


## Financial Accounting & Management Reporting

*“Professional Guidance”*




VIA ...

**Taher El Taher – CPA**  
[tahir@accbest.com](mailto: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 6 – Saturday 6 – Feb - 2021: 8:30 - 10:30 PM

**“Adjusted” Trial Balance,  
Statement of Profit or Loss**

ميزان المراجعة "بعد التسويات"  
قائمة الأرباح أو الخسائر



2



2

## 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	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

## "Initial" The Trial Balance - ميزان المراجعة "الأولي"

Code	Account name	Debit	Credit	Code	Account name	Debit	Credit
<b>1</b>	<b>Assets</b>			<b>3</b>	<b>Liabilities</b>		
101	Non-current assets			301	Non-current Liabilities		
1014	Motor Vehicles	20,000	-	3012	Bank LT loan		50,000
1021	Accumulated Depreciation		2,000	302	Current Liabilities		
1122	Software Licenses	10,000		3021	Accounts Payable		80,000
1131	Accumulated Amortization			3023	Accrued Expenses		4,000
102	Current assets			<b>4</b>	<b>Revenue</b>		
1022	Bank Account	69,688		4001	Sales / Revenue		50,000
1024	Inventory	50,000		4010	Cost of Sales	30,000	
1025	Accounts Receivable (AR)	50,000		<b>5</b>	<b>Expenses</b>		
1026	Prepaid Expenses	4,500		5001	Salaries & Wages	4,000	
<b>2</b>	<b>Shareholders' Equity</b>			5010	Rent Expense	1,500	
2001	Share Capital		60,000	5015	Electricity Expense	4,000	
2002	Retained Earnings			5040	Depreciation Expense	2,000	
				5050	Interest Expense	312	
						246,000	246,000

4

### "Adjusted" The Trial Balance - "بعد التسويات"

Trial Balance - Month of January 2018			Adjusting Entries		Final TB		
Code	Account name	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
<b>1 Assets</b>							
<b>101 Non-current assets</b>							
1014	Motor Vehicles	20,000				20,000	
1021	Accumulated Depreciation		(2,000)				(2,000)
1122	Software Licenses	10,000				10,000	
1131	Accumulated Amortization				(1,000)		(1,000)
<b>102 Current assets</b>							
1022	Bank Account	69,688			(12,000)	57,688	
1024	Inventory	50,000				50,000	
1025	Accounts Receivable (AR)	50,000				50,000	
1026	Prepaid Expenses	4,500		10,000		14,500	
<b>2 Shareholders' Equity</b>							
2001	Share Capital		(60,000)				(60,000)
2002	Retained Earnings						

5

### "Adjusted" The Trial Balance - "بعد التسويات"

Code	Account name	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
<b>3 Liabilities</b>							
<b>301 Non-current Liabilities</b>							
3012	Bank LT loan		(50,000)				(50,000)
<b>302 Current Liabilities</b>							
3021	Accounts Payable		(80,000)				(80,000)
3023	Accrued Expenses		(4,000)		(2,000)		(6,000)
<b>4 Revenue</b>							
4001	Sales / Revenue		(50,000)				(50,000)
4010	Cost of Sales	30,000				30,000	
<b>5 Expenses</b>							
5001	Salaries & Wages	4,000		2,000		6,000	
5010	Rent Expense	1,500				1,500	
5015	Electricity Expense	4,000				4,000	
5020	Insurance Expense			2,000		2,000	
5040	Depreciation Expense	2,000				2,000	
5041	Amortization Expense			1,000		1,000	
5050	Interest Expense	312				312	
Totals		246,000	(246,000)	15,000	(15,000)	249,000	(249,000)

6

## Statement of Profit or Loss (Income Statement)

### HSA Company Statement of Profit or Loss for the Month of January 2018

Sales revenue	50,000
Cost of sales (COS)	30,000
<b>Gross Profit (GP)</b>	<b>20,000</b>
Gross profit %	40%
<b>General &amp; admin expenses (G&amp;A):</b>	
Salaries & Wages	6,000
Rent Expense	1,500
Electricity Expense	4,000
Insurance Expense	2,000
Depreciation Expense	2,000
Amortization Expense	1,000
<b>Total General &amp; admin expenses (G&amp;A):</b>	<b>16,500</b>
<b>Net profit or loss before interest</b>	<b>3,500</b>
Interest expense	312
<b>Net profit or loss after interest</b>	<b>3,188</b>

