

The Balance Sheet

Learning objective After study this chapter, you should be able to:

- Identify the Definition of and usefulness of the balance sheet.
- Identify the Elements of the balance sheet.
- Identify The Classified Balance Sheet
- Identify How to prepare a balance sheet ?

Defined and usefulness of the balance sheet تعريف وفائدة الميزانية العمومية

balance sheet is a statement of a firm's assets, liabilities and net worth.

قائمة المركز المالي: هي بيان بصافي اصول الشركة والتزاماتها وصافي ثروتها.

The balance sheet provides information about the nature and amounts of investments in enterprise resources, obligations to creditors and the owner's equity in net resources.

الميزانية العمومية تعطي معلومات عن طبيعة ومقدار الاستثمارات في موارد المشروع ، الالتزامات للدائنين وحقوق الملكية في صافي الموارد.

The key to understanding a balance sheet is the simple formula:

$$\text{Assets} = \text{Liabilities} + \text{Owners equity}$$

Elements of the balance sheet

عناصر الميزانية العمومية

تتضمن الميزانية العمومية ثلاث عناصر هي الموجودات Assets والمطلوبات Liabilities وحقوق الملكية Owner Equity .

1- Assets : probable future economic benefits obtained or controlled by a particular entity as a result of past transactions or events.

1- الاصول: منافع اقتصادية مستقبلية محتملة تُحصل أو يُسيطر عليها من شركة معينة كنتيجة لعمليات أو أحداث ماضية.

2- Liabilities : probable future sacrifices of economic benefits arising from present obligations of a particular entity to transfer assets or provide services to other entities in the future as a result of past transactions or events.

2- المطلوبات : تضحيات مستقبلية محتملة بالمنافع الاقتصادية الناشئة عن الالتزامات الحالية لوحدّة معينة بتحويل الموجودات أو تزويد الخدمات إلى وحدات أخرى في المستقبل كنتيجة لعمليات أو أحداث ماضية.

3. Owner Equity : Residual interest in the assets of an entity that remains after deducting its liabilities. In a business enterprise, the equity is the ownership interest.

3- حقوق الملكية: الفائدة المتبقية من موجودات الوحدة بعد طرح التزاماتها، وفي المشروع التجاري فإن الحقوق هي رأس مال المالك.

The Classified Balance Sheet :

التبويب في قائمة المركز المالي

Assets (الاصول)

Current Assets (الاصول المتداولة)

Cash On Hand	XXX (نقد باليد)
Cash in Bank	XXX (نقد بالبنك)
Accounts Receivable (Debtors)	XXX (المدينون)
allowance for doubtful account	(مخصص الديون <u>XXX</u>) المشكوك في تحصيلها)
Merchandise Inventory	XXX (المخزون)

Prepaid Expenses ⁽¹⁾	XXX (مصاريف مدفوعة مقدما)
Accrued revenues	XXX (ايرادات مستحقة)
Notes Receivable	XXX (اوراق القبض)
Short-term investment	XXX (استثمارات قصيرة الاجل)
Total Current Assets	XXX (اجمالي الاصول المتداولة)
<u>Fixed Assets (الاصول غير المتداولة)</u>	
<u>Tangible Assets (الاصول الملموسة)</u>	
Land	XXX (الاراضي)
Building	XXX (مباني)
Long-term investment	XXX (استثمارات طويلة الاجل)
Equipment	XXX (المعدات)
less: (Accumulated depreciation-equipment) ²	(XX)
Property and Plant	XXX (الممتلكات والالات)
<u>Intangible Assets (الاصول غير الملموسة)</u>	
Good will	XXX (شهرة المحل)
Trademark	XXX (العلامة التجارية)
Authoring and propagation	XXX (التأليف والنشر)
Licenses	XXX (التراخيص)
patent	XXX (براءة الاختراع)
Total Fixed Assets (اجمالي الاصول غير المتداولة)	<u>XXX</u>
Total Assets (اجمالي الاصول)	<u>XXX</u>

Liabilities (المطلوبات)

Current Liabilities (المطلوبات المتداولة)

Accounts payables (creditors)	XXX (الدائنون)
Short-term loans	XXX (قروض قصيرة الاجل)
Accrued expenses ⁽³⁾	XXX (مصروفات مستحقة)
Deferred Revenues	XXX (ايرادات مستلمة مقدما)

¹ : يشمل أي نوع من انواع المصاريف المدفوعة مقدما مثل (مصروف الايجار المدفوع مقدما, مصروف الرواتب المدفوع مقدما او أي مصروف اخر مدفوع مقدما), وكذلك بالنسبة للإيرادات المستحقة

² : لكل نوع من انواع الاصول غير المتداولة مخصص اندثار متراكم بإستثناء الاراضي.

³ : يشمل أي نوع من انواع المصاريف المستحقة مثل (مصروف الايجار المستحق, مصروف الرواتب المستحق او أي مصروف مستحق اخر), وكذلك بالنسبة للإيرادات المستلمة مقدما.

