

# CHAPTER 1

## Financial Accounting and Accounting Standards

## معايير المحاسبة والمحاسبة المالية

ضياء الدين صبح

## FINANCIAL REPORTING ENVIRONMENT

## بيئة إعداد التقارير المالية

Essential characteristics of accounting are:

الخصائص الأساسية للمحاسبة هي

(1) the **identification, measurement, and communication** of financial information about

تحديد وقياس وإبلاغ المعلومات المالية حول

(2) economic entities to

الكيانات الاقتصادية لـ

(3) interested parties.

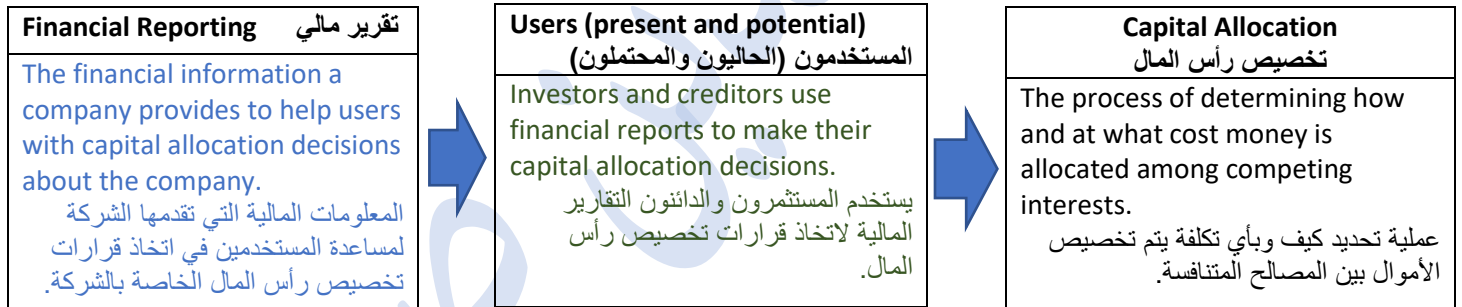
الأطراف المهتمة

Economic Entity الكيان الاقتصادي	Financial Statements القوائم المالية	Additional Information معلومات إضافية
Financial Information المعلومات المالية	1. <b>Balance Sheet</b> الميزانية العمومية	President's letter رسالة الرئيس
Accounting? المحاسبة؟	2. <b>Income Statement</b> بيان الدخل	Prospectuses (دليل الإصدار) النشرات
Identifies and Measures and Communicates	3. <b>Statement of Cash Flows</b> بيان التدفقات النقدية	Reports filed with governmental agencies رفع التقارير للجهات الحكومية
التحديد (التعريف) وقياس (التسجيل) ويتواصل (التواصل)	4. <b>Statement of Owners' or Stockholders' Equity</b> بيان حقوق الملكية أو المساهمين	News releases النشرات الإخبارية
	<b>Note Disclosures الإفصاح عن البيانات</b>	Forecasts التنبؤ / التوقع
	<b>GAAP</b> المبادئ المحاسبية المقبولة عالمياً	Environmental impact statements بيانات التأثير البيئي
		Etc. إلخ

## المحاسبة وتخصيص رأس المال Accounting and Capital Allocation

Resources are **limited**. Efficient use of resources often determines whether a business thrives.

الموارد محدودة. غالباً ما يحدد الاستخدام الفعال للموارد ما إذا كانت الشركة تزدهر أم لا.



## WHAT DO THE NUMBERS MEAN?

ماذا تعني الأرقام؟؟ (سلسلة من نفس هاد السؤال للقراءة فقط)

Ans: IT'S THE ACCOUNTING (إنها المحاسبة (الإجابة للقراءة فقط)

"It's the accounting." That's what many investors seem to be saying these days. Even the slightest hint of any accounting irregularity at a company leads to a subsequent pounding of the company's stock price. For example, the Wall Street Journal has run the following headlines related to accounting and its effects on the economy:

"إنها المحاسبة". هذا ما يبدو أن العديد من المستثمرين يقولونه هذه الأيام. حتى أدنى تلميح لأي مخالفة محاسبية في شركة ما يؤدي إلى قصف لاحق لسعر سهم الشركة. على سبيل المثال، نشرت صحيفة وول ستريت جورنال العناوين الرئيسية التالية المتعلقة بالمحاسبة وتأثيراتها على الاقتصاد:

- Stocks take a beating as accounting woes spread beyond Enron.  
تتعرض الأسهم للضرب حيث انتشرت المشاكل المحاسبية إلى ما بعد شركة إنرون.
- Quarterly reports from IBM and Goldman Sachs sent stocks tumbling.  
أدت التقارير ربع السنوية من شركة IBM و Goldman Sachs إلى تراجع الأسهم.
- VeriFone finds accounting issues; stock price cut in half.  
القضايا المحاسبية الخاصة بشركة VeriFone. خفض سعر السهم إلى النصف.
- Bank of America admits hiding debt.  
بنك أمريكا يعترف بإخفاء الديون.

ضياء الدين صبح

- Facebook, Zynga, Groupon: IPO drops due to accounting, not valuation.  
Facebook و Zynga و Groupon: انخفاض الاكتتاب العام بسبب المحاسبة وليس التقييم.

It now has become clear that investors must trust the accounting numbers, or they will abandon the market and put their resources elsewhere. With investor uncertainty, the cost of capital increases for companies who need additional resources. In short, relevant and reliable financial information is necessary for markets to be efficient.

أصبح من الواضح الآن أن المستثمرين يجب أن يثقوا في الأرقام المحاسبية ، أو أنهم سيتخلون عن السوق ويضعون مواردهم في مكان آخر. مع عدم يقين المستثمر ، تزداد تكلفة رأس المال للشركات التي تحتاج إلى موارد إضافية. وباختصار ، فإن المعلومات المالية الملائمة والموثوقة ضرورية لكي تكون الأسواق فعالة.

### Objectives of Financial Reporting أهداف التقارير المالية

Provide financial information about the reporting entity that is **useful** to

- ◆ present and potential equity investors, مستثمرو الأسهم الحاليين والمحتملون
- ◆ lenders المقرضين
- ◆ other creditors دائنون آخرون

in making decisions in their capacity as capital providers.

في اتخاذ القرارات بصفتهم مقدمي رأس المال

#### General-Purpose Financial Statements

البيانات المالية ذات الأغراض العامة

- ✚ Provide financial reporting information to a wide variety of users.

توفير معلومات التقارير المالية لمجموعة واسعة من المستخدمين.

- ✚ Provide the most useful information possible at the least cost.

قدم أكثر المعلومات المفيدة الممكنة بأقل تكلفة

#### Equity Investors and Creditors

مستثمرو الأسهم والدائنون

- ✚ Investors are the primary user group.

المستثمرون هم مجموعة المستخدمين الأساسية

#### Entity Perspective منظور الكيان

- ✚ Companies viewed as separate and distinct from their owners.

تعتبر الشركات منفصلة ومتميزة عن أصحابها.

#### Decision-Usefulness فائدة / منفعة القرار

Investors are interested in assessing the company's

يهتم المستثمرون بتقييم الشركة

1. ability to generate net cash inflows

القدرة على توليد صافي التدفقات النقدية

2. management's ability to protect and enhance the capital providers' investments.

قدرة الإدارة على حماية وتعزيز استثمارات مقدمي رأس المال

### UNDERLYING CONCEPTS Preparing financial statements according to accepted accounting standards

contributes to the comparability of accounting information

المفاهيم الأساسية يساهم إعداد البيانات المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المقبولة في إمكانية مقارنة المعلومات المحاسبية

### WHAT DO THE NUMBERS MEAN? ماذا تعني الأرقام

#### DON'T FORGET STEWARDSHIP لا تنس الإشراف (للقراءة كذلك الأمر)

In addition to providing decision-useful information about future cash flows, management also is accountable to investors for the custody and safekeeping of the company's economic resources and for their efficient and profitable use.

بالإضافة إلى توفير معلومات مفيدة لاتخاذ القرار بشأن التدفقات النقدية المستقبلية ، فإن الإدارة أيضاً مسؤولة أمام المستثمرين عن حفظ وحفظ الموارد الاقتصادية للشركة واستخدامها الفعال والمربح.

For example, the management of **The Hershey Company** has the responsibility for protecting its economic resources from unfavorable effects of economic factors, such as price changes, and technological and social changes.

