

CHAPTER 2

Conceptual Framework for Financial Reporting

الإطار المفاهيمي لإعداد
التقارير المالية

ضياء الدين صبح

The Need for a Conceptual Framework الحاجة إلى إطار مفاهيمي

- ◆ To develop a coherent set of standards and rules. لتطوير مجموعة متماسكة من المعايير والقواعد
- ◆ To solve new and emerging practical problems. لحل المشاكل العملية الجديدة والناشئة

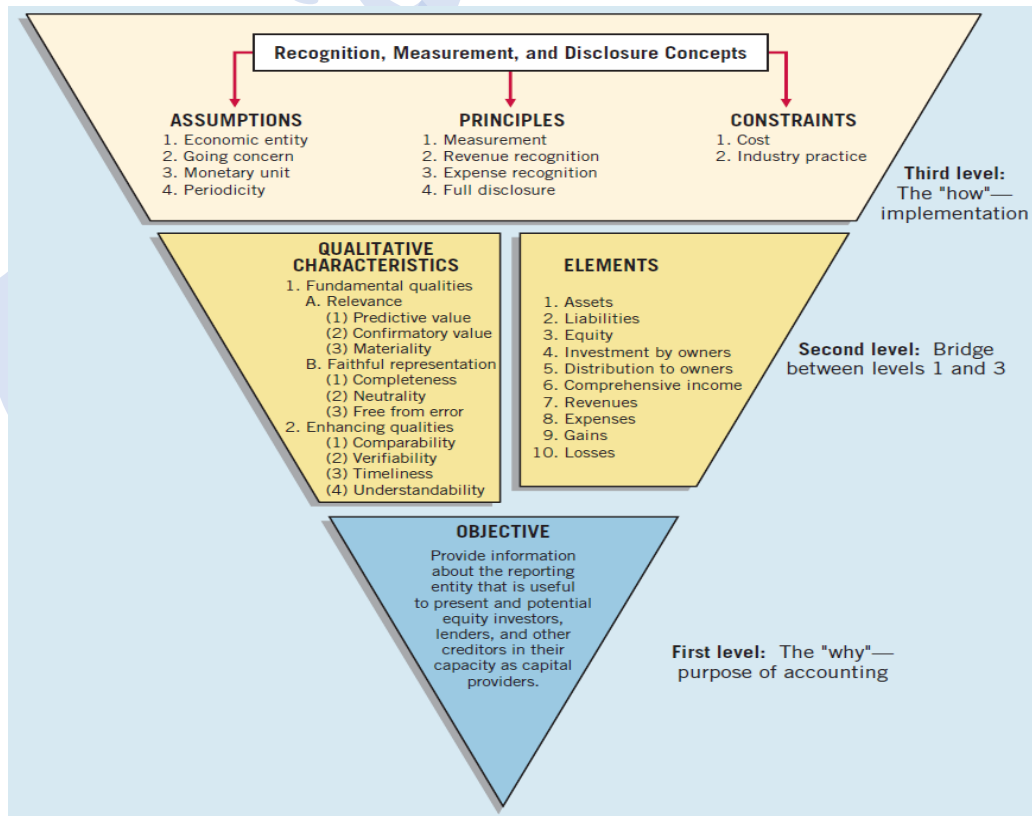
Development of Conceptual Framework تطوير الإطار المفاهيمي

The **FASB** has issued seven **Statements of Financial Accounting Concepts (SFAC)** for business enterprises.

أصدر مجلس معايير المحاسبة المالية سبعة بيانات لمفاهيم المحاسبة المالية (SFAC) لمؤسسات الأعمال

- SFAC No.1 - Objectives of Financial Reporting (superseded by SFAC No. 8)**
البيان رقم 1 - أهداف التقارير المالية (حل محله بيان رقم 8)
- SFAC No.2 - Qualitative Characteristics of Accounting Information. (Superseded by SFAC No. 8)**
بيان رقم 2 - الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية. (حل محله بيان رقم 8)
- SFAC No.3 - Elements of Financial Statements. (Superseded by SFAC No. 6)**
بيان رقم 3 - عناصر البيانات المالية. (حل محله بيان رقم 6)
- SFAC No.5 - Recognition and Measurement in Financial Statements.**
بيان رقم 5 - الاعتراف والقياس في البيانات المالية.
- SFAC No.6 - Elements of Financial Statements (replaces SFAC No. 3).**
بيان رقم 6 - عناصر البيانات المالية (يحل محل بيان رقم 3).
- SFAC No.7 - Using Cash Flow Information and Present Value in Accounting Measurements.**
بيان رقم 7 - استخدام معلومات التدفق النقدي والقيمة الحالية في القياسات المحاسبية.
- SFAC No.8 - The Objective of General-Purpose Financial Reporting and Qualitative Characteristics of Useful Financial Information (replaces SFAC No. 1 and No. 2)**
بيان رقم 8 - الهدف من إعداد التقارير المالية للأغراض العامة والخصائص النوعية للمعلومات المالية المفيدة (يحل محل بيان رقم 1 ورقم 2)

ملاحظة مش كثير مهمة 😊 : طبعاً هسا الواحد بقرأ بحكي وين البيان الرابع مش موجود يعني استثنوا؟؟ ،،، الجواب : لأ ، في بيان رقم 4 ولكن مش لمؤسسات الأعمال ...



