

الأهداف التعليمية

After studying this chapter, you should be able to:

1. Understand the uses and limitations of an income statement.

تحديد استخدامات قائمة الدخل وأوجه القصور فيها

2. Describe the content of the income statement.

وصف مكونات قائمة الدخل

3. Prepare an income statement.

إعداد قائمة الدخل

4. Explain how to report various income items.

شرح كيفية التقرير عن بنود قائمة الدخل

5. Understand the reporting of accounting changes and errors.

شرح كيفية التقرير عن التعديلات المحاسبية والأخطاء

6. Prepare a retained earnings statement.

إعداد قائمة الأرباح المحتجزة

### Income Statement

The **income statement** is the report that measures the success of company operations for a given period of time. (It is also often called the statement of income or statement of earnings)

قائمة الدخل هي التقرير الذي يقيس نجاح عمليات الشركة خلال فترة زمنية معينة، ويطلق عليها غالباً قائمة الدخل أو (قائمة الإيرادات)

### Usefulness of the Income Statement

1. Evaluate the past performance of the company.
2. Provide a basis for predicting future performance.
3. Help assess the risk or uncertainty of achieving future cash flows.

أهمية قائمة الدخل

1. تقييم الأداء السابق للمنشأة

2. توفر الأساس للتنبؤ بالأداء في المستقبل

3. المساعدة في تقييم مخاطر أو عدم التأكد من تحقق التدفقات النقدية المستقبلية

### Limitations of the Income Statement

1. Companies omit items from the income statement that they cannot measure reliably.
2. Income numbers are affected by the accounting methods employed
3. Income measurement involves judgment.

## محددات قائمة الدخل

1. تستبعد الشركات البنود التي لا يمكن قياسها قياساً موثقاً من قائمة الدخل
2. تتأثر أرقام الدخل بالطرق المحاسبية المتبعة
3. قد تخضع مقاييس الدخل للأحكام الشخصية

### Quality of Earnings

companies have incentives to manage income to meet earnings targets or to make earnings look less risky.

What is **earnings management**? It is often defined as the planned timing of revenues, expenses, gains, and losses to smooth out bumps in earnings.

**Quality of earnings** is reduced if **earnings management** results in information that is less useful for predicting future earnings and cash flows.

### جودة الأرباح

يتوفر لدى الشركات دوافع لإدارة الأرباح كي تصل إلى الأرباح المستهدفة أو جعلها تبدو أقل مخاطر ما هي إدارة الأرباح؟ غالباً ما تعرف على أنها تخطيط توقيت للإيرادات، المصروفات، المكاسب، والخسائر للتخلص من تقلبات الأرباح.

تنخفض جودة الأرباح إذا نتج عن إدارة الأرباح معلومات أقل أهمية في التنبؤ بالأرباح والتغيرات النقدية المستقبلية.

### Elements of the Income Statement

Net income results from revenue, expense, gain, and loss transactions. The income statement summarizes these transactions. The statement can further classify income by customer, product line, or function, or by operating and nonoperating, continuing and discontinued, and regular and non-recurring categories. The following lists more formal definitions of income-related items, referred to as the major elements of the income statement.

### عناصر قائمة الدخل

ينتج صافي الدخل عادة عن عمليات الإيرادات، المصروفات، المكاسب والخسائر، إذ تقدم قائمة الدخل ملخصاً لهذه العمليات. يمكن أن تصنف قائمة الدخل حسب الزبائن أو خطوط الإنتاج، أو الوظائف أو الأنشطة التشغيلية وغير التشغيلية المستمرة أو المتوقفة أو المنتظمة أو غير المنتظمة.

الآتي هو التعريف الرسمية للبنود المتعلقة بالدخل، والتي يشار لها على أنها العناصر الأساسية لقائمة الدخل

- إيرادات Revenues
- نفقات Expenses
- مكاسب Gains
- خسائر Losses

**Revenues** take many forms, such as sales, fees, interest, dividends, and rents.

تأخذ الإيرادات العديد من الأشكال مثل المبيعات، الرسوم، الفوائد، التوزيعات، والإيجار

**Expenses** also take many forms, such as cost of goods sold, depreciation, interest, rent, salaries and wages, and taxes.

