

Current Liabilities

Describe the nature, type, and valuation of current liabilities

What is a Liability?"

- The FASB, defined liabilities as:
- “Probable Future Sacrifices of Economic Benefits arising from present obligations of a particular entity to transfer assets or provide services to other entities in the future as a result of past transactions or events.”

Current Liabilities

Recall: Current assets are cash or other assets that companies reasonably expect to convert into cash, sell, or consume in operations within a single operating cycle or within a year.

Current liabilities are “obligations whose liquidation is reasonably expected to require use of existing resources properly classified as current assets, or the creation of other current liabilities.”

Operating cycle: period of time elapsing between the acquisition of goods and services and the final cash realization resulting from sales and subsequent collections.

Typical Current Liabilities

The first learning objective is to account for current liabilities of a known amount

الهدف التعليمي الأول: المحاسبة عن الالتزامات المتداولة لمبالغ محددة

Current Liabilities of known amount

Account Payable

Amounts owed for products and services purchased on account

الحسابات الدائنة

مبالغ مستحقة عن سلع وخدمات تم شراؤها على الحساب

Short-Term Notes Payable

Common form of financing; company incurs interest expense

أوراق الدفع قصيرة الأجل

شكل شائع من أشكال التمويل؛ ويلزم المنشأة بنفقة فوائد

Sales Tax Payable

Tax levied by state on retail sales; company collects from customer and remits to government

ضرائب المبيعات المستحقة

الضرائب تحدد من قبل الحكومة؛ وتقوم المنشأة بجمعها من الزبائن وتحويلها إلى الحكومة

Current portion of Long-term notes payable

Principal portion of long-term debt due in the next year

الجزء المتداول من أوراق الدفع طويلة الأجل

جزء أصل المبلغ لدين طويل الأجل مستحق خلال السنة التالية

Accrued Expenses

Expenses incurred, but not yet paid; often an adjusting entry.

Examples: Salaries & interest payable

النفقات المستحقة

هي نفقات استحققت لكنها لم تدفع بعد؛ وتظهر غالباً نتيجة قيد تسوية. مثل: الرواتب المستحقة، الفوائد المستحقة

Unearned revenues

Customers make payment before receiving product or services

الإيرادات غير المكتسبة

يقوم الزبائن بالدفع قبل تلقي السلعة أو الخدمات

Accounts Payable (Trade accounts payable)

- Balances owed to others for goods, supplies, or services purchased on open account.
 - ◆ Time lag between the receipt of services or acquisition of title to assets and the payment for them.
 - ◆ Terms of the sale (e.g., 2/10, n/30 or 1/10, E.O.M.) usually state period of extended credit, commonly 30 to 60 days.

Notes payable

- Written promises to pay a certain sum of money on a specified future date.
 - ◆ Arise from purchases, financing, or other transactions.
 - ◆ Classified as short-term or long-term.

May be interest-bearing or zero-interest-bearing

Amounts owed for products or services purchased on account are **accounts payable**. Since these are due on average in 30 days, they are current liabilities.

المبالغ التي تسحق من شراء السلع والخدمات على الحساب هي الحسابات الدائنة. وطالما هي مستحقة خلال مدة متوسطها 30 يوماً فهي التزامات متداولة.

Exercise 1: Roley Corporation uses a perpetual inventory system

تستخدم شركة Roley نظام الجرد المستمر للمخزون

On July 1, Roley purchased \$60,000 of inventory, terms 2/10, n/30, FOB shipping point. Roley paid freight costs of \$1,200.

في 1 تموز اشترت الشركة مخزون بقيمة \$60000 بشرط شراء حسم 1% إذا تم السداد خلال 10 أيام علماً أن صافي المبلغ يجب أن يُسَدّد خلال 30 يوم والتسليم عند نقطة الشحن. دفعت الشركة نفقات النقل \$1200

On July 3, Roley returned damaged goods of \$6,000.

في 3 تموز أعادت الشركة بضاعة تالفة بقيمة \$6000

On July 10, Roley paid for the goods.

