

(Chapter 3) :

للمؤرخ

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 بين افعال الشركة و المالكين لذا
في القانون يجب اطلاع المالكين بالمستحقات
من خلال تقرير سنوي يبدأ هذا التقرير برساله
من الرئيس التنفيذي للمالكين فيها عن إنجازاتهم
و اهدافهم و ارباحهم و مصروفهم كدليل 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
المؤرخ

→ 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 يلي)

① Check the financial statements

المؤرخ - التدقيق

② financial auditing

مراجعة الحسابات

③ make sure that the financial statements are fairly presented

→ (التأكد من رأي)

بشكل عام التقرير (report) يسلط

الرسالة الى CEO التي توضح وتتلخص
الاهداف والادباراة والخطط والارباح
للشركة

تقرير اله رقة السنوية: وهو يوم

اربعة آراء: (A) unqualified opinion

(B) qualified opinion (مشكلة متناهية)

(C) no opinion (لا يوجد رأي)

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

(1) income statements: القوائم المالية

(2) Balance sheet

(3) cash flows statements

(4) owners equity statements

ملاحظة: التقرير كامل دورة الشركة آخر

Date: السنة الوا القوائم المالية على السنة

Financial statement:

I Income statements

→ provides a financial summary of a company's operating results during a specified period (فتره زمنية)
توقع 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 = المصاريف الباعثة
 ↓
 المصاريف الباعثة
 المصاريف الباعثة

$$\text{Revenue} - \text{Cost} = \text{Gross profits}$$

↓ هو أول مقياس للأرباح وهو الربح الإجمالي

④ Less: operating expense

↓ المصاريف، قد تكون فواتير و هكذا

↳ depreciation expense (المصاريف)

↳ (Fixed asset) أي الأصول

مؤجلة المصاريف التي يتم أخذها

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

(الأرباح قبل الفوائد والضرائب)

- operating profits - interest
expense = net profit before
tax



Balance sheet : الميزانية العمومية

▷ The Balance sheet presents a summary of firm's financial position at a given point in time (موقف مالي محدد)

▷ $Assets = Liabilities + owners' equity$

Assets = investment

~~Fin~~

Sources of financing:

① debts

② equity

مصادر التمويل

① ديون

② حقوق

الملاك

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
والتداولية

↳ includes :

↳ a) Cash

↳ b) Marketable securities
(short term securities)

short-term : maturity

(less than one) 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 علاقة
 للقوى

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 هو مال
 العقد الشفوي

note receivables
 دين مع

الزبون في حالة
 العقد الكتابي

Inventories (آذوقه)

- ↳ 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 الأرصدة (المباين) الوارد
Balance sheet

وهو يمثل من قيمة الأصول

الاستهلاك المتراكم عبر
السنوات

الأصلية = الاستهلاك - الأرصدة

Income Statement
الأصلية - الأرصدة المتراكم
Balance sheet

$$\begin{aligned} &\text{total gross fixed assets -} \\ &\text{Accumulated depreciation} \\ &= \underline{\underline{\text{net fixed assets}}} \end{aligned}$$

Total assets (current assets + net fixed asset)

Liabilities :

- ↳ current liabilities
- ↳ long term liabilities

Current liabilities :

↳ المسئوليات الجارية
 المسئوليات الجارية

↳ includes:

- ↳ ① accounts payable (مدينون)
 ديون المدينين (المدينون)
note payable
- ↳ Accounts (مدينون)

Long-term debt

↳ includes financial leases

Stock holders' equity

↳ preferred stock

↳ common stock

Preferred stock = سهم مفضل

قيمة الاسهم في الاصل (Par value)

والشركة يتبع في القسمة الاسمية او

اعلى منها وتكون لهم اقسام / Dividends

they receive fix / dividends بالادارة

Common Stock : سهم عادي

في الاصل لهم اقسام بالادارة

they receive dividends

only when declared

الاسهم المفضلة preferred

من تسجل فيه الأرباح في الجداول
الموجودة (Balance sheet)

أول مرة فقط.

paid in capital in excess of
par on common stock

في القيمة التي سجلت في
Par زيادة في ال
value

دائما يكون outstanding
لأنه هو القيمة
المذكورة في الجداول
بالمسوق

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

Retained earnings: undivided

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

المحتجزة في الشركة

Retained الأرباح المحتجزة

earnings

ب

في ورقة التوازن

(Balance sheet)

