

جامعة الفرات الاوسط - معهد تقني - نجف
قسم تقنيات المحاسبة / المرحلة الثانية

Intermediate Accounting

محاسبة متوسطة

م.د. ضرغام محمد شاطي الخاقاني

2023 - 2024

Introduction to accounting

Chapter1

The Conceptual framework of accounting **الاطار المفاهيمي للمحاسبة**

Intermediate accounting focuses on the study and application of generally accepted accounting principles that govern the accounting performance of profit-oriented accounting units in all their legal forms, so that financial statements and reports can be provided to serve external stakeholders that can be relied upon.

تركز المحاسبة المتوسطة على دراسة وتطبيق المبادئ المحاسبية المقبولة عمومًا والتي تحكم الأداء المحاسبي لوحدات المحاسبة الهادفة للربح في جميع أشكالها القانونية ، بحيث يمكن تقديم البيانات والتقارير المالية لخدمة أصحاب المصلحة الخارجيين الذين يمكن الاعتماد عليهم.

And the Financial accounting is the process that culminates in the preparation of financial reports on the enterprise as a whole for use by both internal and external parties. Users of these financial reports include investors, creditors, managers, unions, and government agencies.

والمحاسبة المالية هي العملية التي تتضمن في إعداد المالية تقارير عن المؤسسة ككل لاستخدامها من قبل الأطراف الداخلية والخارجية و يشمل مستخدمو هذه التقارير المالية المستثمرين والدائنين والمديرين والنقابات ووكالات الحكومة.. الخ.

Financial statements are the main means through which financial information is obtained Which is communicated to those outside the institution. This data provides company data, Such as (1) Balance Sheet, (2) Income Statement, (3) Cash Statement flows, and (iv) a statement of the equity of the owners or shareholders. Additionally, note the disclosures It is an integral part of every financial statement.

اما البيانات المالية هي الوسيلة الرئيسية التي يتم من خلالها الحصول على المعلومات المالية والذي يتم توصيله لمن هم خارج المؤسسة. توفر هذه البيانات بيانات الشركة مثل (1) الميزانية العمومية ، (2) بيان الدخل ، (3) بيان النقدية التدفقات ، و (4) بيان حقوق المالكين أو المساهمين. بالإضافة إلى ذلك ، ملاحظة الإفصاحات هي جزء لا يتجزأ من كل بيان مالي هي جزء لا يتجزأ من كل بيان مالي.

The Need for a Conceptual Framework الحاجة الى اطار مفاهيمي

- To develop a coherent set of standards and rules

تطوير مجموعة متماسكة من المعايير والقواعد

- To solve new and emerging practical problems.

حل المشاكل العملية الجديدة والناشئة

Development of Conceptual Framework تطوير الاطار المفاهيمي

A number of organizations are instrumental in the development of financial accounting standards in the United States. Four major organizations are as follows:

يلعب عدد من المنظمات دوراً فعالاً في تطوير معايير المحاسبة المالية في الولايات المتحدة. وهي أربع منظمات رئيسية متمثلة على النحو التالي

_ Securities and Exchange Commission (SEC)

_ American Institute of Certified Public Accountants (AICPA)

_ Financial Accounting Standards Board (FASB)

_ Governmental Accounting Standards Board (GASB)

(SEC) لجنة الأوراق المالية والبورصات

(AICPA) المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين

(FASB) مجلس معايير المحاسبة المالية

(GASB). مجلس معايير المحاسبة الحكومية

The FASB has issued six Statements of Financial Accounting Concepts (SFAC) for business enterprises:

وقد أصدر مجلس معايير المحاسبة المالية ستة بيانات لمفاهيم المحاسبة المالية لمؤسسات الاعمال.

