

Lama elghandour.

Chapter 2. (Reading 25). Understanding income statement.

- income statement: info on the F. results of a company over a period of time.

Sales (net Rev.)
- CGS
Gross Profit
- op. exp.
- DEP
EBIT
- INT
EBT
- Tax
NI

3. مثال
operating Profit ← EBIT
ke profit stems from operating activities.
(Non operating) ke profit stems from continuing activities.

→ income statement
statement of operations
statement of earning
profit and loss statement

* Financial analyst → income statement
Equity analyst →

Fixed-income analysis → credit rating (معدل الائحة)
(مستوى امان السيرة المالية شركة الالتزامات المالية)
→ ratio of EBIT to INT
$$\frac{EBIT}{INT} = \text{interest coverage ratio.}$$

* interest income من operating Profit
income from continuing activities

(EBIT)

* ratio of EBIT to interest income

* interest coverage > 1
تكون نسبة تغطية الفوائد أكبر من 1

→ Fixed income analysis: دفعات ثابتة، $\rightarrow$ periodic payment $\rightarrow$ زي

Equity analysts:

$$\frac{NI}{\# \text{ of shares}} = EPS \quad (\text{earnings per share})$$

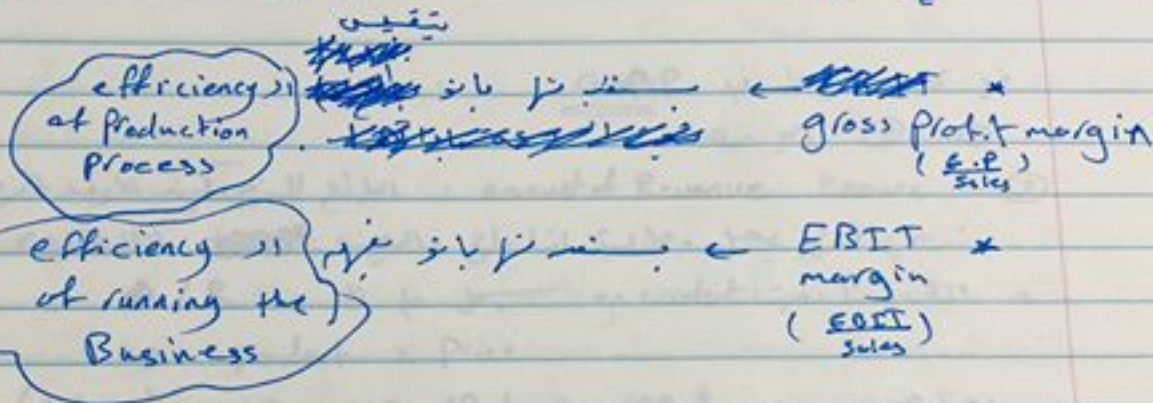
valuation models $\rightarrow$ input $\rightarrow$ EPS $\leftarrow$

$$\frac{P_E}{Ind.} = \frac{P_x}{EPS_x}$$

$$4 = \frac{P_x}{2} \rightarrow P_x = 8$$

$$2 = EPS_x$$

$$4.5 = \frac{P_E}{EPS}$$



Revenue recognition:

$\rightarrow$ increase in ~~income~~ economic benefits. زيادة في المنفعة الاقتصادية

cash flow $\rightarrow$ income statement $\rightarrow$ البيان المالي $\rightarrow$ بيان الدخل

① Before goods are fully Delivered or services completely rendered (special case)

② At the goods are Delivered or services Rendered (normal case)

③ After goods are delivered or Services Rendered (special case)

{ immediate transfer for the product }

المنفعة تنتقل فوراً من البائع للمشتري

في شرفين لازم يتواجدوا في نفس سجل ال Rev ...
 ① transfer risk : المخاطرة بتكون من المالك للقطعة
 يعني في حال انا كاتب البيع القطعة بـ 100 في انا بفعل كل شيء بقطعة
 بالمخاطرة اني ممكن تغير للقطعة ، اما في حالة البيع القطعة بشغل
 (الاستفدية ونغير الوارد هو بقل كل المخاطر اني ممكنه توأجل)

② transfer ownership : انتقال الملكية من البائع (الاستفدية)
 (No managerial involvement)

* في يوم بتكون في بيع كل شيء اولا
 * انا بقطعة الاستفدية بغير + بل Sales و Rev وميل بتكون الالة الطبيعة
 (Normal case)

في 5 شروط في GAAP
 ① ، ② ، ③ البقية

③ amount of Revenue Known : البائع لازم يكون عارف بالزبط
 قدس لازم يجهل معارف انا باع فالبيت ~~الطاريح~~ (الطاريح ويبين)
 * مثال انا بعت on credit بـ 100 في ال A/R

→ Product x Price
 (sales) 10 x 10 \$ = 100 \$
 → cost per unit = 70
 (cost of good sold) 10 x 7 = 70
 → 100 - 70 = 30
 gross profit

قطعة 20
 المخازن قبل
 البيع

→ 20 x 7 = 140

20 في ال Cash

Assets = Liab + O.Eq.
 Cash + C
 100 \$
 inventory (70)

Rev. Exp.
 100 \$ (70) GGS

Rev - Exp = RE
 (income statement) retained earnings

مثال 2: بيع على ائتمانية
 $A = L + O.E$
 A/R 100 = C Rev. exp
 100 \$ 100 CGS
 inventory (70) (70)

مثال 3: بيع على ائتمانية حيث لا يمكن بيع البضائع على ائتمانية
 direct writeoff method
 income st.

