

(Chapter 3) :

لنقارن

① there is a separation between owners and managements so by law the firm must prepare a report shows specific things

② the report starts with a letter from the CEO to the owners shows what they have achieved so far (during the year) and their goals, the profits and their plans

هناك فصل في افعال الشركة و المالكين لذا
في القانون يجب اطلاع المالكين بالمستحقات
من خلال تقرير سنوي يبدأ هذا التقرير برساله
من الرئيس التنفيذي يملأهم فيها عن إنجازاتهم
واهدافهم وارباهم وحماتهم كدأية للتقرير

② after the letter, the report show The Financial statement prepared standing on the "GAAP" Generally accepted accounting principle authorized by the financial accounting Standards Board (FASB)

بعد الرسالة من الرئيس التنفيذي يتم توضيح
القوائم المالية المعدة بناء على GAAP
التي تم وضعها من قبل FASB

Auditor report : تقرير التدقيق

→ showed at the report

يتم إدارتها كذلك في التقرير
المرفق

→ التدقيق هو طرف خارجي (external)

لا ترتبط أي على مع الشركة

Separated from the Firm

do not linked to the Firm

→ what he does : (دوره هو ما)

① Check the financial statements

المرفق على التدقيق

② financial auditing

مراجعة الحسابات

③ make sure that the financial statements are fairly presented

بشكل عام التقرير (report) يسمى

رسالة ال CEO التي توضح وتتلخص
الأهداف والأدبارة والمخطط والأرباح
للشركة

تقرير المراجعة السنوية: وهو يوم

أربعة آراء: (A) unqualified opinion

(B) qualified opinion (مشكلة شافها)

(C) no opinion (هذه شركة ليس فيها دليل)

(D) ~~show~~ this opinion shows that
financial statmen has manipulation
(يوجد تلاعب بالقوائم المالية)

القوائم المالية

① income statement

② Balance sheet

③ cash flows statements

④ owners equity statements

Financial statement:

I Income statements

- provides a financial summary of a company's operating results during a specified period (فترات زمنية)
توزيع الإيرادات والنفقات
it shows revenue and expenses
- they are prepared quarterly for reporting purpose, generally computed monthly and quarterly for tax purposes and annually for disclose

Income statements:

- ① Starts always with revenue
- ② expenses (~~مصاريف~~) (Cost)
- ③ Cost of good sold = $\frac{\text{المصاريف}}{\text{الكمية المباعة}}$
 $\downarrow$
 Δ تكلفة البضاعة المباعة
 $\downarrow$
 المصاريف

Revenue - Cost = Gross profits
 - هو أول مقياس للربحية وهو الربح الإجمالي

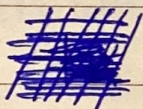
④ Less: operating expense
 (المصاريف التشغيلية، قد تكون فواتير و هكذا)

→ depreciation expense (الاستهلاك)
 (Fixed asset) أي الأصول
 طويلة الأجل التي يقدمها

- operating profits = الأرباح التشغيلية
↳ earning before interest
and tax

(الأرباح قبل الفوائد والضرائب)

- operating profits - interest
expense = net profit before
tax



Balance sheet : الميزانية العامة

▷ The Balance sheet presents a summary of firm's financial position at a given point in time (نقطة زمنية معينة)

▷ $\text{Assets} = \text{Liabilities} + \text{owners' equity}$

Assets = investment

~~Fin~~

Sources of financing:

① debts

② equity

مصادر التمويل

① ديون

② حقوق

المالكين

Liabilities & debt

equity & what was provided by owners

Types of assets

① Current assets

② Fixed assets

③ Intangible assets

Current assets / Liquid assets
or short term assets

→ Cash
والتداولية
والتداولية

includes :

a) Cash

b) Marketable securities
(short term securities)
short-term : maturity
(less than one) أقل من سنة
Year

→ account receivable

→ inventories

Types of Marketable securities

→ ① treasury bills : debt instruments ~~issued~~ issued by the US government, safer, liquid (can be converted into cash quickly and easily) low risk, and low return the government issues the treasury bills to cover the imbalances between tax revenue and its expenditures

→ ② negotiable certificate of deposits : debts instrument issued by commercial banks, liquid low risk and low return. The commercial banks issue negotiable certificate of deposits to finance their investment.

