**Financial Statements**

**Introduction**

Financial statements are the final outputs for applying the accounting cycle which supplies creditable, relevant, and timely financial information to make rational economic decisions.

القوائم المالية هي المخرجات النهائية لتطبيق الدورة المحاسبية التي تزود معلومات مالية موثوقة وذات صلة وفي الوقت المناسب لاتخاذ القرار الاقتصادي العقلاني.

The object of a firm is to get profit. It is something of vital importance to all firms. The profit made by a firm is the difference between the total revenues earned and the total expenses incurred during a particular period.

ان هدف الوحدة الاقتصادية هو تحقيق الربح، وهو ذا أهمية حيوية لجميع الوحدات الاقتصادية. ان الربح المتحقق من قبل الوحدة الاقتصادية هو عبارة عن الفرق بين مجموع الايرادات التي تم إكتسابها ومجموع المصروفات المتحققة في فترة زمنية معينة.

The owner is also interested to know their financial position.

وكذلك يهتم المالك بمعرفة المركز المالي للوحدة الاقتصادية.

Chart of Accounts

|  |  |
| --- | --- |
| Current Assets | Liabilities |
| \*Cash نقدية بالصندوق  \*Accounts receivableالمدينون  \*Inventory المخزون | \*Creditors الدائنون  \*Accounts payable الحسابات الدائنة  \*Loan Short-Term قروض قصيرة الاجل  \*Loan Long-Term قروض طويلة الاجل |
| Fixed Assets | Owner s Equity |
| \*Land الارض  \*Building المباني  \*Office Equipment معدات مكتبية  \*Furniture اثاث | \*Capital  \*Retained Earnings الارباح المحتجزة  \*Reserves الاحتياطيات |
| Expenses | Revenues |
| \*Salaries الرواتب  \*Electricity  \*Supplies تجهيزات  \*Advertisement الاعلان  \*Telephone  \*Rentالايجار  \*Insurance تأمين  \*Depreciation الاندثار | \*Sales  \*Fees Earned أجور مكتسبة \*Interest Received فوائد مكتسبة  \*Discount Received خصم مكتسبة  \*Commission Received عمولة مكتسبة |

**Trial Balance**

Trial Balance: is a schedule or list of those debit and credit balances which are obtained from various accounts in the ledger and balances of cash in hand and at bank as shown by the cash book are also included in it.

**ميزان المراجعة:** هو جدول او قائمة بالارصدة المدينة والدائنة التي تم الحصول عليها من مختلف الحسابات في سجل الاستاذ وكذلك يتضمن أرصدة النقد في الصندوق وفي البنك الظاهرة في سجل النقدية.

**Trading Account**

Trading Account: is one of the financial statements that shows the result of buying and selling of goods, or services during an accounting period. A Trading Account is prepared to know the gross profit or gross loss during the accounting period.

**حساب المتاجرة:** هو أحدى القوائم المالية التي تعرض نتيجة شراء وبيع السلع او الخدمات خلال فترة محاسبية. ويتم إعداد حساب المتاجرة لمعرفة إجمالي الربح او إجمالي الخسارة خلال فترة محاسبية.

**Specimen (Format) of Trading Account:**

**Trading Account**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Dr Particular | IQD | Cr Particular | IQD |
| Opening Stock  Wages  Purchases  Less: Return Outward  Carriage Inward  Motive power  Factory Expenses  Freight  Gross Profit c/d |  | Sales  Less: Return Inward  Closing Stock By Gross  Gross Loss c/d |  |
|  | xxxx |  | xxxx |

Factory Expenses; These include factory lighting, Factory rent, Factory repairs…. etc

**Profit and Loss Account:**

Profit and Loss Account: is an account in the books of an organization to which incomes and gains are credited and expenses and losses are debited, to show the net profit or net loss over a given period.

حساب الارباح والخسائر: هو حساب في سجلات الوحدة الاقتصادية ويتم فيه إدراج الارباح والمكاسب والمصروفات والخسائر وذلك لإظهار صافي الربح أو صافي الخسارة لتلك الوحدة خلال فترة زمنية معينة.