7

## Statement of Profit or Loss (Income Statement)

### ▪ *Statement of Profit or Loss is a summary of:*

- **Revenue** from sales of goods or services
- **Cost of Sales** (COS) or cost of revenue, which represents the "direct cost of sales"
- **Gross Profit** (GP) – (sometimes in %)
- **Operating expenses** (indirect costs):
  - Selling, General & admin expenses (G&A)
- **Net Income** before Interest and Tax (also called Operating Income)
- Interest expense.
- **Net Income** before Tax
- Tax expense
- **Net Income** after Tax
  - *Please Note: Net Income for the period goes to Retained Earnings (RE) under Equity Section in the Statement of Financial Position (Balance Sheet).*

8

## Statement of Profit or Loss (Income Statement)

- تشمل قائمة الدخل البنود الأساسية التالية:
  - الإيرادات من مبيعات السلع أو الخدمات،
  - تكلفة المبيعات (COS) أو تكلفة الإيرادات، والتي تمثل "التكلفة المباشرة للمبيعات"،
  - (إجمالي الربح) - (GP) أحياناً يعبر عنه بالأرقام والنسبة المئوية)،
  - مصاريف التشغيل (التكاليف غير المباشرة مقل: مصاريف البيع والمصروفات العمومية والإدارية،
  - صافي الدخل قبل الفوائد والضرائب (يسمى أيضاً الدخل التشغيلي)،
  - مصروفات الفوائد،
  - صافي الدخل قبل الضريبة،
  - مصروف الضريبة،
  - صافي الدخل بعد الضريبة.

يرجى ملاحظة أن صافي الدخل للفترة يذهب إلى الأرباح المحتجزة (RE) في مجموعة حقوق الملكية في قائمة المركز المالي (الميزانية العمومية)

## Income Statement – Revenue Recognition - General

### Revenue Recognition:

- Generally speaking, and under the IFRS criteria, revenue is to be recognized when all the following conditions are satisfied:
  - **Performance Conditions:**
    1. Risks and Rewards of ownership have been transferred from the seller to the buyer.
    2. The seller does not have control any longer over the goods sold.
  - **Collectability:**
    3. The collection of payment from goods or services is reasonably assured.
  - **Measurability:**
    4. The amount of revenue can be reasonably measured.
    5. Costs of revenue can be reasonably measured.

## Statement of Profit or Loss (Income Statement)

### الاعتراف بالإيرادات (بشكل عام):

بشكل عام، ووفقاً لمعايير المحاسبة الدولية IFRS، يجب الاعتراف بالإيراد عند استيفاء جميع الشروط التالية:

#### • شروط الأداء:

- تم نقل جميع مخاطر ومنافع السلع أو الخدمات من البائع إلى المشتري.
- لم يعد البائع يتحكم في البضائع أو الخدمات المباعة.

#### • التحصيل:

- يتوفر ضمان تحصيل المدفوعات من السلع أو الخدمات بشكل معقول.

#### • قابلية القياس:

- يمكن قياس مبلغ الإيرادات بشكل معقول.
- يمكن قياس تكاليف الإيرادات بشكل معقول.

## Revenue Recognition – IFRS 15 - Revenue from Contracts

- *IFRS 15 is effective January 1, 2018, with earlier adoption permitted.*
- Under IFRS 15 – “Revenue from Contracts with Customers”, specific steps are established for revenue recognition. These steps are:
  1. identify the contract(s) with a customer.
  2. identify the performance obligations in the contract.
  3. determine the transaction price.
  4. allocate the transaction price to the performance
  5. recognizing Revenue in accordance with performance
- It is important to note that there are some exclusions from IFRS 15 such as:
  - Lease contracts (IAS 17)
  - Insurance contracts (IFRS 4)
  - Financial instruments (IFRS 9)

## Revenue Recognition – IFRS 15 - Revenue from Contracts - الاعتراف بالإيرادات من العقود

- يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 15 اعتباراً من 1 يناير 2018، مع السماح بالتطبيق المبكر.
- بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 15 - "الإيرادات من العقود مع العملاء"، تم وضع خطوات محددة لإثبات الإيرادات. هذه الخطوات هي:
  - التعرف على العقد (العقود) مع العميل.
  - تحديد التزامات الأداء في العقد.
  - تحديد سعر الصفقة حسب العقد.
  - تخصيص سعر المعاملة للجزء المنفذ.
  - يتم الاعتراف بالإيرادات وفقاً للأداء.
- من المهم ملاحظة أن هناك بعض الاستثناءات من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15):
  - عقود الإيجار (معيار المحاسبة الدولي 17)
  - عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية 4)
  - الأدوات المالية (المعيار الدولي للتقارير المالية 9)