دورها الشركة
لها بصفة
للشركة

③ Commercial paper : debt instrument, issued by corporation
Liquid, low risk, low return
The corporation issue commercial paper to finance their investment

account receivables

دين على

الزبون في حال
العقد الشفهي

note receivables

دين مع

الزبون في حالة
العقد الكتابي

Inventories : (آدولود)

- ▷ raw materials
- ▷ work in process
- ▷ finished good

Fixed assets :

- ▷ Land and buildings
- ▷ machinery and equipment
- ▷ Furniture and fixtures
- ▷ Vehicles

total
gross

508920

Fixed assets

total gross fixed assets - Accumulated depreciation

Date.

Page.

Accumulated depreciation

هو الاكوية (الدايم) الويد

Balance sheet
sheet

وهو يقدّر من قيمة الاصول

الاستهلاك المتراكم عبر

السنوات

الاصول = الاستهلاك - القيمة

Income Statement
وذلك الاستهلاك المتراكم

Balance sheet
القيمة - (Balance sheet)

total gross fixed assets -

Accumulated depreciation

= net fixed assets

Total assets (current assets
+ net fixed asset)

Liabilities :

- ↳ Current liabilities
- ↳ Long term liabilities

Current liabilities :-

- ↳ القروض القصيرة الأجل
الموجبة على الدفع

↳ includes:

- ↳ ① accounts payable (مستحقات)
- ↳ ② (مستحقات المدفوعة) (مستحقات المدفوعة)
- ↳ note payable (مستحقات المدفوعة)
- ↳ Accounts (مستحقات المدفوعة)

Long-term debt

↳ includes financial leases

Stock holders' equity

↳ preferred stock

↳ common stock

Preferred stock =

قيمة الاسية في الاطار (par value)

والشركة يتبع في القيمة الاسية أو

أعلى منها ولكن ليس أقل منها / لا يوجد

they receive fix ^{dividends} / في اطار الادارة

Common Stock :

في الاطار الم في اطار الادارة

they receive dividends

only when declared

ال preferred mr في الاطار

في تسمي هذه الـ لا سيم في الميزانية
 القومية (Balance sheet)

أول مرة فقط

paid in capital in excess of
 par on common stock

في القيمة التي تدفع عن

الزيادة في الـ
 Par value

دائما يكون outstanding

لانه هو الذي

الشركة أخرجته وباعه

بالمسوق

Selling price - سعر البيع
 par value $\times$ عدد الأسهم
 (outstanding)

Retained earnings: undivided

profits ($\text{الأرباح غير الموزعة}$)

الأرباح التي لم يتم توزيعها على المساهمين

Retained earnings (الأرباح المحتجزة)

(Balance sheet) $\rightarrow$ قائمة الميزانية
 (income statement) $\rightarrow$ قائمة الدخل

Total Stockholders' equity

= preferred stock at par +
 common stock at par + paid
 in capital + retained earnings

Statements of retained earnings:

بيان التغيرات في الأرباح المحتجزة

بيان

→ The fourth type of financial statements

→ Reconciles the net income earned during a given year and any cash dividends paid, with the change in retained earnings between the start and the end of that year

→ قائمة تغير الأرباح

(retained earnings) بيان التغيرات في

→ is a financial statement that shows changes on retained earnings

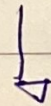
Cash flow statements

- provides a summary of the firm's operating, investment and financing cash flows and reconciles them with changes in its cash and marketable securities during the period

التأثير المالي : ايجابية

Copyright

good well



هو ما يتبقى

التركة غير مملوكة و مملوكة

نحصل عليها

من خلال الاداء والدعم

الجيد والخدمة والرضا

المعاملة

Types of Ratio Comparison

- ① **Gross-sectional analysis** :
Comparison of different firms
financial ratios at same point in
time

(بمقارنة التقييم أو المقارنة مع شركة أخرى
في نفس الوقت أو مع الأقران (average)
المقارنة بالقطاع أو إلى الأمام فقط)

Benchmarking : type of Gross-sectional
analysis

- ② **Time-series analysis** :
evaluates performance over time
بمقارنة مقارنته أو تقييمه مع الشركة بين فترتين

③ Combined analysis :

between Cross-sectional analysis
and time-series analysis

(يتبع بين المقارنة مع شركة أخرى وأيضاً
المقارنة مع وضع الشركة بين فترتين)

Ratios (٥ أنواع)

