

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

Statement of Profit or Loss (Income Statement)

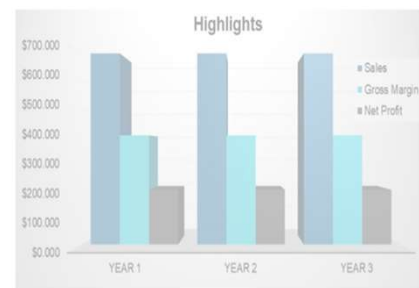
Class 7 – Thursday - 11, Feb. 2021 - 8:30 - 10:30 PM

Cost of Sales

تكلفة المبيعات / الإيرادات

Gross Profit

مجمّل الأرباح



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

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

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

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

4

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

Cost of Goods Purchased تكلفة البضاعة المشتراة

▪ What is the Cost of Goods Purchased?

- The cost of goods purchased is the net cost of purchases acquired.
- The calculation is to add to the initial purchase cost, the following:
 - Freight in,
 - Insurance,
 - Clearance, etc
- And then subtract: Purchase discounts, Purchase returns, if any.
- **In order to arrive at, what's is called, (Landed Cost)**
- With this information, one can then add a mark-up (gross margin) percentage to arrive at the price at which goods will be offered for sale.
- The gross margin should be calculated in a way to end up with a net profit.

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

▪ تكلفة البضائع المشتراة

- ما هي تكلفة البضائع المشتراة؟
- تكلفة البضائع المشتراة هي صافي تكلفة السلع المشتراة.
- لاحتساب إجمالي تكلفة الشراء الأولية (تكلفة البضاعة وصول المستودع) يضاف:
 - تكلفة الشحن،
 - التأمين،
 - التخفيض، إلخ
- ثم اطرح العناصر أي خصومات أو بضاعة مرتجعة)، إن وجدت.
- من ثم يتم التوصل إلى ما يعرف ب **Landed Cost**، (تكلفة البضاعة وصول المستودع)
- باستخدام هذه المعلومات، يمكن للمحاسب المسئول بعد ذلك إضافة نسبة هامش الربح (الربح الإجمالي) للوصول إلى السعر الذي سيتم به عرض السلع للبيع.
- يجب حساب الهامش الإجمالي بطريقة تنتهي بتحقيق صافي ربح حسب سياسة الإدارة.

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

Cost of Goods Sold

- Cost of Goods Sold (COGS) represents the cost of the goods or services that were sold during the period.
- In manufacturing companies, Cost of Goods Sold (COGS) represents all the direct costs incurred in the production of the goods sold during the period.
 - Direct material,
 - Direct labor,
 - Direct factory overhead:
 - these are the costs that that can be attributed to the production, however apart from "direct" material & labor.
 - Examples: guard wages, rent, storage, and even depreciation, depending on the relevant accounting policies.
 - General & Admin expenses are NOT part of the Cost of Goods Sold

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

تكلفة المبيعات:

- تمثل تكلفة البضائع المباعة (COGS) تكلفة السلع أو الخدمات التي تم بيعها خلال الفترة.
- في شركات التصنيع، تمثل تكلفة البضائع المباعة (COGS) جميع التكاليف المباشرة المتكبدة في إنتاج البضائع المباعة خلال الفترة، وهي:
 - المواد الخام المباشرة،
 - تكاليف العمالة المباشرة،
 - (هذه التكاليف المباشرة تتناسب طردياً مع الإيرادات، أي عند زيادة الإيرادات، تصبح هناك حاجة إلى مزيد من المواد المباشرة وكذا العمالة المباشرة.
 - المصاريف الأخرى المباشرة: هذه هي التكاليف التي يمكن أن تنسب إلى الإنتاج، لكن غير المواد والعمالة "المباشرة".
 - أمثلة: أجور الحراسة، والإيجار والتخزين وحتى الاستهلاك، اعتماداً على السياسات المحاسبية المعتمدة.
 - المصاريف العمومية والإدارية لا تدخل ضمن تكلفة البضاعة المباعة. هذه تسمى مصاريف فترة.

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

Cost of Goods Sold

- US GAAP and IFRS allow different methods for accounting for inventory and cost of goods sold, with some differences between them.
- Commonly, there are four main valuation methods used for inventory and cost of goods sold.