## Revenue Recognition – IFRS 15 - Revenue from Contracts - الاعتراف بالإيرادات من العقود

### 1. Identifying the Contract(s) with Customer:

- All conditions must be satisfied for an agreement to form a binding contract.
- Both parties must have approved the contract (whether it be written, verbal, or implied).
- The point of transfer of goods and services can be identified.
- Payment terms are identified.
- The contract has commercial substance, measurable commercially.
- Collection of payment is probable.

### 1. التعرف على العقد (العقود) مع العميل.

- يجب استيفاء جميع الشروط اللازمة لإبرام عقد ملزم.
- يجب أن يوافق كلا الطرفين على العقد (سواء كان مكتوباً أو شفهياً أو ضمنياً).
- يجب أن يحدد العقد نقطة انتقال ملكية البضائع والخدمات المتعاقد عليها.
- يحدد العقد شروط الدفع.
- يحتوي العقد على أساس واضح قابل للقياس تجارياً.
- حسب العقد، من المتوقع تحصيل المدفوعات.

## Revenue Recognition – IFRS 15 - Revenue from Contracts - الاعتراف بالإيرادات من العقود

### 2. Identifying the Performance Obligation:

- Some contracts may involve more than one performance obligation.
  - e.g., the sale of a software with a separate contract for staff training would be considered as two performance obligations:
    - the sale of software, and
    - the training contract.
  - Performance obligations must be distinct from each other.
  - The good or service is separately identified in the contract.

### 2. تحديد التزامات الأداء في العقد.

- ربما تضمنت بعض العقود أكثر من التزام أداء واحد.
- على سبيل المثال:
  - يعتبر بيع برنامج ما بعقد منفصل لتدريب الموظفين بمثابة التزامين للأداء:
    - بيع البرامج و
    - عقد التدريب.
  - يجب أن تكون التزامات الأداء متميزة عن بعضها البعض.
  - يجب تحديد السلعة أو الخدمة بشكل منفصل في العقد.

## Revenue Recognition – IFRS 15 - Revenue from Contracts - الاعتراف بالإيرادات من العقود

### 3- Determine the transaction price:

- The transaction price is usually determined from the contract.
- Most contracts involve a fixed amount.
  - e.g., a price of 20,000 for the sale of a software, including 2,000 for staff training.
  - prices are clearly determined in the contract.

### 3. تحديد سعر الصفقة حسب العقد:

- عادة يتم تحديد سعر الصفقة أو المعاملة من خلال العقد المبرم بين الطرفين
- معظم العقود تحدد سعراً ثابتاً.
  - مثلاً 20,000 سعر رخصة البرنامج، شامل 2,000 للتدريب
  - عليه تكون الأسعار واضحة من خلال العقد.



## Revenue Recognition – IFRS 15 - Revenue from Contracts - الاعتراف بالإيرادات من العقود

### 4- Allocate the transaction price to the performance:

- The allocation of the transaction price to more than one performance obligation should be based on the standalone selling prices of the performance obligations.
  - e.g., a price of 20,000 for the sale of a software, with staff training as additional obligation.
  - prices must be clearly determined for each separate obligation.
  - in other words, the “standalone” prices must be known.
  - e.g., 18,000 for the software and 2,000 for staff training, as such:

Performance Obligation	Standalone Prices	Percentage of Total	Transaction Price “invoiced”	Performance Allocation
Software	18,000	90%	15,000	13,500
Staff Training	2,000	10%		1,500
Total	20,000	100%		15,000

## Revenue Recognition – IFRS 15 - Revenue from Contracts - الاعتراف بالإيرادات من العقود

### 4. تحديد سعر المعاملة للجزء المنفذ

- يتم تحديد سعر الجزء المنفذ وتخصيصه بناء على الأسعار التي تم تحديدها في العقد حسب الأداء
- مثلاً:
  - سعر 20,000 سعر ترخيص البرنامج مع التدريب كالتزام إضافي
  - كما ذكرنا يجب تحديد الأسعار بالتفصيل في العقد
  - أي تحديد سعر كل التزام بشكل منفصل
  - مثلاً 18,000 سعر رخصة البرنامج و 2,000 سعر التدريب