- ▷ ① Liquidity (السيولة)
- ▷ ② Activity (الفاعلية)
- ▷ ③ debt (المديونية)
- ▷ ④ profitability (الربحية)
- ▷ ⑤ market (السوقية)

A - Liquidity ratios

- 1] **Current ratio** : measures the ability of the firm to meet its obligations in the short term
تستخدم لقياس قدرة الشركة على تغطية الالتزامات من الأصول في المدى القصير
$$\text{current ratio} = \text{current assets} \div \text{current liability}$$

أصول متداولة ÷ التزامات متداولة
تفسير الجواب الناتج (تفسير النسبة) : بتقدير الأصول المتداولة بتغطية الالتزامات المتداولة بمقدار (س) مرة
كلما كانت النسبة أعلى كلما كان الوضع بالنسبة للشركة أفضل .
- 2] **Quick ratio ~ acid test** : measures the ability of the firm to meet its obligations in short term BUT excludes inventory
تستخدم لنفس الهدف الذي يخص الأولى ، لكن الفرق أنها تستبعد (inventory) من الأصول المتداولة لأنها الأقل سيولة (أصعب أصل من نأصيه تحويله لنقد)
$$\text{quick ratio} = (\text{current assets} - \text{inventory}) \div \text{current liability}$$

محزوت
كلما كانت أعلى كان ذلك أفضل .

B - Activity ratios

- 1] **Inventory turnover** : measures the activity or liquidity of a firm's inventory
عدد دوران المخزون : لقياس عدد مرات بيع واستبدال المخزون في فترة محاسبية معينة .
$$\text{Inventory turnover} = \text{cost of goods sold} \div \text{inventory}$$

تكلفة البضاعة المباعة ÷ المخزون
تفسير الجواب الناتج : نقلت البضاعة (س) مرات ، بيع وشترى من قبل الزبائن
كلما كانت أعلى كان ذلك أفضل للشركة
- 2] **Average age of inventory** : the average age numbers of days sales in inventory
تفسير متوسط عمر المخزون (كم المدة التي تبقى فيها البضاعة في المخزون) .
$$\text{Average age of inventory} = 365 \text{ days} \div \text{inventory turnover (cost of goods sold} \div \text{inventory)}$$

تفسير الجواب : البضاعة تمال في المخزون لمدة (س) أيام .
كلما كانت أقل كلما كان أفضل (لأن هذا يدل على أن هناك بيع) .

Continue ~ Financial Ratios

4] **Average collection period**: the average amount of time needed to collect accounts receivable

الوقت الذي تنتظره الشركة لتحويل مستحقاتها من المدينين

$$\text{Average collection period} = \text{Accounts receivable} \div \text{Average sales per day}$$

الزعم المديونية تقسم المبيعات في اليوم الواحد (أو المبيعات اليومية ÷ 365 يوم) - $\text{Annual Sales} \div 365$

تفسير الجواب: سن (س) يوم لتحويل كافة مستحقاتها

كلما كانت أقل كان أفضل حتى تبقى الشركة محافظة على سيولتها .

5] **Average payment period**: the average amount of time needed to pay accounts payable

الوقت الذي تحتاجه الشركة لدفع جميع ديونها للداينين

$$\text{Average payment period} = \text{Accounts payable} \div \text{Average purchase per day}$$

الزعم الدائنة ÷ معدل الشراء في اليوم الواحد (أو للترايات السنوية ÷ 365)

تفسير الجواب: سن (س) يوم لدفع كافة التزاماتها

كلما كانت أعلى كان أفضل من مصلحة الشركة أن تمدد فترة السداد بالسنة لها .

6] **Total asset turnover**: indicate the efficiency with which the firm uses its assets to generate sales

مؤشر على كفاءة الشركة في توليد مبيعات من الأصول

$$\text{Assets turnover} = \text{Sales} \div \text{Assets}$$

المبيعات ÷ الأصول كلها

تفسير الجواب: سن من المبيعات تم توليدها من الأصول

كلما كانت أعلى كان أفضل - يدل على كفاءة الإدارة ومدى جود استثماراتها -

C ~ Debt ratios

1] **Debt ratio**: measures the proportion of total assets financed by creditors

حساب مديونية الشركة - نسبة الأصول الممولة من قبل الدائنين

$$\text{Debt ratio} = \text{Total Liability} \div \text{Total assets}$$

تفسير الجواب: سن من الأصول ممولت بالدين

كلما كانت أقل كان أفضل

2] **Debt to equity ratio**: measures proportion of Liability and Common Stock equity used to finance the total assets