في 10 تموز، دفعت الشركة عن البضاعة

Requirement: Prepare all necessary journal entries for Roley. المطلوب: إثبات قيود اليومية.

July 1	المخزون Inventory	60000	
	الحسابات الدائنة Accounts payable		60000
July 1	المخزون Inventory	1200	
	النقدية Cash		1200
July 3	الحسابات الدائنة Accounts payable	6000	
	المخزون Inventory		6000

July 10	الحسابات الدائنة Accounts payable	54000	
	نقدية (54000- 1080) Cash		52920
	المخزون (54000× 2%) Inventory		1080

2. Short-term notes payable, a common form of financing, are notes payable due within one year. The company will pay interest on a note payable.

أوراق الدفع قصيرة الأجل، شكل شائع من مصادر التمويل هي أوراق الدفع المستحقة خلال عام واحد. الشركة ستدفع فوائد على أوراق الدفع.

Exercise 2: Consider the following note payable transaction **الاعتبار بعين الدفع** قم بأخذ معاملات أوراق الدفع بعين الاعتبار

2011	
Mar 1	Purchased equipment costing \$16000 by issuing a one- year, 9% note payable شراء معدات تكلفتها \$16000 بإصدار ورقة دفع مدتها عام، نسبة الفائدة عليها 9%
Dec.31	Accrued interest on the note payable الدفع استحققت الفائدة على أوراق الدفع
2012	
Mar 1	Paid the note payable at maturity الاستحقاق تم سداد ورقة الدفع بتاريخ

Requirement: Journalize all transactions for the company **المطلوب: إثبات كل القيود للمنشأة**

2011			
Mar 1	Equipment	16000	
	Note payable		16000
Dec 31	Interest expense	1200	
	Interest payable (16000×9%×10/12)		1200
2012			
Mar1	Notes payable	16000	
	Interest payable	1200	
	Interest expense	240	
	Cash		17440

Notes Payable Notes payable are written promises to pay a certain sum of money on a specified future date. They may arise from purchases, financing, or other transactions. Companies classify notes as short-term or long-term, depending on the payment due date. Notes may also be interest-bearing or zero-interest-bearing.

أوراق الدفع: وعد مكتوب بسداد مبلغ معين من النقود بتاريخ محدد في المستقبل. يمكن أن تنشأ من عمليات الشراء أو التمويل أو أي عمليات أخرى ويمكن أن تبوب كالتزامات متداولة أو طويلة الأجل ويمكن أن تكون ذات فائدة محملة أو بصفر فائدة محملة.

Exercise 3: Castle National Bank agrees to lend \$100,000 on March 1, 2014, to Landscape Co. if Landscape signs a \$100,000, 6 percent, four-month note. Landscape records the cash received on March 1 as follows:

وافق بنك Castle National على إقراض شركة Landscape \$100000 إذا وافقت الشركة على توقيع ورقة دفع لمدة 4 أشهر بفائدة 6%. الشركة ستسجل استلامها للنقدية في 1 آذار كما يلي:

1 march	Cash نقدية	100,000	
	Notes Payable أوراق الدفع		100,000

If Landscape prepares financial statements semiannually, it makes the following adjusting entry to recognize interest expense and interest payable at June 30:

إذا كانت شركة Landscape تعدّ القوائم المالية بشكل نصف سنوي، فإنها تقوم بإعداد قيد التسوية التالي لإثبات نفقة الفوائد، والفوائد المستحقة في 30 حزيران

30 June	Interest Expense	2,000	
	Interest Payable (100000×6%×4/12)		2,000

At maturity (July 1), Landscape records payment of the note and accrued interest

بموعد الاستحقاق (1 تموز) تسجل الشركة المدفوعات لورقة الدفع والفوائد المستحقة

1 July	Notes payable	100,000	
	Interest Payable	2,000	
	Cash		102,000

Exercise 4: On March 1, Landscape issues a \$102,000, four-month, **zero-interest-bearing** note to Castle National Bank. The present value of the note is \$100,000. Landscape records this transaction as follows.

