

Chapter (5): Adjusting the Accounts:

Cash Basis:

According to this base, Expense is recognized when cash is paid.

Revenue also recognized when cash is received.

Accrual Basis:

According to this base, Expense are recognized when incurred whether paid or not during the fiscal year.

Revenue also recognized when it is earned, whether received or not during the fiscal year.

In other words, each fiscal year must carry its own expenses and revenues, regardless of the actual payment of expenses or receiving of revenue.

أساس الاستحقاق:

وفقاً لهذا الأساس، يعترف بالمصروف ويسجل بالدفاتر المحاسبية، بمجرد تحمل المنشأة لهذا المصروف، سواء دفع هذا المصروف أو لم يدفع بعد حتى نهاية السنة المالية.

ويعترف بالإيراد أيضاً بمجرد تحققه، سواء حصل هذا الإيراد أو لم يحصل بعد حتى نهاية السنة المالية.

بعبارة أخرى يمكن القول بأن كل سنة مالية يجب أن تحمل بما يخصها من إيرادات ومصروفات، بغض النظر عن التحصيل أو السداد الفعلي لكلٍ منهما.

وهو الأساس المتبع والمتعارف عليه وفقاً لمبادئ المحاسبة المقبولة قبولاً عاماً.

Adjustments

Accruals = Deferrals

Advances

Accrued Expense

Accrued Revenue

Prepaid Expense

Unearned Revenue

Liability

Asset

Asset

Liability

First: Accruals:

When we say that something accrued, we mean that: it relates to this fiscal year, but hasn't been paid or received yet.

عندما نطلق لفظ مستحق على (مصروف أو إيراد)، فذلك يعني أنه يخص السنة المالية الحالية، ولكنه لم يدفع بعد إن كان مصروفاً، ولم يحصل بعد إن كان إيراداً.

And because it relates to this fiscal year, it must be recognized, recorded in accounting records, and appeared in financial statements.

ولكونه يخص السنة المالية الحالية، يجب أن يعترف به (إيراداً كان أو مصروفاً)،
ويسجل بالدفاتر المحاسبية، ويظهر في القوائم المالية.

Let's learn how we must disclose it in financial statements:

لنرى كيف يكون الإفصاح عن المستحقات في القوائم المالية:

A) Accrued Expenses:

"Is an expense, that is incurred, but not paid yet".

Example (1): the accounting records of (X) company at 31/12/2016 shows that there is advertising expenses of 15.000\$, and there is an accrued advertising expense of 5000\$.

Required: show the effect on the income statement and the balance sheet.

Solution:

The effect on the Income statement:

As the accrued advertising expense (5000) relates to this year (2016), it must be included with other expenses in the income statement as follow:

<u>Operating expenses:</u>				
Advertising Expenses			20.000	
15.000\$ actual (paid)				

+				
5000\$ accrued (not paid yet).				

بما أن مصروفات الإعلان المستحقة (5000) تخص العام الحالي 2016، إذاً لابد من أن تظهر مع مصروفات الإعلان المدفوعة فعلاً خلال العام ضمن قائمة الدخل، على النحو الآتي:

				<u>المصروفات التشغيلية:</u>
	20.000			(-) مصروفات الإعلان
				\$15.000 تم دفعها بالفعل
				+
				\$5000 مصروفات مستحقة تخص العام الحالي (لكنها لم تدفع حتى نهاية العام)

The effect on the Balance Sheet:

As accrued expense is not paid until the end of the fiscal year, we consider it a liability on the company, must be paid in the future.

نتيجة لأن المصروف المستحق (5000) لم يدفع حتى نهاية السنة المالية، فإننا نعتبره التزاماً على المنشأة، يجب سداؤه في المستقبل.

So, it will appear in Balance Sheet as Follow:

Assets:		Liabilities & O.E	
		<u>O.E:</u>	
		<u>Liabilities:</u>	
		Advertising Payable	5000

But How we could Prepare an adjusting entry for this adjustment?

Please remember (+/-) rule

(* مصروف الإعلان المستحق يعتبر التزاماً ← الطرف الدائن في القيد.