Valuation Method	US GAAP	IFRS
First-In-First-Out (FIFO)	✓	✓
Last-In-First-Out (LIFO)	✓	X
Weighted Average (WA)	✓	✓
Specific Identification	✓	✓

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

تكلفة البضاعة المباعة

- تسمح كل من المعايير المحاسبية الأمريكية (US GAAP)، والمعايير الدولية (IFRS)، باستخدام طرق مختلفة لتقييم المخزون وتكلفة البضاعة المباعة، مع بعض الاختلافات بينهما.
- عموماً، هناك أربع طرق تستخدم عادة لتقييم المخزون وتكلفة المبيعات، وهي:

المعايير العالمية	المعايير الأمريكية	طريقة التقييم
✓	✓	ما يرد أولاً يصرف أولاً
X	✓	ما يرد آخرأ يصرف أولاً
✓	✓	المتوسط المرجح
✓	✓	تعريف محدد

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

Cost of Goods Sold

- Under **FIFO** (allowed by both GAAP & IFRS):
 - cost of goods produced or purchased (earliest costs) are applied to evaluate COGS **(leading to lower costs, higher profits).**
- Under **LIFO** (not allowed by IFRS):
 - cost of goods produced or purchased (most recent costs) are applied to COGS **(leading to higher costs, lower profits).**
- In both cases we assume prices are increasing (operation in an inflationary environment)

11

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

تكلفة البضاعة المباعة

▪ طريقة ما يرد أولاً يصرف أولاً:

- هذه الطريقة مسموح بها من قبل كل من المعايير الأمريكية والعالمية.
- بموجب هذه الطريقة يتم استخدام تكلفة البضاعة المستلمة أولاً كمعيار لتقييم تكلفة البضاعة المباعة، (وينتج عن استخدام هذه الطريقة تكلفة أقل وأرباح أعلى).

▪ طريقة ما يرد آخرأ يصرف أولاً:

- هذه الطريقة مسموح بها من قبل المعايير الأمريكية، لكن غير مسموح بها من قبل المعايير العالمية.
- بموجب هذه الطريقة يتم استخدام تكلفة البضاعة المستلمة آخرأ كمعيار لتقييم تكلفة البضاعة المباعة، (وينتج عن استخدام هذه الطريقة تكلفة أعلى وأرباح أقل).

▪ يرجى ملاحظة أنه في كلا الطريقتين افتراضنا أن الأسعار في حالة ارتفاع مستمر (أي أن الاقتصاد في تضخم مستمر ومتزايد).

12

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

Cost of Goods Sold

Example.

- In January HSA Company purchased 3 items @ 500 each ($3 * 500 = 1,500$).
- In February the prices went up, so HSA bought another item @ 750 ($1 * 750 = 750$).
- In March HSA sold 3 items @ 1,000 each ($3 * 1,000 = 3,000$)
- **Under FIFO – First-in-First-Out:**
 - **COGS** = $3 * 500 = 1,500$ (these are the first 3 items bought)
 - **Gross Profit** = $3,000 - 1,500 = 1,500$ (sales less COGS).
- **Remember:**
 - **Under FIFO** (allowed by both GAAP & IFRS), FIFO is applied to evaluate COGS (leading to lower costs, higher profits).

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

تكلفة البضاعة المباعة - مثال:

- في يناير اشترت شركة إنتش إس إيه 3 قطع من سلعة ما بسعر 500 لكل منها: ($1,500 = 500 * 3$)
- وفي شهر فبراير اشترت الشركة قطعة أخرى من نفس البضاعة بسعر 750: ($750 = 750 * 1$)
- في شهر مارس باعت 3 قطع بسعر 1,000 للقطعة الواحدة: ($3,000 = 1,000 * 3$)
- **طريقة ما يرد أولاً يصرف أولاً: FIFO**
 - **تكلفة البضاعة المباعة** = ($1,500 = 500 * 3$) - هذه هي القطع الثلاث المشتراة أولاً
 - **مجمل الأرباح** = ($3,000$ ناقصاً $1,500 = 1,500$) - المبيعات ناقصاً تكلفة المبيعات
 - **يرجى ملاحظة أنه: FIFO**
 - بموجب هذه الطريقة فإن تكلفة البضاعة المباعة يتم تقييمها بأسعار البضاعة المشتراة أولاً مما ينتج عنه **تكلفة أقل وأرباح أعلى.**

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

Cost of Goods Sold - Example.

- In January HSA Company purchased 3 items @ 500 each ($3 * 500 = 1,500$).
- In February prices went up, so HSA bought another item @ 750 ($1 * 750 = 750$).
- In March HSA sold 3 items @ 1,000 each ($3 * 1,000 = 3,000$)
- **Under LIFO – Last-in-First-Out):**
 - **COGS** = $1 * 750 + 2 * 500 = 1,750$ (last 1 item + 2 before)
 - **Gross Profit** = $3,000 - 1,750 = 1,250$ (sales less COGS).
- **Remember:**
 - **Under LIFO** (not allowed by IFRS), cost of goods produced or purchased (most recent) is applied to COGS (leading to higher costs, lower profits).