Bad debt exp
 $A = L + O.E$
 ash 70 = C Rev Exp
 A/R (100) (30) bad debt

الشرط 30 يوم اتمام
 (4) the seller reasonably certain of collection
 (5) seller knows how much the goods cost.
 نسبة تكلفة كل قطعة من البضائع

المعيار 14: انتقال خطر
 transfer products (risk)
 transfer ownership
 من تاجر البضائع

تاجر البضائع (consignment goods)
 يتحمل التاجر من قبل البائع
 انتقلت البضاعة للبائع (مخرج من غلات التكلفة للبائع، ثم إلى)
 * فال consignment ما يتقرر نسبته من البضائع لا يتم انتقال ملكيتها
 ما تحققه البائع

المعيار 15: ملكية

16: * كل اسدي - مفروض تقبل منه *revenue recognition* تقبل منه
 الطريقة ~~المقبولة~~ *المقبولة* ان تستخدم في تسجيل الإيرادات.
 في خلال ان *notes* الموجودة
 في كتابه ان *Financial analysts* او المراجعة لها التوائم لتقدير تقاريره اعداد
 اسدي مع اسدي - الاخرى.
 * ان *notes* يتوزع اسدي استخدمت ان طريقة.

Revenue Recognition in special Cases :-

(1) long term contracts :-

شروط معين باخر اكثر من فترة عملية لغير عاجز للتسليم
 حاله المتداولات (العلا =)

(No immediate transfer)

منه لا تكون متاجر (الان) منه الارقام منه كومت
 داغ وحيزو

نسبة الانجاز من الشروع *percentage of completion*

عمل نسبة من يتجزئ بين *Rev* و *cost* وعلنا (الانكاف في مده)

(2) completed contract method

ما يسجل استمر في انهاء آخر سنة ويعجز الشروع

(3) instalment sales :-

immediate transfer of product but the payment
 takes more than one accounting period

منه بالسرعة ان يتقبل العقارات

(4) Barter: المقايضة

عنة بيع القايه / ان من مخرى

Example 2 : page 105 / 106

- Contract sales price 10 m.
- Estimated 3 years to build.
- building cost 6 m.
- $10 - 6 = 4$ m.
- Percentage completion

① year 1 : spend 3 m. (6 m. / 2)

② year 2 : spend 2.4
(0.6 m.) 600,000 Jt

years.	1	2	3
	$\frac{3}{6}$	$\frac{2.4}{6}$	$\frac{0.6}{6}$
	↓	↓	↓
	50%	40%	10%

	1	2	3
Rev	$50\% \times 10m = 5m$	$40\% \times 10 = 4m$	$10\% \times 10 = 1m$
Exp	3m	2.4	0.6
(Rev - Exp) →	2	1.6	0.4

Example 3 : Page 107

- completed contract method
- المعايير المحاسبية الآتية :

IFRS

	1	2	3
Rev	2	3	5
Cost	$\frac{2}{0}$	$\frac{3}{0}$	$\frac{0.5}{4.5}$

GAAP

	1	2	3
Rev			
Cost			

ما سجل اول سنة وثاني سنة

بجمل ال Rev كل سنة

ال Cost ال بدفعه يعني دفعا كوست 2m

فان Rev كل سنة 2m.

آخر سنة بين من شغل كل سنة 2, 3 و 4
كل دفعة فدينها كاستاء مبد بين ال 2 و 3 سنة

Example 3, Page 106 :-

- sales price 10m.
- 3 years.
- outcome cannot be reliably measured.
- uncertainty surround total costs.

استلاف من مينة
تعلق من مينة

IFRS :-

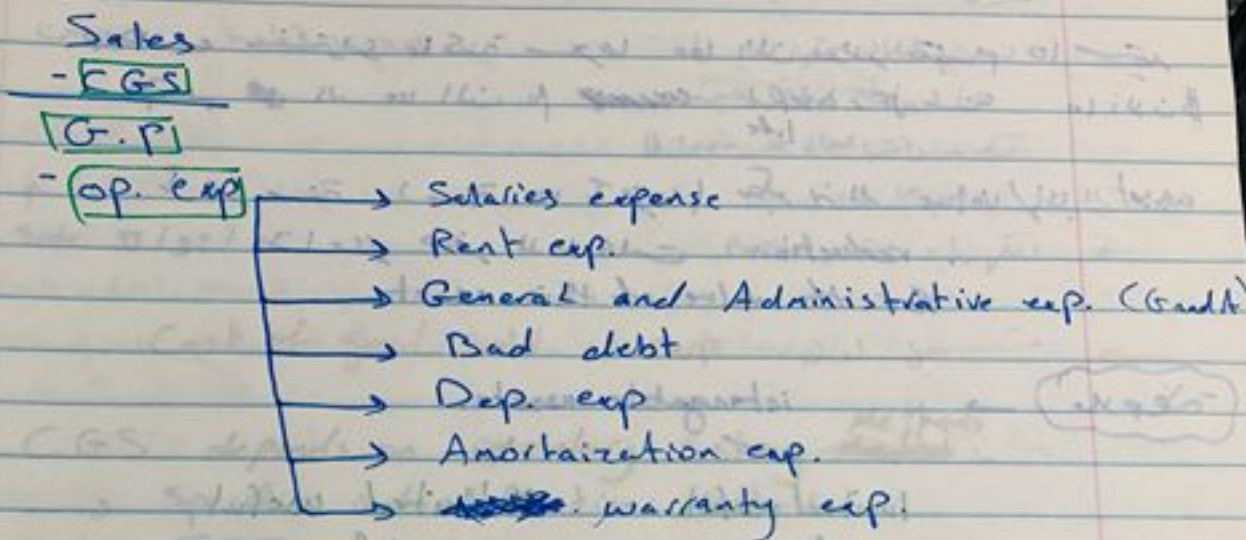
	1	2	3
Rev	3m.	2.4m.	0.6m.
Cost	3m.	(5.4 - 3)	(6 - (3 + 2.4))
			(3 + 2.4)
			(10 - 5.4) = 4.6
			0.6
			4m.

