

# Financial Accounting & Accounting Standards

## المحاسبة المالية ومعايير المحاسبة

- 1- Essential characteristics of accounting are:** (1) the identification, measurements, and communication of financial information about (2) economic entities to (3) interested parties.  
الخصائص الرئيسية للمحاسبة هي: (١) تعريف وقياس وتوصيل المعلومات المحاسبية الخاصة بـ (٢) الوحدات الاقتصادية لـ (٣) الجهات المعنية بها.
- 2- Financial accounting is the process that culminates in the preparation of financial reports on the enterprise for the use by both internal and external parties.**  
المحاسبة المالية هي الاجراءات التي تساهم في اعداد الابلاغ المالي الخاص بالمنشأه وجعله جاهزا للجهات الداخلية والخارجية
- 3- The main financial statements are:** (1) the balance sheet, (2) the income statement, (3) the statement of cash flows, and (4) the statement of stockholders equity.  
القوائم المالية الرئيسية هي: (١) الميزانية، (٢) قائمة الدخل، (٣) قائمة التدفقات النقدية، و (٤) قائمة حقوق الملكية.
- 4- The challenges facing financial accounting are:** (1) Nonfinancial measurements, such as customer satisfaction (2) Forward-looking information, (3) Soft assets (intangibles), and (4) Timeliness.  
التحديات التي تواجه المحاسبة المالية هي: (١) صعوبة قياس الاحداث غير المالية كقياس درجة رضا العميل، (٢) صعوبة تزويد معلومات مستقبلية، (٣) صعوبة اعطاء معلومات دقيقة عن الاصول غير الملموسة، و (٤) صعوبة اعطاء المعلومات في التوقيت المناسب

## Conceptual Framework

### الاطار المفاهيمي للمحاسبة

- 1- A conceptual framework is like constitution that leads the accounting system.**  
الاطار النظري للمحاسبة يشبه الدستور الذي يقود النظام المحاسبي
- 2- The conceptual framework is made of three levels:**  
**Level (1)** Objectives of financial reporting  
**Level (2):** (A) Qualitative characteristics of accounting information and (B) Elements of financial statements.  
**Level (3):** Recognition and measurement concepts: (Assumptions, Principles, and Constraints).

الاطار النظري للمحاسبة مكون من ثلاث مستويات:

المستوى الاول: اهداف الابلاغ المالي

المستوى الثاني: (أ) الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية، و(ب) عناصر القوائم المالية

المستوى الثالث: مفاهيم القياس والاعتراف (الفروض والمبادئ والمحددات).

## Level (1) Objectives of financial statements

المستوى الاول: اهداف القوائم المالية

**Objectives of financial reporting are to provide information that is:** (1) useful to those making investment and credit decisions, (2) helpful to present and potential investors, creditors, and other users in assessing the amounts, timing, and uncertainty of future cash flows, and (3) about economic resources, the claims to those resources and the changes in them.

اهداف الابلاغ المالي هو تزويد معلومات: (١) مفيدة لمتخذي القرارات الاستثمارية والائتمانية، (٢) مساعده للمستثمرين والدائنين تمكنهم من تقدير المبالغ، والتوقيت، وعدم الاكيدية من التدفقات النقدية المستقبلية، و (٣) والخاصة بالموارد الاقتصادية، والمطالبات الخاصة بتلك الموارد واي تغييرات تطرأ عليها.

## Level (2) (A) Qualitative characteristics of accounting information

المستوى الثاني: (أ) الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية

### 1- Decision makers and their characteristics (Understandability)

متخذو القرار وخصائصهم (القابلية للفهم)

### 2- Constraints: (1) Cost < Benefits, and (2) Materiality

المحددات الرئيسية: (١) ان تكون التكلفة اقل من المنفعة و(٢) الاهمية النسبية

### 3- Primary qualities: (1) Relevance, and (2) Reliability

الخصائص الرئيسية: (١) الملاءمة و(٢) الموثوقية

### 4- Ingredients of primary qualities: (1) Relevance (a- predictive value, b- feedback value, and c- timeliness), and (2) Reliability (a- verifiability, b- representational faithfulness, and c- neutrality)

مكونات الخصائص الرئيسية: (١) الملاءمة (أ- القيمة التنبؤية، ب- القيمة الاستراتيجية وج- التوقيت المناسب)، و(٢) الموثوقية (أ- القدرة على التحقق، ب- الصدق في العرض، وج- الحيادية

### 5- Secondary qualities: (1) comparability, and (2) consistency

الخصائص الثانوية (١) القدرة على المقارنة و (٢) الثبات.

## Level (2) (B) Elements of financial statements

### المستوى الثاني (ب) عناصر القوائم المالية

- 1- **Assets:** probable future economic benefits obtained or controlled by a particular entity as a result of past transactions or events  
الاصول: منافع اقتصادية مستقبلية محتملة تم التحصل عليها او السيطرة عليها من قبل منشأه ناتجة عن احداث او عمليات سابقة
- 2- **Liabilities:** probable future sacrifices of economic benefits arising from present obligations of a particular entity to transfer assets or providing services to other entities as a result of past transactions or events  
الالتزامات: تضحيات مستقبلية محتملة لمنافع اقتصادية تنشأ عن تعهدات حالية من قبل منشأه لمنشأه اخرى مقابل تحويل اصول او تقديم خدمات ناتجة عن احداث او عمليات سابقة
- 3- **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.  
حصة السهم: وهي الحصة في اصول المنشأة بعد اقتتاع الالتزامات منها. وهذه الحصة يطلق عليها في الشركات التجارية بحصة حقوق الملكية
- 4- **Revenues:** inflows or other enhancements of assets of an entity or settlement of liabilities (or a combination of both) during a period from delivering or producing goods, rendering services, or activities that constitute the entity ongoing major or control operations.  
الاييرادات: وهي تدفقات واردة أو مساهمات اصول المنشأة او تسوية التزاماتها (او كلاهما) خلال فترة تسليم او تصنيع البضائع، تأدية الخدمات، او الفاعاليات التي تساهم في استمرارية او السيطرة على نشاط المنشأة الرئيسي
- 5- **Expenses:** outflows or other using up of assets or incurrence of liabilities (or a combination of both) during a period from delivering or producing goods, rendering services, or carrying out other activities that constitute the entity ongoing major or control operations.  
المصروفات: وهي تدفقات صادرة او استخدامات اخرى للاصول او التعهد بالتزامات (او كلاهما) خلال فترة تسليم او تصنيع البضائع، تأدية الخدمات، او الفاعاليات التي تساهم في استمرارية او السيطرة على نشاط المنشأة الرئيسي
- 6- **Gains:** increases in equity (net assets) from peripheral or incidental transactions of an entity during a period except those that result from revenues or investments by owners.  
المكاسب: زيادة في حقوق الملكية (صافي الاصول) ناتجة عن عمليات للمنشأة عرضية او خارجية خلال فترة محدهه مستثنى منها تلك الناتجة عن الايرادات و استثمارات الملاك.
- 7- **Losses:** decreases in equity (net assets) from peripheral or incidental transactions of an entity and from all other transactions and other events and circumstances affecting the entity during a period except those that result from expenses or distribution to owners.  
الخسائر: نقص في حقوق الملكية (صافي الاصول) ناتجة عن عمليات للمنشأة عرضية او خارجية وناتجة كذلك من جميع العمليات والاحداث والظروق المؤثرة على المنشأة خلال فترة محدهه مستثنى منها تلك الناتجة عن المصاريف وتوزيعات الملاك

## Level (3) Recognition and Measurement Concepts

المستوى الثالث مفاهيم القياس والاعتراف

### A- Basic Assumptions (الفروض الأساسية)

1- **Economic Entity Assumption** means that economic activity can be identified with a particular unit of accountability.