في 1 آذار، أصدرت شركة Landscape أوراق دفع لا تحمل فائدة، مدتها 4 أشهر بمبلغ \$102000 لمصرف Castle National. القيمة الحالية لورقة الدفع \$100000. فإن الشركة ستسجل هذه المعاملة كالتالي:

1 march	Cash	100,000	
	Discount on Notes Payable	2,000	
	Notes Payable		102,000

Discount on Notes Payable is a contra account to Notes Payable, and therefore is subtracted from Notes Payable on the balance sheet.

الحسم على أوراق الدفع هو حساب مقابل لحساب أوراق الدفع، وتبعاً لذلك فإنه يخصم من ح/ أوراق الدفع بالميزانية الختامية

Current Liabilities <u>الالتزامات المتداولة</u>		
Notes Payable أوراق الدفع	\$102000	
Less: Discount on notes payable يخصم: الحسم على أوراق الدفع	(2000)	\$100000

If Landscape prepares financial statements **semiannually**, it makes the following adjusting entry to recognize interest expense at June 30:

إذا كانت شركة Landscape تعدّ القوائم المالية بشكل نصف سنوي، فإنها تقوم بإعداد قيد التسوية التالي لإثبات نفقة الفوائد، في 30 حزيران

30 June	Interest Expense نفقة الفوائد	2,000	
	Discount on notes payable الحسم على أوراق الدفع		2,000

At maturity (July 1), Landscape records payment of the note

بموعد الاستحقاق (1 تموز) تسجل الشركة المدفوعات لورقة الدفع.

1 July	Notes payable أوراق الدفع	102,000	
	Cash النقدية		102,000

Exercise 5: The following are selected 2014 transactions of Darby Corporation Which uses a perpetual inventory system.

الآتي هو معاملات مختارة من عام 2014 لشركة Darby التي تستخدم طريقة الجرد المستمر.

Sept. 1 - Purchased inventory from Orion Company on account for \$50,000.

1 أيلول اشترت مخزون من شركة Orion على الحساب بمبلغ \$50000

Oct. 1 - Issued a \$50,000, 12-month, 8% note to Orion in payment of account.

1 تشرين الأول أصدرت ورقة دفع بقيمة \$50000 لمدة 12 شهر بنسبة فائدة 8% لسداد حسابها

Oct. 1 - Borrowed \$75,000 from the Shore Bank by signing a 12-month, zero-interest-bearing \$81,000 note.

1 تشرين الأول اقتترضت \$75000 من بنك Shore ووقعت ورقة دفع لا تحمل فائدة لمدة 12 شهر

قم بإعداد قيود اليومية عن المعاملات التي تم اختيارها. Prepare journal entries for the selected transactions.

Sep 1.	Inventory المخزون	50,000	
	Accounts Payable الحسابات الدائنة		50,000
Oct. 1	Accounts Payable الحسابات الدائنة	50,000	
	Notes Payable أوراق الدفع		50,000
Oct 1.	Cash النقدية	75,000	
	Discount on Notes Payable حسم على أوراق الدفع	6,000	
	Notes Payable أوراق الدفع		81,000
Dec. 31	Interest Expense مصروف الفوائد	1,000	
	Interest Payable (50000×8%×3/12) الفوائد الدائنة		1,000
Dec. 31	Interest Expense مصروف الفوائد	1,500	
	Discount on Notes Payable (6000÷12)×3 حسم على أوراق الدفع		1,500

Exercise 6: The following are selected 2017 transactions of Sean Astin Corporation.