المشروع 10 م، استلاف 6 م، الربح بين 4 مينة 4م.

GAAP :-

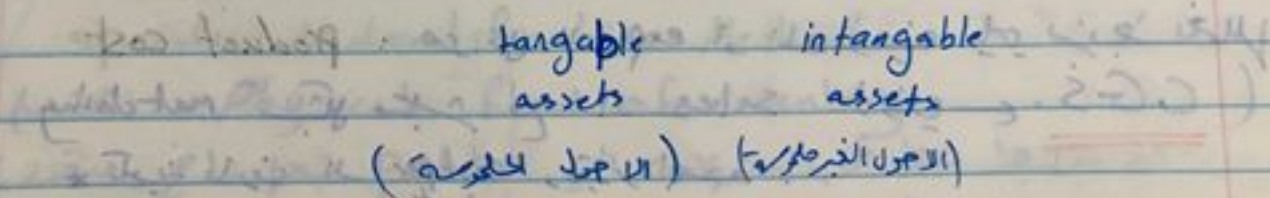
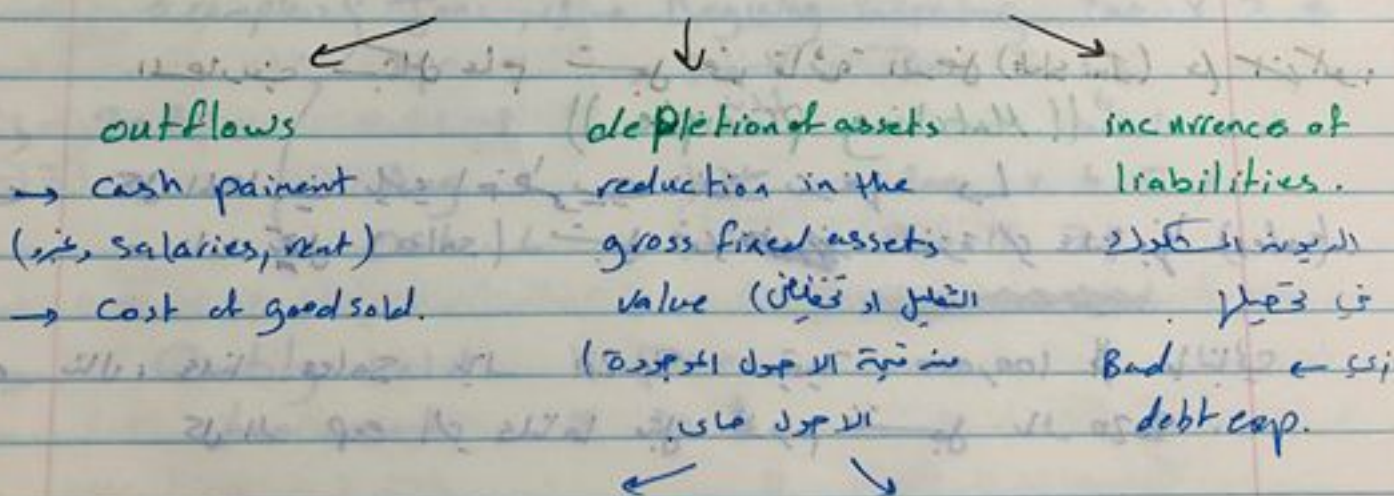
	1	2	3
Rev	0	0	10
Cost	0	0	6
	0	0	4

Expense recognition :-



Expense: decrease in economic benefits.

Expenses in 3 forms :-



Dep exp is an example of depletion of assets

Amortization is an example of depletion of assets

tangible value Dep depletion of assets

intangible value Amort. depletion of assets

Cost → Expense / Dep / Amortization → Allocation over useful life

Dep → سنترى ماكينة سعرها 100 ألف دولار تقبىم 10 سني
تقبىم 100 ألف م useful life كل سنة 10 آلاف

تأخر سنة (سنة 10 تأخر م) تكون في Value / أي asset
reduction في القيمة
for the value of this asset

Dep →

intangible assets.

limited useful life

unlimited useful life

reduction in the value using amortization

reduction in value using impairment testing

المطابق بين كل عام تسجيل في قائمة الدخل (In. stat) لم يتكبد
(Matching Principle)

كل المطابق بين الخطيريات انك تتبىم
عندما تبىم (sales) تبىم في الفترة التي علنا فيها (sales)

مثال: Sales Line بال 2020 تقبىم 100,000 \$ بالتالي
كل ال exp الي علنا مابل لازم تتبىم بال 2020.

Product cost : كل ال exp ال المطابق بين تبىم نخل
matching تبىم مابل مع ال sales (C.G.S.)
* تبىم عارف ال cost per unit ، تبىم اعدد

expenditure that ^{less} directly match period cost with revenue.
ما تبىم اقل matching تبىم مابل مع ال sales وال revenue.

Dep / amortization : مثال : (G.A / Rent / salaries) . (op. exp.)

Product cost: $\frac{\text{معروفات}}{\text{وحدة}}$

Period cost: $\frac{\text{معروفات}}{\text{فترة}}$

لبيع كل قطعة منتج

تحت خلال شهر 1/1
1/10 قطع ببيع معين

مكبونة راتب العمال = \$2000
لـ 10 كاد

↑
Side 33/32/31

التكرار بتغير Period

slide 34

Cost of good sold: $\frac{\text{عقود}}{\text{تجول اول}}$

CGS depends on inventory costing Methods

- 1 → Specific identification Method.
- 2 → FIFO
- 3 → LIFO
- 4 → Weighted average cost method.

