

Ch.16

Partnership liquidation

2-types of liquidation:

* lump-sum liquidation

لـ مشروع الشراكة يقوم بتصفية أعماله ببيع
[Non-Cash Asset] معاً بـ واحدة (مرة واحدة)
وغالباً ما يكون هناك تخفيض على البيع.

* Installment liquidation

لـ يتم بيع Non-Cash Asset على فترات
وهر أكثر واقعية وغالباً بتقدر تقبض
أموال أكثر من الطريقة الأوك.

* Dissociation [انحياز شريك] → لا يعني انه مشروع الشراكة
خلال أو يجب تصفية.
→ حات
→ انحياز طوعي
→ لردوه باع الشريك

* Dissolution [حل (انفك) مشروع الشراكة] → يعني تصفية مشروع الشراكة
ملاكه غروب أو انه وفاة شريك تصف الشركة
تصفية قانونياً وبالزمن عقد جديد.

خلال عملية تصفية الشركة يكون هناك Liquidation Expenses
 « مصاريف تصفية » يتم توزيعها على ارضية رأس المال
 الخاصة بالشركاء حسب Preselected Ratio

← يتم تقدير Liquidation Expenses وتوزيعها بناءً على
Profit-loss Ratio

عملية تهيئة للدخول في مرحلة التصفية → winding up *

- Collection of receivables include loans ~~to~~ Partners.
- Conversion of the noncash asset to cash
 Inventory ← مثل بيع
- Payment of the partnership obligations include loans from partners.

تم يتم توزيع ما تبقى على الشركاء بعد معالجة العجز

Capital deficiency

→ كما أحد الشركاء عنده عجز يتم معالجته

① يدفع الشريك من ممتلكاته الشخصية

الشركاء [Personal net asset] الأمر يعتمد على

يعني ممتلكاته الشخصية أو كالتالي ندر ديون التصفية
 وما يزيد بعد سداد ديونته يدفع للشركاء أما إذا ماخذ
 الأصول للشريك بالسلب ما يقدر يدفع للشركاء.

② يتحمل باقي الشركاء لهذا العجز بناءً على نسبتهن

ديونه.

lump-sum liquidation of a partnership

- يتم تحويل الأصول للنقد في فترة قصيرة
- يتم دفع التزامات الشراكة مرة واحدة
- يتم توزيع ما تبقى من النقد للشركاء مرة واحدة

* Realization of Asset

تحويل Non cash Asset \rightarrow Cash

* liquidation Expenses مصاريف التصفية

يتم تقديرها في البداية ويتم خصمها
 بشكل دفعي بعد الانتهاء من عملية التصفية
 وتعتبرها كمصروف

Example page \rightarrow [807 - 808]

at May.1.2005	Total Asset	\$100,000	[Assets = liabilities + Owners' Equity]
	Cash	\$ 10,000	
	Non-Cash Asset	\$ 90,000	
	liabilities	\$ 42,000	
	A, capital (40%)	\$ 34,000	
	B, capital (40%)	\$ 10,000	
C, capital (20%)	\$ 14,000		

* Net Asset = Asset - liabilities
 $= 100,000 - 42,000$
 $= \$58,000 \rightarrow$ Capital

(4)

عشان نبدأ نحل نصيفة لازم كل Accounting cycle وواحد
Balance sheet بعد A post-closed Trial Balance الذي يحتوي فقط على حسابات

وهي الحسابات الدائمة [Permanent Account]

3-Cases in liquidation

Case #1: Partnership solvent and No deficits in partners
Capital Accounts. ملاحظة

Case #2: Partnership solvent and deficit created in partners
Capital Accounts. ملاحظة

Case #3: Partnership is insolvent and deficit created in partners
Capital Accounts.

Solvent → ملاحظة

لك بعين مشروع الشركة قادر يغطي
التزامات الشركة من جزاره.

Case #1

	Cash	+ Noncash Asset	= liability	(40%) + A, capital	(40%) + B, capital	(20%) + C, capital
Preliquidation balance	10,000	90,000	42,000	34,000	10,000	14,000
① Sales of noncash asset for \$80,000 [\$10,000 loss]	80,000	(90,000)	-	[10,000 x 40%] (4,000)	(4,000)	(2,000)
Balance	90,000	0	42,000	30,000	6,000	12,000
② Payment to creditors	(42,000)	-	(42,000)	-	-	-
Balance	48,000	0	0	30,000	6,000	12,000
③ Payment to partners	(48,000)	-	-	(30,000)	(6,000)	(12,000)
Post-liquidation balance	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-

Entries

① Sales of noncash asset

Dr. Cash 80,000
 Dr. A, capital 4,000
 Dr. B, capital 4,000
 Dr. C, capital 2,000
 Cr. Noncash Asset 90,000

→ لو كان عندى Gain برفج
 حسابات capitals ع Cr.