ضياء الدين صبح

شفتوا الصورة نهاية الصفحة الأولى بتوضح هذول المستويات (وهسا احنا منوضحهم "حسب الصورة")
The Conceptual Framework الإطار المفاهيمي

- ◆ First Level = Basic Objectives المستوى الأول = الأهداف الأساسية
- ◆ Second Level = Qualitative Characteristics and Elements المستوى الثاني = الخصائص والعناصر النوعية
- ◆ Third Level = Recognition, Measurement, and Disclosure Concepts. المستوى الثالث = الاعتراف والقياس ومفاهيم الإفصاح.

FIRST LEVEL: BASIC OBJECTIVES المستوى الأول: الأهداف الأساسية (منبلش برأس الهرم)

Objective of financial reporting: الهدف من التقرير المالي:

To provide financial information about the reporting entity that is **useful to present and potential equity investors, lenders, and other creditors in making decisions about providing resources to the entity.**

لتوفير معلومات مالية حول الكيان الذي يعد التقرير مفيداً لعرض المستثمرين الحاليين والمحتملين ، والمقرضين ، والدائنين الآخرين في اتخاذ القرارات بشأن توفير الموارد للكيان.

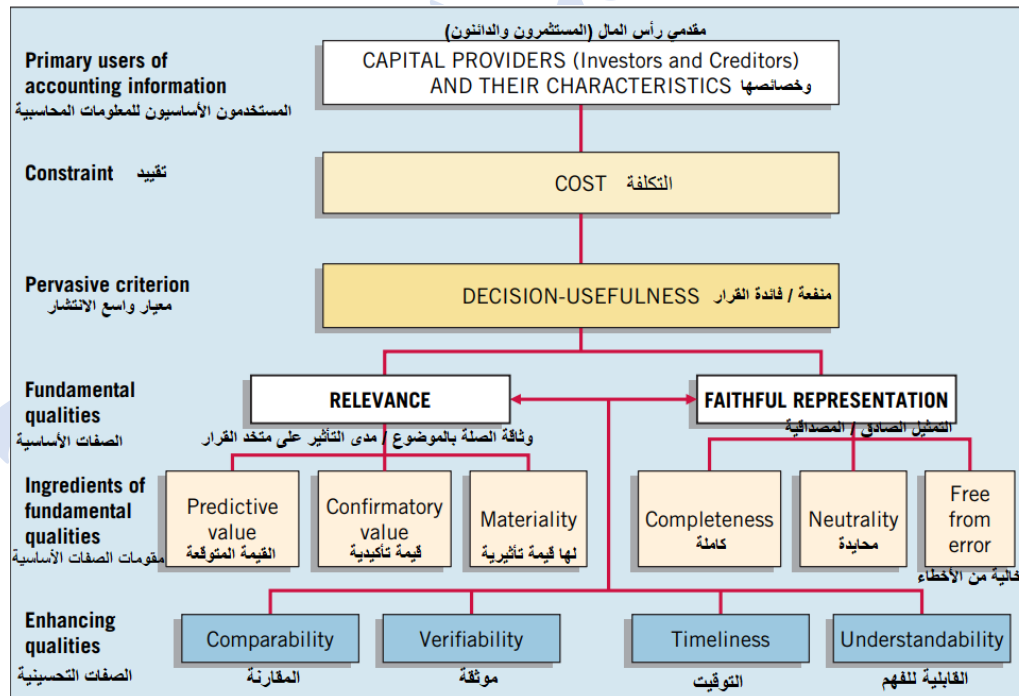
SECOND LEVEL: FUNDAMENTAL CONCEPTS المستوى الثاني: المفاهيم الأساسية

حسب التعريف الأولي انو المستوى الثاني يتكون من : 1. الخصائص النوعية 2. العناصر النوعية

1. Qualitative Characteristics of Accounting Information الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية

"The **FASB** identified the **qualitative characteristics** of accounting information that distinguish better (more useful) information from inferior (less useful) information for decision-making purposes."