تأخذ المصروفات أيضاً العديد من الأشكال مثل تكلفة البضاعة المباعة، الاعتلات، الفوائد، الإيجار، الرواتب والأجور، والضرائب.

**Gains and losses** also are of many types, resulting from the sale of investments or plant assets, settlement of liabilities, and write-offs of assets due to impairments or casualty.

المكاسب والخسائر لها عدة أنواع فقد تنتج عن بيع استثمارات أو بيع أصول ثابتة أو تسوية التزامات أو تخفيف قيم بعض الأصول نتيجة لتدني قيمتها أو الحوادث.

The distinction between revenues and gains, and between expenses and losses, depend to a great extent on the typical activities of the company.

تعتمد التفرقة بين الإيرادات والمكاسب، وبين المصروفات والخسائر، إلى حد كبير على الأنشطة النمطية للمنشأة.

Here is a template for a corporate income statement

Sales revenue	إيراد المبيعات	xxx	
- Cost of goods sold	- تكلفة البضاعة المباعة	(xxx)	
Gross profit	الربح الإجمالي		xxx
- Operating expenses	- المصاريق التشغيلية	(xxx)	
Operating income	الربح التشغيلي		Xxx
+ Other gains	+ مكاسب أخرى	xx	
- Other losses	- خسائر أخرى	(xx)	
Income from continuing operations before income tax	الدخل من العمليات التشغيلية المستمرة قبل ضريبة الدخل		xxx
- Income tax expense	- مصروف ضريبة الدخل	(xx)	
Income from continuing operations	الدخل من العمليات التشغيلية المستمرة		Xx
Discontinued operations, net of tax	الدخل من العمليات التشغيلية غير المستمرة، صافي من الضريبة	Xx	
Income before extraordinary items	الدخل قبل البنود الاستثنائية		xx
Extraordinary loss, net of tax	الخسائر من البنود الاستثنائية، صافي من الضريبة	xx	
Net Income	صافي الدخل		xxx

## الدخل من العمليات التشغيلية المستمرة:

- ▶ Measures profitability of the ongoing operations
  - ▶ تقيس الربحية على العمليات التشغيلية المستمرة
- ▶ Useful for making projections about future earnings
  - ▶ مفيدة ل القيام ب تخمينات حول الأرباح المستقبلية

The topmost section reports continuing operations. This part of the business should continue from period to period. Income from continuing operations therefore helps investors make predictions about future earnings.

يظهر القسم الأعلى من قائمة الدخل الأنشطة المستمرة. يجب أن يستمر هذا الجزء من فترة لأخرى. وبالتالي فإن الدخل من العمليات المستمرة يساعد المستثمرين ل القيام ب تخمينات عن الأرباح المستقبلية.

The other gains (losses) section includes items such as gains and losses on sales of plant assets.

المكاسب الأخرى (الخسائر) تتضمن البنود مثل المكاسب أو الخسائر من بيع أصول المصنع الثابتة

Income tax expense has its own line.

مصروف ضريبة الدخل لها سطر مستقل

## البنود الخاصة

- ▶ Reported after income from continuing operations
  - ▶ يتم التقرير عنها بعد الدخل من العمليات التشغيلية المستمرة

After continuing operations, an income statement may include two distinctly different types of gains and losses:

بعد العمليات التشغيلية المستمرة، فإن قائمة الدخل قد تتضمن نوعين مختلفين من المكاسب والخسائر

- Discontinued operations
  - ▶ العمليات التشغيلية غير المستمرة
- Extraordinary gains and losses
  - ▶ المكاسب والخسائر غير العادلة

## العمليات التشغيلية غير المستمرة:

Most corporations engage in several lines of business. Each identifiable division of a company is called a segment of the business. A company may sell a segment of its business.

معظم الشركات تعمل بعدد من خطوط الإنتاج التشغيلية. كل قسم من الشركة يسمى قطاع تشغيلي. الشركة قد تبيع قطاع من أعمالها التشغيلية.

Financial analysts are always keeping tabs on companies they follow. They predict companies' net income, and most analysts don't include discontinued operations because the discontinued segments won't be around in the future.

المحللون الماليون يبقون الرقابة على الشركات التي يتبعوها. يتوقعون صافي دخل الشركات، ومعظم المحللين لا يضمنون دخل العمليات التشغيلية غير المستمرة لأن القطاعات غير المستمرة لن تكون بالتشغيل في المستقبل.