**Specimen of Profit and Loss Account:**

**Profit and Loss A/C**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Dr. Particulars | IQD | Cr. Particulars | IQD |
| To Gross Loss b/d  To salaries  To Directors Fees  To Audit Fees  To Bank charges  To Bad Debts  To R.B.D.D.  To Commission  To preliminary Expenses  To Advertisement  To Insurance  To Debenture Interest  To Bank charges  To Taxation  To Depreciation  To Interest on Loan  To Carriage Outward  To Net Profit c/d | \_\_\_\_\_\_\_  xxxxx | By Gross Profit b/d  By Sundry Receipts  By Commission (Received)  By Transfer Fees (Received)  By Interest on Investment (Received)    By Net Loss c/d | xxxxx |

**Income statement**

Income statement: is a financial statement that shows the company’s income and expenditures. It also shows whether a company is making a profit or loss for a given period. The income statement, along with the balance sheet and cash flow statement, helps to understand the financial health of the business, it also reports a company’s financial performance over a specific accounting period.

**قائمة الدخل** **(كشف الدخل)** : هي قائمة مالية تعرض دخل ونفقات الوحدة الاقتصادية، وتعرض كذلك فيما إذا كان الوحدة الاقتصادية قد حققت ربحاً او خسارة لفترة معينة. وتساعد قائمة الدخل مع قائمة المركز المالي وقائمة التدفقات النقدية في فهم صحة الاعمال وكذلك قائمة الدخل توثق الاداء المالي للوحدة الاقتصادية عبر فترة محاسبية.

**Income statement**

**For the year ended Dec 31, xxxx**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Particulars** | **IQD** | **IQD** | **IQD** |
| Sales Revenues  Less: sales returns and allowances  Sales discount  **Net sales**  Cost of goods sold:  Beginning inventory  Plus: Cost of goods purchased  Less: ending inventory  **Cost of goods sold**  **Gross profit**  Less: operating expenses  Freight – out  Insurance expenses  Depreciation expenses  Administration expenses:  Rent expenses  Salaries expenses  **Income from operations**  Other revenues and expenses  Interest revenue  Less: Interest expenses  **Net Income** | xxx  xxx  xxx  xxx  (xxx)  xxx  xxx  xxx  xxx  xxx  xxx  (xxx) | xxx  (xxx)  xxx  xxx | xxx  xxx  xxx  (xxx)  xxx  xxx  xxx |

The following equations are derived from the income statement:

**Net sales** = Sales revenues – sales returns and allowances – sales discount.

**Cost of goods sold** = Beginning inventory + Cost of goods purchased – ending inventory.

**Cost of goods purchased** = purchases – purchases returns and allowances – purchases discounts + any purchases expenses such as freight-in.

**Gross profit** = Net sales – Cost of goods sold.

**Income from operations** = Gross profit – Total selling expenses + Total administration expenses.

**Balance Sheet الميزانية العمومية**

It is called a Balance Sheet because it is a sheet of balances of those ledger accounts that have not been closed till the preparation of the Trading and Profit and Loss Account. A Balance Sheet is a list of assets and claims of a business at some specific point in time and it is prepared from an adjusted Trial Balance.

**الميزانية العمومية:** يطلق عليه الميزانية العمومية كونها تحوي أرصدة حسابات سجل الاستاذ التي لم يتم إغلاقها حتى إعداد حساب المتاجرة وحساب الارباح والخسائر. الميزانية العمومية هي قائمة بالموجودات والادعاءات (الالتزامات) للوحدة الاقتصادية عند وقت محدد ويتم إعدادها من ميزان المراجعة المعدل.

**Balance Sheet**

**Assets**

**Current assets**

Cash and cash equivalents xxxx

Accounts receivable xxxx

Inventory xxxx

Prepaid expense xxxx

Investments xxxx

\_\_\_\_\_\_\_

**Total Current assets** **xxxx**

**Property and equipment**

Land xxxx

Buildings and improvement xxxx

Equipment xxxx

Less accumulated depreciation (xxxx)

**Other assets**

Intangible assets xxxx

Less accumulated amortization xxxx

\_\_\_\_\_\_\_

**Total assets**  **xxxx**

**Liabilities and Shareholders’ Equity**

**Current liabilities**

Accounts payable xxxx

Notes payable xxxx

Accrued expenses xxxx

Deferred revenue xxxx

\_\_\_\_\_\_\_

**Total current liabilities**  **xxxx**

**Long-term debt**   **xxxx**

\_\_\_\_\_\_

**Total liabilities**   **xxxx**

**Shareholders’ Equity**

Common stock xxxx

Additional paid-in capital xxxx

Treasury stock xxxx

\_  **xxxx**\_\_\_\_\_

**Total liabilities and shareholders’ equity** **xxxx**

**Statement of cash flow**

1- A cash flow statement deals with the inflow and outflow of cash between two balance sheet dates.