Sep.1	Purchased inventory from Encino Company on account for \$50000.
	اشترت الشركة مخزون من شركة Encino بمبلغ 50000 على الحساب
Oct. 1	Issued a \$50000, 12-month, 8% note to Encino in payment of account
	أصدرت الشركة ورقة دفع بقيمة 50000 لمدة 12 شهر بفائدة 8% سداداً لحساب شركة Encino
Oct.1	Borrowed \$50000 from the Shore Bank by signing a 12-month, zero-interest-bearing \$54000 note
	اقترضت الشركة \$50000 من بنك Shore من خلال التوقيع على ورقة دفع لا تحمل فوائد قيمتها \$54000

Requirements: المطلوب:

1. Prepare journal entries for the selected transactions above.

إثبات قيود اليومية للمعاملات التي تم اختيارها أعلاه

2. Prepare adjusting entries at December 31 إيثبات قيود التسوية

3. Prepare journal entries on maturity date. إثبات القيود بتاريخ الاستحقاق.

Journal Entries:

Date	Accounts	Debit	Credit
Sep. 1	Inventory	50,000	
	Accounts payable		50,000
Oct. 1	Accounts payable	50,000	
	Notes payable		50,000
Oct. 1	Cash	50,000	
	Discount on Notes payable	4,000	
	Notes payable		54,000

يمكن اعتبار حساب (Discount on Notes payable) بمثابة حساب (Prepaid expense) أي أن المصرف أقرض الشركة مبلغ نقدي ودفعت الشركة الفوائد مسبقاً

Date	Accounts	Debit	Credit
Dec. 31	Interest expense	1,000	
	Interest payable(50000×8%×3\12)		1,000

بالنسبة للتسوية الجردية للفوائد المدفوعة مسبقاً تكون بتخفيض حساب الفوائد المسبقة مقابل الاعتراف بالنفقة عن الأشهر التي مرت بعام 2017

Dec. 31	Interest expense	1,000	
	Discount on Notes payable		1,000

بنهاية العام يتم إقفال نفقة الفوائد سواء على ورقة الدفع الأولى أو الثانية بحساب ملخص الدخل

Dec. 31	Income summary	2,000	
	Interest expenses		2,000

وتظهر أوراق الدفع بالميزانية الختامية تحت تبويب (التزامات متداولة)، في حين تظهر النقدية والمخزون تحت تبويب (أصول متداولة)

Balance sheet:

<u>Current Assets</u>		<u>Current Liabilities</u>		
Cash	50000	Notes payable (interest-bearing note)		50000
Inventory	50000	Interest payable		1000
		Notes payable (zero-interest bearing note)	54000	
		- discount on notes payable	(3000)	51000

On maturity date Oct1. 2018 بتاريخ استحقاق دفع أوراق الدفع

بالنسبة لورقة الدفع الأولى سيتم سداد أصل المبلغ مع الفائدة المستحقة عن عام 2017 عن 3 أشهر بالإضافة للفائدة عن العام الحالي 2018 عن 9 أشهر

Date	Accounts	Debit	Credit
Oct. 1	Notes payable	50,000	
	Interest payable	1000	
	Interest expense(50000×8%×9\12)	3000	
	Cash		54,000

بالنسبة لورقة الدفع الثانية التي اقتطعت عنها الفوائد مسبقاً يتم الاعتراف بنفقة الفوائد مقابل تخفيض حساب الفوائد المسبقة

Oct. 1	Interest expense	3,000	
	Discount on Notes payable		3,000
Oct. 1.	Notes payable	54,000	
	Cash		54,000

At the end of 2018

بنهاية العام يتم إقفال نفقة الفوائد سواء على ورقة الدفع الأولى أو الثانية بحساب ملخص الدخل

Dec. 31	Income summary	6,000	
	Interest expenses		6,000

Exercise 7: Hamilton Company has a fiscal year ending on **December 31**. The company entered into the following transactions in 2009. Prepare journal entries for these transactions.

شركة Hamilton لديها سنة مالية تنتهي بـ 31 كانون الأول. الشركة قامت بالمعاملات التالية خلال عام 2009. قم بإثبات القيود اليومية لهذه المعاملات.

May 15 Purchased inventory costing \$25,000 by signing a 60-day, 6% note payable.