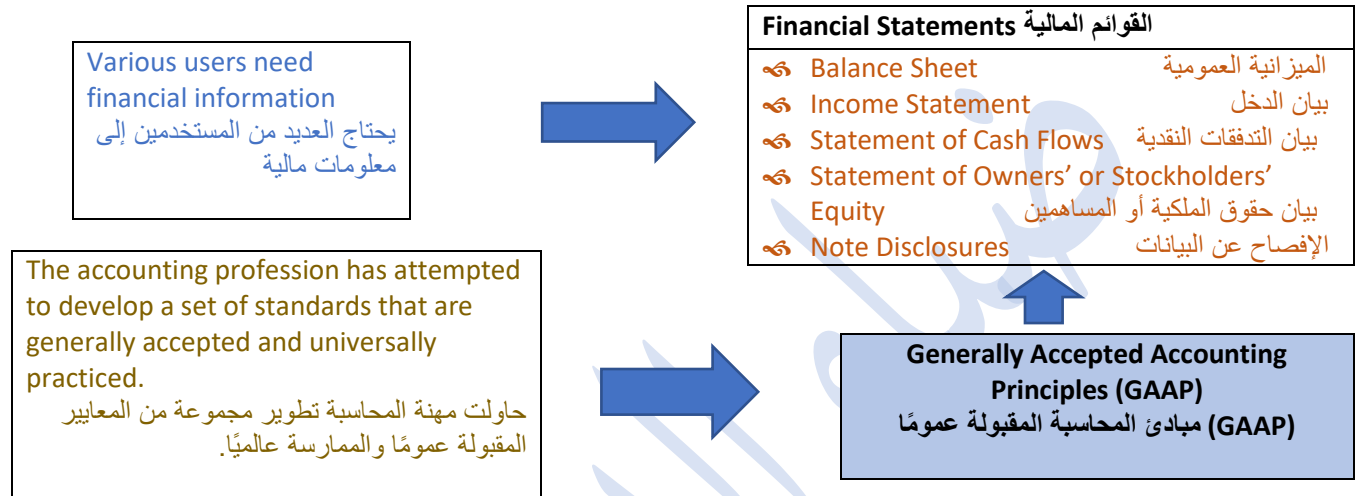
على سبيل المثال ، تتحمل إدارة شركة هيرشي مسؤولية حماية مواردها الاقتصادية من الآثار غير المواتية للعوامل الاقتصادية ، مثل تغيرات الأسعار والتغيرات التكنولوجية والاجتماعية.

ضياء الدين صبح

Because Hershey's performance in discharging its responsibilities (referred to as its **stewardship** responsibilities) usually affects its ability to generate net cash inflows, financial reporting may also provide decision-useful information to assess management performance in this role.

نظراً لأن أداء هيرشي في الاضطلاع بمسؤولياته (يشار إليه بمسؤوليات الإشراف) عادة ما يؤثر على قدرتها على توليد تدفقات نقدية صافية ، فقد توفر التقارير المالية أيضاً معلومات مفيدة لاتخاذ القرار لتقييم أداء الإدارة في هذا الدور.

### The Need to Develop Standards الحاجة إلى تطوير المعايير



### PARTIES INVOLVED IN STANDARD SETTING الأطراف المشاركة في إعداد المعايير

Three organizations: ثلاث منظمات

- ◆ Securities and Exchange Commission (SEC). هيئة الأوراق المالية والبورصات
- ◆ American Institute of Certified Public Accountants (AICPA). المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين
- ◆ Financial Accounting Standards Board (FASB). مجلس معايير المحاسبة المالية

### Securities and Exchange Commission (SEC) هيئة الأوراق المالية والبورصات

- ◆ Established by federal government. أسستها الحكومة الفيدرالية
- ◆ Accounting and reporting for public companies. المحاسبة والتقارير للشركات العامة



Securities Act of 1933 قانون الأوراق المالية للعام 1933	Securities Act of 1934 قانون الأوراق المالية للعام 1934
--	--

- ◆ Encouraged private standard-setting body. تشجيع هيئة خاصة لوضع المعايير
- ◆ SEC requires public companies to adhere to GAAP. تطلب الهيئة من الشركات العامة الالتزام بمبادئ المحاسبة المقبولة عمومًا
- ◆ SEC Oversight. تتولى الإشراف
- ◆ Enforcement Authority. سلطة الإنفاذ / التنفيذ