Example:

Jan. 1	→	Beginning inventory	200	X	5 \$
Apr. 1	→	توزيع	200	X	6 \$
		كانه			↓ cost (مجموع)
Aug. 1	→	توزيع	200	X	6.5 \$
Oct. 1	→	توزيع	200	X	7 \$

→ Quantity sold X Price
600 unit X 10 \$

1. specific identification Method:

تقديم: Physical flow of inventory.

لـ يتدرج فقط في الشركات التي الـ product تباع داخراً، ومقدراً محدوداً

في السيارات. يتقدم الـ specific identification بكل سيارة

الرقم معين فيقصد احد ان سيارة بالترتيب انما تبعت منه خلال الرقم

مع انه يمكنه تكملة نفس الموديل، واللون الا ان الرقم هو ليس فليها فليته.

مثال: عشرينات اقل شهر 100 بايزيد جفاد اللوزة والسويدي بعد 50 بايزيد
 نفس اللوزة والسويدي وعضوهم عجين وقتها ما ربح بينه سويديا عشرينات
 بالسويدي الاول او الثاني زمان الطريقة من دع نزيد راب الشركة.

Example: مع ما في الشركة بقدر احد الانشطة المالح وبيع
 فلا يربح ابيع الى جنهم شهر Aug بعين الى جنهم شهر Jan
 ومكنا
 ملاحظة: + نظام Lifo, Fifo لا يربح الى Net income (رعية اريضا)
 وفي الى level of inventory في Balance sheet

2. FIFO :-

في المثال 1
 total units = 900

total value of = 5500 \$

these units

Sales	6000 \$	→ (600 × 10)	
<u>- CGS</u>	<u>3450</u>	→	$\left(\begin{array}{l} 200 \times 5 = 1000 \\ + 300 \times 6 = 1800 \\ + \underline{100 \times 6.5} = 650 \\ \hline = 3450 \end{array} \right)$ 600 وحدة قديمة واراد من جديد بالباقي من FIFO
G.P	2550		

$$(100 \times 6.5) + (200 \times 7)$$

level of inventory ~~(2050)~~ = (2050) * في الـ G.P لا يربح

3. LIFO :-

Sales	6000	\$
- CGS	3900	
G.P	2100	\$

$200 \times 7 = 1400$	) الباقي من جديد بالباقي
$+ 200 \times 6.5 = 1300$	
$+ \underline{200} \times 6 = 1200$	
$= 3900$	

$$(100 \times 6) + (200 \times 5)$$

level of inventory ~~(2050)~~ = 1600 *

المسألة بين منهج FIFO في M. inventory costing
تلك منه ما ← Over estimation for the G.P

FIFO

بعض المزايا للارفع
أدنى و ملح منا G.P
سنة 2020
لما بيننا بيع كائنات المزايا
(الأول) في سنة 2021
الربح ملح ال G.P
أقل منه 2020

الربح ملح 300 قطعة

2021: Sales	3000	(300x10)
- CGS	2050	(100x6.5)
G.P	950	+ 200x7

LIFO

بيع المزايا الأول
أدنى منه 2020
و ما بين المزايا (الارفع)
سنة 2021 في ملح
ال G.P ملح 2021
أكثر منه 2020

2021: Sales	3000	(300x10)
- CGS	1600	(100x6)
G.P	1400	+ 200x7

→ The reason of the decrease
in G.P is: using FIFO
over time as inventory
costing Method.

→ ^{عنيف} aggressive approach:
مما أدى إلى تبيان ال Profit
الكثير في السنة الأولى.
بالتالي في ال over time
will decrease.

→ conservative approach
تبيان ال Profit الأقل
في السنة الأولى ومع
السنة ال جاري ال G.P
مع يزداد.

* ما يربط اقراره شركة منه ب M. inventory costing مختلف
لازم اخطاهم في بعض بعضين في اقراره و محاسبتهم.

FIFO

LIFO

$$\text{Liquidity} = \frac{\text{Current assets}}{\text{Current liab.}}$$

Current ratio

نسبة السيولة

LIFO

نسبة السيولة

2050

2020

1600 in (A)

total c. assets for FIFO

(LIFO in (A))

Weighted average cost Method:-

$$W. Avg = \frac{\text{total cost of goods available for sale}}{\text{total units available for sale}}$$

$$W. Avg = \frac{5500}{900} = 6.11$$

$$(600 \times 6.11 = 3660) \text{ CGS}$$

Sales	6000
- CGS	3660
G.P.	2340

✓ 36, 35 =

37
38

ISSUES in expense recognition -

① Doubtful accounts :-

الدين المستحق غير مؤكد
Credit Sales الـ بيع ائتماني

Example :-

Sales 10,000 \$

10% → 10% نسبة حساب غير مؤكد

على برص عليه، ما يتبقى

$$10,000 \times 10\% = 1000 \$$$

Bad debt ← حساب الألف بغير

Sales	10,000
- GGS	<u>1000</u>
G.P	<u>9000</u>
- DP EXP	
(Bad debt exp)	(1000)

→ Balance sheet

Assets

C.A

AIR 10,000

- Allowance £1000
for doubtful
account

9,000

$$A = L + O.E$$

$$AIR = + Cap Rev - Exp$$

10,000

10,000

- 1000

- 1000

↑ (using estimation Method) 1 طريقة
(using direct write-off) 2 طريقة

Example :-

نصف مليون

2020

2021

↑ sales

1 m.

