

## **Chapter One**

### **Conceptual Framework for Financial Accounting**

#### **Learning objective**

**After study this chapter, you should be able to :-**

- 1- Define accounting according to AICPA & APB .
- 2- Identify the users of accounting information .
- 3- Explain the levels of conceptual framework .
- 4- Understand the objective of financial reports .
- 5- Identify the qualitative characteristics of accounting information .
- 6- Understand elements of financial statement .
- 7- Identify the Assumption , principles and constrains .

#### **Meaning of accounting**

Accounting may be define as the process of collecting , recording, summarizing and communicating financial information . According to American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) , accounting is an art of recording classifying and summarizing in significant manner and in terms of money , transaction and event which are , in part at least ,of a financial character , and interpreting the results thereof .

Accounting Principles Board (APB) define accounting in the following words Accounting is a service activity . Its function is to provide quantitative information primarily financial in nature , about economic entities that is intended to be useful in making economic decision in making reasoned choices among alternative courses of action . Accounting includes several branches , e.g. , financial accounting , managerial accounting and government accounting <sup>1</sup>. On this basis accounting is :

1. a services activity which provides quantitative financial information to help make decisions regarding deployment and use of resources .
- 2- a descriptive / analytical discipline which defines measures, classifies and summarizes data relating to economic transactions. (This helps to analyze the financial condition of an economic entity and the results of its operations); and,

3 - an information system which collects and communicates economic information about an economic activity to a variety of concerned people..

تعرف المحاسبة أنها عملية تجميع و تسجيل وتلخيص وتوصيل المعلومات المحاسبية ، فطبقا للمجمع الأمريكي للمحاسبين القانونيين (AICPA) فقد عرفت المحاسبة أنها تسجيل وتصنيف و تلخيص العمليات المالية التي يمكن قياسها بوحدات نقدية .

إما مجلس المبادئ المحاسبية (APB) فقد عرفها أنها نشاط خدمي كونها وظيفة توفر معلومات ذات صفة مالية عن الإحداث الاقتصادية لأجل مساعدة مستخدمي القرارات من خلال توفير المعلومات عن البدائل المتاحة .

تتضمن المحاسبة مجموعة من الفروع منها المحاسبة المالية والمحاسبة الإدارية والمحاسبة الحكومية ، وبذلك فان المحاسبة يمكن إن تكون :-

1- نشاط خدمي يوفر معلومات مالية لمساعدة مستخدمي القرارات المتعلقة بالتطوير واستعمال الموارد .

2- أداة تحليلية تقوم بالقياس والتصنيف وتلخيص البيانات المرتبطة بالعمليات الاقتصادية.

3- تعد المحاسبة كونها نظام للمعلومات الذي يجمع ويوصل المعلومات الاقتصادية لمجموعة متنوعة من الأفراد .

### Users of Accounting Information :

Accounting information is needed by two sets of people\_ internal and external users are associated with management of the concern for which information is sought to be gathered and surveyed .for example the Board of directors , the partners , managers and officers.

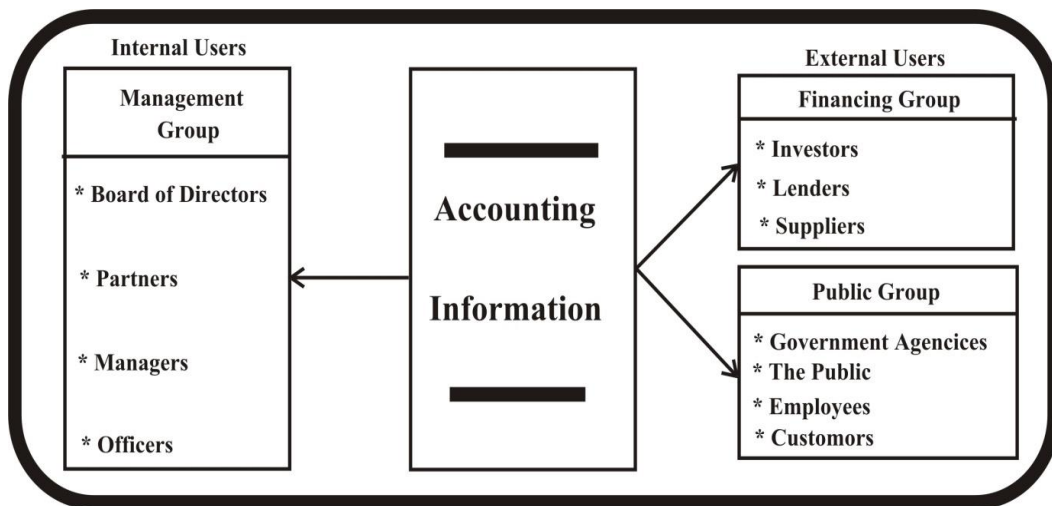
The external users consist of several explicit group : (1) investors (2) lenders (3) suppliers; (4) customers; (5) government agencies; (6) the public; and (7) employees.