### American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين

- ◆ National professional organization منظمة مهنية وطنية
- ◆ Established the following: أنشأ ما يلي



Committee on Accounting Procedures لجنة الإجراءات المحاسبية
<ul style="list-style-type: none"> <li>1939 to 1959</li> <li>Issued 51 Accounting Research Bulletins (ARBs) إصدار 51 نشرة أبحاث محاسبية</li> <li>Problem-by-problem approach failed فشل نهج كل مشكلة على حدة</li> </ul>

Accounting Principles Board مجلس مبادئ المحاسبة
<ul style="list-style-type: none"> <li>1959 to 1973</li> <li>Issued 31 Accounting Principle Board Opinions (APBOs) إصدار 31 رأيًا من آراء مجلس مبادئ المحاسبة</li> <li>Wheat Committee recommendations adopted in 1973 توصيات لجنة المعتمدة عام 1973</li> </ul>

## Financial Accounting Standards Board (FASB)

## مجلس معايير المحاسبة المالية

Wheat Committee's recommendations resulted in creation of FASB.

أسفرت توصيات اللجنة عن إنشاء مجلس معايير المحاسبة المالية.



Financial Accounting Foundation مؤسسة المحاسبة المالية
Financial Accounting Standards Board مجلس معايير المحاسبة المالية
Financial Accounting Standards Advisory Council المجلس الاستشاري لمعايير المحاسبة المالية



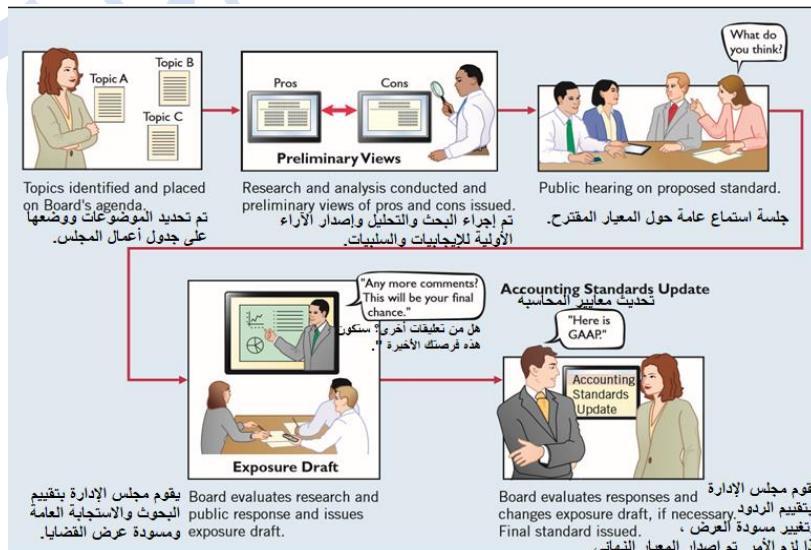
◆ Selects members of the FASB.	يختار أعضاء
◆ Funds their activities.	تمول أنشطتها
◆ Exercises general oversight.	يمارس الرقابة العامة
◆ Mission to establish and improve standards of financial accounting and reporting.	مهمة إنشاء وتحسين معايير المحاسبة المالية وإعداد التقارير.
◆ Consult on major policy issues.	التشاور بشأن قضايا السياسة الرئيسية.

Missions is to establish and improve standards of financial accounting and reporting. Differences between FASB and APB include:

Missions هي إنشاء وتحسين معايير المحاسبة المالية وإعداد التقارير. تشمل الاختلافات بين FASB و APB:

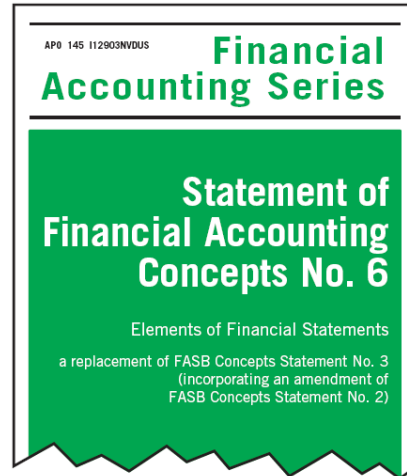
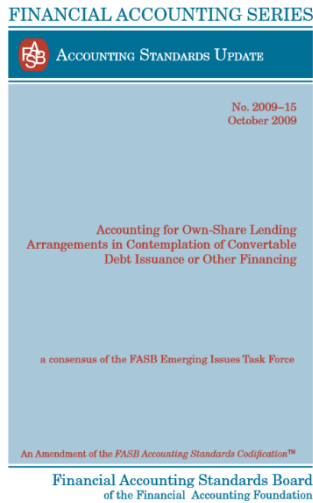
- ◆ Smaller Membership. عضوية أصغر
- ◆ Full-time, Remunerated Membership. عضوية بدوام كامل مقابل أجر
- ◆ Greater Autonomy. قدر أكبر من الحكم الذاتي
- ◆ Increased Independence. زيادة الاستقلال
- ◆ Broader Representation. تمثيل أوسع

The Due Process System of the FASB (يجب معرفة 5 خطوات)



## أنواع التصريحات (الدفاتر المالية) Types of Pronouncements

◆ Accounting Standards Updates. تحديثات معايير المحاسبة	◆ Financial Accounting Concepts. مفاهيم المحاسبة المالية
--	---



## مبادئ المحاسبة المقبولة عموماً GENERALLY ACCEPTED ACCOUNTING PRINCIPLES

Principles that have **substantial authoritative support**.

Major sources of GAAP:

- ◆ FASB Standards, Interpretations, and Staff Positions.

معايير مجلس معايير المحاسبة المالية والتفسيرات ومناصب الموظفين

- ◆ APB Opinions.

آراء APB

- ◆ AICPA Accounting Research Bulletins.

نشرات بحوث المحاسبة AICPA

## ماذا تعني الأرقام؟ WHAT DO THE NUMBERS MEAN?

### عليك العودة خطوة YOU HAVE TO STEP BACK

Should the accounting profession have principles-based standards or rules-based standards? Critics of the profession today say that over the past three decades, standard-setters have moved away from broad accounting principles aimed at ensuring that companies' financial statements are fairly presented. Instead, these critics say, standard-setters have moved toward drafting voluminous rules that, if technically followed in "check-box" fashion, may shield auditors and companies from legal liability.

That has resulted in companies creating complex capital structures that comply with GAAP but hide billions of dollars of debt and other obligations. To add fuel to the fire, the chief accountant of the enforcement division of the SEC noted, "One can violate SEC laws and still comply with GAAP."

هل يجب أن يكون لمهنة المحاسبة معايير قائمة على المبادئ أم معايير قائمة على القواعد؟ يقول منتقدو المهنة اليوم أنه على مدار العقود الثلاثة الماضية، ابتعد واضعو المعايير عن مبادئ المحاسبة العامة التي تهدف إلى ضمان تقديم البيانات المالية للشركات بشكل عادل. وبدلاً من ذلك، يقول هؤلاء النقاد، تحرك واضعو المعايير نحو صياغة قواعد ضخمة، إذا تم اتباعها تقنياً بطريقة "خانة الاختيار"، فقد تحمي المراجعين والشركات من المسؤولية القانونية. وقد أدى ذلك إلى قيام الشركات بإنشاء هياكل رأسمالية معقدة تتوافق مع مبادئ المحاسبة المقبولة عموماً ولكنها تخفي مليارات الدولارات من الديون والالتزامات الأخرى. لإضافة الوقود إلى الموارد، لاحظ كبير المحاسبين في قسم الإنفاذ في لجنة الأوراق المالية والبورصات، "يمكن للمرء أن ينتهك قوانين SEC ولا يزال يمثل لمبادئ المحاسبة المقبولة عموماً."

In short, what he is saying is that it is not enough just to check the boxes. This point was reinforced by the chief accountant of the SEC, who remarked that judgments should result in "accounting that reflects the substance of the transaction, as well as being in accordance with the literature." That is, you have to exercise judgment in applying GAAP to achieve high-quality reporting.

باختصار، ما يقوله هو أنه لا يكفي مجرد تحديد المربعات. تم تعزيز هذه النقطة من قبل كبير المحاسبين في لجنة الأوراق المالية والبورصات، الذي أشار إلى أن الأحكام يجب أن تؤدي إلى "محاسبة تعكس جوهر المعاملة، فضلاً عن كونها متوافقة مع الأدبيات". بمعنى، عليك ممارسة الحكم في تطبيق مبادئ المحاسبة المقبولة عموماً لتحقيق تقارير عالية الجودة.