و

(income statement)

Total Stock holders' 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 step 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 الأرباح المحتجزة

↳ 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

التوازن المالي - الأمانة

copyright

good will

المسؤولية

الفرصة غير المتوقعة والفرص

نموذج عمل

من خلال الأداء والعم

الجيد والبيوتة والبيوتة

المسؤولية

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 الزمان أو مع الأقران (average)

المقارنة بالقطاع أو إلى الأقران (peer)

Benchmarking : type of Cross-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 و مع الشركة بين فترتين)

Ratios (5 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 القريب
 $current\ ratio = \frac{current\ assets}{current\ liability}$
 أصول متداولة ÷ التزامات متداولة
 تفسير الجواب الناتج (تفسير النسبة) : بتقدير الأصول المتداولة بتغطيتها 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
 يستخدم لنفس الهدف الذي يخص الأولى ولكن الغرض منها تستبعد (inventory) من الأصول المتداولة لأنها الأقل سيولة (أصعب أصل من نأصيه تحويله لنقد)
 $quick\ ratio = \frac{(current\ assets - inventory)}{current\ liability}$
 (محزوت)
 كلما كانت أعلى كان ذلك أفضل .

B - Activity ratios

1] **Inventory turnover** : measures the activity or liquidity of a firm's inventory.
 عدله دوران المخزون : لقياس عدد مرات بيع واستبدال المخزون في فترة محاسبية معينة .
 $Inventory\ turnover = \frac{cost\ of\ goods\ sold}{inventory}$
 تكلفة البضاعة المباعة ÷ المخزون
 تفسير الجواب الناتج : نقلت البضاعة (س) مرات ، يبيع ويشتري من من للرات
 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 (بم للفترة التي تبقى فيها البضاعة في المخزون) .
 $Average\ age\ of\ inventory = \frac{365\ days}{inventory\ turnover\ (cost\ of\ goods\ sold \div inventory)}$
 تفسير الجواب : البضاعة تمكث 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

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

الوقت الذي تنتظره الشركة لتحويل مستحقاتها من المدينين

الذمم المدينة تقسيم المبيعات في اليوم الواحد (أو المبيعات السنوية $\div 365$)

تفسير الجواب: 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

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

الوقت الذي تحتاجه الشركة لدفع جميع ديونها للدائنين

الذمم الدائنة \div معدل الشراء في اليوم الواحد (أو للتبسيط السنوية $\div 365$)

تفسير الجواب: 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

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

مؤشر على كفاءة الشركة في توليد مبيعات من الأصول

المبيعات \div الأصول كلها

تفسير الجواب: كلما كان أعلى كان أفضل

يدل على كفاءة الإدارة ومدى جديتها 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: كلما كان أعلى كان أفضل

يدل على كفاءة الشركة في استخدام الديون لتمويل الأصول

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

نسبة الديون في تمويل الشركة التي استثمرت في الأصول

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

تفسير الجواب: كلما كانت أعلى كان أفضل

لأنه يدل على كفاءة الشركة في استخدام الديون لتمويل الأصول

Continue ~ Financial Ratios

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

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

تفسير الجواب : قدرة 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 المتبقي بعد خصمها

الشركة من أعمالها التجارية بعد خصم التكاليف للمواد منها (فقط تكاليف المواد)

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

تفسير الجواب : نسبة الحساب من إجمالي المبيعات ساري سن

كلما كانت أعلى كان أفضل

2] **Operating Profit margin** : نفس السابقة لكن الفرق هو أن للمصروفات المخصصة هي للمصروفات التشغيلية فقط ، كل المخرقات باستثناء المنزلية والعائد

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

كلما كانت أعلى كان أفضل

3] **Net profit margin** : نفس السابقة لكن هنا يتم خصم كل المصروفات (بالإضافة إلى

العقوبة والفوائد) عن المبيعات

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

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 (صافي الربح - توزيعات الأسهم الخاصة) ÷ عدد الأسهم العادية

تفسير الجواب : كل سهم يربح بمقدار سن

كلما كانت أعلى كان أفضل

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

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

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

6] **Return on equity**: measures the return earned on common stockholders' investment in the firm
 تقيس نسبة الأرباح على الاستثمار 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 حقوق المساهمين 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 استناداً على الأرباح

