


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

Class 9 – Saturday - 13, Feb. 2021 - 8:30 - 10:30 PM

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





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

Trial Balance

Code	Account name	Debit	Credit	Code	Account name	Debit	Credit
1	Assets			3	Liabilities		
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			4	Revenue		
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		5	Expenses		
1026	Prepaid Expenses	4,500		5001	Salaries & Wages	4,000	
2	Shareholders' Equity			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

HSA Company Statement of Financial Position as of January 31, 2018	
Assets	
Non-current assests	
Motor Vehicles (net)	18,000
Software Licenses (net)	10,000
Total non-current assests	28,000
Current assets	
Bank Account	69,688
Inventory	50,000
Accounts Receivable (AR)	50,000
Prepaid expenses	4,500
Total Current assets	174,188
Total Assets	202,188
Shareholders' Equity	
Share Capital	60,000
Retained Earnings	8,188
Total Shareholders' Equity	68,188
Liabilities	
Non-current liabilities	
Long Term loan	50,000
Total non-current liabilities	50,000
Current liabilities	
Accounts Payable	80,000
Accrued Expenses	4,000
Total Current liabilities	84,000
Total Liabilities	134,000
Total Liabilities & Shareholders' Equity	202,188

**Statement of Financial
Position**

5

HAS Company Statement of Financial Position (as of January 31, 2018)	
Assets	Shareholders' Equity
Non-current assets	Share Capital
Motor Vehicles (net)	60,000
Software Licenses (net)	Retained Earnings
18,000	8,188
10,000	Total Shareholders' Equity
Total non-current assets	68,188
28,000	Liabilities
Current assets	Non-current liabilities
Bank Account	Long Term loan
69,688	50,000
Inventory	Total non-current liabilities
50,000	50,000
Accounts Receivable (AR)	Current liabilities
50,000	Accounts Payable
Prepaid expenses	80,000
4,500	Accrued Expenses
Total Current assets	4,000
174,188	Total Current liabilities
Total Assets	84,000
202,188	Total Liabilities
	134,000
	Total Liabilities & Shareholders' Equity
	202,188

6

Statement of Financial Position

Non-Current Assets - (Fixed Assets) - Property, Plant & Equipment (PPE)

- PPE is all "tangible" assets that companies purchase for business purposes:
 - Land,
 - Buildings,
 - Motor vehicles,
 - Furniture & fittings,
 - Equipment,
 - Leasehold Improvements, etc ...
- PPE is expected to serve companies for a period of more than one year.
- This we call (there is future benefit expected from the use of assets).
- Cost of PPE is depreciated over the expected number of years the asset is estimated to serve the company.

7

Statement of Financial Position

الأصول غير المتداولة - (الأصول الثابتة) - الممتلكات والآلات والمعدات:

- الأصول الملموسة هي جميع الأصول "الملموسة" التي تشتريها الشركات لأغراض تجارية، مثلاً:
 - أراضي،
 - مباني،
 - سيارات،
 - أثاث،
 - ادوات ومعدات،
 - تحسينات أصول مستأجرة، إلخ ...
- من المتوقع أن تخدم الأصول الملموسة الشركات لمدة تزيد عن عام واحد.
- هذا ما نسميه (هناك فائدة مستقبلية متوقعة من استخدام الأصول).
- يتم استهلاك تكلفة الأصول الملموسة على مدى السنوات المتوقعة لخدمة الأصل للشركة.

8

Statement of Financial Position

Non-Current Assets - (Fixed Assets) - Property, Plant & Equipment (PPE)

- The following formula reflects the treatment of PPE movement:
 - Opening PPE
 - + Purchases during year
 - - disposals
 - - Accumulated depreciation
 - = Net PPE.
 - e.g., ABC purchased a truck for 180,000. it expects the truck to serve the company for 5 years, and at the end of 5 years it will sell it for 30,000. What is the annual depreciation of the truck, and what is the annual accounting entry?
 - 180,000 less 30,000 "salvage value" = 150,000/5 = 30,000.
 - Annual entry:
 - Dr. Depreciation expense 30,000,
 - Cr. Accumulated Depreciation 30,000. (Remember: this is a contra-asset a/c)
 - At the end of year one the "net" truck value = Book Value in the Balance Sheet will be 120,000