### مستخدمو المعلومات المحاسبية :

تعد المعلومات المحاسبية مطلوبة من قبل مجموعتين / فئتين (داخلي وخارجي) فالمستخدمون الداخليون مرتبطين بالإدارة (في الشركات المساهمة) والشركاء في (الشركات التضامنية) والمساهمين والموظفين .

أما المستخدمون الخارجيون فيتمثلون بـ (1) المستثمرون (2) المقرضون (3) المجهزون (4) الزبائن (5) الوكالات الحكومية (6) الجمهور (7) المستخدمين .

## ILLUSTRATION 2 Users of Accounting Information



### CONCEPTUAL FRAMEWORK

A conceptual framework establishes the concepts that underlie financial reporting. A conceptual framework is a coherent system of concepts that flow from an objective. The objective identifies the purpose of financial reporting. The other concepts provide guidance on (1) identifying the boundaries of financial reporting ; (2) selecting the transactions, other events, and circumstances to be represented; (3) how they should be recognized and measured; and (4) how they should be summarized and reported.

أن تأسيس مفاهيم الإطار الفكري تهدف بشكل أساسي لأعداد التقارير المالية ، فالإطار الفكري هو نظام مترابط من المفاهيم التي تتدفق نحو أهداف الوحدة الاقتصادية .

أن الغرض من تحديد الأهداف هو لأعداد التقارير المالية ، وتوفر المفاهيم دليل استرشاد لما يلي :-

- 1- تحديد حدود أعداد التقارير المالية .
- 2- اختيار الصفقات والأحداث التي سيتم تقديمها .
- 3- كيف يجب أن تنظم وتقاس .
- 4- كيف يجب أن تلخص وأن يتم أعداد التقارير .

## Need for a Conceptual Framework

Why do we need a conceptual framework? First, to be useful, rule-making should build on and relate to an established body of concepts. A soundly developed conceptual framework thus enables the IASB to issue more useful and consistent pronouncements over time, and a coherent set of standards should result.

### الحاجة إلى إطار فكري

لماذا الحاجة إلى إطار فكري ؟ أولاً ولأنها مفيدة في صنع القواعد التي يتم بنائها والمرتبطة بتأسيس المفاهيم وعلى نحو سليم تم تطوير الإطار الفكري من قبل IASB ليكون أكثر فائدة من خلال مجموعة مترابطة من المعايير .

Both the IASB and the FASB have a conceptual framework. The IASB's conceptual framework is described in the document, "Framework for Preparation and Presentation of Financial Statements." The FASB's conceptual framework is developed in a series of concept statements, which is generally referred to as the Conceptual Framework. The IASB and the FASB are now working on a joint project to develop an improved common conceptual framework that provides a sound foundation for developing future accounting standards.

كلاً من IASB و FASB قاما بوضع الإطار الفكري إذ وصف IASB الإطار الفكري في المستندات (الإطار لأجل أعداد وتحضير الكشوفات المالية) ، أما FASB فطور الإطار الفكري من خلال سلسلة من مفاهيم الكشوفات التي يتم الإشارة إليها في الإطار الفكري .