The income statement reports information on the segments that have been sold under the heading Discontinued operations.

قائمة الدخل تقوم بالتقدير عن القطاعات التي بيعت تحت عنوان العمليات التشغيلية غير المستمرة.

Gains and losses on the sale of plant assets are not reported as discontinued operations. Instead, they are reported as "Other gains (losses)" up among continuing operations because companies dispose of old plant assets and equipment all the time.

المكاسب أو الخسائر من بيع أصول المصنع لا يتم التقرير عنها كعمليات غير مستمرة. بدلاً من ذلك، يتم التقرير عنها كـ "مكاسب أخرى (خسائر)" في القسم الأعلى ضمن العمليات التشغيلية المستمرة لأن الشركات تتخلص من أصول المصنع ومعداته كل الوقت.

- ▶ Segment of a business that has been sold
  - قسم مميز للشركة
- ▶ Reported separately because they will not be around in the future
  - ▶ يتم التقرير عنه بشكل مستقل لأنه لن يكون بالتشغيل في المستقبل
- ▶ Shown net of tax
  - المكاسب- مصروف ضريبة الدخل= المكاسب، صافي من الضريبة
  - الخسارة- الوفر الضريبي= الخسارة، صافي من الضريبة

### البنود الاستثنائية Extraordinary Items

Extraordinary gains and losses, also called extraordinary items, are both unusual and infrequent. Losses from natural disasters (floods, earthquakes, etc.) and the taking of company assets by a foreign government (expropriation) are extraordinary items. المكاسب والخسائر الاستثنائية، وتدعى البنود الاستثنائية، كلاهما غير عادية وغير متكررة. الخسائر من الكوارث الطبيعية (فيضانات، زلزال، إلخ) وأخذ أصول الشركة من حكومة أجنبية (نزع ملكية) هي بنود استثنائية

They are reported separate from normal operations because of their infrequent nature. Extraordinary items are reported along with their income tax effect.

يتم التقرير عنها بشكل مستقل عن العمليات التشغيلية العادية بسبب طبيعتها غير المتكررة. البنود الاستثنائية يتم التقرير عنها سوية مع تأثير ضريبة دخلها.

- ▶ Both unusual and infrequent
- ▶ Examples:
  - Losses from natural disasters
  - Foreign government takeover (expropriation)
- ▶ Reported net of income tax effect

### حصة السهم من الربح Earnings Per Share (EPS)

The final segment of a corporate income statement reports the company's earnings per share, abbreviated as EPS.

الجزء الأخير من قائمة الدخل لشركة الأموال يبين حصة السهم من أرباح الشركة والذي يتم اختصاره كـ EPS. EPS is the most widely used of all business statistics. Earnings per share (EPS) reports the amount of net income for each share of the company's outstanding common stock. EPS is a key measure of success in business.

حصة السهم من الربح يتم استخدامه على نحو واسع من قبل كل احصائيات الشركة. يبين مؤشر حصة السهم من الربح صافي الدخل لكل سهم من الأسهم العادية للشركة. حصة السهم من الربح هو مقياس لنجاح الشركة.

- ▶ Most widely used business statistic
- ▶ Measures amount of net income for each share of common stock outstanding
  - Issued shares – treasury shares = outstanding shares
- ▶ Key measure of success in business

The formula to compute earnings per share is net income minus preferred dividends divided by the average number of common shares outstanding.

الصيغة لحساب الأرباح لكل سهم هي صافي الدخل مطروحاً منها التوزيعات للأسهم الممتازة مقسوماً على متوسط عدد الأسهم العادية الباقي

$$\text{Earnings Per share} = \frac{\text{Net income} - \text{Preferred dividends}}{\text{Average number of common shares outstanding}}$$

Corporations report a separate EPS figure for each element of income.