Statement of Financial Position

- الأصول غير المتداولة - (الأصول الثابتة) - الممتلكات والآلات والمعدات:
- تعكس الصيغة التالية معالجة حركة الممتلكات والمعدات والآلات (الأصول الثابتة):
 - الرصيد الافتتاحي للأصول الثابتة،
 - زائداً مشتريات أصول ثابتة خلال العام
 - ناقصاً أصول مستبعدة خلال العام،
 - ناقصاً الاستهلاك المتراكم للعام
 - يساوي صافي قيمة الممتلكات والآلات والمعدات في نهاية العام.
- على سبيل المثال ، اشترت إيه بي سي شاحنة بقيمة 18,000، وتتوقع الشركة أن تخدم هذه الشاحنة لمدة 5 سنوات، وفي نهاية السنة الخامسة، ستنبيعها مقابل 30,000. ما هي قيمة الإهلاك السنوي للشاحنة، وما هو القيد المحاسبي السنوي للإهلاك؟
 - قيمة الإهلاك السنوي: $30,000 = 180,000 - 150,000 / 5 = 30,000$.
 - القيد السنوي للإهلاك:
 - من ح مصروفات الإهلاك 30.000
 - إلى ح مجمع الإهلاك 30,000 . (تذكر: هذا أصل مقابل (contra assets)
 - في نهاية السنة الأولى، ستكون قيمة الشاحنة "الصافية"، أي القيمة الدفترية في الميزانية العمومية: 120.000

Property, Plant & Equipment (PPE)

Non-Current Assets - Property, Plant & Equipment (PPE)

- What entries you must pass in the books when a Fixed Asset is sold?
 1. Calculate the fixed asset's depreciation expense up to the date of the sale
 2. Remove the fixed asset's cost.
 3. Remove the fixed asset's accumulated depreciation.
 4. Record the cash received.
 5. The difference between the amounts removed in 2 & 3 and the cash received in 4. is recorded as a gain or loss on the sale of the fixed assets.
- Please see the example in the following page.

11

Property, Plant & Equipment (PPE)

- الأصول غير المتداولة - (الأصول الثابتة) - الممتلكات والآلات والمعدات:
- ما هي القيود التي يجب عليك تمريرها في النظام عند بيع أصل ثابت؟
 - (1) احسب مصروف إهلاك الأصل حتى تاريخ البيع،
 - (2) قم باستبعاد تكلفة الأصل.
 - (3) قم باستبعاد الاستهلاك المتراكم للأصل الثابت (تذكر، حتى تاريخ البيع).
 - (4) سجل النقد المستلم.
- يتم تسجيل الفرق بين المبالغ المستبعدة في (2) و (3) والنقد المستلم في (4)، كربح أو خسارة نتيجة بيع الأصل.
- يرجى الاطلاع على المثال في الصفحة التالية:

12

Property, Plant & Equipment (PPE)

Non-Current Assets - Property, Plant & Equipment (PPE)

Example on Sale of Fixed Asset:

- On March 31, a machine with 50,000 cost was sold for 5,000.
- Monthly depreciation is 600, and accumulated depreciation on December 31, was 40,000.

Pass the accounting entries and show the profit or loss from the sale.

(1) Book depreciation expense for Jan - Mar

Dr. Depreciation expense	1,800
Cr. Accumulated depreciation	1,800

(2) To remove cost, accumulated depreciation, record the cash received, and the profit or loss on the sale:

Dr. Cash	5,000
Dr. Accumulated depreciation	41,800
Dr. Loss on disposal of machine	3,200
Cr. Machine (cost)	50,000

13

Property, Plant & Equipment (PPE)

الأصول غير المتداولة - (الأصول الثابتة) - الممتلكات والآلات والمعدات:

مثال: بيع أصل ثابت:

- بتاريخ 31 مارس تم بيع أصل ثابت تكلفته 50,000 تم بيعه بقيمة 5,000.
- تبلغ قيمة الاستهلاك الشهري 600، وبلغت قيمة الاستهلاك المجمع في 31 ديسمبر 40,000
- قم بإجراء القيود المحاسبية اللازمة وبيان الربح أو الخسارة من عملية بيع هذا الأصل:

(1) قم باحتساب وقيد مصروف استهلاك الأصل حتى تاريخ البيع

1,800	من ح مصروف الاستهلاك
1.800	إلى ح مجمع الاستهلاك

(2) قم باستبعاد تكلفة الأصل و مجمع استهلاكه، وتسجيل النقد المستلم مقابل عملية البيع، ومن ثم احتساب وقيد ربح أو خسارة بيع الأصل