في 15 أيار اشترت مخزون تكلفته \$25000 بتوقيع ورقة دفع مدتها 60 يوم بنسبة فائدة 6%

Oct. 1 Purchased equipment costing \$41,000 by signing a 120-day, 7% note payable.

في 1 تشرين الأول اشترت معدات بتكلفة \$41000 بتوقيع ورقة دفع مدتها 120 يوم بنسبة فائدة 7%

Dec. 13 Borrowed \$46,000 by issuing a 180-day, 8% note to the bank.

في 13 كانون الأول اقترضت \$46000 بإصدار ورقة دفع مدتها 180 يوم بنسبة فائدة 8%

Date	Accounts	Debit	Credit
May 5	Inventory	25,000	
	Note payable, short-term		25,000

On mature date to the first note payable بتاريخ الاستحقاق لورقة الدفع الأولى

After 60 days	Note payable, short-term	25,000	
	Interest expense (25000×6%×60\360)	250	
	Cash		25,250

Date	Accounts	Debit	Credit
Oct. 1	Equipment	41,000	
	Note payable, short-term		41,000
Dec. 13	Cash	46,000	
	Note payable, short-term		46,000

On 31 December

Date	Accounts	Debit	Credit
Dec. 31	Interest expense (41000×7%×90\360)	717.5	
	Interest payable		717.5
Dec. 31	Interest expense (46000×8%×18\360)	184	
	Interest payable		184

On 31 January, mature date to the second note payable

Date	Accounts	Debit	Credit
Jan. 31	Notes payable	41000	
	Interest payable	717.5	
	Interest expense (41000×7%×30\360)	239.16	
	Cash		41956.5

On mature date to the third note payable

Date	Accounts	Debit	Credit
	Notes payable	46000	
	Interest payable	184	
	Interest expense (46000×8%×162\360)	1656	
	Cash		47840

Exercise 8: Main Company has a fiscal year ending on December 31. The company purchased equipment costing \$88,000 on October 2, 2011. The equipment was purchased by paying 30% down and signing a 9%, 120-day note payable for the balance.

شركة Main لديها سنة مالية تنتهي بـ 12/31. اشترت الشركة معدات تكلفتها \$88000 في 2 تشرين الأول. المعدات تم شراؤها بسداد 30% من قيمتها وتوقيع ورقة دفع بالرصيد المتبقي لمدة 120 يوم بنسبة فائدة 9%

Requirements: 1. Prepare the journal entries to record the following events. Use a 360-day year and round all amounts to the nearest dollar.

المطلوب: إعداد قيود اليومية لتسجيل الأحداث التالية. استخدم 360 يوم للسنة وقم بتقريب الأرقام لأقرب دولار.

- شراء المعدات في 2 تشرين الثاني 2011
- الفوائد المستحقة في 31 /12 /2011
- دفع ورقة الدفع في 30 كانون الثاني /2012

2. Determine the balance of any current liabilities associated with the note on December 31, 2011.

2. حدد رصيد الالتزامات المتداولة المرتبطة بأوراق الدفع بنهاية عام 2011

Date	Accounts	Debit	Credit
2011			
Oct. 2	Equipment	88,000	
	Cash (88000× 30%)		26,400
	Note payable, short-term		61,600
Dec. 31	Interest expense (61600× 9%×90/360)	1,386	
	Interest payable		1,386

<u>Current Liabilities</u>		
Notes Payable	\$61600	
Interest payable	1360	\$62986

2012			
Jan. 30	Note payable, short-term	61,600	
	Interest payable	1,386	
	Interest expense (61600× 9%×30/360)	462	
	Cash		63,448

Sales Taxes Payable Retailers must collect sales taxes from customers on transfers of tangible personal property and on certain services and then must remit these taxes to the proper governmental authority.

ضريبة المبيعات المستحقة: تجار التجزئة يجب أن يجمعوا ضرائب الدخل من الزبائن على انتقال الملكية الشخصية الملموسة وعلى بعض الخدمات ومن ثم يجب أن يعيدوا هذه الضرائب إلى السلطة الحكومية

Exercise: Prepare the entry to record sales taxes assuming there was a sale of \$3,000 when a 4 percent sales tax is in effect.