ضياء الدين صبح

## FASB Codification

## تصنيف FASB

- ◆ Goal in developing the Codification is to provide in one place all the authoritative literature related to a particular topic.

الهدف من تطوير التصنيف هو توفير جميع المؤلفات الرسمية المتعلقة بموضوع معين في مكان واحد.

- ◆ Creates one level of GAAP, which is considered authoritative.

ينشئ مستوى واحدًا من تصنيف المحاسبة المقبولة عموماً ، والتي تعتبر موثوقة.

- ◆ All other accounting literature is considered non-authoritative.

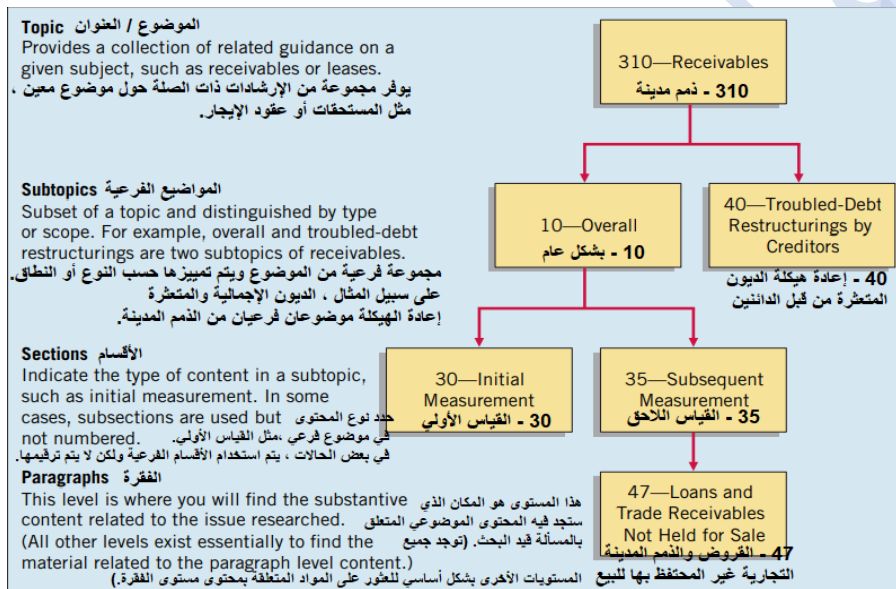
تعتبر جميع المؤلفات المحاسبية الأخرى غير موثوقة.

FASB has developed the **Financial Accounting Standards Board Codification Research System (CRS)**. The FASB's primary goal in developing the Codification is to provide in one place all the authoritative literature related to a particular topic.

قام مجلس معايير المحاسبة المالية بتطوير نظام أبحاث تصنيف مجلس معايير المحاسبة المالية (CRS). الهدف الأساسي FASB في تطوير التصنيف هو توفير جميع الأدبيات الموثوقة المتعلقة بموضوع معين في مكان واحد.

## FASB Codification Framework

## إطار تصنيف FASB



## MAJOR CHALLENGES IN FINANCIAL REPORTING التحديات الرئيسية في إعداد التقارير المالية

### GAAP in a Political Environment

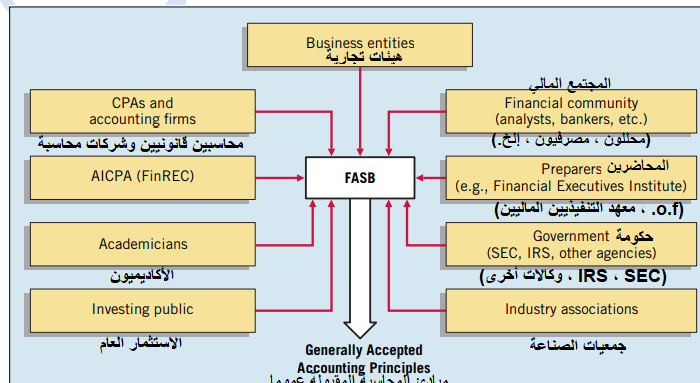
مبادئ المحاسبة المقبولة عموماً في بيئة سياسية

GAAP is as much a product of political action as it is of careful logic or empirical findings.