تقوم الشركة بالتقدير عن حصة السهم من الربح بشكل منفصل لكل عنصر من عناصر الدخل

EPS figures are reported for:
الربح من العمليات التشغيلية المستمرة
الربح من العمليات غير المستمرة
الربح قبل البنود غير العادية
المكاسب أو الخسائر الاستثنائية
صافي الدخل (الخسارة)

**Exercise:** Submaina. Corp earned net income of \$110000 for 2019. Submaina's books include the following figures

Preferred stock 2% \$30 par 1000 shares issued and outstanding	أسهم ممتازة	\$30000
Common stock \$1 par 52000 issued	أسهم عادية	52000
Paid-in capital in excess of par	علاوة إصدار الأسهم	450000
Treasury stock. Common 2000 at cost	أسهم الخزانة- عادية	40000

**Requirement:** Compute Submaina's EPS (Earnings per share)

EPS = (net income - preferred dividend) ÷ Average number of common shares outstanding

Preferred dividends = 1000 shares × \$30 par × 2% = 600

Numerator of EPS = \$110000 - \$600 = \$109400

Average number of common shares outstanding = 52000 shares issued - 2000 treasury shares = 50000 common shares outstanding

EPS = 109400 ÷ 50000 = \$2.19

It is common for companies to present some or all of the following sections and totals within the income statement. This format is often referred to as the multiple-step income statement.

تعرض الشركات عموماً بعض أو كل من الأقسام والمجموعات التالية ضمن قائمة الدخل وهو ما يطلق عليه قائمة الدخل المتعددة الخطوات.

1. **OPERATING SECTION.** A report of the revenues and expenses of the company's principal operations. (a) **Sales or Revenue.** (b) **Cost of Goods Sold.** (c) **Selling Expenses.** (d) **Administrative or General Expenses.**

القسم التشغيلي وهو تقرير بإيرادات ومصروفات الأنشطة الرئيسية للشركة ويضم المبيعات أو الإيرادات، تكلفة البضاعة المباعة، مصاريف البيع والمصاريف الإدارية أو العامة.

2. **NONOPERATING SECTION.** A report of revenues and expenses resulting from secondary or auxiliary activities of the company. (a) **Other Revenues and Gains.** (b) **Other Expenses and Losses.**

القسم غير التشغيلي: وهو تقرير بإيرادات ومصروفات الأنشطة الثانوية أو الفرعية للشركة ويضم إيرادات وأرباح أخرى وخسائر أخرى

3. **INCOME TAX.** ضريبة الدخل.

4. **DISCONTINUED OPERATIONS.** Material gains or losses resulting from the disposition of a component of the business.

العمليات غير المستمرة ويقصد بها المكاسب أو الخسائر الناتجة عن التصرف في أحد مكونات الشركة

5. **NONCONTROLLING INTEREST.** Allocation of income to noncontrolling shareholders.

حصة الأسهم غير المسيطرة في الأرباح: يعرض تفصيلاً لجزء من صافي ربح الشركة لأصحاب الأسهم غير المسيطرة

6. **EARNINGS PER SHARE.** A measure of performance over the reporting period.

ربحية السهم: وهو مقياس للأداء خلال الفترة المقرر عنها

As indicated, companies report all revenues, gains, expenses, and losses on the income statement. This statement separates operating transactions from nonoperating transactions, and matches costs and expenses with related revenues. It highlights certain intermediate components of income that analysts use to compute ratios for assessing the performance of the company.

كما أوضحنا، فإن الشركات تدرج عناصر الإيرادات والمصروفات، الأرباح والخسائر في قائمة الدخل إذ يتم الفصل بين الأنشطة التشغيلية وغير التشغيلية ويتم مقابلة المصروفات والتكاليف بالإيرادات المرتبطة بها، إنها تُظهر بعض مكونات الدخل الوسيطة التي يستخدمها المحللين الماليين لحساب النسب المئوية لقياس أداء الشركة.

Companies present nonoperating revenues, gains, expenses, and losses in a separate section, before income taxes and after income from operations. Companies report discontinued operations as a separate element in the income statement.

تدرج الشركات الإيرادات، المكاسب، النفقات، والخسائر من الأنشطة غير التشغيلية بقسم مستقل، قبل ضريبة الدخل، وبعد الدخل من الأنشطة التشغيلية. كما تدرج الشركات العمليات غير المستمرة كعنصر مستقل بقائمة الدخل.

The disclosure of net sales is useful because analysts can more easily understand and assess trends in revenue from continuing operations.

إن الإفصاح عن رقم صافي المبيعات مفيد لأنه يمكن المحللين من فهم وتحليل اتجاهات الإيرادات الناتجة عن الأنشطة المستمرة.