بناءً على المبدأ من 2020

doubtful → conservative
direct → aggressive

دائنة 100,000 من بائعنا غير مؤكد

Bad debt exp 100,000

Matching

مطابقة

The doubtful acct allowance is more conservative

than direct write-off

لأن doubtful بقل أو N.I السنة الأولى ما لا يذهب N.I الثانية العكس

سلا 39

2. Warranties

شركة كيت ميز مصنعة في 2000 \$ 2000
 غرب د كار للزم الشركة تكاليف ما قبل 2020

Sales 2000 \$

يا اما متخيل في direct write off انو لا بيع
 سجل المصروف او في estimation (doubtful) انو
 ملا باعامة الشركة سنة 2010 \$ 10 م. م. جات د 5%
 ميزه بوجو قلع على كلفة متقبل ب 2020 مقابل التنا
 اذا ما جلت بالسنة الابي بوجو

سلا 40

3. Depreciation and amortisation

Dep: cost allocation

سنة في useful life تحت الجوز في cost

Dep methods:

straight

① line dep:

Residual value

Salvage value

$$\frac{\text{depreciable value}}{\text{useful life}}$$

$$\frac{100,000}{10 \text{ years}} = 10,000 \$ \text{ Dep exp.}$$

② Accelerated dep: تزيد في السنة الاولى وبتقل في

$$S.L \text{ dep rate} = \frac{1}{10} = 10\% \rightarrow \text{الاستهلاك لكل سنة}$$

double declining Balance / معدل dep

$$10\% \times 2 = 20\% \rightarrow \text{معدل في السنة الاولى}$$

rate
 سلا 41
 سلا 42
 سلا 43
 سلا 44
 سلا 45
 سلا 46
 سلا 47
 سلا 48
 سلا 49
 سلا 50
 سلا 51
 سلا 52
 سلا 53
 سلا 54
 سلا 55
 سلا 56
 سلا 57
 سلا 58
 سلا 59
 سلا 60
 سلا 61
 سلا 62
 سلا 63
 سلا 64
 سلا 65
 سلا 66
 سلا 67
 سلا 68
 سلا 69
 سلا 70
 سلا 71
 سلا 72
 سلا 73
 سلا 74
 سلا 75
 سلا 76
 سلا 77
 سلا 78
 سلا 79
 سلا 80
 سلا 81
 سلا 82
 سلا 83
 سلا 84
 سلا 85
 سلا 86
 سلا 87
 سلا 88
 سلا 89
 سلا 90
 سلا 91
 سلا 92
 سلا 93
 سلا 94
 سلا 95
 سلا 96
 سلا 97
 سلا 98
 سلا 99
 سلا 100

20,000
 Acc-dep او dep في 10

op. Profit
 conservative
 aggressive
 S-Line
 Acc.
 greater allocation of the cost in early years.

→ Dep on all of the fixed assets except Land i.e. 100% Depn on buildings

amortizante

testing important: yes

Intangible are amortised using S.L. Mo.
with No. residual value

(double declining) 6 points

* S.L rate = $\frac{1}{5} = 20\%$

* double d. = 20% * 2 = 40%

$$\text{cost} = 11,000$$

First year: $11,000 \times 40\% = 4,400$

هكذا في سنة ١٩٥٠ في العراق
(الملك فيصل).

slide 48 Non-recurring items and non-operating items:

Non-recurring: استاد یا تاجر تعلقاً، لکنہ یمنیہ خیرات

5 items Non recurring:- ربيع او خضارة

- ↳ 1. Discontinued operation.
- 2. Extraordinary items.
- 3. Unusual ~~ex~~ infrequent items.
- 4. Change in accounting policies.
- 5. Non-operating items.

1. Discontinued operation:-

Example :

سود من (lines 3) و بیل من Sales

Sales

3- قبل Sales ب 2020 بقيمة \$150,000 $\rightarrow$ $\phi \times P$ Sales

$$\mapsto \mathcal{Q}_2 \times \mathcal{P}_2$$

3- منه خلال مادة الرسم بقبر التوقيع (١٥/٥)

$$\hookrightarrow \mathbb{Q}_3 \times \mathbb{P}_3$$

مثلاً لا سینه ای جابین

4. ولكن عند حساب ^{الربح} income لا يضاف ~~الخسارة~~ loss
 5. صنف لا يتم فصله عن income ^{أرباح} loss
 6. ~~النتيجة~~ ^{النتيجة} ~~من~~ ^{من} ~~العملية~~ ^{العملية} discontinued operation
 (income from discontinued operation)

6. مثال: مبيعات ((lia 3)) 12,000 مبيعات من 150,000 وبيع كل شيء بـ 10,000
 income from discontinued operations
 income from continuing operations
 statements

2. Extraordinary items (only under US GAAP)
 * بالعادة نتبع من خارج
 * Extraordinary items لا يتم متوقع من قبل

← 1. نادرة Unusual (من غير طبيعي)
 + ← 2. نادرة infrequent (غير متكرر/نادر)
 الحدث

مثلاً: حريق زلزال فساد فساد (بما غير متوقع ونادر وغير طبيعي حدث الزلزال)
 حريق زلزال وادمرت البناية ياب * بمخازن الشركة وخانه مقنن
 100,000 \$

discontinued operations
 statement

← لا يغير حيازة ^{غير} tax saving
 100,000 ^{مال} 100,000
 100,000 x 40% ← 40% tax saving
 40,000

100,000 - 40,000
 = 60,000

نتيجة 60,000

3. Unusual or infrequent items

یا جاری یا جاری پس از 2 مع بعض
شاه، طرد الحال و طرد منہ از خطا مار است پیچ (usual)
و لکنه منہ مار طرد مارا (نادر / غیر متکرر) (infrequent)

مثال : ليغ الاصول مثلا السورة جاءت مبني اليها حاد من فجر ولكنه غير متكرر / تاء العمل

دلالة غير متكررة / انما العمل
((ما لا يخط ب separate line يخط بجا الى income st. الطارية))

Sales

- CGS

G. P

- op. exp

op. profit

+ Non op. profit

income from continuing activities.

income from Dis continuing activities

EBIT

- interest

- Tax

Extraordinary loss/profit, net of tax

4. changes in accounting policies

تغير مساهمة ارباح الاستثمار زيا التغير منه LIFO (1) FIFO, فكلتا

3. Non-operating activities

→ Reported separately from operating items.