1 - Objectives of Financial Reporting

اهداف التقارير المالية

2 - Qualitative Characteristics of Accounting Information

الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية

3 - Elements of Financial Statements

عناصر القوائم المالية

4 - Recognition and Measurement in Financial Statements

الاعتراف والقياس في البيانات المالية

5 - Using Cash Flow Information and Present Value in Accounting Measurements

استخدام معلومات التدفق النقدي والقيمة الحالية في القياسات المحاسبية

Levels Conceptual Framework مستويات الاطار المفاهيمي

The Framework is comprised of three levels: يتضمن الاطار المفاهيمي ثلاث مستويات

First Level : Basic Objectives المستوى الاول: الاهداف الاساسية

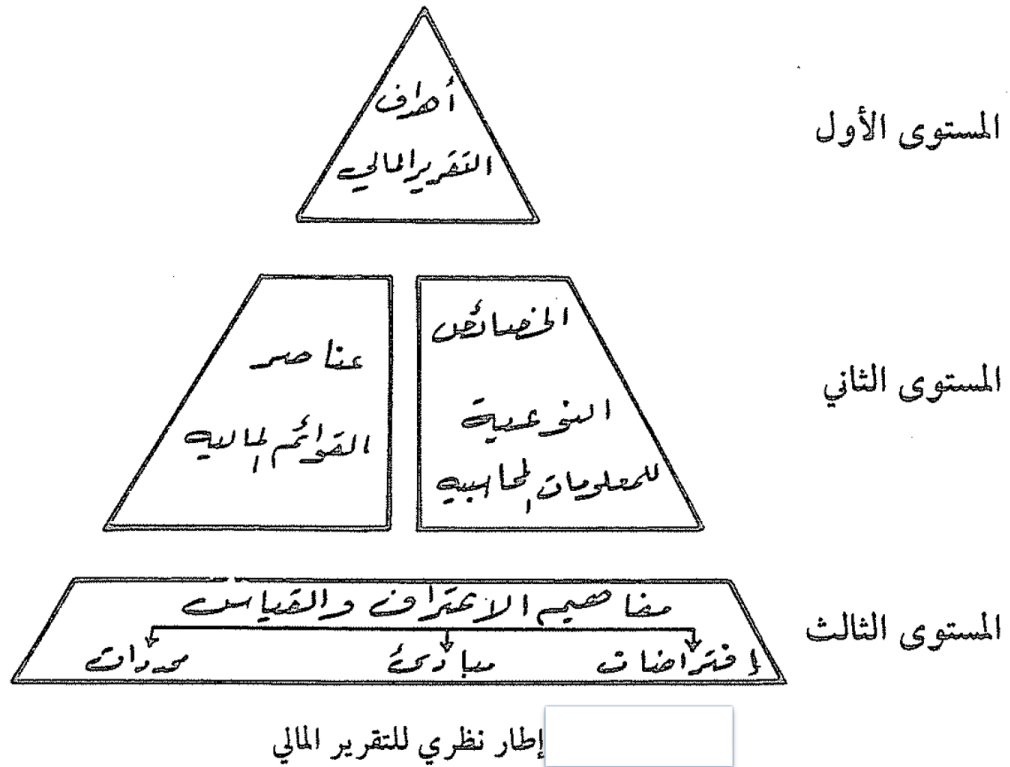
Second Level : Qualitative Characteristics and Basic Elements

المستوى الثاني : العناصر الاساسية والخصائص النوعية.

Third Level : Recognition and Measurement Concepts.

المستوى الثالث مفاهيم الاعتراف والقياس

والشكل التالي يوضح تلك المستويات:



First Level: Basic Objectives

المستوى الاول: الاهداف الاساسية

(a) Provides useful information for investment and credit decisions

توفير معلومات مفيدة لقرارات الاستثمار والأنتمان.

(b) Provides information useful in estimating expected monetary expectations

توفير معلومات مفيدة في تقدير التوقعات النقدية المتوقعة.

(c) Provide information on the company's resources and claims arising from these resources and changes in each of them

توفير معلومات عن موارد الشركة والمطالبات المترتبة على هذه الموارد والتغيرات في كل منها.

Second Level: Qualitative Characteristics and Basic Elements

المستوى الثاني العناصر الأساسية والخصائص النوعية

"The FASB identified the Qualitative Characteristics of accounting information that distinguish better (more useful) information from inferior (less useful) information for decision-making purposes."

