

Reading in Accounting

Basic Accounting Terms

<p>These basic accounting terms are critical for any student who wants to develop a deeper understanding of the subject and pursue further studies in this stream. These terms and their definitions are as follows:</p>		<p>تعتبر مصطلحات المحاسبة الأساسية هذه ضرورية لأي طالب يرغب في تطوير فهم أعمق للموضوع ومتابعة المزيد من الدراسات في هذا المسار. وهذه المصطلحات وتعريفاتها هي كما يلي:</p>
1	<p>Accounting: the system of recording and summarizing business and financial transactions and analyzing, verifying, and reporting the results</p>	<p>المحاسبة: نظام تسجيل وتلخيص المعاملات التجارية والمالية وتحليل النتائج والتحقق منها والإبلاغ عنها</p>
2	<p>Accountant: someone who keeps or examines the records of money received, paid, and owed by a company</p>	<p>المحاسب: هو شخص يديم ويختبر سجلات الأموال المستلمة والمدفوعة والمستحقة على شركة</p>
3	<p>Business Transaction – A business transaction is a financial event between two or more parties. It involves an exchange of goods, services, or money and gets recorded in the books of accounts for the organizations involved.</p>	<p>المعاملات التجارية – المعاملات التجارية هي حدث مالي بين طرفين أو أكثر التي تنطوي على تبادل السلع أو الخدمات أو الأموال ويتم تسجيلها في دفاتر الحسابات للمنظمات المعنية:</p>
3	<p>Capital – Capital is the money used to build, run, or grow a business. It can also refer to the net worth (or book value) of a business.</p>	<p>رأس المال: هو الاموال المستخدمة لبناء أو تشغيل أو تنمية الأعمال التجارية. ويمكن أن يشير أيضًا إلى القيمة الصافية (أو القيمة الدفترية) للمشروع</p>
4	<p>Assets: an asset is any resource that a business owns or controls</p>	<p>الموجودات: الأصل هو أي مورد تمتلكه الشركة أو تسيطر عليه</p>
5	<p>Current Assets: the assets that a firm can liquidate within twelve months</p>	<p>الموجودات المتداولة: الأصول المتداولة هي الأصول التي يمكن للشركة تسيلها (تحويلها إلى نقد) خلال اثني عشر شهرًا.</p>

6	Non-current assets: the long-term investments of a business that they cannot liquidate within a year.	الأصول غير المتداولة: هي الاستثمارات طويلة الأجل للشركة التي لا يمكنها تصفيتها خلال عام واحد.
7	Liabilities: debts or obligations a person or company owes to someone else	المطلوبات: هي ديون أو التزامات يدين بها شخص أو شركة تجاه شخص آخر
8	Current Liabilities: the amount due to the creditors of a business that has to be paid back within twelve months.	المطلوبات المتداولة: هي المبالغ المستحقة لدائني الشركة والذي يجب سدادها خلال اثني عشر شهرًا.
9	Non-current liabilities: the long-term obligations of a company that are not due for payment before a year.	المطلوبات غير المتداولة: هي الالتزامات طويلة الأجل للشركة والتي لا تستحق السداد قبل عام
10	Expense: the cost incurred or money the business owners spend to generate revenue	المصاريف: التكلفة المتكبدة أو الأموال التي ينفقها أصحاب الأعمال لتوليد الإيرادات.
11	Income: the revenue that a business earns from the sale of its goods or services	الدخل: الإيرادات التي تجنيها الشركة من بيع سلعتها أو خدماتها.
12	Profit: the positive difference between the income generated from selling goods or services and the Expenses incurred to perform that business activity. Profit is the excess of revenues over the expenses	الربح: هو الفرق الإيجابي بين الدخل الناتج عن بيع السلع أو الخدمات والنفقات المتكبدة لأداء هذا النشاط التجاري. الربح هو زيادة الإيرادات على النفقات.
13	Loss: the excess of the Expenses incurred from selling goods or services over the income generated to perform that business activity.	الخسارة: هي زيادة النفقات المتكبدة من بيع السلع أو الخدمات على الدخل الناتج لأداء هذا النشاط التجاري
14	Purchase: the activity of buying an item to either use it in the production of goods and services or resell it to another entity.	المشتريات: هو نشاط شراء عنصر إما لاستخدامه في إنتاج السلع والخدمات أو إعادة بيعه إلى كيان آخر.