② Payment to creditors

Dr. liabilities 42,000
 Cr. Cash 42,000

③ Payment to partners

Dr. A, capital 30,000
 Dr. B, capital 6,000
 Dr. C, capital 12,000
 Cr. Cash 48,000

(6)

Case # 2

IF noncash Asset sold for \$35,000

سداد الديون الشخصية أو ك من سداد ديون الشراكة بمعنى في حال تجاوزت ديون الشخصية نزوة الشخصية يكون عنده محترم

	A	B	C
Personal Assets	150,000	12,000	42,000
(Personal liabilities)	(86,000)	(16,000)	(14,000)
<u>Net worth (deficit)</u>	<u>\$64,000</u>	<u>(\$4,000)</u>	<u>\$28,000</u>

لأنه عنده عجز يعني غير قادر على سداد ديون الشراكة

في حال طرح عنده deficit • ويتحمل باقي الشركاء العجز

لأنه محترم

	Cash	Noncash Asset	liabilities	A, capital (40%)	B, capital (40%)	C, capital (20%)
Preliquidation balance	10,000	90,000	42,000	34,000	10,000	14,000
① Sales of noncash asset for 35,000 [55,000 loss]	35,000	(90,000)	(22,000) [55,000 x 40%] (22,000) [55,000 x 40%]	(22,000)	(22,000)	(11,000)
BAL	45,000	0	42,000	12,000	(12,000)	3,000
② Payment to creditors	(42,000)	-	(42,000)	-	-	-
BAL	3,000	0	0	12,000	(12,000)	3,000
③ Allocation B deficit A: $\frac{40\%}{60\%} \times 12,000 = 8,000$ C: $\frac{20\%}{60\%} \times 12,000 = 4,000$	-	-	-	(8,000)	12,000	(4,000)
BAL	3,000	0	0	4,000	0	(1,000)
④ Contribution by C to remedy capital deficit	1,000	-	-	-	-	1,000
BAL	4,000	0	0	4,000	0	0
⑤ Lump-sum payment to partners	(4,000)	-	-	(4,000)	-	-
Post-liquidation Balance	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-

قادر دفع الشخصية من أموال الشخصية

Case #3

If noncash Asset sold for \$20,000 → loss: \$70,000

Case #2 ← وضع الشركاء المتفرد كما في

	Cash	Noncash Asset	liabilities	(40%) A, capital	(40%) B, capital	(20%) C, capital
Preliquidation Bal	10,000	90,000	42,000	34,000	10,000	14,000
① Sales of noncash asset For 20,000 (70,000 loss)	20,000	(90,000)	-	[70,000 x 40%] (28,000)	(28,000)	(14,000)
BAL	30,000	- 0 -	42,000	6,000	(18,000)	- 0 -
② Allocation B deficit A: $\frac{40}{60} \times 18,000 = 12,000$ C: $\frac{20}{60} \times 18,000 = 6,000$	-	-	-	(12,000)	18,000	(6,000)
BAL	30,000	0	42,000	(6,000)	0	(6,000)
③ Contribution by A and C to remedy capital deficit	12,000	-	-	6,000	-	6,000
BAL	42,000	0	42,000	0	0	0
④ Payment to creditors	(42,000)	-	(42,000)	-	-	-
Post-liquidation Balance	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -

في حالة lump-sum liquidation

①

يتم بيع noncash asset.

②

يتم دفع الالتزامات إذا كان لدى الشراكة نقد
يكفي للداد وتوزيع ما تبقى للشركاء.

③

إن لم يكن هناك نقد كافٍ يتم تعويض العجز من
الأموال الشخصية للشركاء، فإذا كان الشركاء المتسبب
في العجز قادرين على الداد يقومون بدفعه للشركاء وإذا لم
يكن قادراً يتحمل العجز الشركاء المتبقين ثم يتم سداد الدين (الالتزامات).

④

يتم توزيع ما تبقى للشركاء.