فرض الوحدة الاقتصادية تعني بأنه يمكن تعريف نشاطات الوحدة الاقتصادية من خلال وحده قياس محاسبية محدد

2- **Going Concern Assumption** means that the business enterprise will have long life.

فرض الاستمرارية يعني بأن عمر المنشأة طويل وغير محدد

3- **Monetary Unit Assumption** means that money is the common denominator of economic activity and provides an appropriate basis for accounting measurement and analysis.

فرض الوحدة النقدية يعني بأن المال هو وحدة القياس الرئيسية للنشاطات الاقتصادية وهو الأساس في القياس والتحليل المحاسبي

4- **Periodicity Assumption** means that the economic activities of an enterprise can be divided into artificial time periods.

فرض الدورية يعني يمكن تقسيم نشاطات المنشأة الاقتصادية الى فترات زمنية اعتبارية

### B- Basic Principles of Accounting (مبادئ المحاسبة الأساسية)

1- **Historical Cost Principle** means that most assets and liabilities to be accounted for and reported on the basis of acquisition price.

مبدأ التكلفة التاريخية يعني بأنه يجب احتساب قيمة الاصول والالتزامات والابلاغ عنها وفقا لسعر التملك (بتاريخ العملية)

2- **Revenue Recognition Principle** means that revenue should be recognized when (1) realized or realizable and (2) when earned.

مبدأ الاعتراف بالايراد يعني بأنه يجب الاعتراف بالايراد عندما (1) يتحقق او يكون قابل للتحقق و(2) عند اكتسابه

- Revenues are **Realized** when products (goods or services), merchandise, or other assets are exchanged for cash or claims to cash.

يتحقق الايراد عندما يتم تبادل المنتجات (البضائع او الخدمات) و البضائع او الاصول الاخرى بالنقد او المطالبات النقدية

- Revenues are realizable when assets received or held are ready convertible into cash or claims to cash.

يكون الايراد قابلا للتحقق اذا كانت الاصول المستلمة او التي بالحوزة قابله للتحويل الى نقد او مطالبات نقدية

- Revenues are considered earned when the entity has substantially accomplished what it must do to be entitled to the benefits represented by the revenues.

يتم اعتبار الايراد مكتسبا اذا اعتبرته المنشأة ايرادا منجز بشكل كامل وتم التحصل عليه واستخدامه لمنفعتها

## Ways of revenue recognition (التوقيت) بالايراد

- Recognition at the **time of sale** provides a uniform and reasonable test.  
توقيت الاعتراف عند نقطة البيع هو انسب توقيت بشكل عام
- **During production:** Recognition of revenue is allowed before the contract is completed in certain long-term construction contracts.  
خلال عملية الانتاج: يتم السماح بالاعتراف بالايراد خلال عملية الانتاج في تعهدات البناء طويلة الاجل
- **End of production:** revenue might be recognized after the production has ended but before the sale takes place.  
بعد الانتهاء من الانتاج: يمكن الاعتراف بالايراد بعد عملية الانتاج ولكن قبل ان تتم عملية البيع
- **Receipt of cash:** its used only when its impossible to establish the revenue figure at the time of sale because of the uncertainty of collection.  
عند ستلام النقد: يتم الاعتراف بالايراد عند استلام النقد عندما لا يمكن تحديد عنصر الايراد عند عملية البيع لعدم اكتمالية تحصيل النقد كالببيع بالتقسيط

3- **Matching Principle** dictates that efforts (expenses) be matched with accomplishment (revenues) whenever it is reasonable and practicable to do so.

ان مبدأ المقابلة ينص على مقابلة المجهودات (المصاريف) بالانجازات (الايرادات) كلما دعت الحاجة لذلك

4- **Full disclosure Principle** recognizes that the nature and amount of information included in financial reports reflects a series of judgmental trade-offs. These trade-offs strive for (1) sufficient detail to disclose matters that makes a difference to users, yet (2) sufficient condensation to make the information understandable, keeping in mind costs of preparing and using it. Information about financial position, income, cash flows, and investments can be found in one of the following three places: (1) financial statements, (2) notes to the financial statements, and (3) supplementary information.

مبدأ الإفصاح الشامل يعرف حجم وطبيعة المعلومات المشمولة في الإبلاغ المالي والتي تعكس الحكم الجاد في مقارنة الأمور. حيث ينص على تزويد (1) الإفصاح الكافي عن الأمور التي تحدث فرقا للمستخدمين المختلفين للقوائم، ومع الأخذ بعين الاعتبار (2) بجعل المعلومات قابلة للفهم وتكلفة أعدادها واستخدامها. يمكن إيجاد المعلومات الخاصة بالمركز المالي والدخل والتدفقات النقدية والاستثمارات في أحد الأماكن التالية: (1) القوائم المالية، و(2) ملاحظات القوائم المالية و(3) وقوائم المعلومات التكميلية أو الإضافية

## **Constraints (المحددات-قيود)**

1- **Cost-Benefit Relationship** means that the cost of providing the information must be weighted against the benefits that can be derived from using the information.

علاقة التكلفة والمنفعة تعني بأنه يجب موازنة تكلفة تزويد المعلومات بالمنفعة المترتبة على استخدامها

2- **Materiality** relates to an items impact on a firms overall financial operations. An item is material if its inclusion or omission would influence or change the judgment of a reasonable person. It is immaterial and, therefore, irrelevant if it would have no impact on decision-maker.

ان الاهمية النسبية تعود الى مدى تاثير بند معين على العمليات المالية ككل. يعد البند مهم اذا كان تضمينه او حذفه سيؤثر او يغير حكم شخص عقلاني. ويعد غير مهم اذا كان تضمينه او حذفه ليس له اثر على متخذ القرار.

3- **Industry Practices** means the peculiar nature of some industries and business concerns sometimes requires departure from basic theory.

محددات الصناعة تعني بان طبيعة بعض الصناعات والتجارة تجعلها تحيد عن النظرية العامة.

4- **Conservatism** means when in doubt choose the solution that will be least likely to overstate assets and income.

التحفظ (الحيطة والحذر) يعني بانه عند تولد اي شك فانه يجب اختيار ذلك الحل الذي لا يغالي في تقدير الاصول والدخل