15	Sales: Sales is an economic activity where a business exchanges goods or services with another entity for money	المبيعات: المبيعات هي نشاط اقتصادي حيث تقوم الشركة بتبادل السلع أو الخدمات مع كيان آخر مقابل المال.
16	Goods: Goods are the items that a company manufactures or to resell to another entity in exchange for money	البضائع: البضائع هي العناصر التي تقوم الشركة بتصنيعها أو لإعادة بيعها إلى كيان آخر مقابل المال.
17	debit: a debit indicates money coming into an account and is always recorded on the left side, as a positive number to reflect incoming money.	المدين: يشير الجانب المدين إلى الأموال الواردة إلى الحساب ويتم تسجيله دائمًا على الجانب الأيسر، كرقم موجب ليعكس الأموال الواردة
18	credit: indicates money leaving an account, and is always recorded on the right side, as a negative number to reflect outgoing money.	الدائن: يشير إلى الأموال الخارجة من الحساب، ويتم تسجيله دائمًا على الجانب الأيمن كرقم سالب ليعكس الأموال الصادرة
19	Balance sheet: It refers to the summary of any company's assets, liabilities, and the owner or shareholder equity	الميزانية العمومية: تشير إلى ملخص أصول (موجودات) أي شركة والتزاماتها (مطلوباتها) وحقوق المالك أو المساهمين
20	income statement: It is a list that shows a company's revenues, expenses, and profitability over a period of time	قائمة الدخل: إنها قائمة توضح إيرادات الشركة ونفقاتها وربحيتها على مدار فترة زمنية
21	Depreciation: It refers to the loss in value of an asset over time	الاندثار: يشير إلى الخسارة في قيمة الأصل مع مرور الوقت

Accounting and Bookkeeping

المحاسبة ومسك الدفاتر

<p>What is Bookkeeping? Bookkeeping is the process of systematic recording and classification of financial transactions of an organization.</p>	<p>ما هو مسك الدفاتر؟ مسك الدفاتر هو عملية تسجيل وتصنيف منهجي للمعاملات المالية للمنظمة.</p>
<p>The bookkeeping process consists of the following steps:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Identifying a financial transaction2. Recording a financial transaction3. Preparing a ledger account4. Preparing trial balance	<p>تتكون عملية مسك الدفاتر من الخطوات التالية:</p> <ol style="list-style-type: none">1. تحديد المعاملة المالية2. تسجيل معاملة مالية3. إعداد حسابات دفتر الأستاذ4. إعداد ميزان المراجعة
<p>What is the Difference Between Bookkeeping and Accounting? bookkeeping is related to recording financial transactions, and accounting deals with the interpretation, analysis, classification, reporting, and summarization of the financial data of a business.</p>	<p>ما هو الفرق بين مسك الدفاتر والمحاسبة؟ يرتبط مسك الدفاتر بتسجيل المعاملات المالية، وتتعامل المحاسبة مع تفسير وتحليل وتصنيف وإعداد التقارير وتلخيص البيانات المالية للشركة.</p>

What is the usefulness of the accounting? ماهي فوائد المحاسبة

1. Keeps a record of business transactions الاحتفاظ بسجلات للمعاملات التجارية
2. Facilitates decision-making for management يسهل عملية اتخاذ القرار للإدارة
3. Communicates results إيصال النتائج
4. Meets legal requirements تلبية المتطلبات القانونية