قائمة التدفق النقدي او كشف التدفق النقدي يتعامل مع التدفق النقدي الداخل والخارج بين تاريخين للميزانية العمومية.

2- The cash flow statement aims to list the various items that bring about changes between two balance sheet

**تحليل القوائم المالية**

Financial statement Analysis is a method of reviewing and analyzing a company's accounting reports (financial statements) to gauge its past, present, or projected future performance. This process of reviewing the financial statements allows for better economic decision-making.

تحليل القوائم المالية هي طريقة لمراجعة وتحليل التقارير المحاسبية (القوائم المالية او الكشوف المحاسبية) للوحدة الاقتصادية من أجل قياس أدائها المستقبلي او الحالي او المتوقع في المستقبل. تتيح عملية مراجعة القوائم المالية إتخاذ قرارات اقتصادية.

The main purpose of financial statement analysis is to utilize information about the past performance of the company to predict how it will fare in the future. Another important purpose of the analysis of financial statements is to identify potential problem areas and troubleshoot those.

الغرض الرئيسي من تحليل القوائم المالية هو إستخدام المعلومات حول الأداء السابق للشركة من أجل التنبؤ بكيفية حدوثها في المستقبل. ومن الأهداف الأخرى لتحليل البيانات المالية تحديد محالات المشاكل المحتملة واستكشاف الاخطاء وإصلاحها.

Financial statements aim to provide financial information about a business enterprise to meet the information needs of the decision-makers.

القوائم المالية تهدف الى تزويد المعلومات المالية عن الوحدة الاقتصادية لمقابلة احتياجات صناع القرار.

Financial statements prepared by a business enterprise in the corporate sector are published and are available to the decision-makers.

يتم تهيئة القوائم المالية من قبل الوحدة الاقتصادية في قطاع الشركات ويكون نشرها متاح لصناع القرار.

These statements provide financial data that require analysis, comparison, and interpretation for making decisions by the external as well as internal users of accounting information.

هذه القوائم تزود البيانات المالية المطلوبة للتحليل والمقارنة والتفسير لغرض صنع القرارات من قبل المستخدمين الخارجيين والداخليين للمعلومات المحاسبية .

This act is termed a financial statement analysis.

ان هذا يمثل تحليل القوائم المالية.

It is regarded as an integral and important part of accounting.

ويعتبر جزءاً لايتجزء ومهم في المحاسبة.

The most commonly used techniques of financial statement analysis are comparative statements, common size statements, trend analysis, accounting ratios, and cash flow analysis.

ان الاساليب الاكثر استخداماً في تحليل البيانات المالية هي القوائم المقارنة وقوائم الحجم المشترك وتحليل الاتجاة والنسب المحاسبية.

**Meaning of Accounting Ratios معنى النسب المحاسبية**

Accounting Ratios are an important tool for financial statements analysis. A ratio is a mathematical number calculated as a reference to the relationship of two or more numbers and can be expressed as a fraction, proportion, percentage, and several times.

النسب المحاسبية هي أداة مهمة في تحليل القوائم المالية. والنسبة هي رقم رياضي تم إحتسابه ليشير الى العلاقة بين رقمين أو أكثر يمكن التعبير عنها ككسر، نسبة، او نسبة مئوية او عدد من المرات في وقت.

When the number is calculated by referring to two accounting numbers derived from the financial statement, it is termed an accounting ratio. For example, if the gross profit of the business is $10,000 and the revenue from operations is $1,000,000, it can be said that the gross profit is 10% = 100,000/1,000,000 × 100 of the revenue from operations. This ratio is termed as gross profit ratio. Similarly, the inventory turnover ratio may be 6 which implies that the inventory turns into “Revenue from Operations” six times in a year.

