

The Balance Sheet

الميزانية العمومية

Defined and usefulness of the balance sheet تعريف وفائدة الميزانية العمومية

Balance Sheet :It also referred to as the statement of financial position.

It reports **assets, liabilities, and owners' equity** of a business enterprise at specific point on time.

الميزانية العمومية:

يشار إليها أيضًا باسم قائمة المركز المالي، يقدم تقارير عن الأصول والخصوم وحقوق الملكية للمالكين في مؤسسة الأعمال في نقطة محددة وفي الوقت المحدد.

Usefulness of Balance sheet

By providing information on assets, liabilities and owners' equity, the balance sheet provides:

- A basis for computing rates and evaluating the capital structure of the company.
- Analysis information in the balance sheet is using to assess company's risk.
- It will help to predict of the future cash flow.

فائدة الميزانية العمومية

من خلال توفير معلومات عن الأصول والخصوم وحقوق الملكية، توفر الميزانية العمومية:

- أ. أساس لحساب معدلات وتقييم هيكل رأس مال الشركة.
- ب. تحليل المعلومات المستخدمة في الميزانية العمومية لتقييم مخاطر الشركة.
- ج. سيساعد على التنبؤ بالتدفق النقدي المستقبلي.

Format of balance sheet

There are two forms that are used of presenting a classified balance sheet items.

First one called account form which it lists assets, by sections on the left side and liabilities and stock holders' equity, equity by sections on the right side.

The second form called report form; it lists assets sections above liabilities, and stock holders' equity in same page.

The following form illustrates the balance sheet presentation by using report form :

نموذج او شكل الميزانية العمومية:

هناك نوعان من النماذج المستخدمة لعرض بنود الميزانية العمومية المصنفة.

الأول يسمى نموذج الحساب الذي يسرد الأصول، حسب الأقسام الموجودة على الجانب الأيسر والمطلوبات وحقوق المساهمين، وحقوق الملكية حسب الأقسام على الجانب الأيمن.

النموذج الثاني يسمى نموذج التقرير؛ يسرد أقسام الأصول أعلى الخصوم وحقوق الملكية وحاملي الأسهم في نفس الصفحة.

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

مفتاح فهم الميزانية العمومية هو الصيغة البسيطة:

$$\text{Assets} = \text{Liabilities} + \text{Owner's equity}$$

1- Assets.

(A) **Current Assets:** current assets include cash and other assets that are reasonably expected to be converted to cash or consumed within the coming year, or within the normal operation cycle of the business if that's longer than one year. For example, cash and cash equivalents, short-term investment, Accounts receivables Note Receivables inventories, prepaid expenses, Accrued revenues.

1- الأصول.

(أ) **الأصول المتداولة:** تشمل الأصول المتداولة النقد والأصول الأخرى التي يُتوقع بشكل معقول تحويلها إلى نقد أو استهلاكها في العام المقبل، أو خلال دورة التشغيل العادية للشركة إذا كانت أطول من عام واحد. على سبيل المثال، النقد والنقد المعادل، الاستثمار قصير الأجل، المدينون، أوراق القبض، المخزونات، المصروفات المدفوعة مقدماً، الإيرادات المستحقة.

(B) **Tangible assets (Fixed Assets):** The common characteristics these assets have are that they are tangibles long lived and used in the operations of the business example. Plant and equipment, furniture's, cars building Land.

(ب) **الأصول الملموسة (الأصول الثابتة):** الخصائص المشتركة التي تحلقها هذه الأصول هي أنها أصول ملموسة طويلة العمر وتستخدم في عمليات مثل الأعمال التجارية. مصنع ومعدات، أثاث، سيارات، مبنى، أرض.

(C) **Intangible assets:** Some assets used in the operations of business have no physical substance. Example of these, patent, good will, copy right.

(ج) **الأصول غير الملموسة:** بعض الأصول المستخدمة في عمليات الأعمال ليس لها جوهر مادي. مثال على ذلك، براءة الاختراع، الشهرة، حقوق التأليف أو الطبع والنشر.

2- Liabilities

(A) **Current Liabilities:** Current liabilities are those obligations that are expected to be satisfied through the use of current assets or the creation of other current Liabilities, for ex. Account payable, Note payable, unearned revenues, Accrued expenses.

2- الخصوم

(أ) **الخصوم المتداولة:** الخصوم المتداولة هي تلك الالتزامات التي يتوقع الوفاء بها من خلال استخدام الأصول المتداولة أو إنشاء الخصوم المتداولة أخرى، على سبيل المثال. الدائنون، أوراق الدفع، إيرادات غير مكتسبة، مصاريف مستحقة.