## المصطلحات الأساسية: (1) Basic Terminology:

- 1- **Event:** A happening of consequence. An event generally is the source or cause of changes in assets, liabilities, and equity. Events may be external or internal.  
**الحدث:** هو شيء يحدث. والحدث هو مصدر والمسبب في التغيير في الاصول والالتزامات وحقوق الملكية، وقد يكون الحدث خارجي او داخلي.
- 2- **Transaction:** An external event involving a transfer or exchange between two or more entries.  
**العملية:** هي عبارة عن حدث خارجي مسؤول عن تحويل او تبادل بين طرفين أو اكثر
- 3- **Account:** A systematic arrangement that shows the effect of transactions and other events on a specific element (asset, liability, and so on). Companies keep a separate account for each asset, liability, revenue, and expenses, and for capital (owners' equity).  
**الحساب:** عبارة عن تدبير منظم يظهر اثر العمليات والاحداث على بند معين (الاصل، الالتزام، والخ). تحتفظ الشركات بحسابات منفصلة لك اصل، والتزام، وايراد، ومصروف، ورأس المال (حقوق الملكية)
- 4- **Real and Nominal Accounts:** Real (permanent) accounts are assets, liabilities, and equity accounts; they appear on the balance sheet. Nominal (temporary) accounts are revenue, expenses, and dividend accounts; except for dividends, they appear on the income statement. Companies periodically close nominal accounts; they do not close real accounts.  
**الحسابات الحقيقية والاسمية:** الحسابات الحقيقية (الدائمة) هي حسابات الاصول والالتزامات وحقوق الملكية: والتي تظهر في الميزانية العمومية. الحسابات الاسمية (المؤقتة) هي حسابات الايرادات والمصروفات والارباح: فيما عدى الارباح المستحقة للتوزيع: والتي تظهر في قائمة الدخل. تقوم الشركات بالعادة اغلاق الحسابات الاسمية بشكل دوري، ولا تقوم باغلاق الحسابات الحقيقية.
- 5- **Ledger:** The book (or computer printouts) containing the accounts. A general ledger is a collection of all assets, liabilities, owners' equity, revenue, and expenses accounts. A subsidiary ledger contains the details related to a given general ledger account.  
**دفتر الاستاذ:** هو الدفتر (أو حافظة الكمبيوتر) الذي يحوي جميع الحسابات. دفتر الاستاذ العام يحوي جميع الحسابات الرئيسية من حسابات الاصول والالتزامات وحقوق الملكية والاييرادات والمصاريف. والاستاذ المساعد يحوي حسابات تفصيلية لحساب رئيسي بالاستاذ العام.
- 6- **Journal:** The "book of original entry" where the company initially records transactions and selected other events. Various amounts are transferred from the book of original entry, the journal to the ledger.  
**دفتر اليومية:** وهو "دفتر الادخال الاصلي" حيث تقوم الشركة بتسجيل العمليات والاحداث به. يتم ترحيل جميع المبالغ المدخلة باليومية الى دفتر الاستاذ.
- 7- **Posting:** the process of transferring the essential facts and figures from the book of original entry to the ledger accounts.  
**الترحيل:** هو الالية التي يتم بواسطتها ترحيل العمليات من دفتر اليومية الى حسابات الاستاذ العام والمساعد.
- 8- **Trial balance:** the list of open accounts in the ledger and their balances. The trial balance taken immediately after all adjustments have been posted is called the adjusted trial balance. A trial balance taken immediately after closing entries have been posted is called a post-closing or after closing trial balance. Companies may prepare a trial balance at any time.  
**ميزان المراجعة:** ميزان المراجعة غير المعدل هو عبارة عن قائمة بجميع الحسابات المفتوحة بدفتر الاستاذ العام. ان ميزان المراجعة الذي يتم اعداده بعد ترحيل قيود التسوية يسمى ميزان المراجعة المعدل. وميزان المراجعة الذي يتم اعداده بعد قيود الاغلاق يسمى ميزان مراجعة الاغلاق او ميزان المراجعة النهائي. تستطيع الشركة اعداد ميزان المراجعة غير المعدل في اي وقت.

9- **Adjusting entries:** Entries made at the end of the accounting period to bring all accounts up to date on an accrual basis, so that the company can prepare correct financial statements.

قيود التسوية: هي القيود التي تعمل في نهاية الفترة المحاسبية لتحديث الحسابات وفقا لاساس الاستحقاق، بشكل يمكن الشركة من اعداد قوائمها المالية بشكل صحيح.

10- **Financial statements:** Statements that reflect the collection, tabulation, and final summarization of the accounting data. Four statements are involved: (1) the **balance sheet** shows the financial condition of the enterprise at the end of a period. (2) **Income statement** measures the results of operations during the period. (3) the **statement of cash flow** reports the cash provided and used by operating, investing, and financing activities during the period. (4) The **statement of retained earnings** reconciles the balance of retained earnings account from the beginning to the end of the period.

القوائم المالية: وهي القوائم التي تعكس كل من جمع وجدولة وتلخيص البيانات المحاسبية. وهي عبارة عن اربعة قوائم: (١) الميزانية العمومية والتي تظهر الوضع المالي للمؤسسة في نهاية فتره محدد. (٢) قائمة الدخل والتي تقيس نتائج العمليات خلال الفترة المحددة. (٣) قائمة التدفقات النقدية والتي تبلغ عن النقد المزود والمستخدم من قبل العمليات التشغيلية، والاستثمارية والتمويلية خلال الفترة المحددة. (٤) قائمة الارباح المحتجرة التي توضع تسوية رصيد الارباح المحتجرة من بداية ولغاية نهاية الفترة المحددة.

11- **Closing entries:** The formal process by which the enterprise reduce all nominal accounts to zero and determines and transfer the net income or net loss to an owners' equity account. Also known as "closing the ledger", "closing the books" or merely "closing".

قيود الاغلاق: وهي اجراء من خلاله تقوم المؤسسة بجل ارصدة الحسابات الاسمية صفرا لتحديد وترحيل صافي الدخل او صافي الخسارة لحساب حقوق الملكية. ومتعارف على هذا الاجراء بتسميته ب "اغلاق الاستاذ العام" أو "اغلاق الدفاتر" او ببساطة اجراءات الاغلاق.

### نقاط مهمة يجب ان توضع بعين الاعتبار: (2) Important points to be remembered:

1- Accounting system is a way to translate events via transactions into numerical figures in the accounting records.

يعمل النظام المحاسبي على ترجمة الاحداث من خلال العمليات الى ارقام في السجلات المحاسبية.

2- Accounting works with two main basis (cash and accruals)

تعمل المحاسبة باساسين فقط (النقدي والاستحقاق)

3- First step in accounts cycle starts with (Events analyses) and which depends on the conceptual framework.

اول خطوة بالنظام المحاسبي تبدأ (بتحليل الاحداث) والتي تعتمد على الاطار النظري.

4- Second step in accounting cycle (Journalizing) is to record the events (transactions) in a record called General Journal via (double entry system) using documentation vouchers (1)Cash receipt voucher and (2)cash payment voucher for cash transactions, and (3)general voucher for accrued transactions

الخطوة الثانية هي (التسجيل) اي تسجيل الاحداث (العمليات) في دفتر تسجيل يسمى دفتر اليومية من خلال استخدام (نظام القيد المزدوج) وتوثيقه بمستندات التوثيق (١) سند القبض و(٢) سند الدفع للعمليات النقدية و(٣) سند القيد العام لعمليات الاستحقاق.

5- Accounting system have two main type of accounts (Real and Nominal Accounts)

يشمل النظام المحاسبي على نوعين رئيسيين من الحسابات (الحسابات الحقيقية والحسابات الاسمية)

6- Real accounts are found in (B/S) balance sheet, and nominal accounts are found in (I/S) Income Statement.

توجد الحسابات الحقيقية في الميزانية العمومية، والحسابات الاسمية في قائمة الدخل.



7- There are only two balances in accounting (Debit and Credit Balance) and all the time they are balanced.

هناك رصيدين في المحاسبة (المدين والدائن) ويجب ان يتوازنا في جميع الاحوال

8- The main equation of accounting is (Assets = Liabilities + W/E)

المعادلة المحاسبية الاساسية هي (الاصول = الالتزامات + حقوق الملكية)

9- All accounts have (T) shape. Left is for debit entries, and right for credit entries.