Users of accounting information مستخدمي المعلومات المحاسبية

- 1- investors and creditors المستثمرين والمقرضين
- 2- Business manager مدراء الاعمال
- 3- Government and regulatory agencies الحكومة والجهات المنظمة
- 4- consumers and general public المستهلكين وعامة الناس

Functions of accounting وظائف المحاسبة

- 1- Recording التسجيل
- 2- Classifying التصنيف
- 3- Summarizing التلخيص
- 4- analyzing التحليل
- 5- Interpreting التفسير
- 6- communicating التوصيل

Types of accounting أنواع المحاسبة

1. Financial accounting المحاسبة المالية
2. Managerial accounting المحاسبة الإدارية
3. Cost accounting محاسبة الكلفة
4. Auditing التدقيق

Accounting Equation المعادلة المحاسبية

Assets = liabilities + owners' equity (حقوق الملكية)

Assets = liabilities + capital

Mohammed establishes a private project. The transactions for June the first month of operations, are analyzed below

(انشأ محمد مشروع خاص. وكانت تحليلات العمليات لشهر حزيران كما هو مبين في ادناه)

1. On June 1, Mohamed invested ID 60,000 of his personal funds in the project
في 1 حزيران استثمر محمد 60.000 دينار من أمواله الخاصة في مشروع

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	سيارة car	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000

2. On June 2, Mohammed paid ID 24,000 cash for a land to be used for storing vehicles.

في 2 حزيران دفع مبلغ 24,000 دينار نقدا عن شراء ارض تستخدم لغرض ايواء المركبات

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	سيارة car	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000
- 24,000				+ 24,000		

3. On June 3, Mohammed paid ID 5,800 to rent a furnished office near the parking land.

في 3 حزيران دفع مبلغ 5.800 دينار عن ايجار مكتب مؤثث بالقرب من الأرض المستخدمة لإيواء السيارات

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	سيارة car	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000
- 24,000				+ 24,000		
- 5,800						- 5,800

4. On June 4, Mohammed purchased fuel and other supplies on account for ID 3,600.

في 4 حزيران اشترى محمد وقود وتجهيزات أخرى على الحساب بمبلغ 3.600 دينار

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	سيارة car	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000
- 24,000				+ 24,000		
- 5,800						- 5,800
		+ 3,600			+ 3,600	

5. On June 5, Yousif was billed ID 21,500 in exchange for services.

في 5 حزيران قدم محمد الى يوسف فواتير بمبلغ 21.500 دينار مقابل خدمات

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	سيارة car	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000
- 24,000				+ 24,000		
- 5,800						- 5,800
		+ 3,600			+ 3,600	
	+ 21,500					+ 21,500

6. On June 30, Mohammed paid the wages of his workers ID 9,000 for June

في 30 حزيران دفع محمد أجور العاملين لديه بمبلغ 9.000 دينار عن شهر حزيران

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	سيارة car	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000
- 24,000				+ 24,000		
- 5,800						- 5,800
		+ 3,600			+ 3,600	
	+ 21,500					+ 21,500
- 9,000						- 9,000

7. On June 30, Mohammed collects ID 18,000 on account from Yousif.

في 30 حزيران محمد استحصل 18.000 دينار من حساب يوسف

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	car سيارة	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000
- 24,000				+ 24,000		
- 5,800						- 5,800
		+ 3,600			+ 3,600	
	+ 21,500					+ 21,500
- 9,000						- 9,000
+ 18,000	- 18,000					

8. On June 30, Mohammed paid ID 1,600 on account for the fuel and supplies

في 30 حزيران دفع مبلغ 1.600 دينار عن حسابه الخص بالوقود والتجهيزات

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	car سيارة	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000
- 24,000				+ 24,000		
- 5,800						- 5,800
		+ 3,600			+ 3,600	
	+ 21,500					+ 21,500
- 9,000						- 9,000
+ 18,000	- 18,000					
- 1,600					- 1,600	