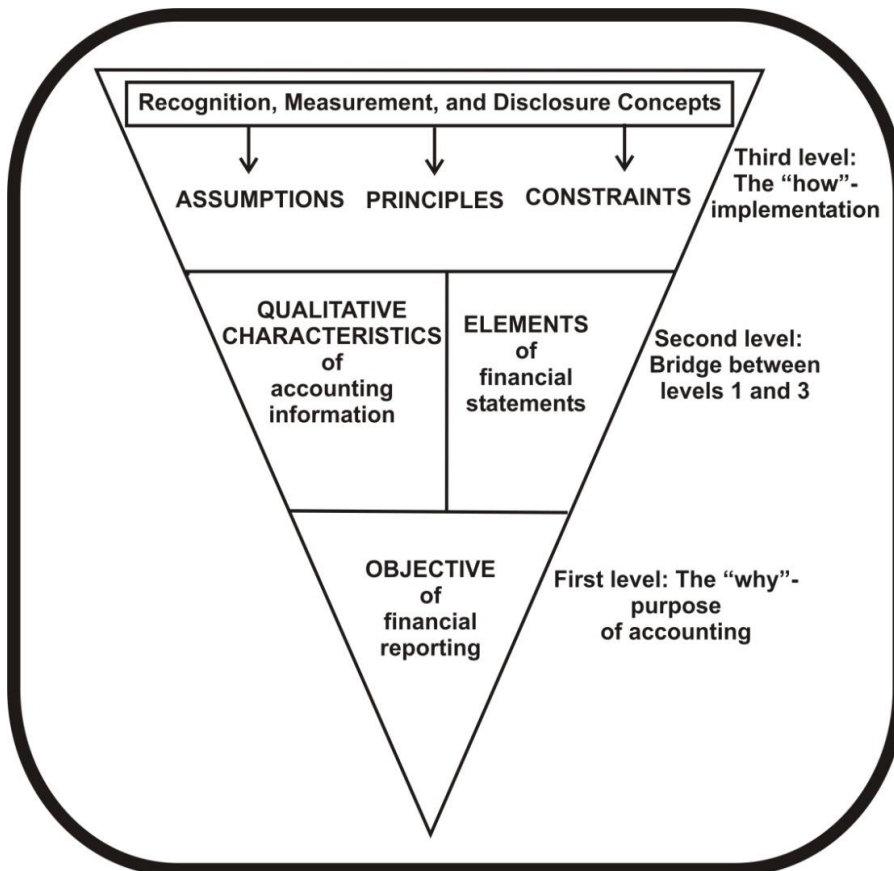
أن الإطار الجديد تم بنائه من قبل IASB و FASB من خلال المشروع المشترك وذلك لتطوير وتحسين الإطار الفكري ولأجل توفير تأسيس مناسب لتطوير المعايير المحاسبية المستقبلية.

The first Level identifies the **objective of financial reporting** that is, the purpose of financial reporting. The second level provides the **qualitative characteristics** that make accounting information useful and the **elements of financial statements** (assets, liabilities, and so on). The third level identifies the **recognition, measurement, and disclosure** concepts used in establishing and applying accounting standards and the specific concepts to implement the objective. These concepts include assumptions, principles,

and constraints that describe the present reporting environment. We examine these three levels of the framework next.

يحدد المستوى الأول أهداف أعداد التقارير المالية والغرض من أعدادها بينما يوفر المستوى الثاني الخصائص النوعية التي تجعل المعلومات المحاسبية مفيدة فضلاً عن عناصر الكشوفات المالية، أما المستوى الثالث يحدد مفاهيم الاعتراف والقياس والإفصاح لقياس وتطبيق المعايير المحاسبية والمفاهيم الخاصة وهذه المفاهيم تتضمن الفروض والمبادئ والمحددات التي توصف بيئة أعداد التقارير الحالية .

### ILLUSTRATION 2 Framework for Financial Reporting



### First Level : Basic Objective

The objective of general-purpose financial reporting is to provide financial information about reporting entity that is **useful to present and potential equity investors, lenders, and other creditors in making decisions in their capacity capital providers.**

Information that is **decision-useful** to capital providers may also be useful to other users of financial reporting, who are not capital providers.

#### المستوى الأول : الأهداف الأساسية

أن الهدف من أعداد التقارير المالية هو لتوفير معلومات تتعلق بتقارير الوحدة الاقتصادية والتي تكون مفيدة للمستثمرين الحاليين والمرتبين ، والمقرضين والدائنين لأجل اتخاذ قراراتهم حول مجهزي رأس المال .

أن المعلومات المقدمة تكون مفيدة للقرارات من المتعلقة لمجهزي رأس المال وكذلك مفيدة لمستعملي التقارير المالية .

### Second level : Fundamental concepts

#### المستوى الثاني : مفاهيم أساسية

The second level provides Conceptual building blocks that explain the qualitative characteristics of accounting information and define the element of financial statements.