(* مصروف الإعلان المستحق أدى إلى زيادة مصروفات الإعلان التي ستظهر بقائمة الدخل،،،

مصروفات الإعلان (مدين)، +، يظل مديناً ← الطرف المدين بالقيد.

As Follow:

Advertising Expenses

5000

Advertising Payable

5000

B) Accrued Revenue/ Uncollected Revenue:

Example (2): the accounting records of (X) company at 31/12/2016 shows that there is a consulting service revenue of 20.000\$, but we discover that the actual amount of the consulting services rendered during the year was 35.000\$

Required: show the effect on the income statement and the balance sheet.

Solution:

The effect on the Income statement:

As the accrued revenue (15000) relates to this year (2016), it must be included with other revenues in the income statement as follow:

<u>Revenues:</u>				
Consulting service revenue			35.000	
20.000 \$ actual (received)				
+				
15000\$ accrued (not received yet).				

بما أن الإيراد المستحق (15000) يخص العام الحالي 2016، إذاً لا بد من أن يظهر مع باقي الإيرادات الأخرى المحصلة خلال العام ضمن قائمة الدخل، على النحو الآتي:

				الإيرادات:
	35.000			(- إيرادات الخدمات الاستشارية:
				\$20.000 تم تحصيلها بالفعل
				+
				\$15000 إيراد مستحق يخص العام الحالي (لكنه لم يحصل حتى نهاية العام الحالي).

The effect on the Balance Sheet:

As accrued revenue is not received until the end of the fiscal year, we consider it an asset owes to the company, and must be received in the future.

نتيجة لأن الإيراد المستحق (15000) لم يحصل حتى نهاية السنة المالية، فإننا نعتبره أصلاً مملوكاً للمنشأة، سيتم تحصيله في المستقبل.

Assets:		Liabilities & O.E	
<u>Current Assets:</u>			
Revenue Receivable.	15.000		

Second: Advances:

المقدمات

When we say that something is Pre-Paid/ Un-Earned, we mean that: it relates to more than one fiscal year, but has been paid or received in advance during this year.

عندما نطلق لفظ مدفوع/محصل مقدماً على (مصروف أو إيراد)، فذلك يعني أنه يخص أكثر من سنة مالية، ولكنه دفع /حصل مقدماً خلال هذا العام.

And as it relates to more than one fiscal year, we must recognize, record and reveal in financial statements the part of it which relates to this current year in the Income Statement, and the other part which relates to next years, should be disclosed in Balance Sheet as an Asset/liability.

ولكونها تخص عدة سنوات مالية، فإننا نعترف، ونسجل في الدفاتر المحاسبية، ونظهر في القوائم المالية ذلك الجزء الذي يخص السنة المالية الحالية فقط ضمن قائمة الدخل، أما الجزء الآخر الذي يخص السنوات القادمة، فيجب أن يفصح عنه في قائمة المركز المالي كأصل/التزام.

Let's learn how we must disclose them in financial statements:

120.000\$ ÷ 12 monthly premiums = 10.000\$ per month.

We consume 3 premiums (Oct/Nov/Dec).

So, the part that relates to 2016 =

3 months* 10.000 per month = 30.000\$

This is The part that should be disclosed in the Income Statement as The insurance expense.

As Follow:

<u>Operating expenses:</u>				
Insurance Expense			30.000	
(The part which relates to 2016 only).				

The Effect on the Balance Sheet:

The other part, that relates to the next year, equal:

120.000\$ - (the consumed premiums during this year 30.000\$)
= 90.000\$

It considered as an Asset, must be shown in the Balance sheet.

As Follow:

Assets:		Liabilities & O.E	
<u>Current Assets:</u>			
Prepaid Insurance Ex.	90.000		

But How we could Prepare an adjusting entry for this adjustment?

Please remember (+/-) rule:

(* مصروف التأمين المدفوع مقدماً (أصل/ طبيعته مدين)، استهلك منه خلال الفترة
(انخفض بمقدار 30.000 =)، يتحول إلى طرف دائن ← الطرف
الدائن في القيد.

(* مصروف التأمين الذي يخص الفترة الحالية (مصروف/ طبيعته مدين)، ←
الطرف المدين في القيد.