"حدد مجلس معايير المحاسبة المالية الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية التي تميز المعلومات الأفضل (الأكثر فائدة) عن المعلومات الأدنى (الأقل فائدة) لأغراض صنع القرار." (طبعا الخصائص مقسمة الى صفات 1. أساسية (رئيسية) 2. تحسينية)



هات تتشرح شوي عن الصورة (هسا احنا عنا المستخدمين الأساسيون للمعلومات المحاسبية هم مقدمي رؤوس الأموال Capital Providers الي هم المستثمرون و الدائنون (المقرضين) والي بقيدهم عادة التكلفة ، القرار لازم يكون الو منفعة او فائدة من خلال مدى التأثير على متخذ القرار و المصادقية في المعلومات المحاسبية (وهسا رح نشرح الجزء السفلي بالتفصيل)
هات تنقسم الخصائص عشان نفهمها الى صور

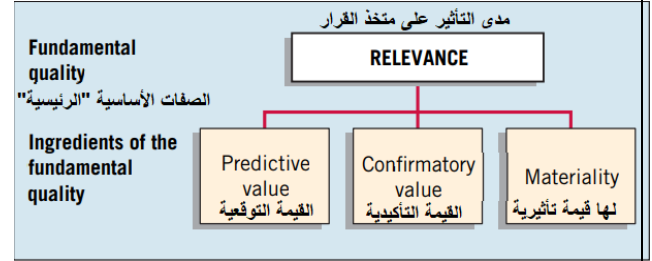
ضياء الدين صبح

A. Fundamental Quality—Relevance الصلوات الأساسية "الرئيسية" _ مدى التأثير على متخذ القرار

To be **relevant**, accounting information must be capable of **making a difference in a decision**.

لتكون ذات صلة ، يجب أن تكون المعلومات المحاسبية قادرة على إحداث فرق في القرار.

1. Financial information has **predictive value** if it has value as an input to predictive processes used by investors to form their own expectations about the future.
المعلومات المالية قيمة متوقعة إذا كانت لها قيمة كمدخل للعمليات المتوقعة التي يستخدمها المستثمرون لتشكيل توقعاتهم الخاصة حول المستقبل.
2. Relevant information also helps users **confirm** or **correct** prior expectations.
تساعد المعلومات ذات الصلة المستخدمين أيضًا على تأكيد التوقعات السابقة أو



تصحيحها.

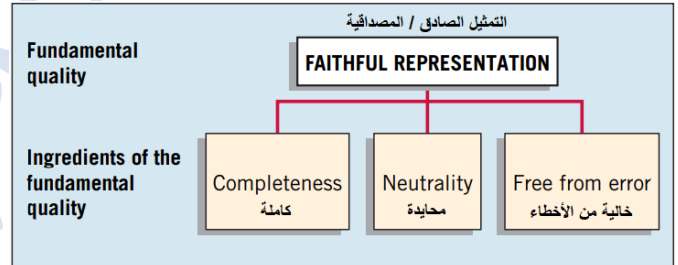
3. Information is **material** if omitting it or misstating it could influence decisions that users make on the basis of the reported financial information.
تعتبر المعلومات جوهرية إذا كان حذفها أو تحريفها قد يؤثر على القرارات التي يتخذها المستخدمون على أساس المعلومات المالية المبلغ عنها.

Fundamental Quality—Faithful Representation التمثيل الصادق / المصدقية

Faithful representation means that the numbers and descriptions match what really existed or happened.

التمثيل الصادق / المصدقية يعني أن الأرقام والأوصاف تتطابق مع ما كان موجودًا بالفعل أو حدث.

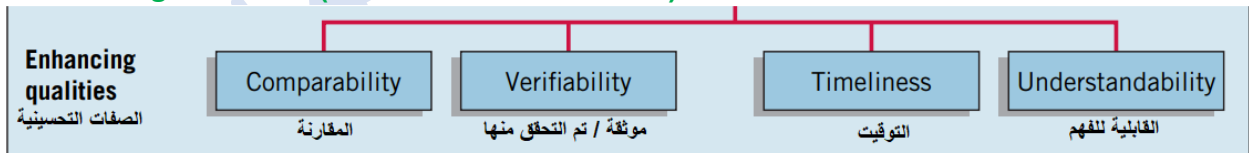
1. **Completeness** means that all the information that is necessary for faithful representation is provided.
الاستيفاء (كاملة) يعني تقديم جميع المعلومات الضرورية للتمثيل الصادق.
2. **Neutrality** means that a company cannot select information to favor one set of interested parties over another.
الحياد يعني أن الشركة لا تستطيع اختيار المعلومات لصالح مجموعة من الأطراف المهتمة على الأخرى.



3. An information item that is **free from error** will be a more accurate (faithful) representation of a financial item.

سيكون عنصر المعلومات الخالي من الخطأ تمثيلًا أكثر دقة (وفاء) لبند مالي.