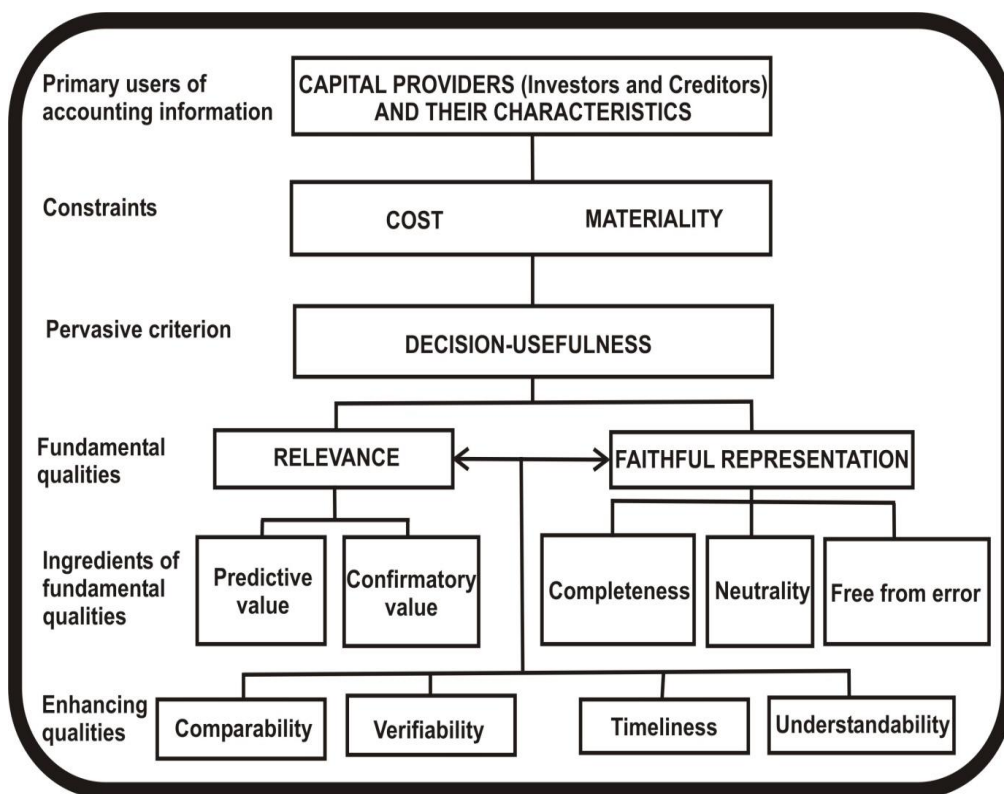
يوفر المستوى الثاني إطار لتوضيح الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية وعناصر الكشوفات المالية .

#### 1- Qualitative characteristics of Accounting Information

الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية

As illustration shows, the characteristics may be viewed as hierarchy.

### ILLUSTRATION 3 Hierarchy of Financial Reporting



#### الخصائص الرئيسية

#### Fundamental Qualities

There are two Fundamental qualities

A - Relevance B- Faithful Representation

هناك خاصيتين أساسيتين هما الملائمة والتمثيل الصادق

1-Relevance: Relevance is one of the Two Fundamental qualities that Make accounting information useful for decision – Making-There are Two Ingredients of the Relevance are **Predictive value** and **confirmatory value**

الملائمة هي الخاصية الرئيسة الأولى التي تجعل المعلومات المحاسبية مفيدة لأجل اتخاذ القرار

وهناك خاصيتين فرعيتين للملائمة هما القيمة التنبؤية والقيمة التوكيدية.

To be relevant, accounting information must be capable of making in a difference in a decision. Information with no bearing on a decision is irrelevant. Financial information is capable of making a difference when it has Predictive value, confirmatory value, or both.

المعلومات المحاسبية تكون ملائمة عندما تكون قادرة على اتخاذ قرار مختلف ، أما المعلومات التي ليس لها صلة بالقرار فتعد غير ملائمة ، المعلومة المحاسبية تكون ملائمة لاتخاذ قرار مختلف تكون لها قيمة تنبؤية أو قيمة توكيدية أو كلاهما .

### **B- Faithful Representation**

Faithful representation is the second Fundamental quality that Make accounting information useful for decision making.

There are Three Ingredient of the Faithful Representation are Completeness, Neutrality and Free from error.

التمثيل الصادق هي الخاصية الأساسية الثانية من الخصائص الرئيسية التي تجعل المعلومات المحاسبية مفيدة لاتخاذ القرار وهناك ثلاث خصائص فرعية للتمثيل الصادق هي الاكتمال والحيادية والتحرر من الأخطار.

Faithful representation means that the numbers and descriptions match what really existed or happened. Faithful representation is a necessity because most users have neither the time not the expertise evaluate the factual Content of the information.