حدد مجلس معايير المحاسبة المالية الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية التي تميز المعلومات الأفضل " (الأكثر فائدة) عن المعلومات الأدنى (الأقل فائدة) لأغراض صنع القرار

So The properties of these elements are divided into two categories:

لذا فإن خصائص هذه العناصر تنقسم إلى قسمين، هم:

First: Basic Features

اولاً: الخصائص الأساسية

1- Relevancy: In order for the accounting information to become appropriate, it must affect the decisions taken. If the accounting information does not affect the decision, it is considered inappropriate information for the decision, and the appropriate information helps its users in predicting the expected performance for the next period of the economic unit, as well as predicting the ability of the economic unit to cope with future events and changes that it faces from In order to obtain relevant information, it must have the following three sub-characteristics

الملائمة: لكي تصبح المعلومات المحاسبية ملائمة يجب أن تؤثر في القرارات المتخذة فإذا كانت المعلومات المحاسبية غير مؤثرة في القرارات تعد معلومات غير ملائمة للقرار، وتساعد المعلومات الملائمة مستعملها في التنبؤ بالأداء المتوقع للمدة القادمة للوحدة الاقتصادية، وكذلك التنبؤ بمقدرة الوحدة الاقتصادية على مواجهة الاحداث والتغيرات المستقبلية التي تواجهها من أجل الحصول على معلومات ملائمة يجب أن تتوفر بها الخصائص الفرعية الثلاث الآتية.:

(a) Predictive value: Means financial information that helps users increase the probability of correctly predicting the outcome of present or future events

القيمة التنبؤية: تعني المعلومات المالية التي تساعد المستعملين على زيادة احتمالية التنبؤ بنتائج الأحداث الحاضرة أو المستقبلية بشكل صحيح.

(b) Feedback: It is information that has confirmatory value, that is, that helps users to confirm or correct their past or future assessments. This information is then used to make future decisions based on these expectations.

التغذية العكسية: وهي المعلومات التي لها قيمة توكيدية، أي التي تساعد المستعملين على التأكيد أو تصحيح تقييماتهم الماضية أو المستقبلية. ومن ثم تستعمل هذه المعلومات في اتخاذ قرارات مستقبلية مبنية على هذه التوقعات

(c) Timeliness: Information that is obtained at a faster time has a significant impact on decisions, and on the other hand, if the information is not available in a timely manner, the information will lose its usefulness and influence on decisions.

الوقت المناسب: فالمعلومات التي يتم الحصول عليها في وقت أسرع يكون لها تأثير كبير في القرارات، ومن ناحية أخرى في حالة عدم توفر المعلومات في الوقت المناسب ستفقد المعلومات فائدتها وتأثيرها على القرارات

2-Reliability: That is, the accounting information must be characterized by credibility and impartiality, and in order to do so, it must have three sub-characteristics:

الموثوقية (المصدقية): اي يجب ان تتسم المعلومات المحاسبية بالمصدقية وعدم التحيز ولكي يتم ذلك يجب ان تتوفر فيها ثلاث خصائص فرعية:

(a) Neutral: It means that the information is impartial and free of bias in order to reach certain results or a certain behavior, and it is also intended to provide truthful information without omitting or biasing the interest of a particular group or a particular decision.

الحيادية: ويقصد بها أن تكون المعلومات محايدة وخالية من التحيز لتوصل إلى نتائج معينة أو سلوك معين، كما يقصد بها تقديم معلومات صادقة دون حذف أو تحيز لمصلحة فئة معينة أو قرار معين

(b) Verifiability: Verification means that the results reached by a particular person through the use of certain methods of measurement and accounting disclosure can be reached by another person, who is independent of the first person when he applies the same methods. Verify and verify

قابلية التحقق : يقصد بالتحقق بأن النتائج التي تم التوصل إليها شخص معين عن طريق استعمال أساليب معينة للقياس والإفصاح المحاسبي يمكن أن يتوصل إليها شخص آخر، يكون مستقل عن الشخص الأول عندما يطبق الأساليب نفسها، فالمعلومات الآمنة هي التي يمكن الاعتماد عليها أي يجب أن تتضمن خاصية التحقق بحيث يمكن اثباتها والتحقق من صحتها

(c) Honesty in presentation: in the sense that the numbers represent what actually happened

الصدق في العرض: بمعنى تمثل الأرقام ما حدث بالفعل

Secondly: secondary characteristics

ثانياً: الخصائص الثانوية

- **Comparison:** comparing the company to itself, during different accounting periods.

