


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

Class 3 – Thursday 4 – Feb - 2021: 8:30 - 10:30 PM


The Adjusting Entries & Unearned / Deferred Revenue

The Matching Principle

قيود التسوية (القيود الجردية)

الإيرادات غير المستحقة / المؤجلة

مبدأ مقابلة الإيرادات بالمصروفات



2



2

The Timetable

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	Statement of 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

Adjusting Entries & , Unearned Revenue, Matching Principle

At the end of the company's accounting period, adjusting entries are passed, which include, but are not limited to:

- prepaid expenses,
- accrued expenses,
- Depreciations for fixed assets,
- Amortizations for intangible assets.
- Provision for Doubtful Accounts Receivable.

Adjusting Entries

قيود التسوية
(القيود الجردية)

في نهاية الفترة المحاسبية للشركة، شهرية، ربع سنوية، سنوية، يقوم المحاسب بتحليل ميزان المراجعة ومن ثم إعداد قیود التسويات، والتي تشمل، على سبيل المثال لا الحصر:

- المصاريف المدفوعة مقدماً (مسبقاً)،
- المصاريف المستحقة،
- إهلاكات الأصول الثابتة،
- إطفاء الأصول غير الملموسة
- مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

4

Adjusting Entries& , Unearned Revenue, Matching Principle

Adjusting Entries...

Why? قيود التسوية لماذا؟

- **Why we must pass the adjusting entries?**
 - We must ... because we are using the "accrual" and not the "cash" basis.
 - We must ... because we must match the revenue with the expenses.

- **لماذا يجب علينا التعرف على وإدخال قيود التسويات ؟**
 - يجب علينا القيام بذلك ... لأننا نتبع "مبدأ / أساس الاستحقاق" وليس "مبدأ الأساس النقدي".
 - يجب علينا القيام بذلك... لأننا يجب أن نتأكد من أن إيرادات الفترة تقابلها نفقات نفس الفترة فقط.

Adjusting Entries& , Unearned Revenue, Matching Principle

Adjusting Entries...

Why? قيود التسوية لماذا؟

- **Accruals and Prepayments are common terms we see prior to closing the books.**
 - **Accruals** relate to: expenses incurred, and revenue against which earned, but expenses not booked.
 - **Prepayments** relate to: expenses paid for in advance.
 - Other adjusting entries may include **deferred revenue, provisions, etc**

- **المصروفات المستحقة والمصروفات المدفوعة مقدماً (مسبقاً) هي مصطلحات شائعة ومتداولة ترد عادة قبل إغلاق الدفاتر لفترة ما.**
- **المصروفات المستحقة:** هي تلك المصروفات المتكبدة ولكنها لم تسدد، في حين تم رصد والاعتراف بإيرادات محددة مقابلها.
- **المصروفات المدفوعة مقدماً:** هي المصروفات المدفوعة مقدماً، أي قبل حلول الفترة المتعلقة بها.
- قد تتضمن قيود التسويات قيود أخرى: **الإيرادات المؤجلة ، والمخصصات، إلخ**

Adjusting Entries & , Unearned Revenue, Matching Principle

Example – Prepaid Expenses:

- On November 1st, 2017, HSA Company paid 12,000 insurance premium for 12 months (November 2017 – October 2018). HSA year end is December 31.
- On November 1st, 2017, the accountant must have passed this entry:

مثال: مصروفات مدفوعة مقدماً:

في الأول من شهر نوفمبر 2017 ، دفعت شركة إتش إس إيه مبلغ 12,000 قسط تأمين لمدة 12 شهرًا (نوفمبر 2017 – أكتوبر 2018)، علماً أن سنة الشركة تنتهي في 31 ديسمبر.

- في 1 نوفمبر 2017، لابد أن يكون المحاسب قد أجرى القيد التالي:

Dr. Prepaid expenses	12,000
Cr. Bank	12,000

12,000	من ح مصاريف مدفوعة مقدماً
12,000	إلى ح البنك

Adjusting Entries & , Unearned Revenue, Matching Principle

Example – Prepaid Expenses - Continued:

- HSA accountant must pass a Journal Voucher by December 31st, 2017, for 2,000 insurance expense (2 months: Nov. & Dec). as such:

- بنهاية شهر ديسمبر 2017، لابد أن يكون المحاسب قد قام بإجراء القيد التالي من أجل إطفاء ح مصاريف تأمين مدفوعة مقدماً عن شهري نوفمبر وديسمبر 2017:

Dr. Insurance expense	2,000
Cr. Prepaid expenses	2,000

2,000	من ح مصاريف التأمين
2,000	إلى ح مصاريف مدفوعة مقدماً

- On December 31, insurance expense balance will be 2,000, (Income Statement), and the Prepaid expenses (insurance) balance will be 10,000 (Current Assets - Balance Sheet).