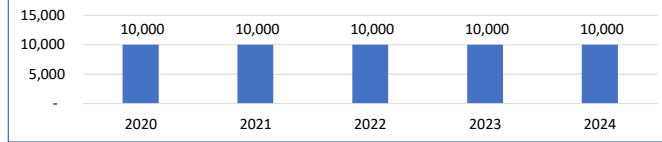
5,000	من ح الصندوق (النقد)
41,800	من ح مجمع الاستهلاك
3,200	من ح خسائر بيع أصول ثابتة
50,000	إلى ح الأصل

14

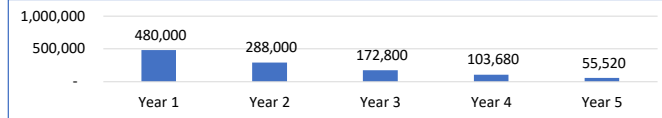
Depreciation of Property Plant & Equipment (PP&E) – Fixed Assets

There are 3 common Depreciation Methods:

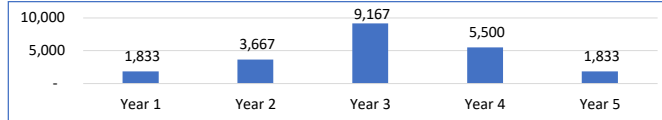
Straight Line Method



Double Declining Balance Method



Units of Production Method

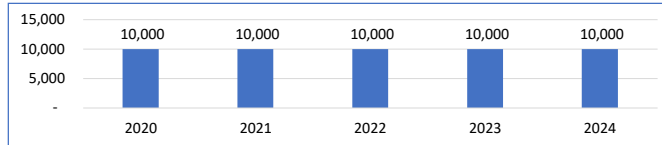


15

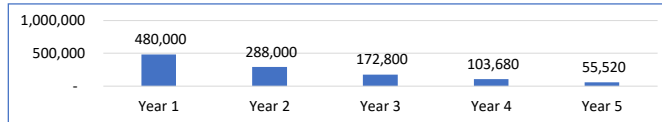
Depreciation of Property Plant & Equipment (PP&E) – Fixed Assets

توجد ثلاث طرق أكثر استخداما لاستهلاكات الأصول الثابتة

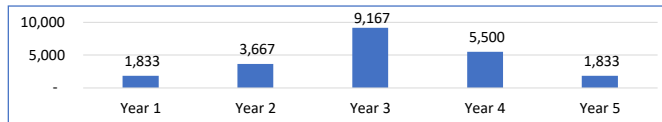
طريق القسط الثابت



طريقة القسط المتناقص



طريقة الوحدات الإنتاجية



16

Intangible Assets

What is an Intangible Asset?

- Not like a Fixed Assets, an intangible asset is an asset that you cannot touch.
- Intangible assets should be reported on a company's Statement of Financial Position at cost or lower than cost (when impaired).
- Since many intangible assets are not purchased, they may not have a reportable cost.
- As a result, many valuable intangible assets are not even reported as assets on the company's balance sheet.

Examples of intangible assets include:

copyrights,	حقوق النشر ،
patents,	براءات الاختراع
mailing lists,	القوائم البريدية
trademarks,	العلامات التجارية
brand names,	ماركات عالمية،
domain names,	أسماء مواقع في الشبكة،
Software	البرمجيات،
Goodwill.	شهرة محل.

Intangible Assets

ما هو الأصول غير الملموسة؟

- الأصول غير الملموسة ليست مثل الأصول الثابتة، فهي أصول لا يمكنك لمسها.
- يجب إظهار الأصول غير الملموسة في بيان المركز المالي للشركة بسعر التكلفة أو أقل (عند انخفاض قيمتها).
- نظرًا لعدم شراء العديد من الأصول غير الملموسة، فقد لا يكون لها تكلفة يمكن قيدها في الدفاتر.
- نتيجة لذلك، لا يتم قيد العديد من الأصول غير الملموسة كأصول في الميزانية العمومية للشركة.

تشمل الأصول غير الملموسة:

copyrights,	حقوق النشر ،
patents,	براءات الاختراع
mailing lists,	القوائم البريدية
trademarks,	العلامات التجارية
brand names,	ماركات عالمية،
domain names,	أسماء مواقع في الشبكة،
Software	البرمجيات،
Goodwill.	شهرة محل.