The accounting ratios exhibit a relationship, if any, between accounting numbers extracted from financial statements. Ratios are essentially derived numbers and their effectiveness depends a great deal upon the basic numbers from which they are calculated.

عندما يتم حساب الرقم بالإشارة الى رقمين محاسبيين تم اشتقاقهما من القائمة المالية، يطلق عليه النسبة المحاسبية. وكمثال إذا كان مجمل الربح للوحدة الاقتصادية 100,000 دولار، ومجموع الايراد من العمليات قدره 1,000,000 دولار فتكون نسبة مجمل الربح الى مجموع الايرادات من العمليات مضروباً بمئة يطلق عليه نسبة مجمل الربح. وبصورة مماثلة فان نسبة دوران المخزون قد تكون 6 والذي يدل على ان المخزون يتحول الى "ايرادات من العمليات" ستة مرات في السنة.

وتظهر النسبة المحاسبية، ان وجدت، بين الارقام المحاسبية المستخرجة من القوائم المالية. ان النسب هي في الاساس أرقام مشتقة وتعتمد فاعليتها بشكل كبير على الارقام الاساسية التي يتم حسابها منها.

**Objectives of Ratio Analysis أهداف تحليل النسب**

It provides a lot of information which helps the analyst:

توفر الكثير من المعلومات التي تساعد المحلل.

1- To know the areas of the business which need more attention.

لمعرفة مجالات العمل التي تحتاج لمزيد من الاهتمام.

2- To know about the potential areas that can be improved with effort in the desired direction. للتعرف على المجالات المحتملة التي يمكن تحسينها بالجهد في الاتجاه المطلوب.

3- To provide a deeper analysis of the profitability, liquidity, solvency, and efficiency levels in the business.

لتوفير تحليل أعمق لمستويات الربحية والسيولة والملاءة والكفاءة في الاعمال

4- To provide information for making a cross-sectional analysis by comparing the performance with the best industry standards.

لتوفير معلومات لإجراء تحليل مقطعي من خلال مقارنة الأداء بأفضل معايير الصناعة.

5- To provide information derived from financial statements useful for making projections and estimates for the future.

لتوفير المعلومات المستمدة من البيانات المالية المفيدة لوضع التوقعات والتقديرات للمستقبل

**Advantages of Ratio Analysis فوائد تحليل النسب**

There are many advantages derived from ratio analysis:

توجد العديد من الفوائد المتأتية من تحليل النسب:

1- Helps to understand the effectiveness of decisions. يساعد على فهم فاعلية القرارات

2- Helpful in comparative analysis. مفيدة في التحليل المقارن

4- Helps in the Identification of problem areas.تساعد في تحديد مجالات المشكلة

5- Helps in various comparisons. تساعد في المقارنات المختلفة

**Types of Ratiosأنواع النسب**

There are two ways to classification of ratios: توجد طريقتان لتصنيف النسب

(1) Traditional classification التصنيف التقليدي

(2) Functional classification.التصنيف الوضيقي

The alternative classification (functional classification) based on the purpose for which a ratio is computed, is the most commonly used classification which is as follows:

التصنيف البديل (التصنيف الوظيفي) يستند على الغرض الذي يتم من أجله حساب النسبة، وهو التصنيف الأكثر إستخداماً وهو على النحو التالي:

1- Liquidity Ratios نسب السيولة

2- Solvency Ratios نسب الملاءة المالية

3- Activity (or Turnover) Ratiosنسب النشاط (أو الدوران)

4- Profitability Ratiosنسب الربحية

**1- Liquidity Ratios نسب السيولة**

Liquidity ratios are calculated to measure the short-term solvency of the business, i.e. the firm's ability to meet its current obligations. These are analyzed by looking at the amounts of current assets and current liabilities in the balance sheet. The two ratios included in this category are the current ratio and the liquidity ratio.

يتم إحتساب نسب السيولة لقياس الملاءة المالية للشركة على المدى القصير، مثال: قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها الحالية. يتم تحليلها من خلال النظر في مبالغ الأصول المتداولة والخصوم المتداولة في الميزانية العمومية. والنسبتان المتضمنتان في هذه الفئة هما النسبة التداول ونسب السيولة.