جميع الحسابات لها شكل حرف (T). الجهة اليسار للادخلات المدينة والجهة اليمين للادخلات الدائنة

### (3) Practical Issues: الاجراءات العملية

لا تصلح الترجمة هنا لاختلاف النظام المحاسبي باللغة العربية عن اللغة الانجليزية

#### أرصدة الحسابات الطبيعية: Accounts Normal Balances:

**Dr (Debit)**

**Cr (Credit)**

**(+) Increases**

**(-) Decreases**

1- Assets accounts (debits) + Dr – Cr

2- Liabilities accounts (credits) + Cr +Dr

3- Owners equity accounts(credit) + Cr – Dr

4- Revenue accounts (credit) + Cr – Dr

5- Expenses accounts (debit) + Dr – Cr

(CR) cash receipt voucher سند قبض

(CP) cash payment voucher سند دفع

(GV) General voucher سند قيد عام

#### كيفية تسجيل العملية بدفتر اليومية How to record an entry in General journal

Assume that Mr. (X) decided to form a company on 12/4/2007 with a capital of 300.000 JD and deposited the amount in Arabic bank

افترض ان السيد (X) قرر انشاء شركة براسمال ٣٠٠,٠٠٠ دينار اردني واودع المبلغ في البنك العربي.

From the above event there are two parties evolved in the event, Mr. (X) capital and Arabic bank. Note (As per economic entity assumption company is the one who is doing the business on behalf of Mr. (X), so it will open two accounts for the above transaction and record it in the general journal)

من خلال الحدث اعلاه نلاحظ بان جهتين متعلقتين بالحدث، رأسمال السيد (X) والبنك العربي. ملاحظة (وفقا لفرض الوحدة الاقتصادية فان الشركة هي التي تقوم بالاعمال نيابة عن السيد (X)، وبناء عليه ستفتح حسابان للعملية اعلاه، وتسجلها في دفتر اليومية).

#### دفتر اليومية General Journal

Date	Account title and explanation	ref	Dr	Cr
12/4/2007	Arabic bank Mr. (X) Capital (Depositing capital in Arabic bank for forming the co.)	CR	300.000	300.000

Since Bank account is an asset it increases by debit entry we recorded the 300.000 in debit site of the general journal. Since capital account is owners' equity it increases by credit entry we recorded in credit 300.000.

حيث ان حساب البنك اصل يزداد بالادخال المدين فقد جعلناه مدينا بـ ٣٠٠,٠٠٠ دينار. وحيث ان حساب راس المال حساب حقوق ملكية يزداد بالادخال الدائن فقد جعلناه دائنا بمبلغ ٣٠٠,٠٠٠ دينار.

**Note: Another fast way to record the entry** ملاحظة: طريقة اخرى سريعة بالتسجيل

Arabic bank	300.000
Mr. (X) Capital	300.000

(Depositing capital in Arabic bank for forming the co.)

**Q. No. (1)**

On 5/6/2007, Mr. Hassan and Mr. Mahmood decided to form a private hospital, with a capital of six millions JD shared equally. During the year the following events and transactions occurred.

- 1- On 16/6/2007 the hospital received Mr. Mahmood share and deposit it in the Arabic bank.
- 2- On 17/6/2007 the hospital received Mr. Hassan share in the following form:
  - a- Building worth one million JD.
  - b- X-ray machine worth 500.000 JD.
  - c- Medicine inventory worth 250.000 JD
  - d- The balance of his share was received in cash and hospital deposits it in Islamic bank.
- 3- On 1/7/2007 the hospital rented an office for 100 JD per month.
- 4- On 1/8/2007 the hospital paid rent for a year on advance.
- 5- On 1/9/2007 the hospital purchased medicine inventory worth 60.000 JD from Al Razy Medicine Company on account.
- 6- On 1/9/2007 the hospital appointed the following staff:
  - a- Medical doctor for monthly salary 1.200 JD
  - b- X-ray technician for a monthly salary 800 JD
  - c- 8 nurses for monthly salary 400 JD each
- 7- On 1/12/2007 the hospital paid the due salaries.

**Required:**

1. Pass the general journal entries fro the above events and transactions.
2. Post the transactions to the general ledger
3. Extract the trial balance at 31/12/2007

### General Journal

Date	Account title and explanation	ref	Dr	Cr
16/6/2007	Arabic bank A/C Mr. Mahmood Capital A/C (Depositing capital in Arabic bank for forming the Hospital.)	CR	3.000.000	3.000.000
17/6/2007	Building A/C X-ray A/C Medicine Inventory A/C Islamic Bank A/C Mr. Hassan Capital A/C (Receiving Mr. Hassan Capital)	GV	1.000.000 500.000 250.000 1.250.000	3.000.000
1/7/2007	Renting the office (no entry) no event			
1/8/2007	Rent Exp. A/C Prepaid Rent A/C Arabic Bank A/C (Rent cash payment for one year)	CP	600 600	1200
1/9/2007	Medicine Inventory A/C A/P (Accounts payable) A/C Al Razy Co. (Purchase of inventory on account)	GV	60.000	60.000
1/9/2007	Appointing staff (no entry) no event			
30/9/2007	Salary Exp. A/C Salary payable A/C (Salary due)	GV	5.200	5.200
31/10/2007	Salary Exp. A/C Salary payable A/C (Salary due)	GV	5.200	5.200
30/11/2007	Salary Exp. A/C Salary payable A/C (Salary due)	GV	5.200	5.200
1/12/2007	Salary payable A/C Arabic bank A/C (cash payment of due salaries)	CP	15.600	15.600
31/12/2007	Salary Exp. A/C Salary payable A/C (Salary due)	GV	5.200	5.200

**Posting to General Ledger**  
**Arabic Bank A/C (A)**

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
16/6	CR	Mahmood Capital	3.000.000	1/8	CP	Rent Exp. A/C	600
						Prepaid Rent A/C	600
						Salary payable A/C	15.600
						<b>Balance C/D</b>	<b>2.983.200</b>
total			3.000.000	total			3.000.000
31/12		<b>Balance P/D</b>	<b>2.983.200</b>				

**Mr. Mahmood Capital A/C (O/E)**

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
		<b>Balance C/D</b>	<b>3.000.000</b>	16/6	CR	Arabic Bank A/C	3.000.000
total			3.000.000	total			3.000.000
				31/12		<b>Balance P/D</b>	<b>3.000.000</b>

**Building A/C (A)**

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
17/6	GV	Hassan Capital A/C	1.000.000			<b>Balance C/D</b>	<b>1.000.000</b>
total			1.000.000	total			1.000.000
31/12		<b>Balance P/D</b>	<b>1.000.000</b>				

**X-ray A/C (A)**

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
17/6	GV	Hassan Capital A/C	500.000			<b>Balance C/D</b>	<b>500.000</b>
total			500.000	total			500.000
31/12		<b>Balance P/D</b>	<b>500.000</b>				

### Medicine Inventory A/C (A)

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
17/6	GV	Hassan capital A/C	250.000				
1/9	GV	Accounts Payable A/C	60.000			Balance C/D	310.000
total			310.000	total			310.000
31/12		Balance P/D	310.000				

### Islamic Bank A/C (A)

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
17/6	GV	Hassan Capital A/C	1.250.000				
total			1.250.000	total			1.250.000
31/12		Balance P/D	1.250.000			Balance C/D	1.250.000

### Mr. Hassan Capital A/C (O/E)

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
		Balance C/D	3.000.000	17/6	GV	Building A/C	1.000.000
						X-ray A/C	500.000
						Medicine Inventory A/C	250.000
						Islamic Bank A/c	1.250.000
Total			3.000.000	total			3.000.000
				31/12		Balance P/D	3.000.000

