
Accounts Receivable (AR)	50,000	Total non-current liabilities	50,000
Inventory	50,000	Current liabilities	
Prepaid expenses	4,500	Accounts Payable	80,000
Total Current assets	174,188	Accrued Expenses	4,000
Total Assets	202,188	Total Current liabilities	84,000
		Total Liabilities	134,000
		Total Liabilities & Shareholders' Equity	202,188

Statement of Financial Position

الأصول المتداولة:

- عادة، يتم عرض الأصول المتداولة حسب السيولة، من خلال إظهار الأصول الأكثر سيولة أولاً ثم الأصول التي تليها في السيولة وهكذا، مثلاً:
 - النقد وما يعادله - الأكثر سيولة
 - حسابات العملاء - تأتي في المرتبة الثانية من حيث السيولة، لكنها تتطلب عملية تحصيل لتتحول إلى نقد.
 - المخزون - يأتي بعد حسابات العملاء، ويتطلب عمليتين من أجل التحول إلى النقد: المبيعات ثم التحصيل.
 - المصاريف المدفوعة مقدماً: وهي مصاريف تخص الشركة لكنها دفعت مسبقاً، أي أنها نقد في أيدي الآخرين ولم يتم إطفائها بعد.
 - ثم بقية الموجودات المتداولة الأخرى.

Reading the Statement of Financial Position

Current Assets:

Cash & Cash Equivalents:

- Cash, in box or at bank
- Cash Equivalents refer to cash and /or items of cash those can be converted to cash immediately or with a span of 3 months, maximum.
- Cash Equivalents include:
 - Marketable Securities with 90 days maturity.
 - Marketable Securities are investments that can easily be traded on public exchanges.

Reading the Statement of Financial Position

الاصول المتداولة: النقد وما في حكمه:

- يمثل النقد وما في حكمه،
 - النقد – في الصندوق أو لدى البنك
 - البنود النقدية التي يمكن تحويلها إلى نقد على الفور أو خلال فترة لا تتعدى ثلاثة أشهر، وتشمل:
 - معادلات النقد: الأوراق المالية المتاحة للتسوق مع استحقاق 90 يومًا.
 - الأوراق المالية المتاحة للتسوق هي استثمارات يمكن تداولها بسهولة في البورصات العامة.

Statement of Financial Position

Current Assets:

Accounts Receivable (AR):

- Accounts Receivable are created in the books when companies sell their goods or services to their customers "on credit".

Example: HSA Company sold goods to a customer for 10,000 on credit. Show the accounting entry:

Dr. Accounts Receivable	10,000
Cr. Sales	10,000

- In this case companies allow their clients to pay during an agreed-upon period of time: e.g. 2 weeks, 30 days etc.
- Sometimes, a customer may receive a discount for paying the receivable back to the company earlier than the agreed time.
- Companies also may calculate the "average AR days" which is an estimate that will help in projecting future cash flows of the company.

Statement of Financial Position

الأصول المتداولة:

- حسابات العملاء - الذمم المدينة:
- يتم إنشاء حسابات العملاء / الذمم المدينة في الدفاتر نتيجة بيع الشركات سلعها أو خدماتها لعملائها "بالأجل".

من ح العملاء	10,000
إلى ح المبيعات	10,000

مثال: باعت شركة إتش إس إيه بضاعة لأحد عملائها بمبلغ 10,000، بالأجل، وضح القيد المحاسبي

- في هذه الحالة، تسمح الشركات لعملائها بالدفع خلال فترة زمنية متفق عليها: على سبيل المثال أسبوعين، 30 يوماً وما إلى ذلك.
- في بعض الأحيان، قد يحصل العميل على خصم لدفع المستحق إلى الشركة قبل التاريخ المتفق عليه.
- قد تحسب الشركات أيضاً "متوسط أيام AR" وهو تقدير سيساعد في توقع التدفقات النقدية المستقبلية للشركة.

Statement of Financial Position

Current Assets:

Provision (Allowance) for Doubtful Receivables:

- Sometimes companies need to create provisions for the doubtful AR
- Example: HSA is closing the year with Accounts Receivable of 500,000. Management estimated that, due to COVID-19 effect, customers with 100,000 may not pay ... action:

An allowance (provision) of 100,000 should be booked.



Dr. Allowance for Doubtful Receivables (expense) 100,000
Cr. Provision for Doubtful Receivables (contra asset) 100,000

- The Provision for Doubtful Receivables is a Contra Asset Account.
- What does this mean?
- Assuming the Allowance opening balance was zero, Accounts Receivable will be reported at a net amount of 400,000: (500,000 less 100,000 provision)
- The 400,000 is the amount that is likely to be turned into cash, or collected.
- The 100,000 will be reported as an expense for this period.