نسبة الديون في حقوق الملكية التي استثمرت لتمويل الأصول

$$\text{Debt to equity ratio} = \text{Total liability} \div \text{Common Stock equity}$$

تفسير الجواب: نسبة استثمار الديون في حقوق الملكية هو سن

كلما كانت أقل كان أفضل لأن بذلك تقل المخاطرة

Continue ~ Financial Ratios

3] **Times interest earned ratio** : Interest coverage ratio ~ measures the firm's ability to make interest payments. نسبة فوائد المدفوعة من عائد الشركة

$$\text{TIE ratio} = \text{EBIT (earning before interest and tax)} \div \text{interest expense}$$

تفسير الجواب : قدرء الشركة على تغطية الفوائد من عائد الربح
كلما كانت أعلى كان أفضل

D ~ Profitability Ratios

1] **Gross profit margin** : measures the percentage of each sales dollar remaining after the firm has paid for its goods. مقدار الربح الباقى بعد خصمها

الشركة من أعمالها التجارية بعد خصم (cost of goods sold) (التكاليف المباشرة) للمبيعات منها (الربح قبل خصم التكاليف المباشرة)

$$\text{Gross profit margin} = (\text{Sales} - \text{cost of goods sold}) \div \text{sales} \quad [\text{gross profit} \div \text{sales}]$$

تفسير الجواب : نسبة الربح من إجمالي المبيعات باري من
كلما كانت أعلى كان أفضل

2] **Operating Profit margin** : نفس السابقة لكن الفرق هو أن للمصروفات المخصصة هي للمصروفات التشغيلية فقط - كل للمخرجات باستثناء المخرجات والعوائد

$$\text{Operating Profit margin} = \text{operating profit} \div \text{sales} \quad [\text{gross profit} - \text{operating exp} \div \text{sales}]$$

كلما كانت أعلى كان أفضل

3] **Net profit margin** : نفس السابقة لكن هنا يتم خصم كل المصروفات (بالإضافة إلى العمومية والفوائد) من المبيعات

$$\text{Net Profit margin} = (\text{net Profit} - \text{preferred stock dividends}) \div \text{sales} \rightarrow [\text{earning avail. for common stock} \div \text{sales}]$$

كلما كانت أعلى كان أفضل

4] **Earnings per share** : number of dollars earned during the period on behalf of each outstanding share of common stock. قياس نسبة الربح لكل سهم

$$\text{EPS} = \text{earnings available for common stock holders} / (\text{numbers of common stocks})$$

الربح المتاح لحمله الأسهم العادية (ما في الربح - توزيعات الأسهم الخاصة) ÷ عدد الأسهم العادية

تفسير الجواب : كل سهم يربح بمقدار من

كلما كانت أعلى كان أفضل

Continue ~ Financial Ratios

- 5] **Return on total assets**: measures the overall effectiveness of management in generating profits with its assets
 قياس كفاءة الادارة في استثمار أصولها
 لتحقيق ربح (مدى ربحية الشركة نسبة إلى إجمالي أصولها)

$$ROA = \text{earning available for common stock holders} \div \text{total assets}$$

تفسير الجواب: نسبة الأرباح على قاعدة من % من الأصول
 كلما كانت أعلى كان أفضل

- 6] **Return on equity**: measures the return earned on common stockholders' investment in the firm
 قياس نسبة الأرباح على المبالغ المستثمرة من قبل المساهمين

ويوضح مدى كفاءة الشركة في توليد الأرباح من كل وحدة من حقوق الملكية

$$ROE = \text{earning av. for c.s. holders} \div \text{common stock equity}$$

تفسير الجواب: نسبة الربح القادمة من الاستثمار أو مدقوق الملكية هي %
 كلما + كان أفضل

Market ratios

- 1] **Price/earnings**: measures the amount that investors are willing to pay for each dollar of a firm's earnings
 يقيس سعر السهم الشرائع عم الأرباح

$$P/E = \text{market price per share of common stock} \div \text{earning per share}$$

تفسير الجواب: للمستثمرين دفع من دولار لكل 1 دولار ربح يحققه كل سهم
~~كلما كان أعلى كان أفضل (أو العكس بالعكس) كلما كان أعلى كان أفضل~~