التمثيل الصادق هي وسيلة للأعداد والوصف الموجود بشكل فعلي أو الذي تم حدوثها. التمثيل الصادق يعد ضروري وذلك لان معظم مستخدمي المعلومات المحاسبية بشكل عام يتوفر لديها نفس الخبرة والمهارة لتقييم المعلومات.

### **Enhancing Qualities**

### **الخصائص التعزيزية**

There are four enhancing qualities are:

A – Comparability: information that is measured and reported in a similar manner for different Companies is considered comparable.

أ – المقارنة:- المعلومات التي تم قياسها والتقارير عنها يتم مقارنتها مع معلومات شركات أخرى.

B- Verifiability: occurs when independent Measurers, using the same methods, obtain similar results.



ب- التحقق ، الأحداث التي يتم قياسها بشكل مستقل باستعمال نفس الطرق ، يتم الحصول على نتائج متشابهه .

C- Timeliness: means having information available to decision – makers before it loses its capacity to influence decisions.

ج- التوقيت المناسب: المعلومات المتاحة يجب أن تقدم في وقتها قبل أن تخسر قدرتها في التأثير على القرارات.

D- Understandability. Decision – makers vary widely in the types of decisions they make how they make decisions, the information that already possess or can obtain from other sources, and their ability to process the information.

د- قابلية الفهم:- متخذو القرارات يختلفون بشكل واسع في أنواع القرارات المتخذة، والمعلومات المتاحة التي يمكن الحصول عليها من مصادر تكون لها القدرة على معالجة المعلومات.

## 2- Basic Element

The elements directly related to the measurement of financial position are assets, liabilities, and equity .These is defined as follows:

أن العناصر المرتبطة بقياس الموقف المالي هي الموجودات والمطلوبات والملكية والتي يمكن تعريفها بالاتي:

1- ASSETS: Probable future economic benefits obtained or controlled by a particular entity as a result of past transactions or events.

1- الموجودات: هي منافع اقتصادية محتملة في المستقبل قامت شركة معينة بالحصول عليها والتحكم فيها نتيجة صفقات أو إحداث سابقة.

2 -LIABILITIES: 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.

2- المطلوبات: تضحيات محتملة في المستقبل بمنافع اقتصادية ناتجة عن تعهدات مالية لشركة معينة بتحويل موجودات او تقديم خدمات لوحداث أخرى في المستقبل نتيجة صفقات أو إحداث سابقة.

3 -EQUITY: Residual interest in the assets of an entity that remains after deducting its liabilities. IN a business enterprise, the equity is the ownership interest.

3- حق الملكية: وهي الحق المتبقي من أصول وحدة معينة بعد طرح التزاماتها وفي منشآت الأعمال يتمثل في حقوق الملاك.

The elements of income and expenses are defined as follows:

1- INCOME. Increases in economic benefits during the accounting period in the form of inflows or enhancements of assets or decreases of liabilities that result in increases in equity, other than those relating to contributions from equity participants.

العناصر ، الدخل ، المصاريف يمكن أن تعرف كالآتي:

**الدخل:** - هو الزيادة في المنافع الاقتصادي خلال الفترة المحاسبية من خلال التدفق الداخل أو الزيادة في الموجودات أو النقص في المطلوبات والتي تؤدي إلى الزيادة في الملكية والتي تساهم في المشاركة بالملكية .

2-EXPENSES, Decreases in economic benefits during the accounting period in the form of outflows or depletions of assets or incurrences of liabilities that results in decreases in equity, other than those relating to distributions to equity participants.

**المصاريف:** - هي النقص في المنافع الاقتصادية خلال الفترة المحاسبية من خلال التدفقات الخارجة أو النفاذ في الموجودات أو الزيادة في المطلوبات والتي تؤدي إلى النقص في الملكية ، والمرتبطة بالمساهمة المشاركة بالملكية .

### Third Level: Recognition, Measurement, and Disclosure Concepts

#### A- assumptions Of Accounting:

1-Economic entity: The assumption that the activity of a business enterprise can be kept separate and distinct from its owners and other business unit.

فرض الوحدة الاقتصادية: ويعني هذا الفرض إن الإحداث يمكن ربطها بوحدة اقتصادية معينة.

2-Going concern : The assumption that the business enterprise will have a long life. فرض الاستمرارية: وتعني أن الوحدة الاقتصادية تستمر في عملياتها لمدة طويلة.