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

تفسير الجواب: للمستثمرين دفع من دولار لكل دولار ربح يحققه لكل سهم
~~كلما كان أعلى كان أفضل~~ كلما كان أفضل

كلما كان أعلى كان أفضل (إذا كانت تزيد عن 20 يعني أنها مسعرة أكثر من قيمتها)
 أما إذا أقل من 15 يعني أن الأسهم مسعرة بأقل من قيمتها

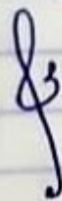
نسبة سعر السوق للسهم إلى القيمة الحقيقية

2] **Market/book (M/B) ratio**: provide an assessment of how investors view the firm's performance
 تقييم كفاءة 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 مقيمة 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

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

F - total assets:

Return on total assets = EAFCS \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 فإن الخدمات المالية هي الفرص الوظيفية الأولى في التمويل وهي المجال في التمويل الذي يهتم بتصميم وتقديم النصائح والمنتجات المالية للأفراد والشركات والحكومات.)

٢٠٢٠

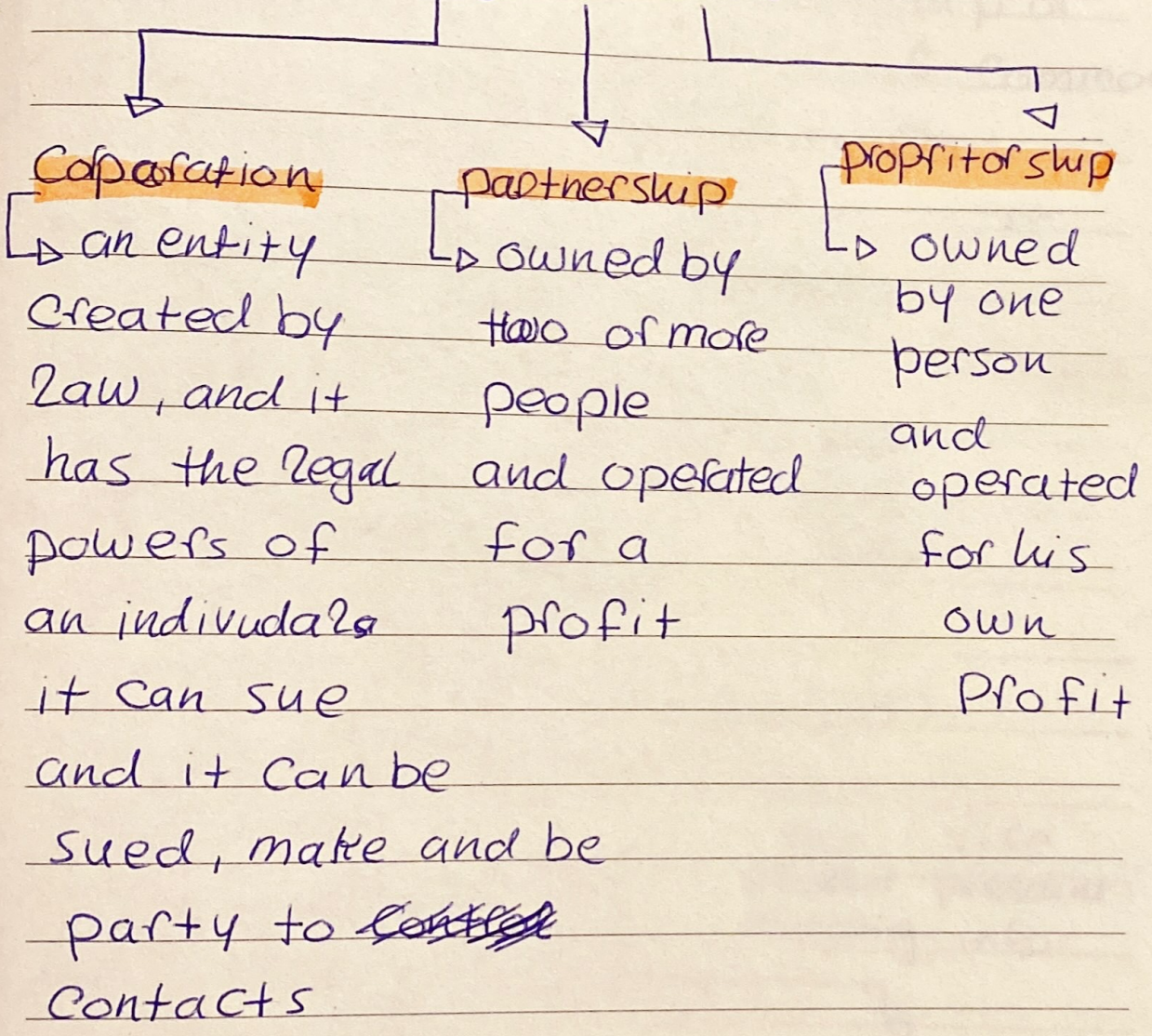
3] **managerial finance** : (The second career opportunity in finance) and it's concerned with the duties of the financial manager