9. On June 30. Mohammed paid ID 250 for office utilities (electricity and water)

في 30 حزيران دفع محمد 250 دينار عن منافع المكتب (الكهرباء والماء)

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	car سيارة	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000
- 24,000				+ 24,000		
- 5,800						- 5,800
		+ 3,600			+ 3,600	
	+ 21,500					+ 21,500
- 9,000						- 9,000
+ 18,000	- 18,000					
- 1,600					- 1,600	
- 250						- 250

10. On June 30, Mohmmmed withdrew ID 2,000 for the personal use.

في 30 حزيران سحب محمد مبلغ 2.000 دينار لاستخداماته الشخصية

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	car سيارة	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000
- 24,000				+ 24,000		
- 5,800						- 5,800
		+ 3,600			+ 3,600	
	+ 21,500					+ 21,500
- 9,000						- 9,000
+ 18,000	- 18,000					
- 1,600					- 1,600	
- 250						- 250
- 2,000						- 2,000

11. On June 30, after counting the supplies, it was found that the amount used for June was 2,250

في 30 حزيران بعد جرد التجهيزات تبين ان المقدار المصروف في شهر حزيران هو 2.250 دينار

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	car سيارة	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000
- 24,000				+ 24,000		
- 5,800						- 5,800
		+ 3,600			+ 3,600	
	+ 21,500					+ 21,500
- 9,000						- 9,000
+ 18,000	- 18,000					
- 1,600					- 1,600	
- 250						- 250
- 2,000						- 2,000
		-2,250				-2,250

12. On June 30, Muhammad bought a car for 5,500

في 30 حزيران اشترى محمد سيارة بمبلغ 5.000 دينار

Assets					liabilities	owners' equity حقوق الملكية
cash نقد	accounts Receivable المدينون	supplies مستلزمات	car سيارة	land الأرض	accounts payable الدائنون	capital راس المال
+ 60,000						+ 60,000
- 24,000				+ 24,000		
- 5,800						- 5,800
		+ 3,600			+ 3,600	
	+ 21,500					+ 21,500
- 9,000						- 9,000
+ 18,000	- 18,000					
- 1,600					- 1,600	
- 250						- 250
- 2,000						- 2,000
		-2,250				-2,250
- 5,500			+ 5,500			
29850	3,500	1,350	5,500	24,000	2,000	62,200
64,200					64,200	

JOURNAL

Journal is a historical record of business transaction or events. The word journal comes from the French word "Jour" meaning "day". It is a book of original or prime entry. Journal is a primary book for recording the day to day transactions in a chronological order i.e. the order in which they occur. The journal is a form of diary for business transactions. This is called the book of first entry since - every transaction is recorded firstly in the journal.

So, we can briefly **define Journal**: "is a primary book for recording the day to day transactions in a chronological order.

سجل اليومية Journal

هو سجل تاريخي للعمليات والاحداث في الشركة وكلمة اليومية (Journal) مشتقة من الكلمة الفرنسية (Jour) والتي تعني اليوم (Day). وهو سجل أولي لتسجيل العمليات يوما بيوم وفق الترتيب الزمني (chronological)، أي حسب ترتيب حدوثها. وسجل اليومية هو عبارة عن مذكرات العمليات الشركة. وهذا السجل يدعى بسجل القيد الأولي لان جميع العمليات تسجل أولا في هذا السجل.

ولذلك يمكن تعريف سجل اليومية باختصار " هو سجل أولي لتسجيل العمليات يوما بيوم وفق الترتيب الزمني".

Journal Entry

Journal entry means recording the business transactions in the journal. For each transaction, a separate entry is recorded. Before recording, the transaction is analysed to determine which account is to be debited and which account is to be credited. The performa of journal is shown as follows:

JOURNAL

Date	Particular	L.F	Debit (Amount)	Credit (Amount)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)

Column 1 (Date): The date of the transaction on which it takes place is written in this column.