- في 31 ديسمبر 2017، سيكون رصيد ح مصاريف التأمين 2,000، تظهر في قائمة الدخل، ورصيد ح مصاريف تأمينات مدفوعة مقدماً 10,000، تظهر ضمن الأصول المتداولة في قائمة المركز المالي.

Adjusting Entries & , Unearned Revenue, Matching Principle

Prepaid Expenses – Insurance - Example

- On January 1st, 2020, HSA Company paid 120,000 for 12 months insurance premium for its assets and inventory.
- This is an expense; however, it has been paid in advance (pre-paid).
- Accordingly, the 120,000 must be distributed throughout the covered period (in this case 12 months).

Entry to record payment of 120,000 - Jan 1st, 2020

Dr. Pre-paid expenses - insurance	120,000	
Cr. Bank		120,000

Monthly entry to amortize 120,000 prepaid expense

Dr. Insurance expense		10,000
Cr. Pre-paid insurance		10,000

It is always advisable to prepare, on Excel, an Amortization Schedule:

120,000	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Monthly	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
Pre-paid balance end of month	110,000	100,000	90,000	80,000	70,000	60,000	50,000	40,000	30,000	20,000	10,000	-	-

Adjusting Entries & , Unearned Revenue, Matching Principle

- في 1 يناير 2020، قامت شركة إتش إس إيه بسداد فاتورة شركة التأمين بقيمة 120,000 تغطي فترة 12 شهراً مقابل تأمين أصولها الثابتة ومخزونات السلع.
- تأمين الأصول هو مصروف، يقع ضمن المصاريف العمومية والإدارية، لكن في هذه الحالة تم سداده مقدماً.
- عليه يجب توزيع المبلغ المدفوع على أشهر السنة وتحميل كل شهر بنصيبه (10,000 = 12/120,000)

القيد الشهري الخاص بإطفاء المصاريف المدفوعة مقدماً

10,000	من ح مصاريف التأمين
10,000	إلى ح مصاريف مدفوعة مقدماً - تأمين

قيد تسجيل القيمة عند السداد في 2020.1.1

120,000	من ح مصاريف مدفوعة مقدماً - تأمين
120,000	إلى ح البنك

يفضل دائماً إنشاء جدول توزيع المصاريف المدفوعة مقدماً، في برنامج إكسل، وبيان قيمة الإطفاء الشهري

120,000	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Monthly	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
Pre-paid balance end of month	110,000	100,000	90,000	80,000	70,000	60,000	50,000	40,000	30,000	20,000	10,000	-	-

Adjusting Entries & The Matching Principle

Example – Accrued Expenses:

- On December 31st, 2017, HSA Accountant noticed that the salaries of December (20,000) were not booked as they were paid on January 5th, 2018. He must pass a JV to accrue for this expense.

■ مثال: المصاريف المستحقة

- في 31 ديسمبر 2017، تنبه المحاسب (بعد اطلاعه على ميزان المراجعة الأولي)، أن رواتب شهر ديسمبر والبالغة 20,000 تم سدادها في 5 يناير 2018. وبموجب مبدأ الاستحقاق ومقابلة الإيرادات بالمصروفات أجرى المحاسب القيد التالي.