Notes payable	XXX (اوراق الدفع)
Total Current Liabilities (اجمالي المطلوبات المتداولة)	XXX
<u>Non- Current Liabilities</u> (المطلوبات غير المتداولة)	
Long-term loans	XXX (قروض طويلة الاجل)
Bonds	XXX (السندات)
Non- Current Liabilities (المطلوبات غير المتداولة)	XXX
Total Liabilities (اجمالي المطلوبات)	<u>XXX</u>
<u>Owner's Equity</u> (حقوق الملكية)	
Common Stock	XXX (الاسهم العادية)
Preferred stock	XXX (الاسهم الممتازة)
Treasury Stock	XXX (اسهم الخزينة)
Reserves	XXX (الاحتياطيات)
Additional paid in capital	XXX (علاوة رأس المال)
Returned earning	XXX (الارباح المحتجزة)
Total Owner's Equity (اجمالي حقوق الملكية)	<u>XXX</u>
Total Liabilities and Equity (اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية)	<u>XXX</u>

E1; Presented below is selected information related to Flanagan Company at December 31, 2010. Flanagan reports financial information monthly.

Office Equipment	\$10,000	Utilities Expense	\$ 4,000
Cash	8,000	Accounts Receivable	9,000
Services Revenue	36,000	Wages Expense	7,000
Rent Expense	11,000	Notes Payable	16,500
Accounts Payable	2,000	Drawings	5,000

- (a) Determine the total assets of Flanagan Company at December 31, 2010.
- (b) Determine the net income that Flanagan Company reported for December 2010.
- (c) Determine the owner's equity of Flanagan Company at December 31, 2010.

Solution:

(a) The total assets are \$27,000, comprised of Cash \$8,000, Accounts Receivable \$9,000, and Office Equipment \$10,000.

(b) Net income is \$14,000, computed as follows:

Revenues

Services revenue	\$36,000
------------------	----------

Expenses

Rent expense	\$11,000
--------------	----------

Wages expense	7,000
---------------	-------

Utilities expense	4,000
-------------------	-------

Total expenses	<u>(22,000)</u>
----------------	-----------------

Net income	\$14,000
------------	----------

(c) The ending owner's equity of Flanagan Company is \$8,500. By rewriting the accounting equation, we can compute owner's equity as assets minus liabilities, as follows:

Total assets [as computed in (a)]	\$27,000
-----------------------------------	----------

Less: Liabilities

Notes payable	\$16,500
---------------	----------

Accounts payable	2,000
	<u>(18,500)</u>

Owner's equity	\$ 8,500
----------------	----------

Note that it is not possible to determine the company's owner's equity in any other way, because the beginning total for owner's equity is not provided

E2: Presented below are the captions of Nellie Bly Company's balance sheet:

1. Preferred stock
2. Goodwill
3. Wages payable
4. Account payable
5. Building
6. Marketable securities
7. Current debt
8. Bond payable (due after 5 year)
9. Allowance for doubtful accounts
10. Account receivable
11. Cash
12. Notes payable
13. Office supplies
14. Common stock
15. Land
16. Long-term bank borrowings
17. Merchandise Inventory
18. Prepaid insurance
19. Taxes payable
20. Patents and licenses .

Instructions: Where each of the following items would be classified (Assets, liabilities and equity).

E 3;- The following balances accounts for the year ended 31/12/2000.

Cash	15000
Bank	25000
Account receivable	14000
Debtors	12000
Ending finish goods	50000
Building	65000
Land	55000
Furniture	50000
Good will	2000
Trademark	3000
prepaid expenses	5000
Accrued revenue	4000
Common Stock	200000
Additional paid on capital	69000
Owners drawing	7000
Account payable	15000
Creditors	10000
Note payable	9000
Accrued expenses	23000
Revenue received in advances	5000
Retained earnings	1000

Required: prepare balance sheet as at 31 / 12 / 2000. Ending merchandise inventory 25000.

Example

The following is a post-closing trial balance for the ABC company at Dec.31, 2002 at and of company fiscal year.

<u>Account title</u>	<u>Debit</u>	<u>Credit</u>
Cash	80000	
A/R	200000	
Allowance for uncollectible accounts	-	20000
Inventories	300000	-
Prepaid expenses	300000	
Note Receivables (due in one month)	60000	
Investment	50000	
land	120000	
Buildings	550000	
Machinery	500000	
Accumulated depreciation—buildings and machinery		45000
Patent (net of amortization)	50000	
A /p		170000
Salaries payable		40000
Interest payable		10000
Note payable		100000
Bonds payable (due in 10 years)		500000
Common stock		400000
Retained earnings		<u>250000</u>
	<u>1940000</u>	<u>1940000</u>

Solution**ABC Company
Balance Sheet
At Dec. 31, 2012**

Current assets :		Current liabilities	
Cash	80000	A/P	170000
A/R	200000	Salaries payable	40000
- allowance for uncollectible amount <u>(20000)</u>		Interest payable	10000
	180000	Total current Liabilities	220000
Note Receivable	60000		
Inventory	300000		
Prepaid expenses	30000	Long – term liabilities:	
Total current assets	650000	Note payable	100000
Investment	50000	Bond payable	500000
Fixed Assets		Total long – term Liabilities	600000
Land	120000		
Buildings	550000		
Machinery	500000		
Acc dep	(450000)	Shareholder's equity:	
Net Fixed assets	720000	Common stock	400000
Intangible assets:		Retained earnings	250000
patent	50000	Total shareholder's equity	650000
Total assets	<u>1470000</u>	Total liabilities and shareholder	<u>1470000</u>