إن مبادئ المحاسبة المقبولة عموماً هي نتاج عمل سياسي بقدر ما هي نتاج منطق دقيق أو نتائج تجريبية.

### User Groups that Influence the Formulation of Accounting Standards

مجموعات المستخدمين التي تؤثر على صياغة معايير المحاسبة



## من هان وطالع بشكل عام للقراءة العامة فقط

### توقعات مبادئ المحاسبة المقبولة عموماً GAAP Expectation

What the public thinks accountants should do vs. what accountants think they can do.

ما يعتقد الجمهور أن المحاسبين يجب أن يفعلوه مقابل ما يعتقد المحاسبون أنهم يستطيعون فعله.

- ◆ Difficult to close in light of accounting scandals. يصعب إغلاقه في ظل فضائح محاسبية
- ◆ Sarbanes-Oxley Act. قانون ساربنز أوكسلي
- ◆ Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB). مجلس الرقابة على محاسبة الشركة العامة (PCAOB).

### Financial Reporting Challenges تحديات إعداد التقارير المالية

- ◆ Nonfinancial measurements. القياسات الغير مالية
- ◆ Forward-looking information. المعلومات التطلعية
- ◆ Soft assets. الأصول الضعيفة
- ◆ Timeliness. التوقيت
- ◆ Understandability. القابلية للفهم

### International Accounting Standards معايير المحاسبة الدولية

Two sets of standards accepted for international use:

مجموعتان من المعايير المقبولة للاستخدام الدولي

- ◆ U.S. GAAP, issued by the FASB. مبادئ المحاسبة المقبولة عموماً في الولايات المتحدة، الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة المالية.
- ◆ International Financial Reporting Standards (IFRS), issued by the IASB. المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

### Ethics in the Environment of Financial Accounting الأخلاق في بيئة المحاسبة المالية

In accounting, we frequently encounter ethical dilemmas.

في المحاسبة، كثيراً ما نواجه معضلات أخلاقية

- ◆ GAAP does not always provide an answer. لا تقدم مبادئ المحاسبة المقبولة عموماً دائماً إجابة
- ◆ Doing the right thing is not always easy or obvious. إن القيام بالشئ الصحيح ليس بالأمر السهل أو الواضح دائماً.

### International Standard-Setting Organizations: منظمات وضع المعايير الدولية:

#### International Accounting Standards Board (IASB)

#### مجلس معايير المحاسبة الدولية

- ◆ Issues International Financial Reporting Standards (IFRS). إصدار المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS).
- ◆ Standards used on most foreign exchanges. المعايير المستخدمة في معظم البورصات الأجنبية
- ◆ Standards used by foreign companies listing on U.S. securities exchanges. المعايير التي تستخدمها الشركات الأجنبية المدرجة في بورصات الأوراق المالية الأمريكية.
- ◆ IFRS used in over 115 countries. تستخدم المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية في أكثر من 115 دولة

### International Organization of Securities Commissions (IOSCO) المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية

- ◆ Does not set accounting standards. لا تضع معايير محاسبية
- ◆ Dedicated to ensuring that global markets can operate in an efficient and effective basis. مكرسة لضمان أن الأسواق العالمية يمكن أن تعمل على أساس كفاءة وفعالية.

### International Accounting Standards Board (IASB)

### مجلس معايير المحاسبة الدولية

Composed of four organizations— تتألف من أربع منظمات

- ◆ International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF). مؤسسة لجنة معايير المحاسبة الدولية
- ◆ International Accounting Standards Board (IASB). مجلس معايير المحاسبة الدولية
- ◆ Standards Advisory Council. المجلس الاستشاري للمعايير
- ◆ International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية (IFRIC).