### Condensed Income Statements

A company includes only the totals of expense groups in the statement of income. It then also prepares supplementary schedules to support the totals. This format may thus reduce the income statement itself to a few lines on a single sheet. For this reason, readers who wish to study all the reported data on operations must give their attention to the supporting schedules.

#### قائمة الدخل المختصرة

تدرج الشركة وفقاً لهذه الطريقة إجماليات مجموعات المصروفات فقط في قائمة الدخل، وتُعد جداول إضافية للمصروفات لتوضيح هذه الإجماليات، وبذلك يمكن اختصار قائمة الدخل في عدد قليل من البندود لذلك يجب على القراء الذين يدرسون كل البيانات المقرر عنها عن العمليات توجيه اهتمامهم إلى الجداول المرفقة.

### Single-Step Income Statements

The single-step statement consists of just two groupings: revenues and expenses. Expenses are deducted from revenues to arrive at net income or loss, frequently, companies report income tax separately as the last item before net income to indicate its relationship to income before income tax.

#### قائمة الدخل ذات المرحلة الواحدة

ت تكون قائمة الدخل ذات المرحلة الواحدة من مجموعتين فقط هما الإيرادات، والنفقات. تطرح النفقات من الإيرادات للوصول إلى صافي الدخل أو الخسارة، ومع ذلك فإنه عادة ما يتم التقرير عن ضرائب الدخل بصورة منفصلة في النهاية وذلك للإشارة إلى علاقتها بالدخل قبل الضرائب.

The primary advantage of the single-step format lies in its simple presentation and the absence of any implication that one type of revenue or expense item has priority over another. This format thus eliminates potential classification problems.

تتمثل الميزة الأساسية لقائمة الدخل ذات المرحلة الواحدة في سهولة العرض وعدم وجود أي دلالة عن أي أولوية لأي نوع معين من الإيرادات أو المصروفات ومن ثم تنتفي المشاكل المحتملة للتصنيف.

**Example:**

<b><u>Administrative expenses:</u></b>		
Officers' salaries	5000	
Depreciation	3500	
<b><u>Selling expenses:</u></b>		
Freight-out	2500	
Sales commissions	8000	
Depreciation	7000	
Sales Revenue		96000
Income tax	9000	
Rent revenue		17000
Cost of goods sold	60000	
Interest expense	1800	

**Requirement:** Prepare an income statement from the data below using the multiple-step form.

إيراد المبيعات	96000	
- تكلفة البضاعة المباعة	(60000)	
الربح الإجمالي		36000
<b><u>Operating expenses</u></b>		
<b><u>Administrative expenses:</u></b>		
Officers' salaries	5000	
Depreciation	3500	(8500)
<b><u>Selling expenses:</u></b>		
Freight-out	2500	
Sales commissions	8000	
Depreciation	7000	(17500)
Operating income		10000
+ Other revenue (Expenses)		
+rent revenue	17000	
-Interest expense	(1800)	
Income before tax		25200
-Income tax		(9000)
Net Income صافي الدخل		<u>16200</u>

### Single-Step Income Statements

Revenues		
Sales revenue	96000	
+rent revenue	17000	113000
Expenses		
Cost of goods sold	60000	
Officers' salaries	5000	
Depreciation of Administrative department	3500	
Freight-out	2500	
Sales commissions	8000	
Depreciation of selling department	7000	
Interest expense	1800	
Income tax	9000	(96800)
صافي الدخل		<u>16200</u>

### Condensed Income Statements

إيراد المبيعات	96000	
- تكلفة البضاعة المباعة	(60000)	
الربح الإجمالي		36000
- المصروفات التشغيلية		
<u>Administrative expenses: (See Note A)</u>		(8500)
<u>Selling expenses: (See Note B)</u>		(17500)
Operating income		10000
+ Other revenue (Expenses)		
+rent revenue	17000	
-Interest expense	(1800)	
Income before tax		25200
-Income tax		(9000)
صافي الدخل		<u>16200</u>

### Note A

<u>Administrative expenses:</u>		
Officers' salaries	5000	
Depreciation	3500	(8500)

## Note B

<u>Selling expenses:</u>		
Freight-out	2500	
Sales commissions	8000	
Depreciation	7000	(17500)

### Retained Earnings Statement

Net income increases retained earnings. A net loss decreases retained earnings. Both cash and stock dividends decrease retained earnings. Changes in accounting principles (generally) and prior period adjustments may increase or decrease retained earnings. Companies charge or credit these adjustments (net of tax) to the opening balance of retained earnings. This excludes the adjustments from the determination of net income for the current period.