B. Enhancing Qualities (باختصار بتعزيز الصفات الأساسية)



1. Information that is measured and reported in a similar manner for different companies is considered **comparable**.
تعتبر المعلومات التي يتم قياسها والإبلاغ عنها بطريقة مماثلة لشركات مختلفة قابلة للمقارنة.
2. **Verifiability** occurs when independent measurers, using the same methods, obtain similar results.
تحدث إمكانية التحقق عندما يحصل مقيمون مستقلون ، باستخدام نفس الأساليب ، على نتائج مماثلة.
3. **Timeliness** means having information available to decision-makers before it loses its capacity to influence decisions.
حسن التوقيت يعني إتاحة المعلومات لصانعي القرار قبل أن تفقد قدرتها على التأثير في القرارات.
4. **Understandability** is the quality of information that lets reasonably informed users see its significance.

الفهم هو جودة المعلومات التي تتيح للمستخدمين المطلعين بشكل معقول رؤية أهميتها.

ضياء الدين صبح

2. Basic Elements العناصر الأساسية

Concepts Statement No. 6 defines ten interrelated elements that relate to measuring the performance and financial status of a business enterprise.

بيان المفاهيم رقم 6 يحدد عشرة عناصر مترابطة تتعلق بقياس الأداء والوضع المالي لمؤسسة تجارية.

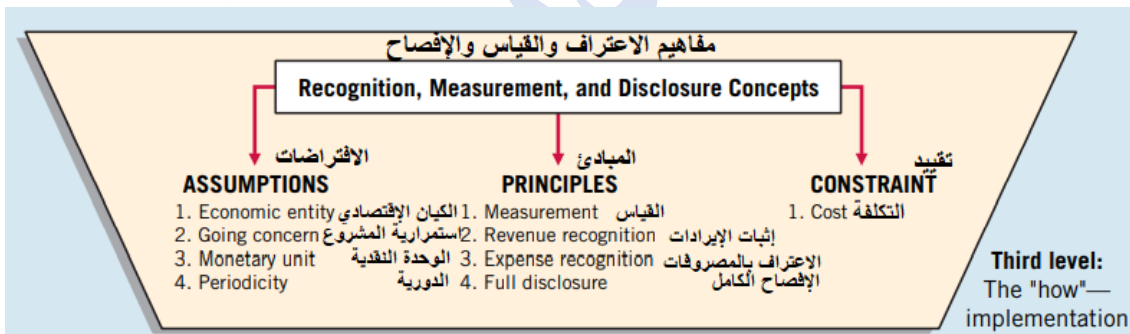
"Moment in Time" لحظة من الزمن	"Period of Time" فترة من الزمن
<ul style="list-style-type: none"> Assets Liabilities Equity 	<ul style="list-style-type: none"> Investment by owners الاستثمار من قبل الملاك / رأس المال Distribution to owners التوزيع على الملاك (سحوبات / توزيع أرباح) Comprehensive income الدخل الشامل Revenue العوائد Expenses المصاريف Gains الأرباح Losses الخسائر

الفرق بين **Moment in time & Period in time** انو اللحظة من الزمن (هو عبارة عن يوم أو لحظة) يبين فيه الوضع المالي في هذا اليوم (متغير)، بينما الفترة من الزمن مثلاً لما أحضر بيان الدخل بفرجيني لطول السنة من 1/1 ل 12/31

في عبارة اسمعناها قبل شوي وهي **Comprehensive income** وهي الدخل الشامل، بتكون من جزأين وهم: 1. Net income يعني صافي الدخل، 2. **Other Comprehensive items** أي الدخول الشاملة الأخرى (رح يتم شرحو في تشابتر 4) وبكون مثل هاي الدخول: **Unrealized gains or losses** الأرباح أو الخسائر غير المتحققة

Note: 1. Realized (المتحقق): يعني عنا ترك مثلاً تكلفة تبعو \$12000 وبعنا ب\$15000 معناها ربنا \$3000 وهاد متحقق
2. Unrealized (غير متحقق): الشركة عنا مثلاً عندها أسهم في البنك العربي الإسلامي 1000 سهم وكل سهم تكلفة على الشركة \$10 يعني الشركة فعلياً اشتروها ب\$10000 بينما حالياً قيمتو السوقية \$15 معناها لو بعنا رح نربح \$5000 (بس ما بعنا)

المستوى الثالث: الاعتراف والقياس Third Level: Recognition and Measurement



1. Basic Assumptions الافتراضات الأساسية

- A) **Economic Entity** – company keeps its activity separate from its owners and other businesses.
 الكيان الاقتصادي - تحافظ الشركة على نشاطها منفصلاً عن أصحابها والشركات الأخرى.
- B) **Going Concern** - company to last long enough to fulfill objectives and commitments.
 المشروع المستمر - أن تدوم الشركة لفترة كافية لتحقيق الأهداف والالتزامات.
- C) **Monetary Unit** - money is the common denominator.
 الوحدة النقدية - المال هو القاسم المشترك.
- D) **Periodicity** - company can divide its economic activities into time periods.
 الدورية - يمكن للشركة تقسيم أنشطتها الاقتصادية إلى فترات زمنية.