1-Current Ratioنسبة التداول

2- Quick or Liquid Ratio النسبة السريعة او نسبة السيولة

**1-1- Current Ratio**

The current ratio is the proportion of current assets to current liabilities. It is expressed as follows:

Current Ratio = Current Assets: Current Liabilities or:

Current Assets

ـــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ

Current Liabilities

Current assets include current investments, inventories, trade receivables (debtors and bills receivables), cash, short-term loans, and advances, other current assets such as prepaid expenses, advance tax, and accrued income, etc.

تتضمن الأصول المتداولة الاستثمارات المتداولة، المخزون، المدينون التجاريون (المدينون والكمبيالات)، النقدية، قروض قصيرة الأجل، المقدمات، الموجودات المتداولة الأخرى مثل المصروفات المدفوعة مقدماً، الضرائب المدفوعة مقدماً والدخل المستحق.....الخ

Current Liabilities include short-term borrowings, trade payables (creditors and bills payables), and other current liabilities.

تتضمن الالتزامات المتداولة قروض قصيرة الأجل، دائنون تجاريون (الدائنون والفواتير مستحقة الدفع)، والتزامات جارية أخرى.

**Exercise (1):**

Calculate the Current Ratio from the following information:

|  |  |
| --- | --- |
| Particulars | IQR |
| Inventories  Trade receivables  Advance tax  Cash  Trade payables  Bank overdraft (short-term borrowing) | 50,000  50,000  4,000  30,000  100,000  4,000 |

**Solution:**

Current Assets

Current Ratio = ــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ

Current Liabilities

Current Assets = Inventories + Trade Receivables + Advance tax + Cash and Cash equivalents

= 50,000 + 50,000 + 4,000 + 30,000

= 134,000

Current Liabilities = Trade payables + Short-Term borrowings

= 100,000 + 4,000

= 104,000

134,000

Current Ratio = ـــــــــــــــــــــــــ = 1.29:1

104,000

This refers to a measure of the degree to which current assets cover current liabilities. The excess of current assets over current liabilities provides a measure of the safety margin available against uncertainty in the realization of current assets and flow funds. The ratio should be reasonable.

يشير هذا الى قياس مدى تغطية الاصول المتداولة للالتزامات المتداولة. ان الزيادة للاصول المتداولة على الالتزامات المتداولة يعطي مقياساً لحد الأمان المتاح مقابل عدم التأكد عند تحقق الموجودات المتداولة وتدفق الأموال. ويجب ان تكون النسبة معقولة (منطقية).

It should neither be very high nor very low. Both situations have their inherent disadvantages. A very high current ratio implies heavy investment in current assets which is not a good sign as it reflects underutilization or improper utilization of resources.

لاينبغي ان تكون عالية جداً ولامنخفظة جداً. كلا الحالتين لهما عيوبهما المتأصلة. وتعني النسبة المتداولة المرتفعة للغاية استثماراً كبيراً في الاصول المتداولة. وهو ما لايعد علامة جيدة كونه يعكس إستخداماً غير كافي للموارد او الاستخدام غير السليم للموارد.

A low ratio endangers the business and puts it at risk of facing a situation where it will not be able to pay its short-term debt on time, If this problem persists, it may affect the firm's creditworthiness adversely, it is safe to have this ratio within the range of 2:1.

تعرض النسبة المنخفظة الوحدة الاقتصادية للخطر وتعرضها لخطر مواجهة الموقف حيث لن تتمكن من سداد ديونها ثصيرة الأجل، ان هذه المشكلة إذا استمرت فقد يؤثر ذلك على الجدارة الاتمانية للوحدة الاقتصادية بشكل سلبي. وان من الآمن ان تكون هذه النسبة في حدود 2:1.

**1-2- Quick or Liquid Ratioالنسبة السريعة او السيولة**

It is the ratio of quick (or liquid) assets to current liabilities. It is expressed as:

وهي نسبة سرعة الاصول (او السيولة) الى الالتزامات المتداولة وتوضح كالآتي:

Quick Assets

Quick ratio = Quick Assets: Current Liabilities or ـــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ

Current Liabilities

Quick assets are defined as those assets which are quickly convertible into cash. While calculating quick assets we exclude the inventories at the end and other current assets such as prepaid expenses, advance tax, etc., from the current assets.