#### قائمة الأرباح المحتجزة

إن صافي الدخل يزيد من الأرباح المحتجزة بينما صافي الخسارة تخفض الأرباح المحتجزة. التوزيعات النقدية وتوزيعات الأسهم كلاهما يخفضان الأرباح المحتجزة.

التغير في المبادئ المحاسبية وتعديلات السنوات السابقة يمكن أن تزيد أو تخفض الأرباح المحتجزة إذ يجب إضافة أو استبعاد تعديلات الفترات السابقة خاصة الضريبة من رصيد الأرباح المحتجزة أول الفترة ومن ثم تستبعد من التعديلات من تحديد دخل الفترة الحالية.

The statement of retained earnings reports how the company moved from its beginning balance of Retained earnings to its ending balance during the period.

Retained earnings, December 31, 2019	
Plus: Net income	
Less: Dividends	
Retained earnings, December 31, 2020	

Presented below are income statement items from Cabrea Company for the year ended December 31,

Sales revenue	3053081
Cost of goods sold	1982541
Sales discounts	24241
Sales returns and allowances	56427
Sales salaries and commissions	202644
Sales office salaries	59200
Advertising expense	87255
Delivery expense	41209
Shipping supplies and expense	24712
Telephone expense of sales department	29003
Depreciation of sales equipment	9005
Officers' salaries	186000
Office salaries	61200
Legal and professional services	23721
Utilities expense of Administrative department	23275
Insurance expense	17029
Depreciation of building	18059
Depreciation of office equipment	16000
Miscellaneous office expenses	5487
Dividend revenue	98500
Rent revenue	72910
Interest expense on bonds and notes	7483

**Requirement:** Using the information above, prepare a condensed multiple-step income statement.

Assume a tax rate of 30% and 100,000 shares of common stock outstanding during 2017.

Sales			
Sales revenue			3053081
Less: sales discounts		24241	
Sales returns and allowances		56426	(80668)
Net sales			2972413
- Cost of goods sold			(1982541)
Gross profit			989872

<b><u>Operating Expenses:</u></b>			
<b><u>Selling expenses</u></b>			
Sales salaries and commissions	202644		
Sales office salaries	59200		
Advertising expense	87255		
Delivery expense	41209		
Shipping supplies and expense	24712		
Telephone expense of sales department	29003		
Depreciation of sales equipment	9005	453028	
<b><u>Administrative expenses</u></b>			
Officers' salaries	186000		
Office salaries	61200		
Legal and professional services	23721		
Utilities expense of Administrative department	23275		
Insurance expense	17029		
Depreciation of building	18059		
Depreciation of office equipment	16000		
Miscellaneous office expenses	5487	350771	(803799)
Income from operations			186073
<b><u>+ other revenues and gains</u></b>			
Dividend revenue		98500	
Rent revenue		72910	171410
<b><u>- Other expenses and losses</u></b>			
Interest expense on bonds and notes			(7483)
Income before income tax			350000
Income tax 30%			(105000)
Net income for the year			245000
Earnings per common share			<u>\$2.45</u>

**Condensed Income statement:**

Net sales		2972413
- Cost of goods sold		(1982541)
Gross profit		989872
Selling expenses (See Note A)	453028	

Administrative expenses (See Note B)	350771	(803799)
Income from operations		186073
+ other revenues and gains		171410
- Other expenses and losses		(7483)
Income before income tax		350000
Income tax 30%		(105000)
Net income for the year		245000
Earnings per common share		<u>\$2.45</u>

**Note A:**

Sales salaries and commissions	202644
Sales office salaries	59200
Advertising expense	87255
Delivery expense	41209
Shipping supplies and expense	24712
Telephone expense of sales department	29003
Depreciation of sales equipment	9005
Total selling expenses	<u>453028</u>