مثال: خنوبت ^(منازل دین) و شمالی هر چیزی interest or dividi

11 Non op. pl. → income st. (مبنى لا)

Slide 51

Earnings Per Share :-

EPS = $\frac{\text{Earning available for common stock holder (EACS)}}{\text{W. Avg. of outstanding shares.}}$

Types of EPS :-

1. $\rightarrow$ Basic :- $\frac{\text{EACS}}{\text{W. Avg. of outstanding shares.}}$ = $\frac{\text{Net inc.} - \text{Preferred S. Div.}}{\text{W. Avg. of outstanding shares.}}$

2. $\rightarrow$ Diluted EPS :- Reduced EPS or worst case scenario of EPS.

((Firm capital structure)) $\rightarrow$ Diluted $\rightarrow$ Basic

Types of capital structure :-

1. $\rightarrow$ Simple capital structure :-

(Non-convertible) Common stocks, Bonds, stock options, stock warrants

2. $\rightarrow$ Complex capital structure :-

convertible/convertible/stock warrants/stock options, convertible pref. shares, Common stocks

Common stock, pref. stock, Bonds

① $\rightarrow$ Pref. stock, Pref. divi, Common stocks, Bonds, stock options, stock warrants

زيادة المقام $\rightarrow$ زيادة البسط $\rightarrow$ EPS
زيادة المقام $\rightarrow$ زيادة البسط $\rightarrow$ EPS

① قبول اد Bonds: اربحية وفرت رفع $\uparrow$ interest

لتزيد الربح $\uparrow$ $\rightarrow$ amount distributed after tax

تقبل اد Bonds: زيادة في المقام $\rightarrow$ $\uparrow$ share outstanding
زيادة المقام $\rightarrow$ زيادة الربح $\rightarrow$ $\uparrow$ EPS

تقبل اد warrants/ options (Common stock) $\rightarrow$ $\uparrow$ share outstanding
لزيادة الربح $\rightarrow$ $\uparrow$ EPS
النتيجة: زيادة المقام $\rightarrow$ $\uparrow$ EPS
«worst case scenario»

Diluted EPS $\leq$ Basic EPS.

Example 1: APPL company.

2020

Jan 1. Outstanding shares 200,000 $\rightarrow$ + 1/1/2020
Mar 30. New stocks (issuance) 100,000 $\rightarrow$ + 1/4/2020
Oct 1. New stocks 50,000 $\rightarrow$ + 1/10/2020
Dec 1. Treasury stock (-24,000) (stock repurchase)

of outstanding shares 326,000
at Dec. 31

Net income \$500,000. $\rightarrow$ مع الربح 500,000 ما يوزع على المساهمين

Callculate EPS: $\rightarrow$ موزعة جزاء السنة فرتنا في الخارج عليهم 3, 9/11/2020

First: Weighted average.

لأنهم مشتركون رقم معادل الأسهم التي في الخارج عليهم 3, 9/11/2020

بغير رقم معادل 100,000 ما يوزع على 1/1/2020

فقط W. Avg: ~~Weighted Average~~

عدد الأسهم التي موجود في السوق خلال السنة

$$W. Avg = \# \text{ of stocks} \times \frac{\text{سنة}}{12}$$

① Jan. 1 : 200,000 $\times \frac{12}{12}$

② Mar 30 : 100,000 $\times \frac{9}{12}$ $\left(\begin{array}{l} \text{سنة 1/4} \\ \text{31/12} \end{array} \right)$

③ Oct 1 : 50,000 $\times \frac{3}{12}$ $\left(\begin{array}{l} \text{سنة 1/4} \\ \text{31/12} \end{array} \right)$

④ Dec 1 : -24,000 $\times \frac{1}{12}$

→ ① 200,000

② + 75,000 $\left(\begin{array}{l} 100,000 \text{ بـ 75 ألف} \\ \text{سنة 1/4} \end{array} \right)$

③ + 12,500 $\left(\begin{array}{l} 50,000 \text{ بـ 12,500} \\ \text{سنة 1/4} \end{array} \right)$

④ - 2,000 $\left(\begin{array}{l} 24,000 \text{ بـ 2,000} \\ \text{سنة 1/12} \end{array} \right)$

المجموع 285,500 shares → Weighted average number of share outstanding

عدد الأسهم بـ 326,000

Example 2 :- APPL company (stock div)

Jan 1 outstanding shares 200,000

Mar 30. New shares 100,000

June 30. stock Divi 10% →

Oct 1. New shares 50,000

Dec. 1 T. S - 24,000

$$200,000 \times \frac{12}{12} = 200,000$$

$$100,000 \times \frac{3}{12} = 75,000$$

المجموع حتى السنة التي تم توزيعها = 275,000

~~1.1~~

302,500

+

$$50,000 \times \frac{3}{12} = 12,500$$

$$24,000 \times \frac{1}{12} = 2,000$$

313,000

$$\begin{aligned} 275,000 \times 10\% &= 27,500 \\ 275,000 &+ 27,500 \\ \hline 302,500 \end{aligned}$$

الطريقة

نفسها
ب. 1.1
نفس الرقم

$$275,000 \times (1 + \text{Divi rate})$$

$$275,000 \times (1 + 10\%)$$

$$275,000 \times (1 + 0.1)$$

$$275,000 \times 1.1$$

Example 3: Angler company. (stock split (2:1))

Jan 1 outstanding 1,000,000

April 1 New 200,000

Oct 1 T.S - 100,000

Nov 1 stock split (2:1)

$$1,000,000 \times \frac{12}{12} = 1,000,000$$

$$+ 200,000 \times \frac{9}{12} = 150,000$$

$$- 100,000 \times \frac{3}{12} = -25,000$$

1,125,000

~~(X)~~ 2

2,250,000

Example 1:

DELL's comp.