Dr. Salaries & wages	20,000
Cr. Accrued expenses - salaries	20,000

من ح رواتب وأجور	20,000
إلى مصاريف مستحقة - رواتب	20,000

■ عند السداد في 5 يناير :

Dr. Accrued expenses – salaries	20,000
Cr. Bank	20,000

من ح مصاريف مستحقة - رواتب	20,000
إلى ح البنك	20,000

Adjusting Entries & The Matching Principle

Example – Accrued Expenses - Continued

- Accountant also noticed that office rent for December 2017, amounting to 4,000 was not paid by the year end. In order to charge 2017 with its expenses, he must pass this entry:
- أيضاً لاحظ المحاسب أن إيجار المكتب عن شهر ديسمبر والبالغ 4,000 لم يسدد قبل نهاية السنة. ولغرض المحافظة على مبدأ الاستحقاق ومقابلة الإيرادات بالمصروفات المتصلة بها، أجرى المحاسب القيد التالي:

Dr. Rent expense	4,000
Cr. Accrued expenses - rent	4,000

من ح الإيجارات	4,000
إلى مصاريف مستحقة - إيجارات	4,000

- On December 31, salaries and rent expenses will be fully charged to year 2017, and the related liability will be established in form of “accrued expenses”.
- In accrual accounting, we call this matching revenue with expenses for that period.**
- في 31 ديسمبر 2017، يكون قد تم تحميل الرواتب والإيجارات إلى مصاريف العام 2017. أما الالتزامات المقابلة والمتمثلة في حساب مصروفات مستحقة فستظهر كالتزام على الشركة ضمن الخصوم المتداولة.
- بموجب مبدأ الاستحقاق، فإننا نسمي هذا الإجراء "مقابلة الإيرادات بالمصروفات / النفقات"**

Adjusting Entries & The Matching Principle, Unearned Revenue

What is Unearned Revenue? ما هي الإيرادات غير المستحقة؟

- Unearned revenue, sometimes referred to as deferred revenue, is a payment received by a company from a customer for products or services that will be delivered at some point in the future.
- This term is used in accrual accounting.
- Some examples of unearned revenue include advance rent payments, annual subscriptions for a software license, and prepaid insurance.

- الإيرادات غير المستحقة / المؤجلة (غير المكتسبة)، والتي يشار إليها أحياناً أيضاً باسم الإيرادات المؤجلة، هي دفعة مستلمة من العميل مقابل منتجات أو خدمات سيتم تسليمها في وقت ما في المستقبل.
- يستخدم هذا المصطلح في المحاسبة عند اتباع أساس أو مبدأ الاستحقاق.
- تتضمن بعض الأمثلة على الإيرادات المؤجلة مدفوعات الإيجار المقدمة والاشتراكات السنوية للحصول على ترخيص البرنامج والتأمين المدفوع مسبقاً، إلخ

Adjusting Entries & The Matching Principle, Unearned Revenue

Accounting for Unearned Revenue معالجة الإيرادات المؤجلة محاسبياً

- Unearned revenue is a liability for a company that has received payment but which has not yet completed work or delivered goods.
- If the company fails to deliver the promised product or service or a customer cancels the order, the company will owe the money paid by the customer, and it must pay it back to the customer.
- When the delivery of goods or services is completed, the revenue is then recognized in the books.

- الإيرادات المؤجلة / غير المستحقة هي التزام قانوني على الشركة التي استلمت المدفوعات لكنها لم تكمل العمل أو لم تسلم البضائع بعد.
- إذا فشلت الشركة في تسليم المنتج أو الخدمة الموعودة أو ألغى العميل الطلب، تكون الشركة مدينة بالمبلغ الذي دفعه العميل، ويجب أن تعيده إليه.
- عند اكتمال تسليم البضائع أو الخدمات، يتم الاعتراف بالإيرادات.

Adjusting Entries & The Matching Principle, Unearned Revenue

Example – Unearned Revenue:

- On December 31, Accountant noticed in the bank statement that Customer A transferred an amount of 25,000 for a Purchase Order placed by him for goods to be delivered on January 15. She booked the following entry:

▪ مثال: الإيرادات غير المستحقة / المؤجلة

- في 31 ديسمبر، لاحظت المحاسبة في كشف حساب البنك، أن العميل A قام بتحويل مبلغ 25,000 مقابل أمر شراء مقدم من قبله، لشراء بضاعة تسلم له في 15 يناير. قامت المحاسبة بإدخال القيد التالي:

Dr. Bank	25,000
Cr. Unearned Revenue	25,000

25,000	من ح البنك
25,000	إلى إيرادات مؤجلة

When goods are delivered on January 15 :

▪ عند تسليم البضاعة في 15 يناير:

Dr. Unearned Revenue	25,000
Cr. Revenue	25,000

25,000	من ح إيرادات مؤجلة
25,000	إلى ح الإيرادات

15

Adjusting Entries & , Unearned Revenue, Matching Principle

- The accrual basis of accounting states that expenses are matched with related revenues, and are reported when the expense is incurred, not when cash changes hands.
- Therefore, adjusting entries are required because of the matching principle which is adopted in the accrual basis of accounting.