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

تكلفة البضاعة المباعة - مثال:

- في يناير اشترت شركة إنش إس إيه 3 قطع من سلعة ما بسعر 500 لكل منها: ($1,500 = 500 * 3$)
- وفي شهر فبراير اشترت الشركة قطعة أخرى من نفس البضاعة بسعر 750: ($750 = 750 * 1$)
- في شهر مارس باعت 3 قطع بسعر 1,000 للقطعة الواحدة: ($3,000 = 1,000 * 3$)
- **طريقة ما يرد آخرأ يصرف أولاً: LIFO**
 - **تكلفة البضاعة المباعة** = ($1,750 = 500 * 2 + 750 * 1$) - (قطعة مشتترة أخيراً و قطعتان أولاً)
 - **مجمل الأرباح** = ($3,000$ ناقصاً $1,750 = 1,250$) - المبيعات ناقصاً تكلفة المبيعات
 - **يرجى ملاحظة أنه: LIFO**
 - بموجب هذه الطريقة فإن تكلفة البضاعة المباعة يتم تقييمها بأسعار البضاعة المشتترة أخيراً مما ينتج عنه **تكلفة أعلى وأرباح أقل.**

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

Cost of Goods Sold – same example

- **Under Weighted Average** (allowed by both GAAP& IFRS):
 - Item cost would be $(1,500 + 750) = 2,250 / 4 = 563$, accordingly,
 - **COGS** "remember 3 items were sold" would be **1,689** ($563 * 3$),
 - **Gross Profit = 1,311**: ($3,000 - 1,689$).
- **Specific identification** is special in that costs can be directly attributed to the item produced and are specifically assigned to the specific unit sold. This type of COGS accounting may apply to car manufacturing industry, as example.
- Depending on the method used in valuing the COGS and inventory, profits and inventory value will obviously differ.

Cost of Sales, Gross Profit

تكلفة المبيعات، مجمل الأرباح

تكلفة البضاعة المباعة - نفس المثال:

- **بحسب طريقة المتوسط المرجح** (مسموح بها من قبل كل من المعايير الأمريكية والعالمية):
 - تكلفة القطعة ستساوي متوسط تكاليف القطع المشتراة: $(750 + 1,500) / 4 = 563$ ، عليه:
 - تكلفة المبيعات = $3 * 563 = 1,689$
 - مجمل الأرباح = $3,000$ ناقصاً $1,689 = 1,311$
- **طريقة التعريف المحدد:**
 - يعتبر التعريف المحدد أمراً خاصاً، حيث يمكن أن تُنسب التكاليف مباشرة إلى العنصر المنتج، ويتم تخصيصها (أي التكاليف) على وجه الدقة للوحدة المباعة.
 - قد ينطبق هذا النوع من محاسبة تكلفة البضاعة المباعة على صناعة السيارات، على سبيل المثال.
 - اعتماداً على الطريقة المستخدمة في تقييم تكلفة البضائع المباعة والمخزون، ستختلف الأرباح وقيمة المخزون بشكل واضح من طريقة لأخرى.

Cost of Sales, Gross Profit – Q & A

Q. 28

The specific cost of the workforce used to produce a product such cost is called?

- (a) Direct labor cost
- (b) Direct material cost
- (c) Other overhead cost
- (d) None

Answer (a) is correct

Q. 29

The largest expense of most manufacturing companies is?

- (a) Salaries Expense
- (b) Amortization Expense
- (c) Rent Expense
- (d) Cost of goods sold

Answer (d) is correct

Cost of Sales, Gross Profit – Q & A

Q. 30

Which one of the following assets could be described as a current asset?

- (a) Stock of goods for resale
- (b) Machinery to manufacture goods for resale
- (c) Buildings to house the machinery
- (d) Land on which the buildings stand

Answer (a) is correct

Q. 31

If the Gross profit is 5,000 and the net profit is 25% of the Gross profit. The expenses?

- (a) 3,750
- (b) 1,250
- (c) 4,150
- (d) 6,250

Answer (a) is correct

Cost of Sales, Gross Profit – Q & A

Q. 32

During September, Ali had sales of 148,000, which made a gross profit of 40,000. Purchases amounted to 100,000 and opening inventory was 34,000. The value of closing inventory was?

- (a) 24,000
- (b) 26,000
- (c) 42,000
- (d) 54,000

Sales	148,000
Less Cost of Sales	108,000
Gross Profit	40,000
Opening Inventory	34,000
plus, Purchases	100,000
Goods available for sale	134,000
Less Cost of Sales	108,000
Closing Inventory	26,000

Answer (b) is correct

21

Cost of Sales, Gross Profit – Q & A

Q. 33

The latest cost of inventories is charged to cost of sales, but the old prices are charged to inventories on hand?

- (a) Average
- (b) LIFO
- (c) FIFO
- (d) Perpetual

Answer (b) is correct

Q. 34

The inventories are recorded at the latest prices, but the cost of sales cost is charged old cost price?

- (a) FIFO
- (b) Average
- (c) Both A & B
- (d) None

Answer (a) is correct

22

Thank You!

AccBest
Business & Management Consultancy
شركة استشارات الأعمال والإدارة

23