قم بإثبات القيد المحاسبي لتسجيل الضرائب مفترضاً أن المبيعات كانت \$3000 ونسبة الضريبة 4%

Cash	3,120	
Sales Revenue		3,000
Sales Taxes Payable (3000×4%)		120

Many companies do not segregate the sales tax and the amount of the sale at the time of sale. Instead, the company credits both amounts in total in the Sales Revenue account.

العديد من الشركات لا تعزل ضريبة المبيعات عن قيمة المبيعات بوقت البيع. بدلاً من ذلك، الشركة تجعل المبلغين بالطرف الدائن ضمن حساب إجمالي إيراد المبيعات

Exercise: Assume the Sales Revenue account balance of \$150,000 includes sales taxes of 4 percent.

Prepare the entry to record the sales revenue and the amount due the taxing unit.

بفرض أن رصيد إيراد المبيعات \$150000 متضمناً ضريبة المبيعات 4%. قم بإثبات القيد المحاسبي لإثبات مبلغ المبيعات والمبلغ المستحق كضريبة دخل. بتاريخ البيع يثبت القيد

Cash	150,000	
Sales Revenue		150,000

بآخر الفترة المحاسبية لا بُدَّ من فصل ضريبة المبيعات عن إيراد المبيعات
مبلغ 150000 يتضمن نسبة 100% مبيعات + 4% ضريبة مبيعات أي أنها تعادل نسبة 104% لذلك يُحتسب المبلغ المقابل لنسبة الـ 4% كالتالي: $(150000 \times 4 \div 104) = 5769.23$ ويتم تخفيض إيراد المبيعات بجعله مدين وإثبات الضريبة المستحقة بجعلها دائن

Sales Revenue	5,769.23	
Sales Taxes Payable(150000×4÷104)		5,769.23

Exercise : Associated Foods had cash sales of \$787,000 during the month of August. Sales taxes of 7% were collected on the sales. Prepare an aggregate journal entry to record the sales and sales tax for the month.

Date	Accounts	Debit	Credit
Aug. 31	Cash	842,090	
	Sales revenue		787,000
	Sales tax payable (787000×7%)		55,090

Dividends Payable A cash dividend payable is an amount owed by a corporation to its stockholders as a result of its board of directors' authorization.

التوزيعات المستحقة: التزام على الشركة لمُساهمها نتيجة للإعلان عن توزيعات للأرباح من قبل مجلس الإدارة.

Unearned Revenues How do companies account for unearned revenues that are received before goods are delivered or services are performed?

الإيرادات غير المكتسبة: كيف تقوم الشركات بالمحاسبة عن الإيرادات غير المكتسبة وهي التعهدات التي تتلقاها قبل تسليم البضائع أو تقديم الخدمات.

1. When a company receives the advance payment, it debits Cash, and credits a current liability account identifying the source of the unearned revenue.

2. When the company recognizes revenue, it debits an unearned revenue account, and credits a revenue account

1. عند تحصيل مبلغ مُقدماً يتم تسجيله في الجانب المدين من ح/ النقدية والجانب الدائن من أحد حسابات الالتزامات المتداولة الذي يُحدّد مصدر الإيراد غير المكتسب.

2. عند اكتساب الإيراد يُجعل ح/ الإيراد غير المكتسب مديناً وحساب الإيراد المختص دائناً.