### Rent Exp. A/C (E)

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
1/8/	CP	Arabic Bank A/C	600				
total			600	total			600
31/12		Balance C/D	600			Balance C/D	600

**Prepaid Rent A/C (A)**

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
1/8	CP	Arabic Bank A/C	600			<b>Balance C/D</b>	<b>600</b>
total			600	total			600
31/12		<b>Balance C/D</b>	<b>600</b>				

**Accounts Payable A/C (L)**

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
		<b>Balance C/D</b>	<b>60.000</b>	1/9	GV	Inventory A/C	60.000
total			60.000	total			60.000
				31/12		<b>Balance P/D</b>	<b>60.000</b>

**Salary Exp. A/C (E)**

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
30/9	GV	Salary Payable A/C	5.200			<b>Balance C/D</b>	<b>20.800</b>
31/10	GV	Salary Payable A/C	5.200				
30/11	GV	Salary Payable A/C	5.200				
31/12	GV	Salary Payable A/C	5.200				
total			20.800	total			20.800
31/12		<b>Balance P/D</b>	<b>20.800</b>				

**Salary Payable A/C (L)**

Date	Ref.	Account	Dr	Date	Ref.	Account	Cr
1/12	CP	Arabic Bank A/C	15.600	30/9	GV	Salary exp. A/C	5.200
		<b>Balance C/D</b>	<b>5.200</b>	31/10	GV	Salary exp. A/C	5.200
total			20.800	30/11	GV	Salary exp. A/C	5.200
				31/12	GV	Salary exp. A/C	5.200
total			20.800	total			20.800
				31/12		<b>Balance P/D</b>	<b>5.200</b>

### Unadjusted Trial Balance

Account	Dr	Cr
Arabic Bank A/C (A)	2.983.200	
Mr. Mahmood Capital A/C (O/E)		3.000.000
Building A/C (A)	1.000.000	
X-ray A/C (A)	500.000	
Medicine Inventory A/C (A)	310.000	
Islamic Bank A/C (A)	1.250.000	
Mr. Hassan Capital A/C (O/E)		3.000.000
Rent Exp. A/C (E)	600	
Prepaid Rent A/C (A)	600	
Accounts Payable A/C (L)		60.000
Salary Exp. A/C (E)	20.800	
Salary Payable A/C (L)		5.200
Total	6.065.200	6.065.200

## Adjusting Entries قيود التسوية

In order for a hospital (company), to record revenues in the periods in which it earns them, and to recognize expenses in the period in which it incurs them, hospital makes adjusting entries at the ending of the accounting period. In short, the adjustment entries fulfill both, revenue recognition and matching principles.

لكي يتمكن المستشفى (الشركة) من تسجيل الإيرادات للفترة التي تم اكتسابها بها، والاعتراف بالمصاريف التي حدثت لنفس الفترة، تقوم المستشفى بعمل قيود التسوية في نهاية الفترة المحاسبية. أي وباختصار فإن قيود التسوية تعمل لتطبيق والالتزام بمبدئي المحاسبة الاعتراف بالإيراد والمقابلة.

### Type of adjusting entries: أنواع قيود التسوية:

#### A- Prepayments المدفوع مقدما

1- Prepaid expenses المصاريف المدفوعة مقدما

2- Unearned revenues الإيرادات غير المستحقة

#### B- Accruals المستحق

1- Accrued revenues الإيرادات المستحقة

2- Accrued expenses المصاريف المستحقة

### A- Prepayments المدفوع مقدما

#### 1- Prepaid expenses المصاريف المدفوعة مقدما

Prepaid expenses mean those expenses that has been paid in cash and recorded as assets before they are used or consumed.

المصاريف المدفوعة مقدما تعني تلك المصاريف التي تم دفعها وتم تسجيلها كأصول قبل تمام عملية استخدامها أو اهلاكها.

#### Example of Supplies: مثال على اللوازم

Assume on 1/4/2006 a hospital purchased office supplies for 3000 JD, at 31/12/2006 an inventory count reveals that 1200 JD of office supplies are still on hand.

افتراض بأنه في ٢٠٠٦/٤/١ قام المستشفى بشراء لوازم مكتبية بقيمة ٣٠٠٠ دينار، وظهر في ٢٠٠٦/١٢/٣١ بأن ما قيمته ١٢٠٠ دينار من اللوازم لم تستعمل (موجودة بالمخزن)

#### Journal entry at 1/4/2006

Office supplies A/C	3000	
Bank A/C		3000

#### Adjustment entry at 31/12/2006

Office supplies exp. A/C	1800	
Office supplies		1800

**Note:** the hospital handled office supplies as an asset, at the end of the period (3000-1200=1800) reveals that 1800 was expensed (used) during the year

**ملاحظة:** اعتبر المستشفى اللوازم المكتبية بأنها اصل، وفي نهاية العام (٣٠٠٠-١٢٠٠=١٨٠٠) بينت بأن مبلغ ١٨٠٠ دينار تم صرفه فعلا خلال العام





## Methods of depreciation طرق الاهتلاك

The profession requires that the depreciation methods employed should be "systematic and rational." It means that we must chose that method which work accordance with the type of use of the asset. We must be neutral.

المهنية تتطلب اختيار طريقة اهتلاك يتوفر بها "التنظيم والعقلانية." اي يجب ان نختار الطريقة التي تتماشى مع طبيعة استخدام الاصل. يجب ان نكون حياديين.

The main depreciation methods are:

- I. **Straight-line method (SLN) طريقة القسط الثابت**
- II. **Sum-of-the-years'-digits (SYD) مجموع سنوات الاستخدام**
- III. **Declining-balance method (DDB) القسط المتضاعف المتناقص**

### I- Straight-line method (SLN) طريقة القسط الثابت

Assume a hospital purchased X-ray machine on 1/1/2002 for cost (C) 10500 JD, its estimated useful life (L) 5 years, and estimated salvage value (S) 500 JD. The hospital decided to use SLN in depreciation.

$$\text{depreciation rate} = \frac{100\%}{\text{Life (L)}}$$

$$\text{depreciation rate} = \frac{100\%}{5} = 20\%$$

Depreciation charge = Depreciation rate x Depreciation base

Depreciation charge = Depreciation rate x (cost (c) – Salvage (s))

$$= 20\% \times (10500 - 500)$$

$$= 20\% \times 10000$$

$$= 2000 \text{ JD}$$

OR

$$\text{depreciation charge} = \frac{C - S}{L}$$

$$\text{depreciation charge} = \frac{10500 - 500}{5} = 2000$$

### Depreciation table

year	depreciation charges	Accumulated depreciation	Book value
2002	2000	2000	8500
2003	2000	4000	6500
2004	2000	6000	4500
2005	2000	8000	2500
2006	2000	10000	500
	<u>10000</u>	(cost – salvage)	

**Note:** At the end of every financial year, the accountant must pass the depreciation adjustment entry.

### **Adjustment entry 31/12/2002**

Depreciation Exp. (X-ray)A/C	2000	
Accumulated depreciation (X-ray) A/C		2000

## II- Sum-of-the-years'-digits (SYD) مجموع سنوات الاستخدام

Assume a hospital purchased X-ray machine on 1/1/2002 for cost (C) 10500 JD, its estimated useful life (L) 5 years, and estimated salvage value (S) 500 JD. The hospital decided to use SYD in depreciation.