Statement of Financial Position

الاصول المتداولة - (مخصص) الذمم المشكوك في تحصيلها:

- تحتاج الشركات أحياناً إلى إنشاء مخصصات في مقابل الديون المشكوك في تحصيلها.
- مثال: أغلقت شركة إنتش إس إيه العام المالي برصيد في حساب ذمم العملاء قدره 500,000. قدرت الإدارة أنه نظراً لتأثيرات فايروس COVID-19 على الاقتصاد، قد يعجز عملاء بديون قدرها 100,000 عن السداد. الإجراء....

100,000

من ح مصروف ديون مشكوك في تحصيلها



يجب إضافة قيد بمخصص قدره 100,000، في الدفاتر

100,000

إلى ح مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

- مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها هو حساب (مقابل) للأصول المتداولة / ذمم العملاء، لكن ماذا يعني هذا؟
- بافتراض أن الرصيد الافتتاحي للمخصص كان صفرًا ، سيتم الإفصاح عن الذمم المدينة بمبلغ صاف قدره 400,000 (500,000 مطروح منها 100,000 مخصص)
- و 400,000 هو المبلغ الذي من المحتمل أن يتم تحويله إلى نقد (أي عند تحصيله).
- في المقابل سيتم الإفصاح عن 100,000 كمصروف لهذه الفترة، ضمن المصاريف العمومية والإدارية.

Statement of Financial Position

- **Current Assets:**
- **Provision (Allowance) for Doubtful Receivables:**
- Example of Writing off an Account Receivable:
- In the previous example suppose that customer A with 20,000 informed the Management that they have filed for bankruptcy and will not be able to pay the amount owed.
- The company would then write off the customer's account balance of 20,000.

To write off the receivable that can not be collected,



Dr. Provision for Doubtful Receivables	20,000
Cr. Accounts Receivable	20,000

- Sometimes, companies decide to leave the balance of the Provision for Doubtful Accounts as is until the year end and directly debit "Bad Debts Expense" on defaults:

To write off the receivable that can not be collected,



Dr. Bad Debts Expense	20,000
Cr. Accounts Receivable	20,000

Statement of Financial Position

▪ الأصول المتداولة - (مخصص) الذمم المشكوك في تحصيلها:

- مثال على شطب حساب، دين، مستحق:

- في المثال السابق لنفترض أن العميل أحمد لديه دين مستحق (ضمن الـ 100,000 مشكوك في تحصيلها)، أبلغ الإدارة بأنه قد أعلن إفلاسه قانونياً، ولن يكون بمقدوره تسديد المبلغ المستحق.
- ستقوم الشركة بعد ذلك بشطب رصيد حساب العميل البالغ 20,000.

20,000
20,000

من ح مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
إلى ح ذمم العملاء (أحمد)



قيد شطب دين مستحق تعذر
تحصيله، شطباً نهائياً

- في بعض الأحيان ، قد تقرر الشركة ترك رصيد مخصص الحسابات المشكوك فيها كما هو حتى نهاية العام وخصم الدين الذي لا يرجى تحصيله مباشرة من حساب "مصرف الديون المعدومة":

20,000
20,000

من ح مصرف ديون معدومة
إلى ح ذمم العملاء (أحمد)



قيد شطب دين مستحق تعذر
تحصيله، شطباً نهائياً (مباشرة)

Statement of Financial Position

Current Assets:

Provision (Allowance) for Doubtful Receivables

- Example of Recovering an account receivable that was previously written off:
 - Let's assume that Customer A paid 10,000 from their Bankruptcy Proceedings.
 - The Company should re-instate Customer A receivables with 10,000:

To re-instate a receivable that was written off



Dr. Accounts Receivable	10,000
Cr. Provision for Doubtful Receivables	10,000

- When the 10,000 is collected, pass the following entry:

When the 10,000 is collected pass this entry,



Dr. Cash or Bank	10,000
Cr. Accounts Receivable	10,000

Statement of Financial Position

الاصول المتداولة - (مخصص) الذمم المشكوك في تحصيلها:

- مثال على تحصيل دين أو جزء منه كان قد تم شطبه سابقاً:
- إشارة إلى المثال السابق لنفترض أن المصفي أبلغ الشركة بسداد مبلغ 10,000 مما شطب سابقاً (20,000)، وذلك من حصيلة بيع أصول العميل نتيجة تصفية أعماله قانوناً.
- على المحاسب إعادة 10,000 إلى حساب ذمم العملاء.