(يُرتب بالواجبات المهنية التي يتولاها المدير المالي
والمهنية المتعلقة بالادارة المالية للمؤسسة)
(Financial manager) المدير المالي

4] **Financial manager** : administers the financial affairs (يدير ويدير بالادارة المالية)

5 Legal form of business

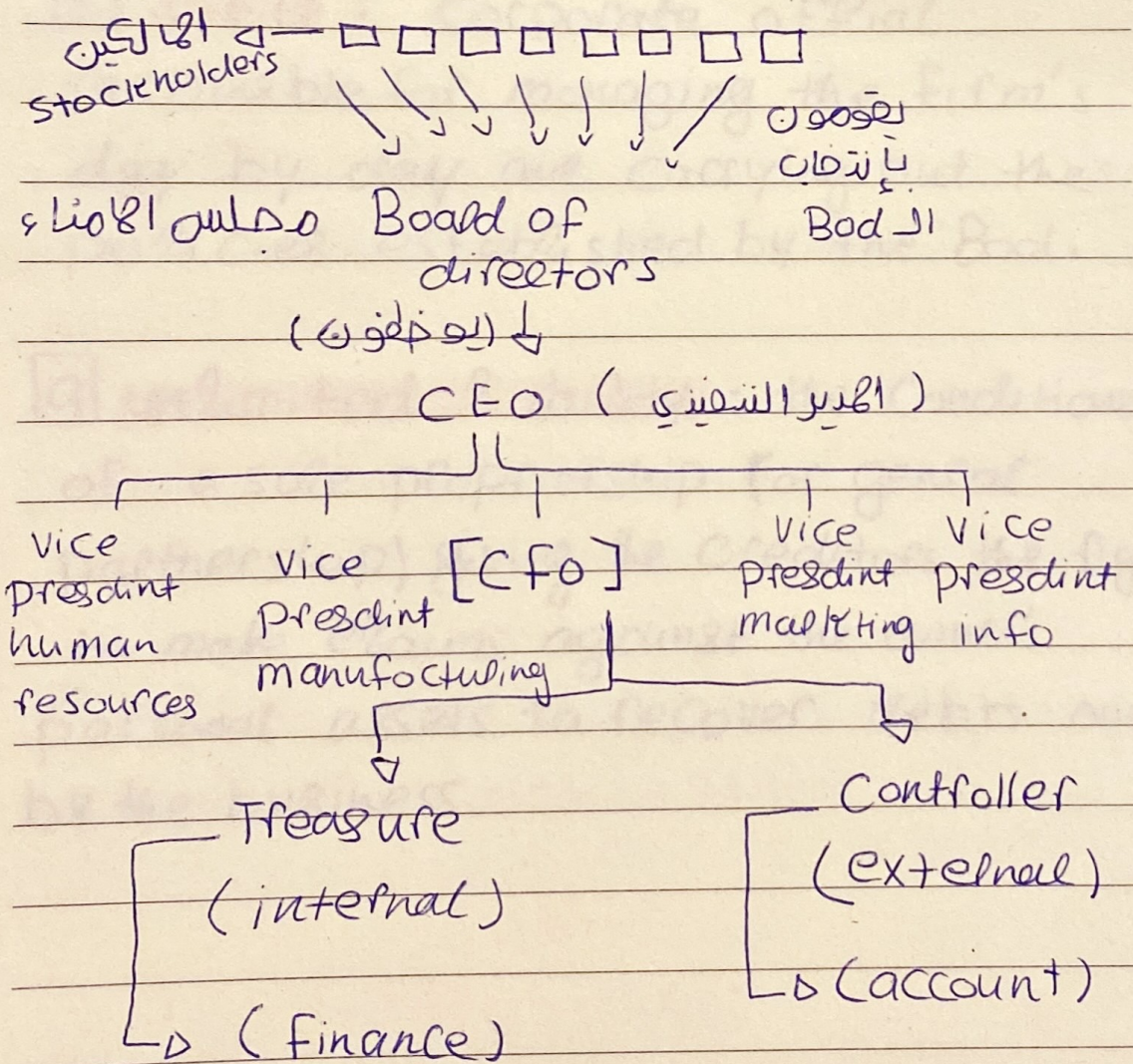
organization



6 **Stockholders** : The owners of Corporation whose ownership of 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. (slide 8/10/20)

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 (or 