**Years digits** = 1+2+3+4+5 = 15

$$\text{depreciation charge} = \frac{(\text{cost} - \text{salvage})}{x} \times \frac{\text{Remaining life}}{\text{Years digits}}$$

<u>year</u>	<u>depreciation charges</u>	<u>Accumulated depreciation</u>	<u>Book value</u>
2002	depreciation charge = $10000 \times \frac{5}{15} = 3333$	3333	7167
2003	depreciation charge = $10000 \times \frac{4}{15} = 2667$	6000	4500
2004	depreciation charge = $10000 \times \frac{3}{15} = 2000$	8000	2500
2005	depreciation charge = $10000 \times \frac{2}{15} = 1333$	9333	1167
2005	depreciation charge = $10000 \times \frac{1}{15} = 667$	10000	500
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	10000	(cost – salvage)

## III- Declining-balance method (DDB) القسط المتضاعف المتناقص

Assume a hospital purchased X-ray machine on 1/1/2002 for cost (C) 10500 JD, its estimated useful life (L) 5 years, and estimated salvage value (S) 500 JD. The hospital decided to use DDB in depreciation.

**Depreciation rate** = SLN rate x 2

$$\text{depreciation rate} = \frac{100\%}{5} \times 2 = 40\%$$

Note: Depreciation base in this method is the cost of the asset.

<u>year</u>	<u>depreciation charges</u>	<u>Accumulated depreciation</u>	<u>Book value</u>
2002	$10500 \times 40\% = 4200$	4200	6300
2003	$6300 \times 40\% = 2520$	6720	3780
2004	$3780 \times 40\% = 1512$	8232	2268
2005	$2268 \times 40\% = 907$	<b>9139</b>	1361
2006	1361	1000	500
	<hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/>	10000	(cost – salvage)

**Final year dep.** = (cost-salvage – accumulated depreciation at the end of the year before last)

$$= (10500 - 500 - 9139) = 861$$

## 2- Unearned revenues الأيرادات غير المستحقة

Unearned revenues means, revenues received in cash and recorded as liabilities before a company earns them.

الأيرادات غير المستحقة هي الأيرادات التي استلمتها الشركة نقدا وسجلتها كالتزامات قبل ان تكتسبها فعليا.

Assume on 1/5/2006 a hospital received 12000 JD cash from Mr. Jihad for twelve months medical check up fees.

### Journal entry at 1/5/2006

Bank A/C	12000		
		Unearned medical revenue A/C	12000

### Adjustment entry at 31/12/2006

Unearned medical revenue A/C	7000		
		Medical revenue A/C	7000 (7 months revenue)

## B- المستحق Accruals

### 1- Accrued revenues الأيرادات المستحقة

Accrued revenues mean, revenues earned but not yet received in cash or recorded. Its known as sales or rendering services on account

الأيرادات المستحقة تعني الأيرادات التي تم اكتسابها ولكن لم تقبض نقدا بعد او لم تسجل، والمتعارف عليها ايضا بالمبيعات او تأدية الخدمات الاجلة.

Assume on 1/9/2006 the hospital treated a patient who is fully insured by the Arabic insurance company, and billed the insurance company for 2300 JD.

This kind of entry should be recorded, as soon as service is rendered.

Accounts receivable A/C	2300		
		Medical revenue A/C	2300

### 2- Accrued expenses المصاريف المستحقة

Accrued expenses mean, expenses incurred but not yet paid in cash or recorded.

المصاريف المستحقة تعني تلك المصاريف التي استحققت ولكن لم تدفع نقدا او لم تسجل.

#### Examples:

#### Salaries due but not paid: الرواتب المستحقة والتي لم تدفع

Assume on 31/12/2006 a salary of 9000 JD is due but not paid.

Salary exp. A/C	9000		
		Salary payable A/C	9000

#### Bad debts: الديون المعدومة

Assume the account receivable (insurance companies) balance at 31/12/2006 80000 JD, the hospital as per its experience estimates that 5% of the receivables will not be collectable:

**Note:** the hospital is estimating the 5% (conservatism), but the actual balance of accounts receivables will remain the same, and that is why the accountant will create contra asset account called Allowance for doubtful accounts A/C and reveal it in the balance sheet deducting it from the receivables.



### Question سؤال:

Al shifa Hospital started its operation on 1/1/2006; at 31/12/2006 the accountant extracted the following trial balance:

بدأ مستشفى الشفاء عملياته في ٢٠٠٦/١/١ وفي ٢٠٠٦/١٢/٣١ استخرج المحاسب ميزان المراجعة التالي:

<u>Account</u>	<u>Dr</u>	<u>Cr</u>
Arabic bank	220000	
A/R Insurance companies	478000	
Office supplies	14000	
Medicine Inventory	63000	
Land	600000	
Building	800000	
Equipments	500000	
A/P External physicians		18000
Capital		2000000
Medical treatment revenues		1500000
Operations revenues		60000
other revenues		78000
Cost of medicine sold	25000	
Salary exp.	920000	
Rent exp	18000	
Elec. & water exp.	5000	
other exp	13000	
<b>Total</b>	<b>3656000</b>	<b>3656000</b>

The accountant noticed the followings:

1- All plant assets were purchased on: جميع الاصول الثابته مشتراه في:

A- Land on 1/1/2006 الارض في ٢٠٠٦/١/١

B- Building on 1/6/2006 (SLN will be used in depreciation, Life 20 years, SV was estimated for 60000)

المباني مشتراه في ٢٠٠٦/٦/١ (عمرها المقدر ٢٠ سنة وبقيمة خردوية ٦٠٠٠٠٠ وسيتم استخدام القسط الثابت في اهتلاكها).

C- Equipments on 1/3/2006 (SYD will be used in depreciation, life 6 years, and SV was estimated for 30000)

المعدات مشتراه في ٢٠٠٦/٣/١ (العمر ٦ سنوات والقيمة الخردوية ٣٠٠٠٠٠ وسيتم اهتلاكها بواسطة طريقة مجموع سنوات الاستخدام).

2- On 31/12/2006 actual count of office supplies reveled that an a mount of 7000 is unused.

في ٢٠٠٧/١٢/٣١ تم احصاء مخزون اللوازم المكتبية ووجد ان قيمة الموجود ٧٠٠٠ دينار

3- The management estimates that 5% of A/R will be uncollectible.

تقدر الادارة بأن ٥% من المدينون لن يتم تحصيلها.

4- On 31/12/2006 a salaries of 9000 JD is due but not paid.

في ٢٠٠٦/١٢/٣١ بلغ الرواتب الت استحققت ولم تدفع ٩٠٠٠ دينار

5- The hospital has only one rented office, which was rented on 1/2/2006 for 2000 JD per month.