قابلية المقارنة: مقارنة الشركة بنفسها خلال فترات محاسبية مختلفة

- **Consistency:** meaning consistency in following the same accounting standards, meaning that companies cannot switch from one particular accounting method to another

الثبات: يعني الثبات في اتباع نفس المعايير المحاسبية ، مما يعني أنه لا يمكن للشركات التحول من طريقة محاسبية معينة إلى أخرى

Third Level: Recognition and Measurement

المستوى الثالث : الاعتراف والقياس

The FASB sets forth most of these concepts in its Statement of Financial Accounting Concepts No. 5, "Recognition and Measurement in Financial Statements of Business Enterprises." It is as follows

حدد مجلس معايير المحاسبة المالية معظم هذه المفاهيم في بيان مفاهيم المحاسبة المالية رقم 5 ، "الاعتراف والقياس في البيانات المالية لشركات الأعمال". وهي كالاتي:

الإفتراضات

1-Assumptions

- **Economic Entity** – company keeps its activity separate from its owners and other businesses.

الوحدة الاقتصادية - تحافظ الشركة على نشاطها منفصلاً عن أصحابها والشركات الأخرى

- **continuity**- company to last long enough to fulfill objectives and commitments.

الاستمرارية - الشركة تستمر بما فيه الكفاية لتحقيق الاهداف والالتزامات.

- **Monetary Unit** - money is the common denominator.

الوحدة النقدية - النقود هي القاسم المشترك

- **Periodicity** - company can divide its economic activities into time periods.

الدورية - يمكن للشركة تقسيم أنشطتها الاقتصادية إلى فترات زمنية

2- Principles

المبادئ

There are four accounting principles that are used as a basis for the inclusion of financial operations in the accounting records, and these principles include: (the measurement principle, the revenue realization principle, the expense realization principle, and the comprehensive disclosure principle).

هنالك أربعة مبادئ محاسبية تستعمل كأساس لأدراج العمليات المالية في السجلات المحاسبية وتشمل هذه المبادئ: (مبدأ القياس، مبدأ تحقق الإيراد، مبدأ تحقق المصروف، ومبدأ الإفصاح الشامل)

(a) Measurement:

مبدأ القياس

Measurement – The most commonly used measurements are based on historical cost and fair value.

تستند القياسات الأكثر استخداماً إلى التكلفة التاريخية والقيمة العادلة.

(b) Revenue Recognition Principle:

مبدأ تحقق الإيراد

Revenue Recognition - generally occurs (1) when realized or realizable and (2) when earned.

الاعتراف بالإيرادات - يحدث بشكل عام (1) عندما يتحقق أو يمكن تحقيقه و (2) عند اكتسابه

(c) Expense Recognition Principle:

مبدأ تحقق المصروف

When recognizing expenses, accountants try to follow the approach that says “Let the expenses follow the revenue.” Expenses are not recognized when paying wages, for example, or when performing work or when producing a product, but when this product or work contributes to achieving revenue. Thus, the recognition of expenses is linked to the recognition of revenues, as this practice is known as the principle of interview because it includes matching efforts (expenses) with achievements (revenues).

عند الاعتراف بالمصروفات يحاول المحاسبون اتباع المدخل الذي يقول "دع المصروفات تتبع الإيرادات" فالمصروفات لايعترف بها عند سداد الاجور مثلا او عند اداء العمل او عند انتاج المنتج ، ولكن

عندما يساهم هذا المنتج او العمل في تحقيق اليراد. وبذلك يرتبط الاعتراف بالمصروفات بالاعتراف بالايادات حيث تعرف هذه الممارسة بمبدأ المقابلة لانها تتضمن مقابلة المجهودات (المصروفات) بالانجازات (اليرادات).