**Note B:**

Officers' salaries	186000
Office salaries	61200
Legal and professional services	23721
Utilities expense of Administrative department	23275
Insurance expense	17029
Depreciation of building	18059
Depreciation of office equipment	16000
Miscellaneous office expenses	5487
Total Administrative expenses	<u>350771</u>

**Single- Step Income Statements:**

<u>Revenues</u>		
Net sales	2972413	
Dividend revenue	98500	
Rent revenue	72910	
Total Revenues		3143823

<u>Expenses</u>		
Cost of goods sold	1982541	
Selling expenses	453028	
Administrative expenses	350771	
Interest expense on bonds and notes	7483	
Income tax 30%	105000	
Total expenses		(2898823)
Net income		245000
Earnings per common share		<u>\$2.45</u>

The following information was taken from the records of Clarkson Motorsports, INC, at September 30, 2020

Selling expenses	121000
Administrative expenses	132000
Income from discontinued operations	8000
Retained earnings, beginning	85000
Cost of goods sold	438000
Treasury stock, common (1200 shares)	13200
Net sales revenue	836000
Common stock, \$10 par, 21200 shares authorized and issued	212000
Preferred stock 6000 shares issued	300000
<b>Income tax expense:</b>	
Continuing operations	70000
Income from discontinued operations	3200

**Requirements:** Prepare a multi-step income statement for Clarkson Motorsports for the fiscal year ended September 30, 2020 include earnings per share. (Assume that \$5 is the preferred stock dividends)

Sales revenue		836000
- Cost of goods sold		(438000)
Gross profit		398000
<b>-Operating expenses</b>		
- Selling expenses	121000	
Administrative expense	132000	(253000)
Operating income		145000

<b>+ Other gains</b>	---	
<b>- Other losses</b>	---	
Income from continuing <b>operations</b> before income tax		145000
-Income tax expense		(70000)
Income from <b>continuing operations</b>		75000
<b>Discontinued operations, net of tax</b>		
Gain on discontinued operation	8000	
<b>Less: Applicable Income tax</b>	(3200)	4800
Income before extraordinary items		79800
Extraordinary loss, net of tax	---	
Net Income		<b><u>79800</u></b>
Earnings per share (49800 ÷ 20000)		<b><u>2.49</u></b>

$$\text{Earnings Per share} = \frac{\text{Net income- Preferred dividends}}{\text{Average number of common shares outstanding}}$$

$$\text{Preferred dividends} = 6000 \times 5 = 30000$$

$$\text{Net income for common shares} = 79800 - 30000 = 49800$$

$$\text{Earnings per share} = 49800 \div 20000 \text{ shares} = 2.49$$

Presented below are 11 income statement items from Braun Company for the year ended December 31,

Sales revenue	2700000
Cost of goods sold	1150000
Interest revenue	15000
Loss from abandonment of plant assets خسارة من ترك أصول المصنع	45000
Gain from extinguishment of debt مكاسب من إطفاء الديون	28000
Selling expenses	290000
Administrative expenses	190000
Loss from earthquake	30000
Gain on discontinued operation	50000

**Instructions :** Using the information above, prepare a condensed multiple-step income statement.

Assume a tax rate of 30% and 100,000 shares of common stock outstanding during 2017.

Sales revenue		2700000
- Cost of goods sold		(1150000)
Gross profit		1550000

<b><u>Operating expenses</u></b>		
- Selling expenses	290000	
Administrative expense	190000	(480000)
Operating income		1070000
<b><u>+ Other gains</u></b>		
Interest revenue	15000	
Gain on debt extinguishment	28000	43000
<b><u>- Other losses</u></b>		
Loss from plant abandonment	45000	(45000)
Income from continuing <b>operations</b> before income tax		1068000
-Income tax expense (30%)		(320400)
Income from <b>continuing operations</b>		747600
<b><u>Discontinued operations, net of tax</u></b>		
Gain on discontinued operation	50000	
<b>Less:</b> Applicable Income tax	(15000)	35000
Income before extraordinary items		782600
Extraordinary loss, net of tax (30000-9000)		(21000)
Net Income		<u>761600</u>
Earnings per share (761600÷10000)		<u>7.62</u>

$$\text{Earnings Per share} = \frac{\text{Net income} - \text{Preferred dividends}}{\text{Average number of common shares outstanding}}$$

**Q1)** A corporation has net income of \$200,000 for the current year. The corporation has 5,000 shares of cumulative, 5%, \$100 preferred stock and 20,000 shares of \$20 par common stock outstanding for all of the year.