المستشفى مستأجر لمكتب وحيد منذ ٢٠٠٦/٢/١ بايجار شهري ٢٠٠٠ دينار

Prepare the following: قم بعمل ما يلي

1- Worksheet. ورقة العمل

- 2- Adjustment entries. قيود التسوية
- 3- Closing entries. قيود الاقفال
- 4- Financial statements (Income Statement and Balance Sheet). قائمة الدخل والميزانية

**First: we must make the adjustment entries: أولاً: يجب عمل قيود التسوية:**

**Depreciations: الاهتلاك**

**Building (SLN)**

$$800000-60000= 740000/20= 37000$$

$$\text{Since purchase date } 1/6/2006 \text{ (this year) } 37000*7/12= \mathbf{21583}$$

**Equipments (SYD)**

$$1+2+3+4+5+6= 21$$

$$500000-30000= 470000 *6/21= 134286$$

$$\text{Since purchase date } 1/3/2006 \text{ (this year)}$$

$$134286 * 10/12= \mathbf{111905}$$

**Depreciation for both assets**

$$21583+111905 = \mathbf{133488}$$

**Depreciation entry at 31/12/2006**

Depreciation Exp. A/C	133488	
Accumulated Dep. A/C		133488

**Office supplies Expenses: مصاريف اللوازم المكتبية:**

$$\text{Office supplies Balance} \quad 14000$$

$$- \text{Actual count at } 31/12 \quad \underline{(7000)}$$

$$\text{Office expense:} \quad \mathbf{7000}$$

**Office expenses adjustment entry at 31/12/2006**

Office Supp. exp. A/C	7000	
Office Supplies A/C		7000

**B/D Allowance: مخصص الديون المشكوك فيها**

$$\text{A/R Balance at } 31/12: 478000 * 5/100= \mathbf{23900}$$

**B/D Allowance adjustment entry:**

B/D Expenses	23900	
Allowance for B/D A/C		23900

**Salaries due but not paid adjustment entry: الرواتب المستحقة**

Salaries exp. A/C	9000	
Salaries Payable A/C		9000

**Rent: الايجار**

$$\text{Rent exp. from } 1/2 \text{ to } 31/12= 2000*11= 22000$$

$$\text{Less rent Exp. A/C balance at } 31/12 \quad \underline{(18000)}$$

$$\text{Rent payable} \quad \mathbf{4000}$$

**Adjustment entry at 31/12**

Rent Exp. A/C	4000	
Rent payable A/C		4000

Accounts	Trial Balance		Adjustments		Adj. Trial balance		Income Summary		Balance sheet	
	Dr	Cr	Dr	Cr	Dr	Cr	Dr	Cr	Dr	Cr
Arabic bank	220000				220000				220000	
A/R Insurance companies	478000				478000				478000	
Office supplies	14000			7000	7000				7000	
Medicine Inventory	63000				63000				63000	
Land	600000				600000				600000	
Building	800000				800000				800000	
Equipments	500000				500000				500000	
A/P External physicians		18000				18000				18000
Capital		2000000				2000000				2000000
Medical treatment revenues		1500000				1500000	1500000			
Operations revenues		60000				60000	60000			
other revenues		78000				78000	78000			
Cost of medicine sold	25000				25000		25000			
Salary exp.	920000		9000		929000		929000			
Rent exp	18000		4000		22000		22000			
Elec. & water exp.	5000				5000		5000			
other exp	13000				13000		13000			
<b>Depreciation Exp.</b>			133488		133488		133488			
<b>Accumulated Depreciation</b>				133488		133488				133488
<b>Office supplies Exp</b>			7000		7000		7000			
<b>B/D Exp.</b>			23900		23900		23900			
<b>Allowance B/D</b>				23900		23900				23900
<b>Salary Payable</b>				9000		9000				9000
<b>Rent payable</b>				4000		4000				4000
							1158388	1638000		
<b>Net Income - Profit</b>							479612			479612
	3656000	3656000	177388	177388	3826388	3826388	1638000	1638000	2668000	2668000



**ملاحظة: من اعلاه تم ملاحظة: Note: from the above it's noticed**

**1- Adjustments قيود التسوية**

All adjustments entries placed in the (Adjustments) section in the work sheet (If there is related account, the adjustment was placed against it in the (Adjustments) section; otherwise we have t create new account for it.

جميع قيود التسوية التي تم عملها تم وضعها في مقطع التسويات في ورقة العمل (اذا كان هناك حساب منشأ سابقاً تم وضع التسوية التي تخصه مقابله في منطقة التسويات، والا تم انشاء حساب جديد ووضع التسوية امامه

**2- Adjusted trial balance ميزان المراجعة المعدل**

The new balance after taking the effect of the adjustments against each account at the trial balance

هو الارصدة الجديد بعد اخذ تاثير التسويات على ارصدة الحسابات في ميزان المراجعة غير المعدل

**3- Income Summery ملخص الدخل**

All nominal accounts balances in the adjusted trial balance (in Red) were copied to income summery.

تم نسخ جميع ارصدة الحسابات المؤقتة في ميزان المراجعة المعدل (بالاحمر) الى ملخص الدخل

**4- Balance Sheet (Final trial balance) الميزانية (ميزان المراجعة النهائي)**

All Real accounts balances in the adjusted trial balance (in blue) were copied to balance sheet (Final trial balance).

تم نسخ جميع ارصدة الحسابات الحقيقية في ميزان المراجعة المعدل (بالازرق) الى الميزانية (ميزان المراجعة النهائي)

**5- Net Income صافي الدخل**

Both sides of debit and credit of the income summery (in Grey) were counted (its clear that credit side is larger than debit side) then place the difference below the lower side (in green), and then copy it to the opposite side in the balance sheet. If the difference is placed in credit side at balance sheet it means its profit, otherwise its loss.

تم جمع طرفي ملخص الدخل المدين والدائن (بالرمادي) (من الواضح بان الجانب الدائن اعلى من المدين) ومن ثم وضع الفرق بينهم تحت الطرف الاقل (بالاخضر) ومن ثم نسخ المبلغ الطرف المعاكس بالميزانية. اذا كان الفرق بالجانب الدائن بالميزانية فهو ربح، والا يكون خسارة.

## ثانياً: قيود الاقفال: Second: Closing entries:

From the income summery section at the above work sheet we can pass the closing entries (closing nominal accounts) as follow:

من منطقة ملخص الدخل في ورقة العمل اعلاه نستطيع عمل قيود الاغلاق (اغلاق ارصدة الحسابات الاسمية) كالتالي:

### **Closing Revenues:**

Medical treatment revenues A/C	1500000	
Operations revenues A/C	60000	
Other revenues A/C	78000	
		Income Summery A/C 1638000

### **Closing Expenses:**

Income Summery A/C	1158388	
		Cost of medicine sold 25000
		Salary exp. A/C9 29000
		Rent exp. A/C 22000
		Elec. & water exp. A/C 5000
		other exp. A/C 13000
		Depreciation Exp. A/C 133488
		Office supplies Exp. A/C 7000
		B/D Exp. A/C 23900

### Third: Preparing Income Statement ثالثا: عمل قائمة الدخل

From the income summary section at the work sheet we can prepare the simple income statement as follow:

من منطقة ملخص الدخل في ورقة العمل نستطيع اعداد قائمة الدخل البسيطة بالشكل التالي:

<u>Revenues</u>	
Medical treatment revenues	1500000
Operations revenues	60000
Other revenues	<u>78000</u>
<b>Total Revenue</b>	<b>1638000</b>
<u>Less Expenses</u>	
Cost of medicine sold	25000
Salary exp.	929000
Rent exp	22000
Elec. & water exp.	5000
other exp	13000
Depreciation Exp.	133488
Office supplies Exp	7000
B/D Exp.	<u>23900</u> (1158388)
<b>Net Income - Profit</b>	<b>479612</b>

### Fourth: Preparing Income Statement رابعا: عمل الميزانية

From the Balance sheet section at the work sheet we can prepare the balance sheet as follow:

من منطقة الميزانية في ورقة العمل نستطيع اعداد الميزانية بالشكل التالي:

Assets		Liabilities	
Arabic bank	220000	A/P External physicians	18000
A/R Insurance companies	478000	Salary Payable	9000
- Allowance B/D	<u>(23900)</u>	Rent payable	4000
Office supplies	7000		
Medicine Inventory	63000		
Land	600000	Capital	2000000
Building	800000	2006 Net Income	<u>479612</u> 2479612
Equipments	500000		
- Accumulated Depreciation	<u>(133488)</u>		
<b>Total Assets</b>	<b>2510612</b>	<b>Liabilities + O/E</b>	<b>2510612</b>