(d) Full disclosure Principle:

مبدأ الإفصاح الشامل

Full Disclosure – providing information that is of sufficient importance to influence the judgment and decisions of an informed user.

الإفصاح الشامل - توفير معلومات ذات أهمية كافية للتأثير على أحكام وقرارات المستخدم المطلع.

Provided through:

يتم توفيره من خلال

- Financial Statements
- Notes to the Financial Statements
- Supplementary information

الكشوفات المالية

الايضاحات حول الكشوفات المالية

المعلومات التكميلية

3- Constraints

المحددات

When providing information with qualitative characteristics that make it useful, there are two main limitations that need to be taken into account:

- cost/benefit relationship
- Relative importance

عند توفير معلومات ذات الخصائص النوعية التي تجعلها مفيدة هناك محددين اساسين يلزم اخدهما في الاعتبار هما :

- علاقة التكلفة / المنفعة

- الاهمية النسبية

What is the purpose of financial statements

ما هو الغرض من البيانات المالية

There are two main purposes of financial statements

هناك غرضان رئيسيان للبيانات المالية

1-To report on the financial position of a company

تقديم تقرير عن المركز المالي للشركة

2- To show how the company has performed (financially) over a particular period of time (an "accounting period").

لإظهار كيفية أداء الشركة (ماليًا) خلال فترة زمنية معينة (فترة محاسبية)

Users of Accounting information

مستخدموا المعلومات المحاسبية

There are two broad categories of accounting information users:

هناك فئتان من مستخدمي المعلومات المحاسبية:

- Internal users المستخدمين الداخليين
- External users. المستخدمين الخارجيين.

(1) **Internal users:** are parties inside the reporting company who are interested in the accounting information)

المستخدمون الداخليون: هم اطراف داخل الشركة الذين يهتمون بالمعلومات المحاسبية.

A company's higher and middle management uses accounting information to run business Employees utilize accounting information to determine a company's profitability and profit sharing.

تستخدم الادارة العليا والمتوسطة المعلومات المحاسبية لادارة اعمال الشركة . ويستخدم الموظفون المعلومات المحاسبية لتحديد ربحية الشركة وتقاسم الارباح.

(2) **External users:** are parties outside the reporting entity company) who are interested in the accounting information .

المستخدمون الخارجيون : هم اطراف خارج الشركة والذين يهتمون بالمعلومات المحاسبية .

-Investors (owners): use accounting information to make buy, sell or keep decisions related to shares, bonds, etc. Creditors (suppliers, banks).

المستثمرون: الذي يستخدم المعلومات المحاسبية للقيام بالشراء او البيع ، او الاحتفاظ بالقرارات المتعلقة بالاسهم ا السندات... وكذلك الدائنون (الموردون، البنوك)

-Taxes authority: The tax authorities obligate companies to submit tax reports prepared in accordance with the applicable laws and legislations, and the accounting system provides these reports.

الجهات الضريبية : تلزم الجهات الضريبية الشركات بتقديم التقارير الضريبية المعدة طبقا للقوانين والتشريعات المعمول بها ، ويقوم النظام المحاسبي بتوفير تلك التقارير.

-Government: Companies are subject to many laws and legislation regulating their affairs, and the responsibility for following up the implementation of these laws and legislation is entrusted to certain government agencies such as the Financial Supervision Bureau and the Ministry of Planning.

الجهات الحكومية : تخضع الشركات للعديد من القوانين والتشريعات المنظمة لشؤونها وتناط مسؤولية متابعة تنفيذ هذه القوانين والتشريعات بجهات حكومية معينة مثل ديوان الرقابة المالية ووزارة التخطيط

chapter questions

Q1: What is meant by all of the following?

- 1- Financial Accounting.
- 2- Internal users
- 3- Expense Recognition Principle
- 4- Neutral
- 5- Predictive value

Q2: Designate the best answer for the following questions:.