2. Basic Principles المبادئ الأساسية

- ☒ **Measurement Principle** – The most commonly used measurements are based on **historical cost** and **fair value**.

مبدأ القياس - تعتمد القياسات الأكثر استخداماً على **التكلفة التاريخية** و**القيمة العادلة**.

Issues:

- ◆ **Historical cost** provides a reliable benchmark for measuring historical trends.
 التكلفة التاريخية توفر معياراً موثقاً به لقياس الاتجاهات التاريخية.

ضياء الدين صبح

- ◆ Fair value information may be more useful. قد تكون معلومات القيمة العادلة أكثر فائدة
- ◆ Recently the FASB has taken the step of giving companies the option to use fair value as the basis for measurement of financial assets and financial liabilities. اتخذ مجلس معايير المحاسبة المالية مؤخرًا خطوة بإعطاء الشركات خيار استخدام القيمة العادلة كأساس لقياس الأصول المالية والمطلوبات المالية.
- ◆ Reporting of fair value information is increasing. الإبلاغ عن معلومات القيمة العادلة أخذ في الازدياد.

☒ **Revenue Recognition** - requires that companies recognize revenue in the accounting period in which the performance obligation is satisfied.

الاعتراف بالإيرادات - يتطلب أن تعترف الشركات بالإيرادات في الفترة المحاسبية التي يتم فيها الوفاء بالتزام الأداء.

☒ **Expense Recognition** - "Let the expense follow the revenues."

الاعتراف بالمصروفات - "دع المصاريف تتبع الإيرادات".

Type of Cost	نوع التكلفة	Relationship	العلاقة	Recognition	الإعتراف
Product costs:	تكاليف المنتج	Direct relationship between cost and revenue.	العلاقة المباشرة بين التكلفة والعائد.	Recognize in period of revenue (matching).	الإعتراف في فترة الإيرادات (المطابقة).
• Material	مواد				
• Labor	العمالة / العمال				
• Overhead	تكاليف غير مباشرة				
Period costs:	تكاليف الفترة	No direct relationship between cost and revenue.	لا توجد علاقة مباشرة بين التكلفة والعائد.	Expense as incurred.	يتم الاعتراف بها عند تكبدها.
• Salaries	الرواتب				
• Administrative costs	تكاليف إدارية				

☒ **Full Disclosure** – providing information that is of sufficient importance to influence the judgment and decisions of an informed user.

الإفصاح الكامل - توفير معلومات ذات أهمية كافية للتأثير على أحكام وقرارات المستخدم المطلع.

3. Constraints القيود / التقييد

Cost Constraint – cost of providing information must be weighed against the benefits that can be derived from using it.

قيود التكلفة - يجب الموازنة بين تكلفة توفير المعلومات والفوائد التي يمكن الحصول عليها من استخدامها.

The following two situations represent applications of the cost constraint.

تمثل الحالتان التاليتان تطبيقات قيود التكلفة.

(a) Rafael Corporation discloses fair value information on its loans because it already gathers this information internally.

تفصح شركة رافانيل عن معلومات القيمة العادلة لقروضها لأنها تجمع هذه المعلومات داخليًا بالفعل.

(b) Willis Company does not disclose any information in the notes to the financial statements unless the value of the information to users exceeds the expense of gathering it.

لا تفصح شركة Willis عن أي معلومات في الملاحظات على البيانات المالية إلا إذا كانت قيمة المعلومات للمستخدمين تتجاوز مصاريف جمعها.