2010

- Jan 1. 15,000 share.
- April 30. 150,000 New issuance.
- Aug. 1. (10,000) treasury stocks

2011

- Jan 1. [?]
- April 1. 45,000 share issued.
- July 1. 2:1 stock split
- Dec 1. 10% stock divi

* Calculate basic and diluted EPS (2011) ??

2011 Jan 1 15,000 + 150,000 - 10,000 = 290,000 share outstanding

→ basic (2010)

$$\begin{aligned}
 15,000 \times \frac{12}{12} &= 15,000 \\
 150,000 \times \frac{8}{12} &= 100,000 \\
 (10,000) \times \frac{5}{12} &= -4167
 \end{aligned}$$

245,833 → W. Avg. 2010

W. Avg 2011 :-

$$\begin{aligned}
 290,000 \times \frac{12}{12} &= 290,000 \\
 45,000 \times \frac{9}{12} &= 33750 \\
 2:1 &= 323750 \\
 10\% &\times 2
 \end{aligned}$$

643,500

X 1.1

712,250 share → W. Avg 2011.

$$W. Avg \ 2011 = 712,250$$

① Basic EPS :-

$$B. EPS = \frac{EACS}{W. Avg \ \# of \ shares}$$

$$\rightarrow EACS = N.I - P.S \ Div.$$

a) 25,000 shares of 100 \$ par, 15% cumulative p.s.

$$15\% \times 100 = 15$$

$$\times 25,000$$

$$375,000 \$$$

b) 40,000 shares of 100 \$ par 10% cumulative stock
par 100 \$ Each share of p.s is convertible
into 12 shares of common stock.

$$10\% \times 100 = 10$$

$$\times 40,000$$

$$400,000 \$$$

$$\star \text{ Total P.S Divi} = 375,000 + 400,000 = 775,000$$

$$\rightarrow EACS = N.I - P.S \ Divi$$

$$2150,000 - 775,000 = 1375,000$$

$$\rightarrow B. EPS = \frac{1375,000}{712,250} = \boxed{1.93}$$

② diluted EPS

worst case

[What if converted]

→ increase in Earnings $\Rightarrow 400,000$ \$

→ increase in # of shares $\Rightarrow 40,000 \times 12 = 480,000$ share

D. EPS

→ EACS + inc. E

W. Avg + inc. # of shares

$$= \frac{1376,000 + 400,000}{712,250 + 480,000} = 1.48$$

D. EPS $\star$ B. EPS

1.48 $\star$ 1.93

P.S. $\rightarrow$ B. EPS $\rightarrow$ D. EPS

antidilutive $\rightarrow$ D. EPS $>$ B. EPS

* if we have a convertible ^{stock} ~~debt~~ :-

→ Number of ~~the~~ outstanding shares increase

→ No Divi paid to P.S

~~EPS (Diluted)~~
$$= \frac{NI}{W. Avg \# of shares + increase \& sh.}$$

* if we have a convertible debt :-

→ Number of outstanding shares increase

→ No interest paid on debt : (Net income increase by the after tax amount of interest expense on debt converted)

$$EPS (Diluted) = \frac{Net income + After tax interest on convertible debt - preferred divi}{W. Avg \# of outstanding sh. + increase in \# of shares}$$

Example 2:- DEB's comp:-

2010

Jan 1 150,000 shares
Apr. 30 150,000 New issuance
Aug 1 (10,000) treasury stock

2011

April 1 45,000 share issued
July 1 2:1 stock split
Dec 1 10% Divi:
→ Net income = 2,150,000
→ tax = 35%

- a) 25,000 shares of 100 par 15% cumulative P.S.
15% $\times 100 = 15 \times 25,000 = 375,000$
b) 2,900,000 face value contributed bond 8% YTM
at Dec. 31, 2011 Each 1000 bond is convertible
into 24 share of c.s.

Calculate basic and diluted EPS:-

$$\text{Jan 1 2011} = 150,000 + 150,000 - 10,000 = 290,000$$

$$\text{W. Avg} = \frac{290,000 \times \frac{12}{12}}{45,000 \times \frac{9}{12} + 290,000 \times \frac{3}{12}} = \frac{290,000}{32370}$$

10%

$$\text{B. EPS} = \frac{\text{EACS}}{\text{W. Avg}} = 2.55$$

D. EPS

$$712,250$$

→ ↑ Earnings int. after tax

$$= 290,000 \times 0.08 \times (1 - 0.35) = 150,800$$

$$\rightarrow \uparrow \text{# of shares} = 290,000 \times 2.4 = 69600 \text{ sh.}$$

$$\begin{aligned} \text{D. EPS} &= \frac{\text{EACS} + \text{int.}}{\text{W. Avg} + \text{inc. \#}} \\ &= \frac{1775000 + 150800}{712250 + 69600} \\ &= 2.46 \end{aligned}$$

$$2.5 > 2.46$$

- a) 25,000 shares at 100 \$ par, 15% cumulative P.S.
 b) 2300 stock option, each stock option gives its holder right to buy 100 stock at exercise price at 14 \$ and the avg. market p. is 17

2011/2010 = Year → Dell's Corp

Example 32

→ W. Avg: 712,250 sh.