Intangible Assets

From the Training Groups – from the Facebook



- دي قايمه الميزانيه بتاعت نادي ليفربول

- بيتم رسمه المبلغ المدفوع للاعب او النادي القديم الل هي acquisition costs وبيتم اعتبارها اصول غير ملموسه (intangible assets) وبتعملها (amortization) طول مده التعاقد بتاعه عن طريق قسمه التكلفه علي عدد السنين وبتعمله اختبار اضمحلال (impairment) زي الاصول الغير ملموسه

- وده نص الافصاح بتاع قايمه الميزانيه

- player registrations The costs associated with the acquisition of players' registrations are capitalised as intangible fixed assets. These costs are fully amortised in equal instalments over the period of players' individual contracts. Where a player's contract is extended beyond its initial period, amortisation is calculated over the period of the extended contract from the date on which it is signed.

إطفاء الأصول غير الملموسة – Amortization of Intangible Assets

▪ Amortization Expense – Intangible Assets

- While PP&E is depreciated, intangible assets are amortized (except for goodwill).
- These assets are amortized over the useful life of the asset.
- Generally, intangible assets are simply amortized using the straight-Line Method.
- If an intangible asset has a perpetual life, it is not amortized.
- Consequently, if an intangible asset has a useful life but can be renewed easily and without substantial cost, it is considered perpetual and is not amortized.

إطفاء الأصول غير الملموسة – Amortization of Intangible Assets

- مصاريف الإطفاء - الأصول غير الملموسة
- في حين يتم استهلاك الممتلكات والمعدات إلخ، يتم إطفاء الأصول غير الملموسة (باستثناء الشهرة).
- يتم إطفاء هذه الأصول على مدى العمر الإنتاجي للأصل.
- بشكل عام، يتم إطفاء الأصول غير الملموسة ببساطة باستخدام طريقة القسط الثابت.
- إذا كان للأصل غير الملموس عمر مستمر، فلا يتم إطفاءه.
- وبالتالي، إذا كان للأصل غير الملموس عمر إنتاجي ولكن يمكن تجديده بسهولة وبدون تكلفة كبيرة، فإنه يعتبر مستمر العمر ولا يتم إطفاء تكلفته.

21

Statement of Financial Position

Indicate in the space provided against each item whether it would appear in the:
Income Statement (IS)
Balance Sheet (BS), or
Retained Earnings (RE)

IS	Service Revenue	BS	Accounts receivable
IS	Advertising expense	BS	Common stock
BS	Cash	BS	Equipment
BS	Accounts Payable	BS	Prepaid expenses
BS	Accrued expenses	RE	Dividends
IS	Salaries & wages	BS	Notes payable

22

Property, Plant & Equipment, and Intangible Assets

– Q & A

Q. 41

Depreciation arises due to?

- (a) Physical wear & tear
- (b) Fall in the market value of an Asset
- (c) Fall in the value of money
- (d) None of these

Answer (a) is correct

Q. 42

What is the process of allocating the cost of intangible assets over its estimated life?

- (a) Depreciation
- (b) Amortization
- (c) Depletion
- (d) Trial balance

Answer (b) is correct

23

Property, Plant & Equipment, and Intangible Assets

– Q & A

Q. 43

The sale of equipment costing 8,000, with accumulated depreciation of 6,700 and sale price of 2,000, would result in a?

- (a) Gain of 2,000
- (b) Gain of 700
- (c) Loss of 700
- (d) Loss of 600

Answer (b) is correct

Q. 44

Which one of the following items is not a consideration when recording periodic depreciation expense on fixed assets?

- (a) Salvage value
- (b) Estimated useful life
- (c) Cash needed to replace the asset
- (d) Initial cost of the assets

Answer (c) is correct

24

Property, Plant & Equipment, and Intangible Assets

– Q & A

Q. 45

X Ltd sold a machine for 55,000 at a loss of 5,000 on which depreciation has been charged 12,000. The cost of machine was ?

- a) 62,000
- b) 72,000
- c) 55,000
- d) 50,000

Answer (b) is correct

Q. 46

Cost of asset is 120,000, salvage value at the end of its useful of 10 years life is 20,000. What is the amount of annual depreciation using the straight line method?

- (a) 12,000
- (b) 8,000
- (c) 9,000
- (d) 10,000

Answer (d) is correct

25

Thank You!

26