Insurance Expense 30.000

Prepaid Insurance Expense 30.000

B) Unearned Revenue:

Example (1):

The records of (XYZ) company showed that the owner has Signed a yearly contract of 240.000\$ to provide an Internal Auditing services to Al- Salam Company in October.1.2016. the total amount of the contract has been collected in this date.

As Follow:

<u>Revenues:</u>				
Service Revenue			60.000	
(The part which relates to 2016 only).				

The Effect on the Balance Sheet:

The other part, that relates to the next year, equal:

240.000\$ - (the amount that relates to services rendered during this year 60.000\$)

= 180.000\$

It considered as a Liability, must be shown in the Balance sheet.

As Follow:

Assets:		Liabilities & O.E	
		<u>O.E:</u>	
		<u>Liabilities:</u>	
		Unearned service revenue	180.000

But How we could Prepare an adjusting entry for this adjustment?

Please remember (+/-) rule:

(* إيراد الخدمات المحصل مقدماً (التزام/ طبيعته دائن)، تحقق منه خلال الفترة
(انخفض بمقدار 60.000 =)، يتحول إلى طرف مدين ← الطرف
المدين في القيد.

(* إيراد الخدمات الذي تحقق خلال السنة الحالية (إيراد/ طبيعته دائن)، ←
الطرف الدائن في القيد.

Unearned Service Revenue 60.000

Service Revenue 60.000

Adjusting Supplies:

Supplies as a current asset get consumed during the fiscal year, so the consumed part of supplies during the year must be disclosed as an expense within the Income Statement, and the remaining part must be disclosed in the Balance Sheet as a current asset.

الأدوات والمهمات المكتبية بصفتها أصولاً متداولاً، تستهلك خلال السنة المالية، لذا فإن الجزء المستهلك خلال العام من تلك المهمات (الذي يخص السنة)، لا بد من الإفصاح عنه كمصروف ضمن قائمة الدخل، أما الجزء الباقي من هذه المهمات الذي لم يستهلك بعد فلا بد من الإفصاح عنه ضمن قائمة المركز المالي كأصل متداول.

Example (1):

Osama Company has purchased office supplies in cash in June.1.2016. of 3000\$. At the end of the year records have showed that there are 1200\$ of purchased supplies got consumed.

Required: prepare adjusting entry at 31/12/2016.

But how we could prepare an adjusting entry for this adjustment?

Please remember (+/-) rule:

(* المهمات المكتبية (أصل/ طبيعته مدين)، استهلك منه خلال الفترة (انخفاض) بمقدار 1200 (=)، يتحول إلى طرف دائن ← الطرف الدائن في القيد.

(* مصروف المهمات الذي يخص الفترة الحالية (الذي استهلك خلال الفترة) (مصروف/ طبيعته مدين)، ← الطرف المدين في القيد.

As Follow:

Supplies Expense 1200

Supplies 1200

Adjustment of Fixed Assets Depreciation:

Fixed Assets also get consumed during the fiscal year, so the consumed part of these assets during the year must be disclosed as an expense under the term of "**Depreciation Expense**" within the Income Statement.

During the predicted life of the fixed asset, we create an accumulated account, in order to finance the replacement of the asset at the end of its life. This Accumulated account which we call "**Accumulated Depreciation**" has a credit nature, every year we transfer the depreciation expense to this Accumulated Depreciation.

Finally, we must disclose this **Accumulated account** deducted from the related fixed asset.

الأصول الثابتة هي الأخرى تستهلك خلال السنة المالية، لذا فإن الجزء المستهلك خلال العام من تلك الأصول (الجزء الذي يخص السنة)، لابد من الإفصاح عنه كمصروف، ويطلق عليه في هذه الحالة "مصروف الإهلاك" ضمن قائمة الدخل.

خلال العمر المقدر للأصل الثابت، تعمل المنشأة على تكوين حساب مجمع لتمويل عملية استبدال الأصل في نهاية العمر المقدر له. هذا الحساب المجمع والذي يطلق

عليه "مجمع الإهلاك" ذو طبيعة دائنة، ومع كل عام، نقوم بتحويل مصروف الإهلاك الخاص بالفترة إلى هذا الحساب المجمع.