كلما كان أعلى كان أفضل (إذا كانت تزيد عن 2 يعني أنها مسخرة أكثر من قيمتها)
 أما إذا أقل من 15 يعني أن الأسهم مسخرة بأقل من قيمتها

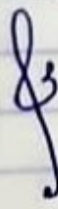
نسبة سعر السهم إلى القيمة الحقيقية

- 2] **Market/book (M/B) ratio**: provide an assessment of how investors view the firm's performance
 تقييم لطفية رؤية المستثمر لأداء الشركة

$$M/B \text{ ratio} = \text{market price per share of c.s.} \div \text{book value per share of c.s.}$$

$$\text{book value} = \text{Common stock equity} \div \text{number of c.s. outstanding}$$

تفسير: إذا الجواب أقل من 1 إذا الشركة بقيمة الأسهم بأقل من قيمتها (أفضل)
 كلما كانت أعلى أفضل



P3-22 Ratio proficiency McDougal Printing, Inc., had sales totaling \$40,000,000 in fiscal year 2015. Some ratios for the company are listed below. Use this information to determine the dollar values of various income statement and balance sheet accounts as requested.

McDougal Printing, Inc.

Year Ended December 31, 2015

Sales	\$40,000,000
Gross profit margin	80%
Operating profit margin	35%
Net profit margin	8%
Return on total assets	16%
Return on common equity	20%
Total asset turnover	2
Average collection period	62.2 days

a- Gross profits:

Gross profit margin = gross profit $\div$ sales

80% = gross profit $\div$ 40,000,000

Gross profits = 80% * 40,000,000 =
\$32,000,000

B- Cost of goods sold :

Gross profits = sales - cost of goods sold

2/5

32,000,000 = 40,000,000 - cost of goods sold

Cost of goods sold = 40,000,000 -

32,000,000 = \$8,000,000

C- Operating profit_:

Operating profit margin = operating profits $\div$ sales

35% = operating profits $\div$ 40,000,000

Operating profit = 35% * 40,000,000

Operating profit = \$14,000,000

E - earnings available for common stockholders :

Net profit margin = earnings available for common stockholders $\div$ sales

8% = earnings available for common stockholders $\div$ 40,000,000

EAFLS = 8% * 40,000,000 = \$3,200,000

F - total assets:

Return on total assets = EAFLS $\div$ assets

16% = 3,200,000 $\div$ assets

Assets = 3,200,000 $\div$ 16% = \$20,000,000

G - total common stock equity:

Return on common stock equity = earnings available for common stockholders $\div$ common stock equity

Chapter (1)(3) (Definitions)

[1] **Finance** : The science and art of managing money and it's the key of decisions for individuals and businesses.

[2] **Financial services** : (The first career opportunities in finance) and it's the area of finance concerned with the design and delivery of advice and financial products to individual businesses, governments.

(بالتالي الخدمات المالية هي أول فرص العمل في التمويل وهي المجال في التمويل الذي يهتم بتصميم وتقديم النصائح والمنتجات المالية للأفراد والشركات والحكومات.)