Installment liquidation

↳ يتم تحويل الأصول لنقد في فترات طويلة
 ↳ يتم تحويل Cash أكثر من عملية البيع مرة واحدة
 ↳ أقرب للواقع

Example page → 813

Net worth (deficit) → A: \$64,000
 → B: \$(4,000)
 → C: \$28,000

Noncash assets are sold as follows:

	B.V	proceeds (مبيعات)	loss	
May. 15	55,000	45,000	(10,000)	توزيع الخسارة للشركاء Ratio حسب
Jun. 15	30,000	15,000	(15,000)	
July. 15	5,000	5,000	0	
Total	\$90,000	\$65,000	(\$25,000)	

2-methods to insure Fairness and equality in installment liquidation

① Cash distribution plan

خطة توزيع النقد

↳ must be prepared at the beginning of the liquidation process

② Schedule of safe payments to partners جدول المدفوعات الآمنة للشركاء

↳ must be prepared each time cash become available for distribution to the partners.

يعنى في كل مرة يبيع فيها noncash asset

Schedule of safe payments to partners Guidelines

① مفهوم يتم توزيع نقد على الشركاء قبل سداد التزامات الشركة +

مصاريق التصفية التي تم أو سيتم تكبدها من قفلة.

Reserving ← [كجزء جزئياً]

$$\text{Cash + Noncash Asset} = \text{liabilities} + \text{partners capitals}$$

← بعد سدادها

$$\text{Cash + Non-cash Asset} = \text{Partners' Capital}$$

② كبد توقع الأسوأ : worst case scenario ← فرضيات :

① جميع ما تبقى من Noncash asset خارج بنائها ولا تكبب نقد [يصبح loss]

② في حال أحد الشركاء أصبح عنده كجزء في حساب رأسه ماله ويفترض

أنه غير قادر على سداد هذا الجزء [يتملكه الشركاء الآخرون]

← بعد بيع أو أجزاء من Noncash Asset يفترض أنه ما تبقى منها صفر

$$\therefore \text{Cash + Noncash Asset} = \text{partners' capitals}$$

$$\therefore \text{Cash} = \text{Partners' Capitals}$$

③ بعد ما أعمل ①+② يوجد Balance للحسابات حسابات رأس المال

ويعود هذا المبلغ الذي يمثل الدفع الآمن للشركاء.

How to deal with inside loans?

Related party transaction

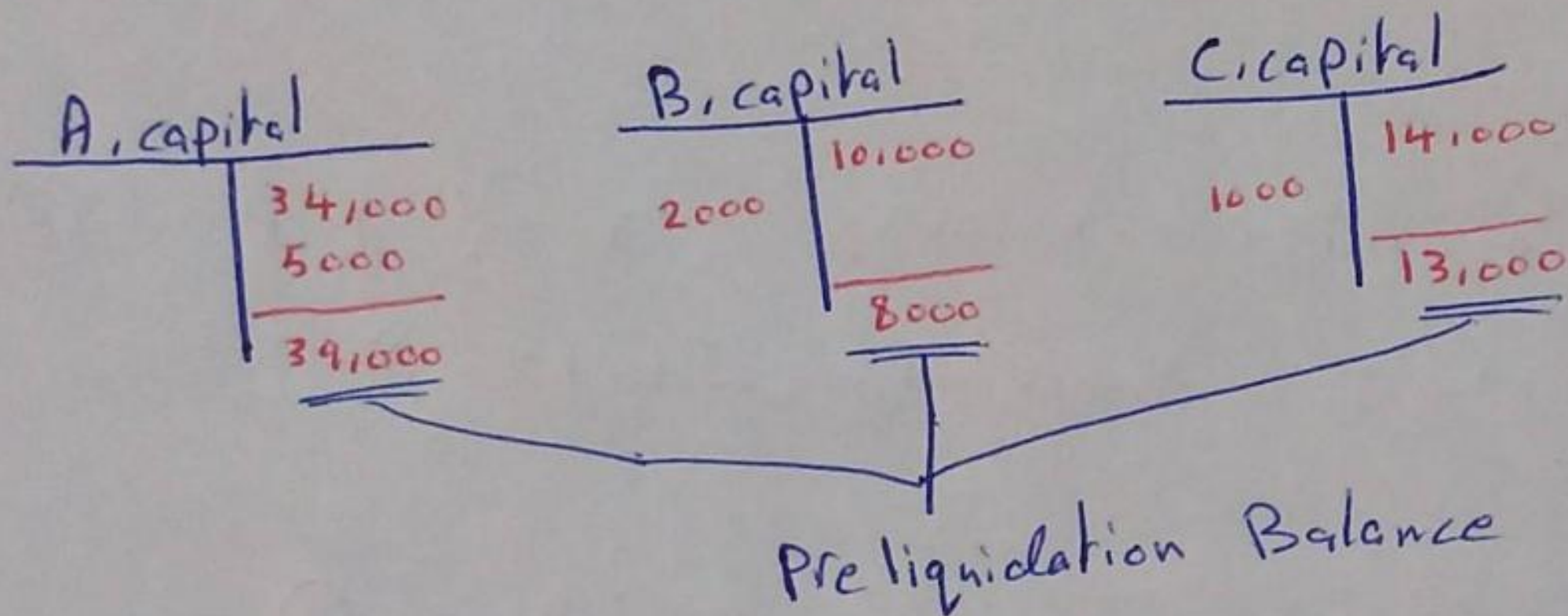
- ↳ loan payable to partner
- ↳ loan Receivable From partner