Revenues are recorded when earned.



Have all revenues earned during the period been recorded?

This is what is known as:
Matching Principle

Expenses are recorded when incurred

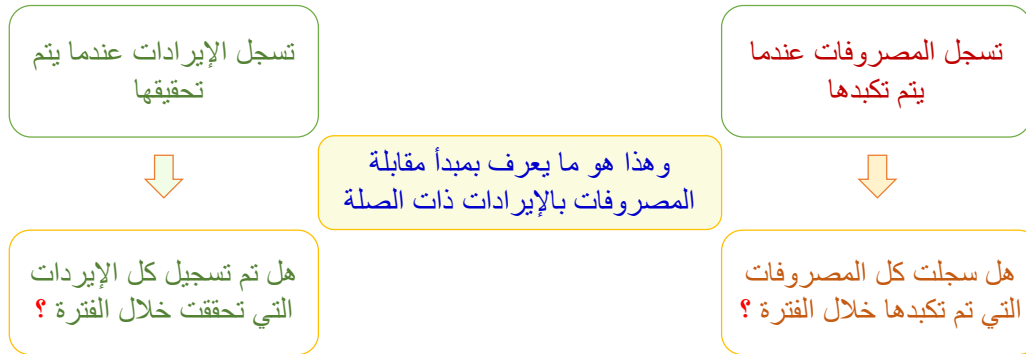


Have all expenses incurred during the period been recorded?

16

Adjusting Entries & , Unearned Revenue, Matching Principle

- إن مبدأ الاستحقاق ينص على أن المصروفات تتم مقابلتها بالإيرادات ذات الصلة، وأنها تسجل في الدفاتر المحاسبية عندما يتم تكبدها لا عندما يتم سدادها.
- عليه يجب إدخال قيود التسوية للتأكد من تطبيق مبدأ مقابلة المصروفات بالإيرادات ذات الصلة.



17

Adjusting Entries & , Unearned Revenue, Matching Principle - MCQs

Q. (11)

In accounting and finance, the goods which are purchased for the purpose of resale are known as:

- (A) Inventory
- (B) Purchases
- (C) Merchandise
- (D) Traded goods

Answer (A) is correct

Q. (12)

A company sold goods worth 5,000 on 5 June and 10,000 on 28 June. The company received the first payment on 25 June and second on 7 July. The company prepared the financial statement on 30 June. What would be the total sale on the income statement? Note that the Company is using the **Accrual Basis**.

- (A) 0
- (B) 5,000
- (C) 10,000
- (D) 15,000

Answer (D) is correct

18

Adjusting Entries & , Unearned Revenue, Matching Principle - MCQs

Q. (13)

Every adjusting entry affects?

- (a) Income statement account only
- (b) Balance sheet account only
- (c) Both A & B
- (d) None of the above

Answer (C) is correct

Q. (14)

If a business pays for only 11 months rent during a financial year, what accounting term is given to the outstanding one month's rent?

- (a) Repayment
- (b) Prepayment
- (c) Underpayment
- (d) Payable (Accrued)

Answer (D) is correct

19

Adjusting Entries & , Unearned Revenue, Matching Principle - MCQs

Q. (15)

A balance of unearned rent at the end of period represents?

- (a) An asset
- (b) An expenses
- (c) A liability
- (d) Revenue

Answer (C) is correct

Q. (16)

Which one of the following is an example of unearned income?

- a) Cash paid to supplier
- b) Advanced received from bank
- c) Advanced received from a customer for a purchase order placed by him
- d) Cash discount received from customer

Answer (C) is correct

20

Adjusting Entries & , Unearned Revenue, Matching Principle - MCQs

Q. (17)

Which of the following entries records the utility bill incurred but not paid from the water company?

- a) Debit Utilities Expense; credit Accrued Expenses
- b) Debit Accounts Payable; credit Utilities Payable
- c) Debit Accounts Payable; credit Cash
- d) Debit Utilities Payable; credit Accounts Receivable

Answer (A) is correct

21

Thank You!

22