الأسئلة الإضافية Additional Question

ملاحظة : هاد التشابتر بس ضع دائرة أو صح وخطأ و توصيل لانه لا يوجد فيه حل

Q1: Circle the correct answer

1. What are the Statements of Financial Accounting Concepts intended to establish?
 - a. Generally accepted accounting principles in financial reporting by business enterprises.
 - b. The meaning of "Present fairly in accordance with generally accepted accounting principles."
 - c. **The objectives and concepts for use in developing standards of financial accounting and reporting.**
 - d. The hierarchy of sources of generally accepted accounting principles.
2. According to the FASB conceptual framework, the objectives of financial reporting for business enterprises are based on?
 - a. Generally accepted accounting principles
 - b. Reporting on management's stewardship.
 - c. The need for conservatism.
 - d. **The needs of the users of the information.**
3. According to the FASB conceptual framework, an entity's revenue may result from
 - a. A decrease in an asset from primary operations.
 - b. An increase in an asset from incidental transactions.
 - c. An increase in a liability from incidental transactions.
 - d. **A decrease in a liability from primary operations.**
4. Which of the following is not true concerning a conceptual framework in accounting?
 - a. It should be a basis for standard-setting.
 - b. It should allow practical problems to be solved more quickly by reference to it.
 - c. **It should be based on fundamental truths that are derived from the laws of nature.**
 - d. All of these answer choices are true.
5. Which of the following is a characteristic describing the fundamental quality of relevance?
 - a. **Predictive value.**
 - b. Neutrality.
 - c. Verifiability.
 - d. Understandability.
6. Which of the following is a fundamental quality of useful accounting information?
 - a. Comparability
 - b. **Relevance**
 - c. Neutrality
 - d. Materiality
7. Which of the following is an ingredient of relevance?
 - a. Completeness
 - b. Neutrality
 - c. Timeliness
 - d. **Materiality**
8. Neutrality is an ingredient of which fundamental quality of information?
 - a. **Faithful representation**
 - b. Comparability
 - c. Relevance
 - d. Understandability

9. The quality of information that means the numbers and descriptions match what really existed or happened is
- relevance.
 - faithful representation.**
 - completeness.
 - neutrality.
10. Neutrality means that information
- provides benefits which are at least equal to the costs of its preparation.
 - can be compared with similar information about an enterprise at other points in time.
 - would have no impact on a decision maker.
 - cannot favor one set of interested parties over another.**
11. According to the FASB conceptual framework, which of the following elements describes transactions or events that affect a company during a period of time?
- Assets.
 - Expenses.**
 - Equity.
 - Liabilities.
12. Which basic assumption is illustrated when a firm reports financial results on an annual basis?
- Economic entity assumption
 - Going concern assumption
 - Periodicity assumption**
 - Monetary unit assumption
13. The economic entity assumption
- is inapplicable to unincorporated businesses.
 - recognizes the legal aspects of business organizations.
 - requires periodic income measurement.
 - is applicable to all forms of business organizations.**
14. The measurement principle includes the
- fair value principle only.
 - historical cost principle only.
 - revenue recognition principle and expense recognition principle.
 - historical cost principle and the fair value principle.**
15. Recognition of amortization of an intangible asset illustrates which principle of accounting?
- Expense recognition**
 - Full disclosure
 - Revenue recognition
 - Historical cost
16. Which assumption or principle requires that all information significant enough to affect decisions of reasonably informed users should be reported in the financial statements?
- Matching.
 - Going concern.
 - Historical cost.
 - Full disclosure.**

ضياء الدين صبح

17. Which of the following is a constraint in presenting financial information?

- a. **Cost**
- b. Full disclosure
- c. Relevance
- d. Consistency

18. Which of the following relates to both relevance and faithful representation?

- a. **Cost constraint**
- b. Predictive value
- c. Verifiability
- d. Neutrality

19. The second level of the conceptual framework includes each of the following except

- a. elements.
- b. **principles.**
- c. enhancing qualities.
- d. fundamental qualities.

20. The third level of the conceptual framework does not include

- a. assumptions.
- b. constraint.
- c. **elements.**
- d. principles.

Q2: Indicate whether each of the following statements is true or false.

- True 1. A conceptual framework underlying financial accounting is important because it can lead to consistent standards and it prescribes the nature, function, and limits of financial accounting and financial statements.
- False 2. A conceptual framework underlying financial accounting is necessary because future accounting practice problems can be solved by reference to the conceptual framework and a formal standard-setting body will not be necessary.
- True 3. The second level of the conceptual framework provides the qualitative characteristics that make accounting information useful and the elements of financial statements.
- True 4. The objective of financial reporting is the foundation of the conceptual framework.
- False 5. Timeliness and neutrality are two ingredients of relevance.
- False 6. Revenues, gains, and distributions to owners all increase equity.
- True 7. The historical cost principle would be of limited usefulness if **not** for the going concern assumption.
- False 8. The expense recognition principle states that debits must equal credits in each transaction.
- True 9. Revenues are recognized in the accounting period in which the performance obligation is satisfied.
- False 10. In cost-benefit analysis, costs are generally more difficult to quantify than are benefits.

ضياء الدين صبح

Q3:

A) Identify which basic assumption of accounting is best described in each item below.