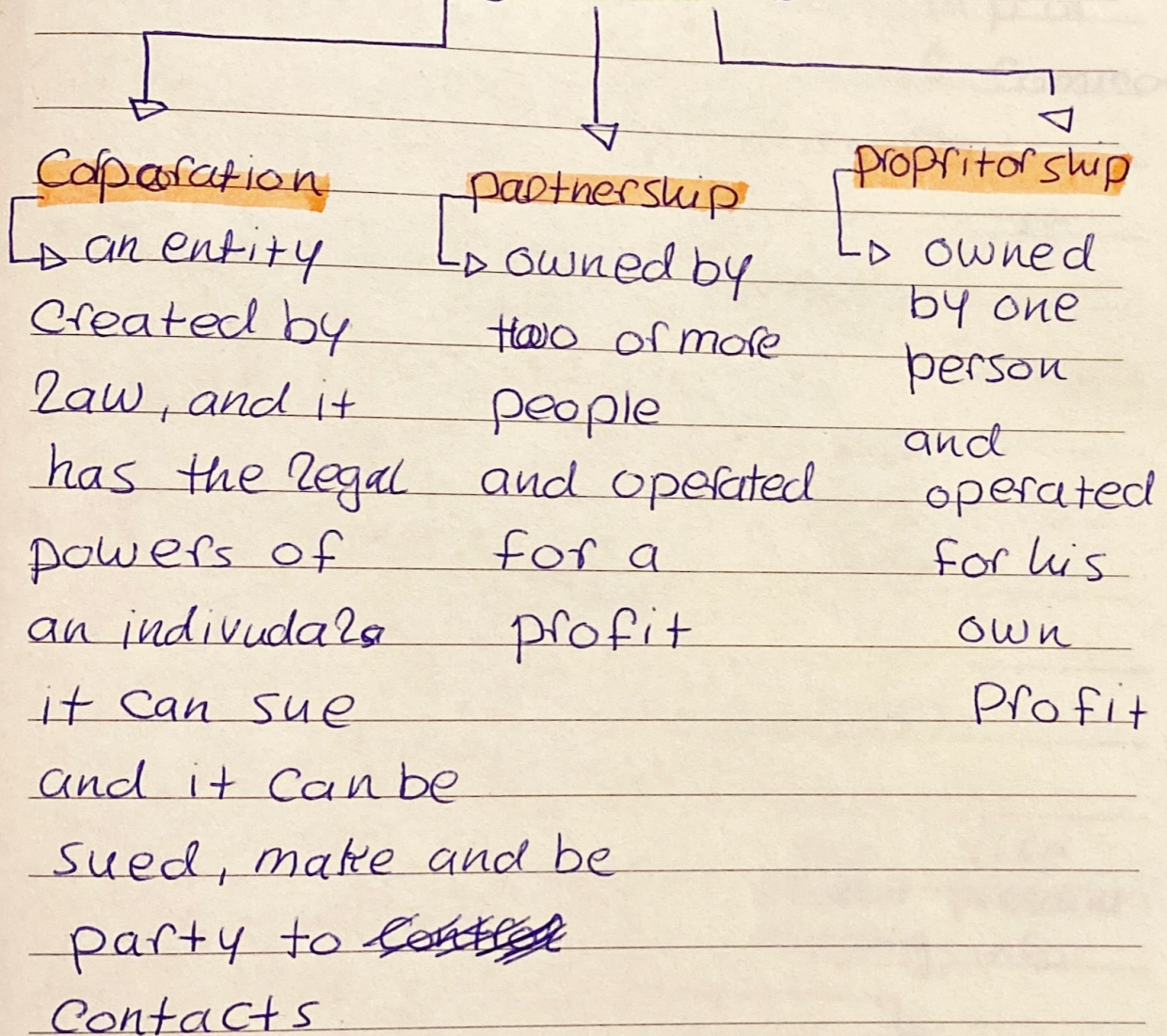
والله اعلم

[3] **managerial Finance** : (The second Career opportunity in Finance) and it's concerned with the duties of the Financial manager

(يُعرف بالادارة المالية وهو الوظيفة الثانية في المجال المالي و هو الذي يتولى ادارة الشؤون المالية في المؤسسة)

[4] **Financial manager** : administer the Financial affairs (يدير الشؤون المالية)