الالتزام حسب العقد	سعر كل جزء منفصلاً	النسبة المئوية من الكل	فاتورة العمل المنجز	تخصيص سعر الإنجاز
Software	18,000	90%	15,000	13,500
Staff Training	2,000	10%		1,500
Total	20,000	100%		15,000

## Revenue Recognition – IFRS 15 - Revenue from Contracts

### 5- Recognizing Revenue in Accordance with Performance

- Revenue is recognized either:
  - At a point in time, e.g., sale of goods or services; or
  - Over time, e.g., implementation of software.
- In the previous example, the revenue associated with the software license would be recognized at the point in time when the buyer takes possession of the license, including implementation of the service.
- The staff training revenue would be recognized when the service is provided.
- The revenue recognition journal entries for the two performance obligations (software license and Staff Training) would be as follows:

Software License – when invoice is raised		Staff Training – when the service is provided	
Dr. Accounts Receivable	15,000	Dr. Deferred Revenue	1,500
Cr. Revenue	13,500	Cr. Revenue	1,500
Cr. Deferred Revenue	1,500		

## Revenue Recognition – IFRS 15 - Revenue from Contracts - الاعتراف بالإيرادات من العقود

### 5. الاعتراف بالإيرادات بناء على الإنجاز أو الأداء

- يتم الاعتراف بالإيرادات:
  - عند نقطة محددة: مثلاً عند بيع سلعة أو خدمة
  - خلال فترة زمنية محددة: مثلاً عقود الإنشاءات والتصنيع وعقود بيع رخص الأنظمة الإلكترونية
- في المثال السابق يتم الاعتراف بالإيراد نتيجة بيع رخصة البرنامج عند استلام الرخصة وتنفيذ البرنامج
- أما الإيراد من التدريب فيتم الاعتراف به عن تقديم الخدمة
- عليه فإن قيود الاعتراف بإيراد رخصة البرنامج وتدريب الموظفين ستكون كما يلي:

Software License – when invoice is raised		Staff Training – when the service is provided	
Dr. Accounts Receivable	15,000	Dr. Deferred Revenue	1,500
Cr. Revenue	13,500	Cr. Revenue	1,500
Cr. Deferred Revenue	1,500		

## Statement of Profit or Loss – Q & A

Move each item on the right to its suitable category on the left

<b>Direct Operating Cost</b> مصاريف تشغيل مباشرة	Cost of Goods Sold
<b>Indirect Operating Cost</b> مصاريف تشغيل غير مباشرة	Selling Expenses
	General & Admin. Expenses
<b>Cost of Debt Finance</b> تكلفة قرض تمويلي	Interest Expense

21

## Statement of Profit or Loss – Q & A

The Statement of Profit or Loss (income statement)'s primary purpose is to show which of the following for a business?

- A) financial position
- B) financial performance
- C) cash position
- D) expenses

**Answer B) is correct.**

The primary purpose of the Statement of Profit or Loss (income statement) is to show the financial performance of the business.

22

## Statement of Profit or Loss – Q & A

Which of the following statements is correct?

- a) Cost of Goods Sold is also known as Cost of Sales.
- b) Cost of Goods Sold is the direct costs of the inventory that we have sold during the period.
- c) Cost of Goods Sold is an expense charged against sales to arrive at Gross Profit
- d) All the above.

Answer (D) is correct

23

## Statement of Profit or Loss – Q & A

HSA Company has the following numbers in its Statement of Profit or Loss (Income Statement):

Sales: 920,000  
 Cost of Goods Sold: 450,000  
 Other income: 50,000  
 Salaries & wages: 220,000  
 Advertising: 50,000  
 Rent: 40,000  
 Other expenses: 30,000

What are the Gross Profit and Net Profit for that period, respectively?

- A) 520,000 and 180,000
- B) 490,000 and 210,000
- C) 470,000 and 180,000
- D) 470,000 and 230,000

Sales	920,000
Cost of Sales (COS)	(450,000)
Gross Profit (GP)	470,000
Other revenue	50,000
Total	520,000
salaries	(220,000)
Advertising	(50,000)
Rent	(40,000)
Other expenses	(30,000)
Net Profit (NP)	180,000



Answer (C) is Correct

24

---

*Thank You!*

---

**AccBest**  
Business & Management Consultancy  
شركة استشارات الأعمال والإدارة

25