assume that A made a loan of \$5000 to the partnership:

← يتم إضافتها لحساب رأس المال الكلي

assume that partnership made loans to B of \$2000 and C of \$1000

← يتم خصمها من رأس المال



* Cash distribution plan → برضو بتوقع الأموال

~~Loss~~ Loss Absorption potential (LAP)

← القدرة التملية للشركة ← لكل شريك
 ← الحد الأقصى من الخسارة التي يضرها مشروع الشركة

~~Loss~~

$$LAP = \frac{\text{Partner capital account balance} \leftarrow \text{بعد خصم Inside loans}}{\text{Partner's loss (Ratio)}}$$

$$A, LAP = \frac{34,000}{40\%} = \$85,000$$

$$C, LAP = \frac{14,000}{20\%} = \$70,000$$

$$B, LAP = \frac{10,000}{40\%} = \$25,000$$

Cash distribution Plan

	A	B	C	A. 40%	B. 40%	C. 20%
Pre liquidation Balance	-	-	-	34,000	10,000	14,000
LAP	highest [85,000]	25,000	next highest [70,000]	-	-	-
Decreases highest LAP to next highest level [85,000 - 70,000]	(5,000) ← اصلاح A	-	-	[15,000 x 40%] (6,000) ← <i>کاش بدهی / کاش در دسترس</i>	-	-
BAL	70,000	25,000	70,000	28,000	10,000	14,000
Decreases LAPs to next highest level [70,000 - 25,000]	(45,000) ← اصلاح C/A	-	(45,000)	(18,000) ← <i>قدیم بطلان کاش</i>	-	(9,000)
BAL	25,000	25,000	25,000	10,000	10,000	5,000
	max loss	loss	مناسب	[40% From max loss]	[40% max loss]	[20% From max loss]

ملخص:

- ① بدفع الا التزامات
- ② لیکز liquidation exp.
- ③ قبل اکردول السابقه
 - ← بدفع 6,000 د A
 - ← بدفع 18,000 د A
 - ← بدفع 9,000 د C

⑤ أي نقد جدید بقدر أصله يتم توزيعه بالتساوي كل Ratio
 [A : B : C]
 [40 : 40 : 20]

Statement of Realization and liquidation

Example page → [813-814]

← تعكس الواقع والحقيقة

	Cash	+ Noncash Asset	= liabilities	+ A, capital 40%	+ B, capital 40%	+ C, capital 20%
Preliquidation Balance	10,000	90,000	42,000	34,000	10,000	14,000
May. 1 → sale of \$45,000 [\$10,000 loss]	45,000	(55,000)	-	(4,000)	(4,000)	(2,000)
BAL	55,000	35,000	42,000	30,000	6,000	12,000
payment to creditors	(42,000)	-	(42,000)	-	-	-
BAL	13,000	35,000	- 0 -	30,000	6,000	12,000
Schedule #1 of safe payment	(3,000)	-	-	(3,000)	-	-
BAL كجزءها كجزء من تصفية	10,000	35,000	0	27,000	6,000	12,000
Jun. 15 → sale of \$15,000 [\$15,000 loss]	15,000	(30,000)	-	(6,000)	(6,000)	(3,000)
BAL	25,000	5,000	0	21,000	0	9,000
Schedule #2 of safe payment	(15,000)	-	-	(11,000)	-	(4,000)
BAL مصاريف تصفية ←	10,000	5,000	0	10,000	0	5,000
July. 15 → sale of \$5,000 No loss	5,000	(5,000)	-	-	-	-
BAL	15,000	0	0	10,000	0	5,000
Payment of \$7,500 → actual liquidation exp [مصاريف السداد]	(7,500)	-	-	(3,000)	(3,000)	(1,500)
BAL	7,500	0	0	7,000	(3,000)	3,500
Allocated deficiency → إذا كان B قادر على دفع ما يعجزه لا يتم هو له دفع يعني هون ما يقتر هذا الأسماء A: $40/60 \times 3000 = 2000$ C: $20/60 \times 3000 = 1000$				(2,000)	3,000	(1,000)
BAL	7,500	0	0	5,000	0	2,500
Payment to partners	(7,500)	-	-	(5,000)	-	(2,500)
Post liquidation BAL	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -

Schedule of safe payment to partners

جدول الدفع الآمن للشركاء [Noncash asset توزيع كل ما يبيع]

	[40%] A, capital	[40%] B, capital	[20%] C, capital
Schedule #1, May 31			
Computation of distribution of cash available on May 31 before cash distribution	30,000	6,000	12,000
Assume Full loss of \$35,000 [90,000 - 55,000] of remaining noncash asset + \$10,000 liquidation exp. (possible) → \$45,000 [maximum loss بفترة] ← توزيع كفاية على الشركاء	[45,000 x 40%] (18,000)	[45,000 x 40%] (18,000)	[45,000 x 20%] (9,000)
BAL	12,000	(12,000)	3,000
A and C must absorb B potential deficit A: 40/60 x 12000 = 8000 C: 20/60 x 12000 = 4000 [* أي عضو توزي على باح الشركاء بفترة بفترة] [أنه الشركاء بكل الأحوال ما رجع بسدر العجز]	8,000	12,000	(4,000)
BAL	4,000	-0-	(1,000)
A must absorb C potential deficit	(1000)	-	1000
Schedule #1 of safe payment to partners, May 31	3,000	-0-	-0-
Schedule #2 of safe payment / Jun 30			
Capital balances before cash distribution	21,000	0	9,000
Assume full loss of \$5,000 [90,000 - 55,000 - 30,000] + \$10,000 liquidation exp. → \$15,000	[15,000 x 40%] (6,000)	[15,000 x 40%] (6,000)	[15,000 x 20%] (3,000)
BAL	15,000	(6,000)	6000
A and C must absorb B potential deficit A: 40/60 x 6000 = C: 20/60 x 6000 =	(4000)	6000	(2000)
Schedule #2 of safe payment to partners, Jun 30	11,000	0	4000

Statement of realization and liquidation Cash distribution Plan في حالة
تأخذ الشركاء في العهدة نفس المبلغ يعني فيه توافق بينهم

Incorporation of a partnership

لعمل تحويل مشروع الشراكة لشركة مساهمة

Example page → 820

قبل تحويل مشروع الشراكة لكونوربوريستنا يتم تقسيم Noncash asset

سبب FMV

BV : FMV
 90,000 > 80,000 → 10,000 loss [توزيع على الشركاء بناءً على Ratio]

ABC Partnership

Entry:

Dr. A, capital	4000	
Dr. B, capital	4000	
Dr. C, capital	2000	
Cr. Noncash Asset	10000	

لو كان عندي Gain يكون القيد معكوس يعني برفع صابات رأس المال في (Cr.) و برفع الأصول في (Dr.)

② يتخلص من صابات الشركة

Dr. liabilities	42,000	
Dr. Investments in [اسم الكوربوريستنا]	48,000	
Cr. Cash		10,000
Cr. Non-cash asset		80,000

↑ صابات رأس المال Capital

③ Final Entry →

Dr. A, capital []	30,000	
Dr. B, capital []	6000	
Dr. C, capital []	12000	
Cr. Investment in [اسم الكوربوريستنا]	48,000	

بسر حسابات، أسد اكل بناء على أرصده في
النقائبة من بناء على النسب

How many shares does each partner get?

A: $\frac{A, capital}{Total\ capital} \times \# \text{ Shares}$

$\frac{30,000}{48,000} \times 4,600 = 2,875 \text{ Shares}$

B: $\frac{6,000}{48,000} \times 4,600 = 575 \text{ Shares}$

C: $\frac{12,000}{48,000} \times 4,600 = 1,150 \text{ Shares}$

→ 4,600 Shares

* منوه يكون في كور
لازم اقرب

← بالنسبة لقيود الكوربوريشن

* من سوال حاكم انو السرى اشرت [4,600 shares @ 1\$ par value]

Dr. Cash	10,000	
Dr. Noncash Asset	80,000	
Cr. liabilities		42,000
Cr. Common stock ^{4,600 x 1} [# of shares x par]		4,600
Cr. Paid in capital in excess of par. c.s [Additional paid in capital]		43,400
		↳ [48,000 - 4,600]

~~RUBA MTOOR~~