Type of Business	Account Title	
	Unearned Revenue	Earned Revenue
نوع المنشأة	إيراد غير مكتسب	إيراد مكتسب
Airline	Unearned Ticket Revenue	Passenger Revenue
شركة طيران	إيراد تذاكر ركاب غير مكتسب	إيراد تذاكر
Magazine publisher	Unearned Subscription Revenue	Subscription Revenue
نشر المجلات	إيراد اشتراكات غير مكتسب	إيراد اشتراكات
Hotel	Unearned Rent Revenue	Rent Revenue
فنادق	إيراد إيجارات غير مكتسب	إيراد إيجارات
Auto dealer	Unearned Warranty Revenue	Warranty Revenue
تاجر السيارات	إيراد ضمان غير مكتسب	إيراد الضمان
Retailers	Unearned Gift Card Revenue	Sales Revenue
تاجر التجزئة	إيراد بطاقة هدية غير مكتسب	إيراد المبيعات

Exercise: Allstate University sells 10,000 season football tickets at \$50 each for its five-game home schedule. Allstate University records the sales of season tickets as follows.

تبيع جامعة 10000 تذكرة كرة قدم فصلية بـ\$50 لجدول مبارياتها الخمسة. تُسجّل الجامعة مبيعات البطاقات الفصلية كالتالي:

Cash	500,000	
Unearned Sales Revenue		500,000

As each game is completed, Allstate makes the following entry.

كلما تمت مباراة، الجامعة تقوم بإثبات القيد التالي:

Unearned Sales Revenue	100,000	
Sales Revenue		100,000

Example: Model Maker sold 6000 one-year prepaid subscriptions to its monthly magazine for \$40/subscription. The subscription year runs from September to August. What is the entry for receiving the subscription?

باعت منشأة Model Maker 6000 اشتراك سنوي مقدم بمجلتها الشهرية بمبلغ \$40/ اشتراك. الاشتراك سنة تبدأ من أيلول وحتى آب للعام الذي يليه. ما هو قيد استلام الاشتراكات

Cash	\$240,000	
Unearned subscription revenue		\$240,000

What is the December 31 adjusting entry for subscription revenue?

ما هو قيد التسوية الجردية لإيراد الاشتراك؟

Unearned subscription revenue	\$80,000	
Subscription revenue (240000×4/12)		\$80,000

Indicate how each of the following accounts would be classified on the balance sheet and indicate whether the amounts is a known amounts or is based upon an estimate.

Item	Account	Current or long-item liability	Known amount or an estimate
A	Salaries payable to employees	current	Known
B	Tax payable	current	Known
C	Accounts payable	current	Known
D	Sales tax payable	current	Known
E	Note payable (due in six months)	current	Known
F	Note payable (due in three years)	Long- term	Known
G	Unearned rent revenue (to be earned in within six months)	current	Known
H	Contingent liability probable to become an actual liability within six months	current	Estimated
I	Estimated warranty payable (to expire in three months)	current	Estimated

The records of Panhandle Greenhouses include the following accounts. Prepare the current liabilities and long-term liabilities section of the company's balance sheet.

Salary payable	8000
Bonds payable, long term	150000
Premium on bonds payable- (all long-term)	15000
Unearned service revenue	5000
Common stock	100000
Mortgage note payable, long term	88000
Accounts payable, current instalment	10000
Interest payable	15000

Partial Balance Sheet

Current liabilities:	
Unearned service revenue	5000
Salary payable	8000
Accounts payable	66000
Interest payable	15000
Bonds payable, current instalment	10000
Total current liabilities	<u>104000</u>
Long-term liabilities:	

Mortgage note payable	88000
Bonds payable	150000
Premium on bonds payable	15000
Total long term liabilities	<u>\$253000</u>

Exercise: A corporation is considering two plans for raising \$3,000,000 to expand its operations. **The first plan** is to sell \$3,000,000 of 6%, 10-year bonds at face value. **The second plan** is to sell 50,000 shares for \$3,000,000. Prior to any refinancing, the company has net income of \$850,000 and 200,000 shares of common stock outstanding. Management believes the expanded operations will generate additional income of \$366,000 before interest and taxes. The income tax rate is 40%.

- Compute earnings per share assuming the bonds are issued.
- Compute earnings per share assuming the stock is issued.
- Based on these computations, which plan should be advised?