## 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 is the purpose of information presented in notes to the financial statements?
  - a. To provide disclosure required by generally accepted accounting principles.
  - b. To correct improper presentation in the financial statements.
  - c. To provide recognition of amounts not included in the totals of the financial statements.
  - d. To present management's responses to auditor comments.
2. An effective process of capital allocation is critical to a healthy economy, which
  - a. promotes productivity.
  - b. encourages innovation.
  - c. provides an efficient and liquid market for buying and selling securities.
  - d. All of the above.
3. The first step taken in the establishment of a typical FASB statement is
  - a. The board conducts research and analysis and a discussion memorandum is issued.
  - b. A public hearing on the proposed standard is held.
  - c. The board evaluates the research and public response and issues an exposure draft.
  - d. Topics are identified and placed on the board's agenda.
4. The major key players on the international side are the:
  - a. IASB and FASB.
  - b. SEC and FASB.
  - c. IOSCO and the SEC.
  - d. IASB and IOSCO.
5. General-purpose financial statements are the product of
  - a. financial accounting.
  - b. managerial accounting.
  - c. both financial and managerial accounting.
  - d. neither financial nor managerial accounting.
6. Which of the following is not a user of financial reports?
  - a. Creditors.
  - b. Government agencies.
  - c. Unions.
  - d. Employees.
7. The financial statements most frequently provided include all of the following except the
  - a. balance sheet.
  - b. income statement.
  - c. statement of cash flows.
  - d. statement of retained earnings.
8. All the following are ways in which accounting information is used by financial accounting except to
  - a. buy, sell, hold equity and debt instruments.
  - b. decides whether to invest in the company.
  - c. evaluates borrowing capacity to determine the extent of a loan to grant.
  - d. plan and control company's operations.

9. Which of the following is not a major challenge facing the accounting profession?
  - a. Nonfinancial measurements.
  - b. Timeliness.
  - c. **Accounting for hard assets.**
  - d. Forward-looking information.
10. Primary users for general-purpose financial statements include each of the following except
  - a. creditors.
  - b. suppliers.
  - c. investors.
  - d. **employees.**
11. A common set of accounting standards and procedures is called
  - a. financial accounting standards.
  - b. **generally accepted accounting principles.**
  - c. objectives of financial reporting.
  - d. statements of financial accounting concepts.
12. A characteristic of generally accepted accounting principles includes:
  - a. **a common set of standards and principles.**
  - b. standards and principles are based a federal statute.
  - c. acceptance requires an affirmative vote of Certified Public Accountants.
  - d. practices that become accepted for at least a year by all industry members.
13. Companies that are listed on a stock exchange are required to submit their financial statements to the
  - a. AICPA.
  - b. APB.
  - c. FASB.
  - d. **SEC.**
14. The most significant current source of generally accepted accounting principles is the
  - a. AICPA.
  - b. SEC.
  - c. APB.
  - d. **FASB.**
15. What is not a reason that accounting standards may differ across countries?
  - a. Governments
  - b. **Language**
  - c. Culture
  - d. Past practice

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

- True 1. Financial statements are the principal means through which a company communicates its financial information to those outside it.
- True 2. An effective process of capital allocation promotes productivity and provides an efficient market for buying and selling securities and obtaining and granting credit.
- True 3. Investors are interested in financial reporting because it provides information that is useful for making decisions.
- True 4. Users of financial accounting statements have both coinciding and conflicting needs for information of various types.

ضياء الدين صبح

- True** 5. Statements of Financial Accounting Concepts set forth fundamental objectives and concepts that are used by the FASB in developing future standards of financial accounting and reporting
- False** 6. The FASB's Codification creates a new set of GAAPs.
- False** 7. GAAP is a product of careful logic or empirical findings and is not influenced by political action.
- True** 8. The Public Company Accounting Oversight Board has oversight and enforcement authority and establishes auditing and independence standards and rules.
- False** 9. Accounting standards are now less likely to require the recording or disclosure of fair value information.
- False** 10. Ethical issues in financial accounting are governed by the AICPA.

**Q3: Significant accounting publications are listed below (1-5). Sources or sponsors of accounting publications are identified next by alphabetical character (a-d). Match the publications with their sources.**

**Publications**

- \_\_\_ 1. Accounting Research Bulletins (1953-1959)
- \_\_\_ 2. Accounting Standards Updates
- \_\_\_ 3. Emerging Issues Task Force Updates
- \_\_\_ 4. Statements of Financial Accounting Concepts
- \_\_\_ 5. Opinions (1962-1973)

**Sources/Sponsors**

- a. Financial Accounting Standards Board
- b. Accounting Principles Board
- c. The AICPA
- D. Committee on Accounting Procedure

**Solution Q3:**

- 1. d      4. a
- 2. a      5. b
- 3. a

# END OF CHAPTER 1