→ EACS: $2150,000 - 375,000 = 1775,000$

→ $\frac{B \cdot EPS}{D. EPS} = \frac{2.49}{1} \$ \leftarrow \frac{EACS}{W. Avg}$

→ 2300 option, 1 option is 100 shares, 14 \$ exercise price.

$2300 \times 100 = 230,000$
 $\times 14$

$3,220,000 \$$

$\frac{3,220,000}{17} = 189,412$

$230,000 - 189,412 = 40,588$

* Inc. # of shares

* inc. E. = 0

Diluted EPS = $\frac{EACS + \text{inc. E.}}{W. Avg + \text{inc. \# of shares}}$

$\frac{1775,000 + 0}{712,250 + 40,588} = \frac{1775,000}{752,838}$

$2.35 \$$

∴ Diluted EPS

Example 4:-

1,200 in 10% p stock

$$W.Avg = 712,250$$

a) 25,000 shares at 100 per, 15% cumulative p stock
 $= 375,000$

b) 40,000 sh. at 100 per 10% cumulative p stock per 100 \$, each share of p stock is convertible into 12 shares of common stock
 $= 480,000$

⊕

$$EACS = 2150,000 - 775,000 = 1375,000$$

$$\rightarrow \text{P.EPS} = \frac{EACS}{W.Avg} = \frac{1375,000}{712,250} = 1.93 \$$$

$$\rightarrow \text{D.EPS}$$

ⓐ Con. p. stock

① $\rightarrow$ inc. E. $\rightarrow 400,000$
 ② $\rightarrow$ in. # of shares. $\rightarrow 400,000 \times 12 = 480,000$
 ③ $\rightarrow$ in EPS. $\rightarrow \frac{400,000}{480,000} = 0.83 \$$

ⓑ Con. Bond.

① $\rightarrow$ in E. $\rightarrow 2900,000$
 ② $\rightarrow$ ~~in E.~~ $\rightarrow 2900,000 \times 0.08 \times (1 - 0.35) = 150,800$
 ③ $\rightarrow$ in ~~EPS~~ # of shares $= 2900 \times 24 = 69600$
 ④ $\rightarrow$ in EPS $= \frac{150,800}{69600} = 2.16$

①

option.

- ① → in 6 = 0
 ② → in # of shares = 40588
 ③ → in EPS = $\frac{0}{40588} = 0$

least inc. EPS

①

Basic / P.S. / option (المرتبة من الأعلى EPS) (المرتبة من الأعلى EPS)

	EACS	W. Avg. # of shares	EPS. →	EACS W. Avg.
Basic:	1375,000	712,250	1.93	
option:	432,000	+ 40588		
	= 1375,000	= 752,838	1.82	
Con. P.S:	400,000	+ 480,000		
	= 1775,000	= 1232,838	1.43	Dil. EPS
Con Bonds:	150,800	+ 69,600		
	= 1925,800	= 1302,438	1.47	anti-dil.

Con. Bond → anti dilutive.

EPS كانت تزيد في bond convertible
 EPS قبل بعد في bond convertible
 anti-dilutive

anti-dilutive ال قبل ال dilutive ال بعد
 convertible convertible
 EPS كانت تزيد في bond convertible
 EPS قبل بعد في bond convertible
 anti-dilutive ال قبل ال dilutive ال بعد
 convertible convertible

Antidilutive :-

convertible securities: Basic EPS من الأساسيات

Analysis of the income statement :-

types of analysis :-

Cross-sectional / Horizontal

- مقارنة الشركة مع
- الشركات الأخرى
- Sales comp. 1
- Sales comp. 2
- للزعم تدور بالتفاضل بين
- البيانات بالشركات عند اختيار
- النوع

trend / Horizontal

- نمو الشركة افقياً
- مقارنة الشركة مع الزمن
- معدلات النمو
- $\text{Growth in Sales} = \frac{S_1 - S_0}{S_0}$

Common size (Vertical)

- مقارنة الشركة عمودياً
- كل item مقسوم على Sales
- أهم فائدة التوزيع على نسبة المقارنة بالشركات الأخرى عند
- اختلاف الحجم

	A	B
G.P	\$5000	\$50,000
Sales	10,000	100,000
	$\frac{G.P}{Sales}$	$\frac{G.P}{Sales}$
	50%	50%

في حال ما كانت فيه مواد اكبر مع بين A و B نسبة التوزيع
عندنا شاملاً بقياس الشركة الا اننا نحتاج الى

تغير الدخل Forecasting income statement

→ Comprehensive income = الدخل الشامل
 * من حيث دأباً موجودة ، مع تكون نتيجة صفحة واحدة
 يتغير هو الوحدة يتبع عن ربع او حارة سواء ما تأثر في الوحدة

Comp. inc. = net inc. stat. + OCI
 income statement

Sales

NI

+ Other comprehensive income (OCI)

Total Comprehensive income (T.C.I)

Examples on comp. inc. :-

→ Foreign currency translation adjustments:

مثال: شركة اردنية خضفا - شركة تابعة لشركة سعودية

S.D

S.R

(دينار)

(ريال)

تحويل مالي ائتماني

شركة سعودية (مستثمر اردني) في شركة سعودية يوم التحويل

الربح او الخسارة الناتجة عن التحويل يرد في
 Other comp. inc. (OCI)

→ Unrealised gains or losses on derivative contracts.

→ " " " " " available for sale securities
 Financial assets → Av. for sale

لحساب مقلب مالي احتياكي زيادة سنوية لما يجرى القوائم

المالية ايجد revaluation

مثال: + تنزها stock بـ 1 \$ ، ولما ايجد 31/12 وبنها ايجد 31/12

4 \$ بـ 2 \$ بنها بال B.S ان 2 \$ ، وال 1 \$ الزيادة

unrealised gain . فبدر OCI

→ Comp's defined benefit post-retirement plans.