أخيراً، هذا الحساب المجمع "مجمع الإهلاك"، لا بد من أن يفصح عنه في قائمة المركز المالي، حيث يظهر مطروحاً من الأصل الثابت التابع له.

Example (1):

Adham Company has purchased a truck in 1/7/2016 at the price of 100.000. Given the predicted life of 10 years.

Required: prepare the adjusting entry at 31/12/2016, and at the end of the next year.

Solution:

At the end of (2016):

The part of this fixed asset which consumed within this year (2016), must be included in the income statement as "**Depreciation Expense**": it equals:

The number of months during which the asset get consumed within the current year.

The Historical Cost (÷) The predicted life (X) _____
12 months

Or:

$$\frac{\text{The Historical Cost (X) Depreciation rate (X)}}{12 \text{ months}}$$

The number of months during which the asset get consumed within the current year.

$$= 100.000 \div 10 \text{ years (x)} \frac{6}{12} = 5000$$

This is the part of Truck that have been consumed during (2016)

This is what we call "Truck Depreciation Expense".

It must be disclosed within the income statement as follow:

<u>Operating expenses:</u>				
Truck Depreciation Expense			5000	
(The part of truck which have been consumed during 2016 only).				

As this is the first year in the Truck's predicted life, we must create an Accumulated Depreciation of Trucks, then we will transfer the truck depreciation expenses yearly to this Accumulated account by this adjusting entry:

Trucks Depreciation Expense 5000

Accumulated Depreciation of Trucks 5000

Please remember (+/-) rule:

(* مصروف إهلاك سيارات النقل الخاص بالسنة (مصروف / طبيعته مدين)،

الطرف المدين في القيد. ←

(* مجمع إهلاك سيارات النقل (مخصص / طبيعته دائن)، (زاد خلال السنة الحالية

بمقدار مصروف الإهلاك السنوي 5000+) يظل دائناً ← الطرف الدائن

في القيد.

This accumulated depreciation of trucks must be disclosed in the balance sheet deducted from the Fixed Asset "Trucks" as follow:

Assets:			Liabilities & O.E	
Fixed Assets:				
Trucks	100.000			
(-) Accumulated Depreciation of trucks	(5000)	95.000		

At the end of (2017):

The part of this fixed asset which consumed within the year (2017), which must be included in the income statement as "**Depreciation Expense**" equals:

$$= 100.000 \div 10 \text{ years (x)} \frac{12}{12} = 10.000$$

It must be disclosed within the income statement as follow:

<u>Operating expenses:</u>				
Truck Depreciation Expense			10.000	
(The part of truck which have been consumed during 2017 only).				

Then we will transfer the depreciation expense related to this year to the Accumulated Depreciation of Trucks by this adjusting entry:

Trucks Depreciation Expense 10.000

Accumulated depreciation of Trucks 10.000

Please remember (+/-) rule:

(* مصروف إهلاك سيارات النقل الخاص بالسنة (مصروف/ طبيعته مدين)،

الطرف المدين في القيد. ←

(* مجمع إهلاك سيارات النقل (مخصص/ طبيعته دائن)، (زاد خلال السنة الحالية

بمقدار مصروف الإهلاك السنوي 10.000+) يظل دائناً ← الطرف

الدائن في القيد.

This accumulated depreciation of trucks must be disclosed in the balance sheet deducted from the Fixed Asset "Trucks" as follow:

Assets:			Liabilities & O.E	
Fixed Assets:				
Trucks	100.000			
(-) Accumulated Depreciation of trucks	(15.000)			
		85.000		

Terminology:

Adjusting the Accounts	تسوية الحسابات
Cash Basis	الأساس النقدي
Accrual Basis	أساس الاستحقاق
Recognize the revenue	الاعتراف بالإيراد
Earning revenue	تحقق الايراد
Fiscal year	سنة مالية
carry	تتحمل
Regardless of	بغض النظر عن
Accruals= Deferrals	المستحقات
Advances	المقدمات (المؤجلات)
We discover	وجدنا أن
Must be included	يجب أن تضمّن
Premium	قسط
consume	يستهك
disclose	يُفصح عن
Reveal	يُظهر
Relates to	يخص
Remaining part	الجزء المتبقي
uncollected	غير محصل (مستحق)