سؤال Question:

Al Shifa hospital accountant extracted the following trial balance on 31/12/2006:

قام محاسب مستشفى الشفاء باستخراج ميزان المراجعة التالي في ٣١/١٢/٢٠٠٦:

Arabic bank	220.000
A/R Insurance companies	630.000
Allowance B/D	27.000
Office supplies	14.000
Medicine Inventory	63.000
Land	600.000
Building	800.000
Accumulated Dep. (Building)	144.000
Equipments	500.000
Accumulated Dep. (Equipments)	261.905
A/P External physicians	18.000
Capital	2.000.000
Medical treatment revenues	1.219.095
Operations revenues	60.000
other revenues	78.000
Cost of medicine sold	25.000
Salary exp.	920.000
Rent exp	18.000
Elec. & water exp.	5.000
other exp	13.000

The accountant noticed the followings: لاحظ المحاسب ما يلي

- 1- The management uses SLN method in depreciating the building (salvage value estimated to be 80.000 JD at the end of the building life, purchase date 1/1/2004).  
١- الادارة تستخدم طريقة القسط الثابت في اهتلاك المباني (القيمة الخردوية المقدرة بعد انتهاء عمر الاصل تقدر بـ ٨٠,٠٠٠ دينار، تاريخ الشراء ١/١/٢٠٠٤)
- 2- The management uses SYD method in depreciating equipments (Purchase date: 1/1/2004, estimated life 6 years, and no salvage value is estimated).  
٢- الادارة تستخدم طريقة مجموع ارقام السنين في اهلاك المعدات (تاريخ شرائها ١/١/٢٠٠٤، وعمرها المقدر ٦ سنوات، ولا يوجد لها قيمة خردوية).
- 3- The management decided to change depreciation method used for X-ray machine (equipment) worth 16.000 JD to SLN.  
٣- قررت الادارة تغيير طريقة اهتلاك احدى المعدات (جهاز اشعة) قيمته ١٦,٠٠٠ دينار الى طريقة القسط الثابت.
- 4- During the year the accountant missed recording a transaction related to a destruction of kidney wash machine (equipment) in fire and which its insurance settlement amounts 19.000 JD (destruction date 1/8/2006, and the cost is 40.000 JD).  
٤- خلال العام اغفل المحاسب عن تسجيل عملية خاصة باحترق احدى المعدات (جهاز غسل كلي) والذي بلغت تسوية التأمين عليه ١٩,٠٠٠ دينار (تاريخ احتراقه ١/٨/٢٠٠٦ وتكلفته ٤٠,٠٠٠ دينار)
- 5- The management and due to insolvency one of its account receivables clients decide to write off his debts which amounted 25.000 JD.  
٥- قررت الادارة بسبب افلاس احد المدينون باعدام المبالغ المستحقة عليه والبالغة ٢٥,٠٠٠ دينار.
- 6- The management and according to its experience estimates that 5% of A/R will be uncollectible.  
٦- بناء على خبرة الادارة السابقة فانها تقدر بأن ٥% من مبالغ المدينون قد لا يمكن تحصيلها مستقبلا.

قم بعمل ما يلي: Prepare the following:

- 5- Worksheet. ورقة العمل
- 6- Adjustment entries. قيود التسوية
- 7- Closing entries. قيود الاقفال
- 8- Financial statements (Income Statement and Balance Sheet). قائمة الدخل والميزانية.

### قيود التسوية: Adjustments

First of all it's advised to prepare those adjustment related to the problems occurred during the year, and then prepare the final year adjustments.

ينصح اولاً بعمل قيود التسوية للمشاكل التي حدثت خلال السنة وبعدها عمل قيود تسوية نهاية العام:

### تغيير طريقة الاهتلاك: Change of depreciation method:

Since hospital change the depreciation method of the x-ray machine (cost 16000, life 6 years) from SYD to SLN, we must calculate the effect and pass adjusting entry as follow:

بما ان المستشفى غير طريقة اهتلاك جهاز الاشعة (تكلفته ١٦٠٠٠، العمر ٦ سنوات) من طريقة مجموع سنوات الاستخدام الى طريقة القسط الثابت فيجب معرفة الاثر و عمل قيد تسوية به:

Year	SYD	SLN	Effect
2004	4571	26667	
2005	3810	26667	
total	8381	53334	-44953

Adjustment Entry:

Accumulated depreciation (equipments) A/C 44963  
Gain on change depreciation method A/C 44963

### تلف آلة تنظيف الكلى: Destruction of kidney wash machine:

(Cost 40000, life 6 years)

Accumulated depreciation to 31/12/2005

Depreciation of 2004 (40000\*6/21) = 11429

Depreciation of 2005 (40000\*5/21) = 9524

Accumulated depreciation as on 31/12/2005: 20953

Depreciation for 7 months of 2006: (40000\*4/21\*7/12)= 4444

**Accumulated depreciation balance: 25397**

### Adjustment entries:

Depreciation Exp. (Equipments) A/C 4444  
Accumulated depreciation (Equipments) A/C 4444  
A/R 19000  
Accumulated depreciation (Equipments) A/C 25397  
Equipment A/C 40000  
Gain on insurance settlement 4397

### Write off bad debts of 25000 JD

Allowance B/D A/C 25000  
A/R 25000

Forming B/D Allowance 5%:

A/	A/R	Allowance
Balance	630000	27000
Write off	(25000)	(25000)
Final balance	605000	<b>2000</b>
5% of A/R		<b>30250</b>

(30250 – 2000) = 28250

B/D Exp. A/C 28250  
Allowance B/D A/C 28250



Accounts	Trial Balance		Adjustments		Adj. Trial balance		Income Summary		Balance sheet	
	Dr	Cr	Dr	Cr	Dr	Cr	Dr	Cr	Dr	Cr
Arabic bank	220.000				220000				220000	
A/R Insurance companies	630.000		19000	25000	624000				624000	
Allowance B/D		27.000	25000	28250		30250				30250
Office supplies	14.000				14000				14000	
Medicine Inventory	63.000				63000				63000	
Land	600.000				600000				600000	
Building	800.000				800000				800000	
Accumulated Dep. (Building)		144.000		72000		216000				216000
Equipments	500.000			40000	460000				460000	
Accumulated Dep. (Equipments)		261.905	70360	91682		283227				283227
A/P External physicians		18.000				18000				18000
Capital		2.000.000				2000000				2000000
Medical treatment revenues		1.219.095				1219095		1219095		
Operations revenues		60.000				60000		60000		
other revenues		78.000				78000		78000		
Cost of medicine sold	25.000				25000		25000			
Salary exp.	920.000				920000		920000			
Rent exp	18.000				18000		18000			
Elec. & water exp.	5.000				5000		5000			
other exp	13.000				13000		13000			
gain on change depreciation method				44963		44963		44963		
depreciation exp. (Equipment)			91682		91682		91682			
gain on insurance settlement				4397		4397		4397		
B/D Exp			28250		28250		28250			
depreciation exp (building			72000		72000		72000			
							1172932	1406455		
Net Income - Profit							233523			233523
	3.808.000	3.808.000	306292	306292	3953932	3953932	1406455	1406455	2781000	2781000

**Note: how numbers founded in the above adjustments:**

Depreciation Exp. Equipments (Debit side)	$4444+87238 =$	91682
Accumulated dep. Equipments (Debit side)	$44963+25397=$	70360
Accumulated dep. Equipments (Credit side)	$4444+87238 =$	91682