وتعرف الاصول السريعة على انها الاصول التي يمكن تحويلها بسرعة الى نقد. وفي أثناء حساب الاصول السريعة فإننا نستبعد المخزونات في نهاية المدة والاصول المتداولة الأخرى مثل المصاريف المدفوعة مقدماً والضرائب المقدمة وما الى ذلك من الأصول المتداولة.

Because of the exclusion of non-liquid current assets, it is considered better than the current ratio as a measure of the liquidity position of the business. It is calculated to serve as a supplementary check on the liquidity position of the business and is therefore, also known as the “Acid-Test Ratio”.

وبسبب إستبعاد الاصول المتداولة غير السائلة فهي تعتبر أفضل من النسبة الحالية كمقياس لوضع السيولة للوحدة الاقتصادية. ويتم إحتسابها لتكوم بمثابة فحص إضافي لمركز سيولة الوحدة الاقتصادية، وبالتالي تعرف باسم "نسبة إختبار الحموضة".

**Exercise (2):**

Calculate the quick ratio from the information given in Exercise (1):

**Solution:**

Quick Assets

Quick Ratio = ــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ

Current Liabilities

Quick Assets = Current Assets – (Inventories + Advance Tax)

= 134,000 – (50,000 + 4,000)

= 80,000

Current Liabilities = 104,000

80,000

Quick Ratio = ــــــــــــــــــــــ = 0.77: 1

104,000

The Ratio provided a measure of the capacity of the business to meet its short-term obligations without any flaw. Normally, it is advocated to be safe to have a ratio of 1:1 as an unnecessarily low ratio will be very risky and a high ratio suggests unnecessary deployment of resources in otherwise less profitable short-term investments.

تعطي النسبة مقياساً لقدرة الشركة على الإيفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل دون أي إخفاق. وعادة ما يكون من الآمن الحصول على نسبة 1:1 لان النسبة المنخفظة غير الضرورية ستكون محفوفة بالمخاطر للغاية وتشير النسبة المرتفعة الى توزيع غير ضروري للموارد في استثمارات قصيرة الأجل أقل ربحية.

**Exercise (3):**

Calculate the “Liquid Ratio” from the following information

Current liabilities = 50,000

Current assets = 80,000

Inventories = 20,000

Advance tax = 5,000

Prepaid expenses = 5,000

**Solution:**

Liquid Assets

Liquid Ratio = ـــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ

Current Liabilities

Liquid Assets = Current assets – (Inventories + Prepaid expenses + Advance tax)

= 80,000 – (20,000 + 5,000 + 5,000 + 5,000)

= 50,000

50,0000

Liquid Ratio = ـــــــــــــــــــــــــــــــ = 1:1

50,000

**2- Solvency Ratios نسب الملاءة المالية**

The persons who have advanced money to the business on a long-term basis are interested in the safety of their periodic payment of interest as well as the repayment of the principal amount at the end of the loan period. Solvency ratios are calculated to determine the ability of the business to service its debt in the long run.

يهتم الاشخاص الذين قدموا أموالاً الى الوحدة الاقتصادية على المدى الطويل بسلامة دفع الفائدة بشكل دوري بالاضافة الى سداد المبلغ الاصلي في نهاية فترة القرض. ويتم إحتساب نسب الملاءة المالية لتحديد قدرة الوحدة الاقتصادية على خدمة ديونها على المدى الطويل.

The following ratios are normally computed for evaluating the solvency of the business. يتم عادة إحتساب النسب التالية لتقييم ملاءة الشركة 1- Debt-Equity Ratioنسبة الديون – حق الملكية

2- Debt to Capital Employed Ratioنسبة الدين الى رأس المال العامل

3- Proprietary Ratioنسبة الملكية

4- Total Assets to Debt Ratioنسبة إجمالي الاصول الى الديون

5- Interest Coverage Ratioنسبة تغطية الفوائد

**2-1- Debt-Equity Ratio**

Measures the relationship between long-term debt and equity, If the debt component of the total long-term funds employed is small, Outsiders feel more secure. From the security point of view, a capital structure with less debt and more equity is considered favorable as it reduces the chances of bankruptcy.