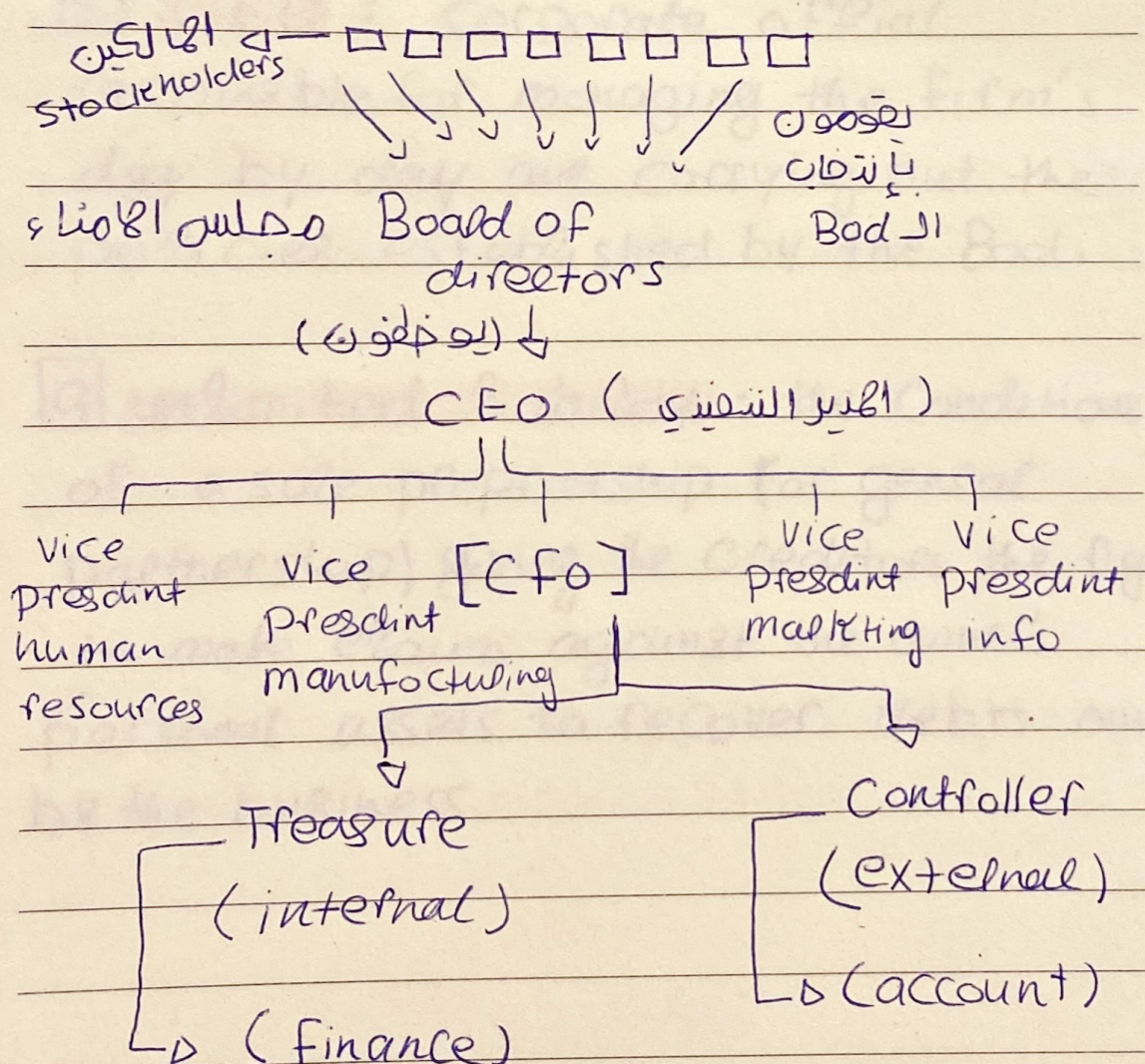
5 Legal form of business organization



6 **Stock holders** : The owners of Corporation whose ownership or equity takes the form of Common stock or preferred stocks

56

Corporate organization :



[7] **Board of Directors** : a Group elected by the stockholders and typically responsible for approving strategic goals and plans. (singh gupta)

[8] **CEO** : Corporate official responsible for managing the firm's day by day and carrying out the policies established by the Board.

[9] **unlimited liability** : the Conditions of a sole proprietorship for general partnership) giving the Creditors the right to make claims against the owner's personal assets to recover debts owed by the business

[9] **Limited Liability** : A legal provision that limits stockholder's liability for a corporation's debt to the amount they initially invested in the firm by purchasing stock

[10] **Common Stock** : the purest and most basic form of corporation ownership

[11] **dividends** : periodic distribution of cash to the stockholders of a firm

[12] **EPS** : (earning per share) earning available for common stock

[13] **Business ethics**: Standards of conduct or moral judgment that apply to persons engaged in commerce

[14] **Treasurer**: The firm's chief financial manager who manages the firm's cash ~~text~~

[15] **Controller**: the firm's chief accountant who is responsible for the firm's accounting activities.

marginal cost-benefit analysis:

Economic principle that states that financial decisions should be made and action taken only when the added benefits exceed the added costs

added > marginal

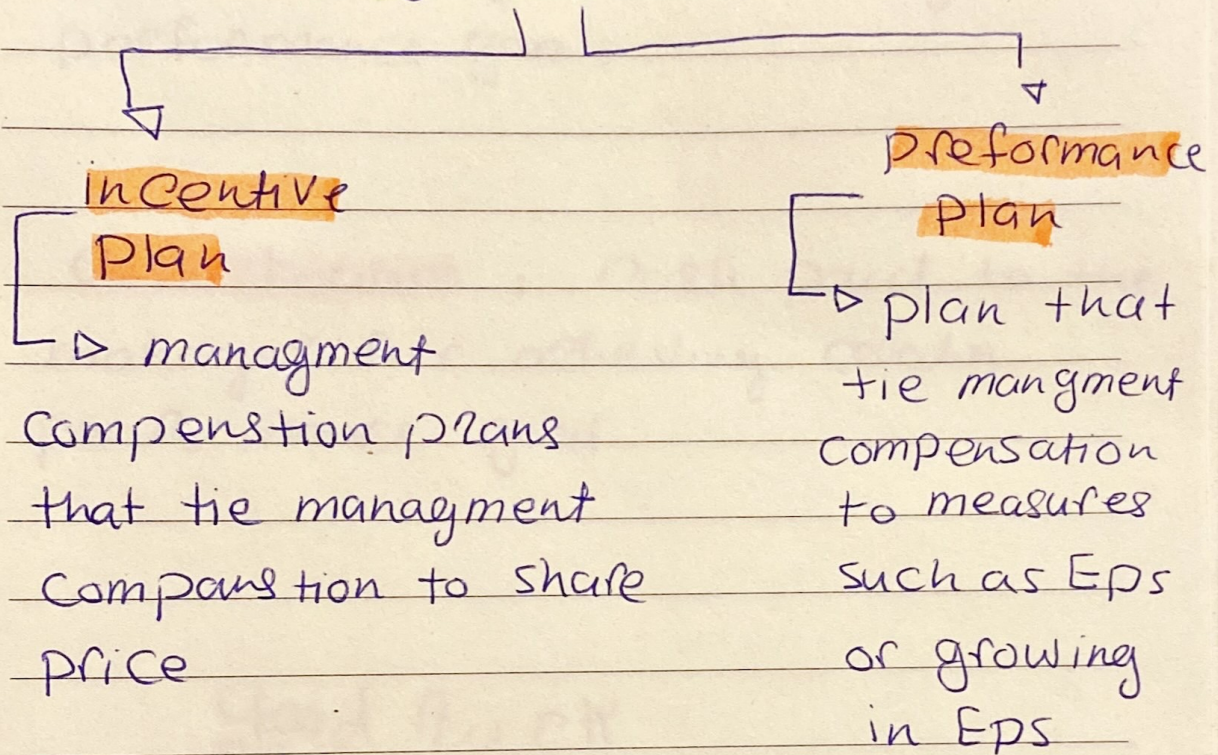
[17] **accrual basis** : in preparation of financial statements, recognizes revenue at the time of sale and recognizes expenses when they are incurred

[18] **Cash basis** : Recognizes revenue and expenses only with respect and actual inflows and outflows of cash

[19] **Agency problems** : problems that arise when managers goals ahead of the goals of shareholders

[20] **Agency cost** : Cost arise from agency problems that are borne by shareholders

21 Solutions to solve the agency problem



22 Stock options: option extended by the firm that allow manager to benefit from increasing in stock prices

Performance share : share of stock given to manager for meeting stated performance goals

Cash bonus : cash paid to the manager for achieving certain performance goal

- Good Luck -

GAAP : The procedure guidelines used to prepare and maintain financial records and reports authorized by FASB

FASB : (Financial accounting standards boards)

Stockholder's report : Annual report that owned Corporation must provide to stockholders it summarizes and documents the firm's financial activities

Letter to stockholders: The first element of the annual report and the primary communication from manager

Income statement: the first key of the financial statement and it provides a financial summary of the firm's operation results during a specified time

Balance sheet: summary statement of the firm's financial position at a given point in time

Retained earnings : The cumulative total of all earnings net of dividends that have been retained and re-invested in the firm

Cash flow statement : provides a summary operating, investment and financing cash flows, and reconciles them with changes in its cash and marketable securities during the period

Ratio analysis : involves methods of calculating and interpreting financial ratios to analysis and monitor the firm's performance

Benchmarking: A type of cross-sectional analysis in which the firm's ratio value are compared with those of a key competitor or with a group of competitors that it wishes to emulate

Good Luck guys

- شيء ثابت

- إيد عاوي

- موي أبو عيسى