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) earnings 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 \leq marginal

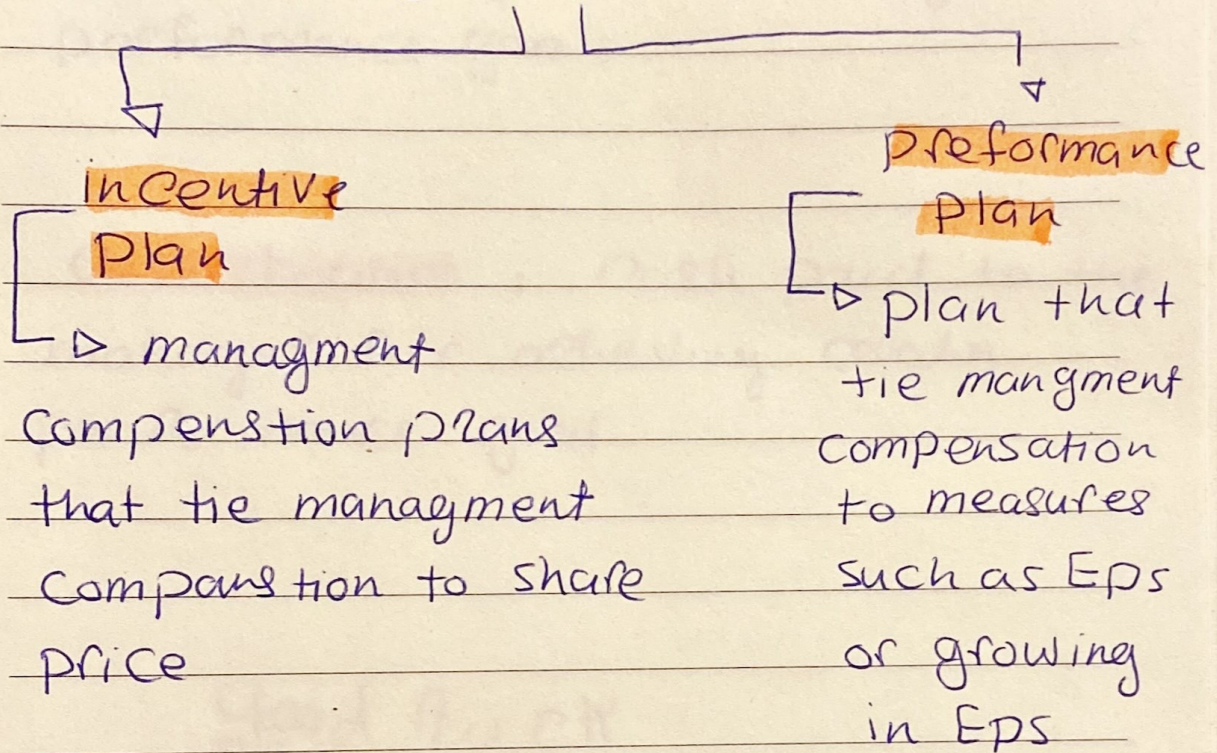
[17] **accrual basis** : in preparation of financial statements, recognizes revenue at the time of sale and recognizes expenses when they are incurred

[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 ratios and values are compared with those of a key competitor or with a group of competitors that it wishes to emulate.

Good Luck guys

- لشي ثابت

- إيد علاوي

- موي أبو عيسى