- 1- According to the FASB conceptual framework, the objectives of financial reporting for business enterprises are based on?
 - a. Generally accepted accounting principles
 - b. Reporting on management's stewardship.
 - c. The need for conservatism.
 - d. The needs of the users of the information.
- 2- According to Statement of Financial Accounting Concepts No1, which of the following relates to both relevance and reliability?
 - a. Materiality.
 - b. Understandability.
 - c. Usefulness.
 - d. All of these.

Q3: Indicate for the statements presented below whether is true or false:

- 1- A conceptual framework underlying financial accounting is important because it can lead to consistent standards and it prescribes the nature, function, and limits of financial accounting and financial statements.
- 2- Relevance and reliability are the two primary qualities that make accounting information useful for decision making.
- 3- To be reliable, accounting information must be capable of making a difference in a decision.
- 4- Adherence to the concept of consistency requires that the same accounting principles be applied to similar transactions for a minimum of five years before any change in principle is adopted.
- 6- The first level of the conceptual framework identifies the recognition and measurement concepts used in establishing accounting standards.

financial statement / عنوان المحاضرة
الكشوفات المالية

مفهوم الكشوفات المالية :

Statement that reflect the collection ,tabulation ,and final summarization of the accounting data to communicate financial information to those outside an enterprise.

تختلف الكشوفات المالية حسب نوع الشركة :

- 1.manufacturing company شركات صناعية
- 2.trading company شركات تجارية

ملاحظة

ما هو الفرق بين الشركات الصناعية والتجارية

الشركات الصناعية مدخلاتها تختلف عن مخرجاتها مثل الشركة العامة لصناعة السيارات مدخلاتها الحديد وقطع الغيار بينما المخرجات هي سيارة معدة للبيع.
الشركات التجارية مدخلاتها نفس مخرجاتها مثل الشركة العامة للتجارة بقطع الغيار اي تشتري من المصدر قطع الغيار وتبيعه الى مصادر اخرى بفارق السعر.

financial statement of trading company

الكشوفات المالية في الشركات التجارية

- 1.income statement
- 2.retained earnings statement
3. balance sheet statement

income statement

كشف الدخل

مفهوم كشف الدخل

وهو الذي يعد نهاية السنة المالية والذي يبين نشاط الوحدة الاقتصادية ومقدار الربح او الخسارة خلال ذات السنة .

income statement

كشف الدخل للشركات التجارية كما في 31/12/----

Details	sub	sub	net
Sales		870	
sales returns		-20	
sales allowance		-10	
sales discount		-40	
1. net sales			800
purchases	150		
purchases returns	30		
purchases allowance	12		
purchases discount	8		
fright in expenses	10		

بيان يعكس
جمع البيانات
المحاسبية
وتبويبها
وتلخيصها
النهائي
لتوصيل
المعلومات
المالية إلى من
هم خارج
المؤسسة

<u>2.</u> net purchases		110	
beginning inventory		100	
<u>3.</u> cost of goods available for sale		210	
ending inventory		60	
<u>4.</u> Cost of goods sold			150
<u>5.</u> gross profit			650
operating expenses			70
other revenue			120
<u>6.</u> Net profit before tax			700
tax expenses			200
<u>7.</u> net profit after tax			500

1.net sales = sales- sales returns- sales allowance - sales discount

$$870 - 20 - 10 - 40 = 800$$

2. cost of goods available for sale = net purchases + beginning inventory

$$110 + 100 = 210$$

4.Cost of goods sold= cost of goods available for sale – ending inventory

$$210 - 60 = 150$$

5.gross profit = net sales - Cost of goods sold

$$800 - 150 = 650$$

6.net profit before tax= gross profit - operating expenses + other revenue

$$650 - 70 + 120 = 700$$

7. net profit after tax= net profit before tax- tax expenses

$$700 - 200 = 500$$

Example 1:

Bowe company have the following at 31/12/2010

beginning inventory 17500 , purchases 142400, sales190000, freight in expenses 4000, sales returns 2000, sales allowance 2000, freight out expenses 1000, purchases returns1000, purchases allowance1000, ending inventory 25000, tax expenses1000

required :prepare income statement at 31/12/2010

solution

كشف الدخل للشركات التجارية كما في 31/12/2010

Details	sub	sub	net
Sales		190000	
sales returns		-2000	
sales allowance		-2000	
sales discount		0	
<u>1.</u> net sales			186000
purchases	142400		
purchases returns	-1000		

purchases allowance	-1000		
purchases discount	0		
fright in expenses	+4000		
<u>2.</u> net purchases		144400	
beginning inventory		+17500	
<u>3.</u> cost of goods available for sale		161900	
ending inventory		-25000	
<u>4.</u> Cost of goods sold			136900
<u>5.</u> gross profit			49100
operating expenses			-1000
other revenue			0
<u>6.</u> Net profit before tax			48100
tax expenses			-1000
<u>7.</u> net profit after tax			47100

Example 2:

Financial information for(4) companies

DETAILS	<u>A</u>	B	C	D
sales	80000	C	144000	100000
sales returns	A	8000	12000	15000
net sales	74000	94000	132000	G
beginning inventory	16000	D	44000	24000
purchases	88000	100000	E	85000
purchases returns	6000	10000	8000	H
ending inventory	B	48000	30000	28000
Cost of goods sold	64000	72000	F	72000
gross profit	10000	22000	20000	I

Required: determine the missing amount (A-I) show all computation

A

net sales = sales- sales returns- sales allowance - sales discount

$$74000 = 80000 - A - 0 - 0$$

$$A = 80000 - 74000$$

$$6000$$

B

Cost of goods sold= cost of goods available for sale – ending inventory

$$X = X - B$$

$$64000 = 98000 - B$$

$$B=98000 - 64000$$

34000

cost of goods available for sale = net purchases + beginning inventory

$$\begin{array}{rclcl} X & = & X & + & 16000 \\ & & 82000 & & +16000 \end{array}$$

X=98000 تعويض بالسابق

net purchases = purchases- purchases returns- purchases allowance -
purchases discount+ freight in expenses

$$\begin{array}{r} X = 88000 - 6000 - 0 - 0 \\ = 82000 \end{array}$$

gross profit = net sales - Cost of goods sold

$$\begin{array}{r} 10000 = 74000 - X \\ X=74000-10000 \end{array}$$

B	C	D
----------	----------	----------

الشركات اعلاه واجب بيتي

Statement of retained earnings عنوان المحاضرة
كشف الارباح المحتجزة

وهو الكشف الذي يعد نهاية السنة المالية والذي يبين الارباح اول المدة والمحتجزة والموزعة وعدد الاسهم
الشركة وسعر السهم الواحد

Statement of retained earnings
At 31/12/-----

details	sub	net
beginning retained earnings		50
+ net profit		+200
- dividends declared		-180
shares Number	90	
Shares price	× 2 ID	
Stock type	common stock	
ending retained earnings		70

ending retained earnings = beginning retained earnings+ net profit -
dividends declared

$$50 + 200 - 180 (\text{shares Number} \times \text{Shares price}) = 70$$

ملاحظة :

١. الارباح المحتجزة هي ارباح مقيدة محفوظة لأغراض مستقبلية محددة مثل توسعة في الشركة فتح فرع ثاني
شراء موجود ثابت او متداول كسندات او اغراض طارئة مثل انخفاض الاسعار ، الحرائق ، الكوارث الطبيعية .
٢. الارباح الموزعة هي المبالغ الموزعة على المالكين والناجئة عن نشاط الشركة والتي توزع حسب اسهم
المالكين او حصصهم .

Example 1

Harrison company have the following at 31/12/2013

Sales 138000 , sales returns 100000, sales allowances 50000, sales
discount 45000, beginning inventory (1/1/2013) 246000 , ending
inventory (31/12/2013) 332000 , purchases 790000, purchases returns
100000, purchases allowance 25000 , purchases discount 59000, selling
expenses 194000 ,administrative and general expenses 97000 ,interest
expenses 60000, dividends declared 140000, beginning retained earnings
(1/1/2013) 21000, tax expenses 30000.

Required :

- 1.prepare income statement at 31/12/2013
2. prepare Statement of retained earnings at 31/12/2013,50000 shares of
common stock were declared during 2013