10,000	من ح ذمم العملاء (أحمد)	←	إعادة دين شطب سابقاً إلى حساب ذمم العملاء
10,000	إلى ح مخصص ديون مشكوك في تحصيلها		

- وعند تحصيل المبلغ، إجراء القيد التالي:

10,000	من ح النقد / البنك	←	تحصيل الدين الذي تمت إعادته إلى حساب ذمم العملاء
10,000	إلى ح ذمم العملاء (أحمد)		

Statement of Financial Position

Provision (Allowance) for Doubtful Receivables :

Estimation of Doubtful Accounts Receivable:

- In the previous examples we assumed that certain "specified" customer accounts are doubtful for collection, (100,000).
- There are 2 other known methods to estimate amounts of Provision for Receivables:
 1. **Percentage of Credit Sales:** depends on the historical % of uncollectible receivables to credit sales. If that % is, on average, 2%, Company will multiply the total credit sales of that period by 2% and pass an entry in the books.
 - Example: Credit Sales = 2,500,000 * 2% = 50,000 (this is the intended closing balance)
 - Assume the allowance balance is 15,000 (credit) then the entry will be:

Entry to adjust the AR Allowance balance



Dr. Allowance for Doubtful Accounts Expense	35,000
Cr. Provision for Doubtful Receivables	35,000

Statement of Financial Position

الاصول المتداولة - (مخصص) الذمم المشكوك في تحصيلها:

- طرق تقدير قيم مخصصات ديون مشكوك في تحصيلها:
- في الأمثلة السابقة افترضنا أن حسابات عملاء بعينها (محددة)، مشكوك في تحصيلها (100,000).
- إضافة إلى طريقة التحديد المباشر، هناك طريقتان أخريان لتقدير قيم مخصصات الذمم المدينة:
 1. **طريقة النسبة المئوية للمبيعات الآجلة:** تعتمد هذه الطريقة على النسبة المئوية التاريخية للذمم المدينة غير المتحصلة من إجمالي المبيعات الآجلة لفترة ما: إذا كانت هذه النسبة المئوية، في المتوسط، 2٪، ستقوم الشركة بضرب إجمالي مبيعات الائتمان لتلك الفترة في 2٪ وعمل القيد اللازم بالنتائج.
 - مثال: المبيعات الآجلة = 2,500,000 * 2٪ = 50,000 (رصيد المخصص المستهدف).
 - لكن، لنفترض أن رصيد المخصص الحالي هو 15,000 (دائن)، عليه يصبح القيد المطلوب:

من ح مصروف ديون مشكوك في تحصيلها 10,000
إلى ح مخصص ديون مشكوك في تحصيلها 10,000



القيد المطلوب لتعديل رصيد
مخصص ديون مشكوك في
تحصيلها

Statement of Financial Position

▪ Provision (Allowance) for Doubtful Receivables:

▪ Estimation of Doubtful Accounts Receivable:

2. Accounts Receivable Aging:

- This method depends on a report for the Accounts Receivable balances as of the year-end date (or any other date), where a % is applied for each aging category; e.g.:

Accounts Receivable Aging - December 31, 2019					
Customer	Amount	0 - 30 days	31 - 60 Days	61 -90 Days	90 + Days
Cusomer E	20,000	10,000	5,000	5,000	
Cusomer F	15,000		5,000	10,000	
Cusomer G	40,000	5,000	-	10,000	25,000
Cusomer H	25,000	-	5,000	10,000	10,000
Total	100,000	15,000	15,000	35,000	35,000
Estimated % of Uncollectible:	0	1%	2%	5%	20%
Allowance Amounts	9,200	150	300	1,750	7,000

Assume you already have 3,000 (debit) balance in Provision for ARs account



Dr. Allowance for Doubtful Accounts Expense 12,200
Cr. Provision for Doubtful Receivables 12,200

Statement of Financial Position

▪ الاصول المتداولة - الذمم المشكوك في تحصيلها:

▪ طرق تقدير قيم مخصصات ديون مشكوك في تحصيلها:

2. طريقة النسب المئوية لفئات أعمار الديون:

- تعتمد هذه الطريقة على تقرير بأعمار ديون العملاء، في نهاية العام (أو في أي تاريخ خلال العام)، حيث يتم تطبيق نسب مئوية محددة مسبقاً لكل فئة عمرية. أنظر المثال التالي:

Accounts Receivable Aging - December 31, 2019					
Customer	Amount	0 - 30 days	31 - 60 Days	61 -90 Days	90 + Days
Cusomer E	20,000	10,000	5,000	5,000	
Cusomer F	15,000		5,000	10,000	
Cusomer G	40,000	5,000	-	10,000	25,000
Cusomer H	25,000	-	5,000	10,000	10,000
Total	100,000	15,000	15,000	35,000	35,000
Estimated % of Uncollectible:	0	1%	2%	5%	20%
Allowance Amounts	9,200	150	300	1,750	7,000

من ح مصروف ديون مشكوك في تحصيلها 12,200

إلى ح مخصص ديون مشكوك في تحصيلها 12,200



لنفترض أن رصيد حساب
مخصص الديون، قبل التسوية،
3,000 (مدين)

Thank You!

AccBest
Business & Management Consultancy
شركة استشارات الأعمال والإدارة

23