(B) Long – term Liabilities: Long–term liabilities are obligations that will not be satisfied in the next year or operating cycles whichever is longer. Example loan long–term, Bond long–term.

(ب) **الخصوم طويلة الأجل:** الالتزامات طويلة الأجل هي الالتزامات التي لن يتم الوفاء بها في العام المقبل أو دورات التشغيل أيهما أطول. مثال على قرض طويل الأجل وسند طويل الأجل.

3- Shareholder's Equity:

The owner's equity is simply a residual amount derived by subtracting liabilities form assets. The shareholders equity consist of common stock paid in capital, retained earnings. Preferred stock, treasury stock.

3- حقوق المساهمين:

حقوق ملكية المالك هي ببساطة مبلغ متبقي مشتق من طرح الخصوم من أصول وتتكون حقوق المساهمين من الأسهم العادية رأس المال المدفوع والأرباح المحتجزة، الأسهم الممتازة، أسهم الخزانة.

The following form illustrates the balance sheet presentation by using report form:

يوضح النموذج التالي عرض الميزانية العمومية باستخدام نموذج التقرير:

Assets (الأصول)

Current Assets (الأصول المتداولة)

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

م.م. محمد عبدالرسول جابر_ محاسبة انكليزي 1 _ كلية المستقبل الجامعة_ قسم المحاسبة_ المرحلة الثانية

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	<u>XXX</u> (اجمالي الاصول المتداولة)
<u>Fixed Assets</u> (الاصول غير المتداولة)	
<u>Tangible Assets</u> (الاصول الملموسة)	
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</u> (الاصول غير الملموسة)	
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>
<u>Liabilities</u> (المطلوبات)	
<u>Current Liabilities</u> (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)

م.م. محمد عبدالرسول جابر_ محاسبة انكليزي 1 _ كلية المستقبل الجامعة_ قسم المحاسبة_ المرحلة الثانية

Notes payable

XXX (اوراق الدفع)

Total Current Liabilities (اجمالي المطلوبات المتداولة)

XXX

Non- Current Liabilities (المطلوبات غير المتداولة)

Long-term loans

XXX (قروض طويلة الاجل)

Bonds

XXX (السندات)

Non- Current Liabilities (المطلوبات غير المتداولة)

XXX

Total Liabilities (اجمالي المطلوبات)

XXX

Owner's Equity (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)

XXX

Total Liabilities and Equity (اجمالي المطلوبات وحقوق الملكية)

XXX

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.

م.م. محمد عبدالرسول جابر_ محاسبة انكليزي 1 _ كلية المستقبل الجامعة_ قسم المحاسبة_ المرحلة الثانية

Ex1; Presented below is selected information related to Flanagan Company at December 31, 2010. Flanagan reports financial information monthly.

مثال؛ فيما يلي معلومات مختارة متعلقة بشركة Flanagan في 31 ديسمبر 2010. تقدم Flanagan المعلومات المالية شهرياً.

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 (22,000)

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:

(ج) تبلغ حقوق ملكية المالك النهائي في شركة Flanagan 8500 دولار. من خلال إعادة كتابة المعادلة المحاسبية، يمكننا حساب حقوق ملكية المالك كأصول مطروحًا منها الخصوم، على النحو التالي:

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

Less: Liabilities

Notes payable \$16,500

Accounts payable 2,000 (18,500)

Owner's equity \$ 8,500

م.م. محمد عبدالرسول جابر_ محاسبة انكليزي1 _ كلية المستقبل الجامعة_ قسم المحاسبة_ المرحلة الثانية

Example2: The following is a post-closing trial balance for the ABC company at Dec.31, 2002 at and of company fiscal year.

مثال ما يلي هو ميزان المراجعة لما بعد الإغلاق لشركة ABC في 31 ديسمبر 2002 في السنة المالية للشركة.

<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 (20000)	180000	Interest payable	10000
Note Receivable	60000	Total current Liabilities	220000
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>

EX1: Presented below is the adjusted trial balance of Baghdad Company, Balances as of December 31, 2021. (All amount in Iraqi Dinner)

Cash ID 63000, Accounts receivable 35000, Building 210000, Note payable 150000, capital 100000, retained earnings 38000, dividends declared 10000, sales 195000, interest revenue 17000, cost of goods sold 47000, salaries expense 25000, depreciation expense- building 10000, accumulated depreciation- Building 20000, income tax expense 43000.

Required: Prepare the following financial statements

1 -Income statement for the year ended 31/12/ 2021.

3- Balance Sheet as on 31/12/2021.

EX2: The following balances accounts for the year ended 31/12/2020.

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 / 2020. Ending merchandise inventory 25000.