تقيس العلاقة بين الديون طويلة الأجل وحقوق الملكية، فإذا كان عنصر الدين (الاقتراض) في اجمالي الاموال طويلة الاجل المستخدمة صغيرا فان الخارجين (ذو المصالح في الوحدة الاقتصاية) يشعرون بقدر اكبر من الامان. من وجهة نظر الاطمئنان فان هيكل راس المال باقل الديون وحقوق الملكية أكثر يعتبر مرغوب كومه يقلل من فرص الافلاس.

Normally, it is considered to be safe if the debt-equity ratio is 2:1. However, it may vary from industry to industry. It is computed as follows:

واعتياديا يعتبر آمناً إذا كان نسبة الدين الى حق الملكية 2:1.

Long-Term Debts

Debt-Equity Ratio = ــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ

Shareholder's Funds

Where:

Shareholders’ funds (Equity) = Share Capital + Reserves + Surplus + Money received against share warrants.

Share Capital = Equity Share Capital + Preference Share Capital

Or Shareholders’ funds (Equity) = Non-current assets + Working Capital ـــ Non-Current Liabilities

Working Capital = Current Assets ــــ Current Liabilities

This ratio measures the degree of indebtedness of an enterprise and gives an idea to the long-term lender regarding the extent of security of the debt. As indicated earlier, a low debt-equity ratio reflects more security.

تقيس النسبة درجة مديونية الوحدة الاقتصادية وتعطي فكرة للمقرض طويل الاجل فيما يتعلق بمدى ضمان الدين. وكما هو مبين سابقاً فإن إنخفاض نسبة الدين الى حقوق الملكية يعكس المزيد من الأمان.

A high ratio, on the other hand, is considered risky as it may put the firm into difficulty in meeting its obligations to outsiders. However, from the perspective of the owners, greater use of debt (equity trading) may help in ensuring higher returns for them if the rate of earnings on capital employed is higher than the rate of interest payable.

ومن ناحية أخرى، تعتبر النسبة المرتفعة محفوفة بالمخاطر لأنها قد تضع الوحدة الاقتصادية في موقف صعب للإيفاء بالتزاماتها إتجاه الخارجين. ومع ذلك ومن وجهة نظر المالكين فإن الاستخدام الأكبر للدين (التداول بالاسهم) قد يساعد في ضمان عوائد أعلى لهم إذا كان معدل الارباح على رأس المال المستخدم أعلى من معدل الفائدة المستحق الدفع.

**Exercise (4):**

From the following balance sheet of Ahmad Co. Ltd. On December 31/12 /2018. Calculate the debt-equity ratio:

**Ahmed Co. Ltd.**

**Balance Sheet as on December 31/12 /2018**

|  |
| --- |
| **Particulars Amount** |
| **1. Equity and Liabilities**  **1. Shareholder’s funds**  a) Share capital 1,200,000  b) Reserves and surplus 200,000  c) Money received against share warrants 100,000  **2. Non-current Liabilities**  a) Long-term borrowings 400,000  b) other long-term liabilities 100,000  **3. Current Liabilities**  a) Short-term borrowings 200,000  b) Trade payables 100,000  c) other current liabilities 200,000  2,500,000  **11. Assets**  **1. Non-Current Assets**  a) Fixed assets 1,500,000  b) Non-Current Investments 200,000  c) Long-term loans and advances 100,000  **2. Current Assets**  a) Current Investments 150,000  b) Inventories 150,000  c) Trade receivables 100,000  d) Cash 250,000  e) Short-term loans and advances 50,000  2,500,000 |

**Solution:**

Debts

Debt-Equity Ratio **=** ــــــــــــــــــــــــــ**ـ**

Equity

Debt = Long-term borrowings + Other long-term liabilities

= 400,000 + 100,000

= 500,000

Equity = Share capital + Reserves and surplus + Money received against share Warrants

= 1,200,000 + 200,000 + 100,000

= 1,500,000

Alternatively

Equity = Non-current assets + Working capital ـــ Non-current liabilities

= 1,800,000 + 200,000 ــــ 500,000

= 1,500,000

Working capital = Current Assets ـــ Current Liabilities

= 700,000 ـــ 500,000

= 200,000

500,000

Debt Equity Ratio = ــــــــــــــــــــ = 0.33 : 1

150,000