الخيار A تظهر قائمة الدخل كما يلي

Net Income		850000
Additional income before interest and income tax	366000	
- Interest expenses (3000000×6%)	(180000)	
Income before income tax	186000	
- Income tax 40%	(74400)	
Additional income		111600
Total Net income		961600
Earnings per share (961600÷200000 Shares)		4.81 per share

الخيار B تظهر قائمة الدخل كما يلي

Net Income		850000
Additional income before interest and income tax	366000	
- Interest expenses	---	
Income before income tax	366000	
- Income tax 40%	(146400)	
Additional income		219600
Total Net income		1069600
Earnings per share (1069600÷250000 Shares)		4.28 per share

- Issuing bonds yields the higher earnings per share

Answer each of the following questions:

BE13-2. Upland Company borrowed \$40000 on November 1, 2019, (11) by signing a \$40000, 9%, 3-month note. Prepare the Journal entry at November 1, 2019, the December 31, 2019, annual adjusting entry; and the February 1, 2020, entry

Nov. 1	Cash	40000	
	Notes payable		40000
Dec.31	Interest expense	600	
	Interest payable $(40000 \times 9\% \times 2 \div 12)$		600
Feb.1	Notes payable	40000	
	Interest payable	600	
	Interest expense $(40000 \times 9\% \times 1 \div 12)$	300	
	Cash		40900

BE13-3. Takemoto Corporation borrowed 60000 on November 1, 2019, by signing a \$61350, 3-month, zero-interest-bearing note. Prepare Takemoto's November 1, 2019 entry; the December 31, 2019, annual adjusting entry; and the February 1, 2020, entry.

Nov. 1	Cash	60000	
	Discount on Notes Payable	1350	
	Notes payable		61350
Dec.31	Interest expense	900	
	Discount on Notes payable $(1350 \times 2 \div 3)$		900
Feb.1	Interest expense	450	
	Discount on Notes payable $(1350 \times 1 \div 3)$		450
Feb.1	Notes payable	61350	
	Cash		61350

BE13-5. Sport Pro Magazine sold 12000 annual subscriptions on August 1, 2019, for \$18 each. Prepare Sport Pro's August 1, 2019, journal entry and the December 31, 2019, annual adjusting entry, assuming the magazines are published and delivered monthly.

Aug. 1	Cash	216000	
	Unearned Sales Revenue $(12000 \times \$18)$		216000
Dec.31	Unearned Sales Revenue	90000	
	Sales Revenue $(216000 \times 5 \div 12)$		90000

BE13-6 Dillons Corporation made credit sales of \$30000 which are subject to 6% sales tax. The corporation also made cash sales which totalled \$20670 including the 6% sales tax.

(a) Prepare the entry to record Dillons' credit sales (b) Prepare the entry to record Dillons' cash sales

	Accounts Receivable	31800	
	Sales Revenue		30000
	Sales Taxes Payable (30000×6%)		1800
	Cash	20670	
	Sales Revenue (20670÷1.06)		19500
	Sales Taxes payable		1170

E13-16 Presented below is a list of possible transactions.

Instructions: Set up a table using the format shown below and analyze the effect of the 18 transactions on the financial statement categories indicated.

1. Purchased inventory for \$80000 on account (Perpetual system is used)
2. Issued an \$80000 note payable in payment on account (see item 1 above)
3. Recorded accrued interest on the note from item 2 above.
4. Borrowed \$100000 from the bank by signing a 6 month, \$112000 zero-interest- bearing note
5. Recognized 4 months interest expenses on the note from item 4 above.
6. Recorded Cash sales of \$75260, which includes 6% sales tax

#	Assets	Liabilities	Owners' Equity	Net Income

Use the following code: I: Increase D: Decrease NE: No net effect

	Assets	Liabilities	Owners' Equity	Net Income
1. Purchase inventory on account	I	I	NE	NE
2. Issued note payable in payment on account	NE	NE	NE	NE
3. Recorded accrued interest	NE	I	D	D
4. Borrowed by signing note	I	I	NE	NE
5. Recognized 4 months interest expense	NE	I	D	D
6. Recorded Cash sales, includes sales tax	I	I	I	I