حدد الافتراض الأساسي للمحاسبة الذي من الأفضل وصفه في كل عنصر أدناه.

a)	The economic activities of KC Corporation are divided into 12-month periods for the purpose of issuing annual reports. تنقسم الأنشطة الاقتصادية لشركة KC إلى فترات مدتها 12 شهرًا بغرض إصدار تقارير سنوية.	Periodicity دورية
b)	Solectron Corporation, Inc. does not adjust amounts in its financial statements for the effects of inflation. لا تقوم شركة Solectron، Inc. بتعديل المبالغ في بياناتها المالية لتأثيرات التضخم.	Monetary Unit الوحدة النقدية
c)	Walgreen Co. reports current and noncurrent classifications in its balance sheet. تقوم شركة والجريين بالإبلاغ عن التصنيفات الحالية وغير الجارية في ميزانيتها العمومية.	Going Concern المشروع المستمر / استمرارية المشروع
d)	The economic activities of General Electric and its subsidiaries are merged for accounting and reporting purposes. تم دمج الأنشطة الاقتصادية لشركة جنرال إلكتريك والشركات التابعة لها لأغراض المحاسبة وإعداد التقارير.	Economic Entity الكيان الاقتصادي

B) Identify which basic principle of accounting is best described in each item below.

حدد مبدأ المحاسبة الأساسي الذي من الأفضل وصفه في كل عنصر أدناه.

a)	KC Corporation reports revenue in its income statement when it is earned instead of when the cash is collected. تقوم شركة KC بالإبلاغ عن الإيرادات في بيان الدخل الخاص بها عند اكتسابها بدلاً من جمع النقد.	Revenue Recognition الاعتراف بالإيرادات
b)	Yahoo, Inc. recognizes depreciation expense for a machine over the 2-year period during which that machine helps the company earn revenue. تعترف Yahoo بمصروفات الإهلاك لجهاز ما خلال فترة السنتين التي تساعد خلالها هذه الآلة الشركة في تحقيق إيرادات.	Expense Recognition الإعتراف بالمصروفات
c)	Oracle Corporation reports information about pending lawsuits in the notes to its financial statements. تقدم شركة Oracle معلومات حول الدعاوى القضائية المعلقة في الملاحظات على بياناتها المالية.	Full Disclosure الإفصاح الكامل
d)	Eastman Kodak Company reports land on its balance sheet at the amount paid to acquire it, even though the estimated fair market value is greater. تبلغ شركة Eastman Kodak عن الأرض في ميزانيتها العمومية بالمبلغ المدفوع لشرائها ، على الرغم من أن القيمة السوقية العادلة المقدرة أكبر.	Measurement القياس

Q4: Listed below are several information characteristics and accounting principles and assumptions. Match the letter of each with the appropriate phrase that states its application.

(Items a through k may be used more than once or not at all.)

س 4: فيما يلي قائمة بالعديد من خصائص المعلومات والمبادئ والافتراضات المحاسبية. طابق حرف كل منها مع العبارة المناسبة التي تنص على تطبيقه. (يمكن استخدام العناصر من a إلى k أكثر من مرة أو عدم استخدامها على الإطلاق.)

- | | |
|----------------------------------|---|
| a. Economic entity assumption | g. Expense recognition principle |
| b. Going concern assumption | h. Full disclosure principle |
| c. Monetary unit assumption | i. Relevance characteristic |
| d. Periodicity assumption | j. Faithful representation characteristic |
| e. Historical cost principle | k. Consistency characteristic |
| f. Revenue recognition principle | |

ضياء الدين صبح

- _____ 1. Stable-dollar assumption (do not use historical cost principle).
- _____ 2. The performance obligation is satisfied.
- _____ 3. Numbers and descriptions match what really existed or happened.
- _____ 4. Yearly financial reports.
- _____ 5. Accruals and deferrals in adjusting and closing process. (Do not use going concern.)
- _____ 6. Useful standard measuring unit for business transactions.
- _____ 7. Notes as part of necessary information to a fair presentation.
- _____ 8. Affairs of the business distinguished from those of its owners.
- _____ 9. Company assumed to have a long life.
- _____ 10. Valuing assets at amounts originally paid for them.
- _____ 11. Application of the same accounting principles as in the preceding year.
- _____ 12. Summarizing significant accounting policies.
- _____ 13. Presentation of timely information with predictive and confirmatory value.

Solution

- | | | | | |
|------|------|------|-------|-------|
| 1. c | 4. d | 7. h | 10. e | 13. i |
| 2. f | 5. g | 8. a | 11. k | |
| 3. j | 6. c | 9. b | 12. h | |

Q5: For each item below, indicate to which category of elements of financial statements it belongs.

س 5: بالنسبة لكل بند أدناه ، حدد فئة عناصر البيانات المالية التي ينتمي إليها.