Column 2 (Particulars): In this column, the name of the accounts to be debited is written first, then the names of the accounts to be credited and lastly, the narration (i.e. a brief explanation of transaction) are entered.

Column 3 (L.F.): L.F. stands for ledger folio which means page of the ledger. In this column are entered the page numbers on which the various accounts appear in the ledger.

Column 4 (Dr. Amount): In this column, the amount to be debited against the 'Dr.' Account is written along with the nature of currency.

Column 5 (Cr. Amount): In this column the amount to be credited against the 'Cr.' Account is written along with the nature of currency.

Journal entry اليومية

قيد اليومية يعنى تسجيل احداث الشركة في سجل اليومية، ويسجل قيد منفصل لكل عملية. ويجب تحليل العملية قبل تسجيلها في سجل اليومية. فالعمليات تحلل لتحديد أي من الحسابات مدين وأي من الحسابات يكون دائن. وشكل صفحة اليومية يكون كما في ادناه

Journal سجل اليومية

Date التاريخ	Particular التفاصيل	رقم صفحة L.F سجل الاستاذ	المدين (Amount)	الدائن (Amount)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)

العمود 1 (التاريخ): تاريخ العملية

العمود ٢ (التفاصيل) في هذا العمود يكتب اسم الحساب المدين ومن ثم الحساب الدائن

العمود 3 رقم صفحة الأستاذ وهذا يخص صفحة الأستاذ. وتسجل فيه رقم صفحات الحسابات المختلفة التي تظهر في سجل الأستاذ

العمود ٤ المدين المبلغ): وهو الحقل الذي يظهر فيه مبلغ الجانب المدين

العمود 5 الدائن المبلغ وهو الحقل الذي يظهر فيه مبلغ الجانب الدائن

Ex : Prepare Journal in the books of K.K. Co. from the following transactions:

1. 2023 Dec. 1 Started business with a capital of 50,000
2. Dec.6 Paid into bank 20,000
3. Dec.8 purchased goods for cash 4,000
4. Dec.9 Paid to Ram 1,980
5. Dec.9 Discount allowed by him 20
6. Dec.10 Cash sales 3,000
7. Dec.12 Sold to Hari for cash 2,000
8. Dec.15 purchased goods from ram 4,000
9. Dec.18 Paid Wages to workers 300
10. Dec.20 Recd. from Kareem 1,000 Allowed him discount 50
11. Dec.22 Withdrawn from bank 3,000
12. Dec.25 Paid Ram by cheque 500
13. Dec.31 Withdrawn for personal use 200

Solution:

IN THE BOOKS OF K.K. CO.

Journal

Date التاريخ	Particular التفاصيل	L.F	Debit المدين (Amount)	Credit الدائن (Amount)
Dec 1	Cash To Capital (Being business started with capital)		50,000	50,000
Dec 6	bank To Cash (Being cash paid into bank)		20,000	20,000
Dec8	Purchase To Cash (Being goods purchased for cash)		4,000	4,000
Dec9	Ram To Cash To Discount Received (Being cash paid to Ram and discount received 20)		2,000	1,980 20
Dec10	Cash To Sales (Being goods sold for cash)		3,000	3,000

Dec12	Cash To Sales (Being goods sold for cash)		2000	2000
Dec15	Purchases To Ram (Being goods purchased from Ram)		4,000	4,000
Dec18	Wages To Cash (Being wages paid)		300	300
Dec20	Cash Discount Allowed To Kareem (Being cash received from Kareem and allowed him discount 50)		1,000	50 1,050
Dec22	Drawings To Bank (Being cash withdrawn from bank)		3,000	3,000
Dec25	Ram To Bank (Being paid by cheque)		500	500
Dec31	Drawings To Bank (Being withdrawn for personal use)		200	200