What is the numerator to be used in the earnings per share calculation?

What is the denominator to be used in the earnings per share calculation?

The numerator is \$175,000

The denominator is 20,000 shares.

**Q2)** A corporation reports net income of \$100,000 for the current year. The corporation has 10,000 shares of cumulative, 10%, \$50 preferred stock and 55,000 shares of \$10 par common stock outstanding all of the year. What is earnings per share?

Earnings per share is \$.91.

Calculations:  $100,000 - 10,000 \times 10\% \times \$50 = \$50,000 / 55,000$

**Q3)** A corporation has net income of \$365,000 for the current year. It paid its required preferred dividend of \$17,500 and had no other stock transactions during the year. The average number of common shares outstanding during the year was 69,500. What is earnings per share?

Earnings per share is \$5.00.

Calculations:  $365,000 - 17,500 = 347,500 / 69,500$

**Q4)** A corporation has net income of \$365,000 for the current year. It paid its required preferred dividend of \$17,500 and had no other stock transactions during the year. The average number of common shares issued during the year was 69,500. The corporation also held 10,000 shares of its common stock as treasury stock for the entire year. What is earnings per share?

Earnings per share is \$5.84

Calculations:  $347,500 / (69,500 - 10,000)$

**Q5)** RT Corp. shows a loss from flooding of \$235,000 for the year. How will it be shown on their income statement? Flooding is not uncommon in the area.

**Answer:** It will be shown as another loss. Because flooding is not uncommon, it does not qualify as an extraordinary loss.

**Q6)** Income from continuing operations of \$123.500.

Corporate tax rate is 25%.

Gain on disposal of a business segment of \$23,000.

Extraordinary loss of \$50,000.

Average number of shares of common stock is 40,000.

1. What is the net income from continuing operations?
2. What is the amount after tax for disposal items?
3. What is the amount after tax for extraordinary items?
4. What are earnings per share for net income from **continuing operations**?

1.  $123500 \times .75 = 92625$  net income

2.  $23000 \times 0.75 = 17250$

3.  $50000 \text{ net of tax savings of } 12500 = 37500$

4.  $\$92,625 / 40,000 = \$2.32$

Income from continuing operations before income tax	123500	
- Income tax 25%	(30875)	
income from continuing operations		92625
+ Discontinuing operations, net of tax $(23000 - (23000 \times 25\%))$		17250
- extraordinary loss, net of tax $(50000 - (50000 \times 25\%))$		(37500)
Net Income		72375
Earnings per share $(72375 \div 40000)$		<u>1.809</u>

Presented below are items from Braun Company for the year ended December 31, 2019

Gain from extinguishment of debt	40000	Loss from abandonment of plant assets	50000
Cost of goods sold	1200000	Selling expenses	250000
Interest revenue	30000	Sales revenue	3000000
Administrative expenses	200000	Gain on discontinued operation	60000
Loss from earthquake	35000		

**Requirement :** Using the information above, prepare a multiple-step income statement, and calculate Earnings per share.

Assume a tax rate of 30% and 100,000 shares of common stock outstanding during 2019.

Sales revenue		3000000
- Cost of goods sold		(1200000)
Gross profit		1800000
<b><u>Operating expenses</u></b>		
- Selling expenses	250000	
Administrative expense	200000	(450000)
Operating income		1350000
<b><u>+ Other gains</u></b>		
Interest revenue	30000	
Gain on debt extinguishment	40000	70000
<b><u>- Other losses</u></b>		
Loss from plant abandonment	50000	(50000)
Income from continuing <b>operations</b> before income tax		1370000
-Income tax expense (30%)		(411000)
Income from <b>continuing operations</b>		959000
<b><u>Discontinued operations, net of tax</u></b>		
Gain on discontinued operation	60000	
<b>Loss: Applicable Income tax</b>	(18000)	42000
Income before extraordinary items		1001000
Extraordinary loss, net of tax (35000-10500)		(24500)
Net Income		<u>976500</u>
Earnings per share (976500÷100000)		<u>9.77</u>