- | | | |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| (a) Retained earnings | (e) Depreciation | (h) Dividends |
| (b) Sales | (f) Loss on sale of equipment | (i) Gain on sale of investment |
| (c) Additional paid-in capital | (g) Interest payable | (j) Issuance of common stock |
| (d) Inventory | | |

Solution

- | | |
|-----|-------------------------|
| (a) | Equity |
| (b) | Revenues |
| (c) | Equity |
| (d) | Assets |
| (e) | Expenses |
| (f) | Losses |
| (g) | Liabilities |
| (h) | Distributions to owners |
| (i) | Gains |
| (j) | Investments by owners |

Q6: Identify which basic assumption of accounting is best described in each item below.

س 6: حدد الافتراض الأساسي للمحاسبة الذي يفضل وصفه في كل عنصر أدناه.

- (a) The economic activities of FedEx Corporation are divided into 12-month periods for the purpose of issuing annual reports.
- (b) Soletron Corporation, Inc. does not adjust amounts in its financial statements for the effects of inflation.
- (c) Walgreen Co. reports current and noncurrent classifications in its balance sheet.
- (d) The economic activities of General Electric and its subsidiaries are merged for accounting and reporting purposes.

ضياء الدين صبح

Solution

- (a) Periodicity
- (b) Monetary unit
- (c) Going concern
- (d) Economic entity

Q7: The qualitative characteristics that make accounting information useful for decision-making purposes are as follows.

س 7: الخصائص النوعية التي تجعل المعلومات المحاسبية مفيدة لأغراض اتخاذ القرار هي كما يلي.

Relevance	Neutrality	Verifiability	Faithful representation
Understandability	Predictive value	Timeliness	Comparability
Materiality	Free from error	Completeness	Confirmatory value

Identify the appropriate qualitative characteristic(s) to be used given the information provided below.

- (a) Qualitative characteristic being employed when companies in the same industry are using the same accounting principles.
- (b) Quality of information that confirms users' earlier expectations.
- (c) Imperative for providing comparisons of a company from period to period.
- (d) Ignores the economic consequences of a standard or rule.
- (e) Requires a high degree of consensus among individuals on a given measurement.
- (f) Predictive value is an ingredient of this fundamental quality of information.
- (g) Four qualitative characteristics that are related to both relevance and faithful representation.
- (h) An item is not recorded because its effect on income would not change a decision.
- (i) Neutrality is an ingredient of this fundamental quality of accounting information.
- (j) Two fundamental qualities that make accounting information useful for decision-making purposes.
- (k) Issuance of interim reports is an example of what enhancing quality of relevance?

Solution

- | | |
|--|--|
| (a) Comparability. | (h) Materiality. |
| (b) Confirmatory Value. | (i) Faithful representation. |
| (c) Comparability (Consistency.) | (j) Relevance and Faithful representation. |
| (d) Neutrality. | (k) Timeliness |
| (e) Verifiability. | |
| (f) Relevance. | |
| (g) Comparability, Verifiability, Timeliness, and Understandability. | |

Q8: (Assumptions, Principles, and Constraint) Presented below are a number of operational guidelines and practices that have developed over time.

س 8: (الافتراضات والمبادئ والقيود) نعرض أدناه عددًا من الإرشادات والممارسات التشغيلية التي تم تطويرها بمرور الوقت.

Instructions Select the assumption, principle, or constraint that most appropriately justifies these procedures and practices. (Do not use qualitative characteristics.)

المطلوب حدد الافتراض أو المبدأ أو القيد الذي يبرر بشكل مناسب هذه الإجراءات والممارسات. (لا تستخدم الخصائص النوعية.)

- (a) Fair value changes are not recognized in the accounting records.
- (b) Financial information is presented so that investors will not be misled.
- (c) Intangible assets are amortized over periods benefited.
- (d) Agricultural companies use fair value for purposes of valuing crops.
- (e) Each enterprise is kept as a unit distinct from its owner or owners.
- (f) All significant post-balance-sheet events are disclosed.
- (g) Revenue is recorded when the product is delivered.
- (h) All important aspects of bond indentures are presented in financial statements.
- (i) Rationale for accrual accounting.
- (j) The use of consolidated statements is justified.
- (k) Reporting must be done at defined time intervals.
- (l) An allowance for doubtful accounts is established.
- (m) Goodwill is recorded only at time of purchase.
- (n) A company charges its sales commission costs to expense.

Solution

- | | |
|--|---|
| (a) Measurement (historical cost) principle. | (i) Expense recognition and revenue recognition principles. |
| (b) Full disclosure principle. | (j) Economic entity assumption. |
| (c) Expense recognition principle. | (k) Periodicity assumption. |
| (d) Measurement (fair value) principle. | (l) Measurement principle, Expense recognition principle. |
| (e) Economic entity assumption. | (m) Measurement (historical cost) principle. |
| (f) Full disclosure principle. | (n) Expense recognition principle. |
| (g) Revenue recognition principle. | |
| (h) Full disclosure principle. | |

END OF CHAPTER 2