3-Monetary unit: The assumption that the money is the common denominator by which economic activity is conducted, and that the monetary unit provides an appropriate basis for measurement and analysis.

فرض الوحدة النقدية ويبين هذا الفرض ان المعاملات المالية التي يمكن التعبير عنها بالنقد يمكن إدخالها في السجلات المحاسبية.

4-Periodicity: The assumption that the economic activities of an enterprise can be divided into artificial time periods.

فرض الدورية: ويعني ان حياة المشروع يمكن ان تقسم إلى فترات

## 5- Accrual Basis of Accounting

Companies prepare financial statements using the accrual basis of accounting. Accrual basis accounting means that transactions that change a company's financial statements are recorded in the periods in which the events occur.

أساس الاستحقاق في المحاسبية :- تعد الشركات كشوفاتها المالية باستعمال أساس الاستحقاق ، محاسبة أساس الاستحقاق تعني تسجيل الصفقات في السجلات المحاسبية في فترة حدوثها .

## B-Principles Of Accounting:

### 1- Measurement Principle

### مبدأ القياس

These two principles are the cost principle and the fair value principle

هناك مبدأين هما مبدأ الكلفة ومبدأ القيمة العاملة

Cost principle: IFRS requires that companies account for and report many assets and liabilities on the basis of acquisition price. This is referred to as the historical cost principle.

يتطلب IFRS الشركات التقرير عن الموجودات والمطلوبات أساس سعر الحيازة ، وهذا ما يشار إليه مبدأ الكلفة التاريخية .

Fair value principle, Fair value is defined as the amount for which an assets could be exchange a liability settled or an equity granted be exchanged.

مبدأ القيمة العادلة ، تعرف القيمة العادلة على انها المبالغ التي يمكن استبدالها بموجودات ، أو تسديد المطلوبات .

### 2-Revenue Recognition principle

Revenue is to be recognized when it is probable that future economic benefit will flow to the company and reliable Measurement of the amount.

يتم الاعتراف بالإيراد عندما يكون هناك احتمال بوجود منافع اقتصادية مستقبلية تتدفق باتجاه الوحدة الاقتصادية وقياس ملائمة للمبالغ .

### 3- Expense Recognition Principle

Companies recognize expenses not when they pay ways or Make a product, but when the work (service) or the product actually contributes to revenue.

تعتزف الشركات بالمصاريف ليس فقط عندما يتم دفع الأجرور أو تصنيع المنتج ، بل عندما يكون العمل (الخدمة) أو المنتج يساهم بشكل حقيقي في تحقيق الإيراد .

### 4-Full Disclosure principle.

#### C- Constraints Of Accounting:

##### 1- Cost – Constraints.

Companies must consider the cost constraints They must weigh the cost of providing the information against the benefits that can be derived from using it.

الشركات يجب أن تعطي اعتبارات لقيد الكلفة ، إذ يجب التوازن بين كلفة المعلومات المقدمة مقابل المنافع المتأتية من استخدامها .

### 2- Materiality Constraint

#### قيد المادية

The materiality constraint concerns an item; Impact on a company's overall financial operations An item is Material if its inclusion or omission would influence or change the judgment of a reasonable person.

يهتم قيد المادية بالفقرات التي لها تأثير على المعالجات المحاسبية ، فالفقرات تعد مادية متى ما كان زيادتها أو حذفها يؤثر أو يغير من الحكم المستخدم من قبل الأفراد .

### Questions

- 1-Define Accounting
- 2-Who are the users of accounting financial information.
- 4-Briefly describe the two primary qualitative characteristics of Accounting information.
- 5-What are the five basic assumptions of Accounting.
- 6-What are the four basic principles.
- 7-Draw the Conceptual framework of Accounting.
- 8-Match the Element of financial statement below with the *following statement*.

| <b>Element of financial statement</b> | <b>Statement</b>   |
|---------------------------------------|--|
| <b>Assets</b>                         | <b>Residual interest in the assets of the enterprise after deducting its Liabilities r</b>   |
| <b>Liabilities</b>                    | <b>Outflows or other using up of assets or incurrence of liabilities</b>                     |
| <b>Equity</b>                         | <b>Probable future economic benefit obtained or Controlled by a particular entity.</b>       |
| <b>INCOME</b>                         | <b>Inflow or other enhancements of assets of an entity or settlement or its liabilities.</b> |
| <b>Expenses</b>                       | <b>Obligation to transfer resources arising from past transaction</b>                        |

9- Choose the correct answer

1-One of these is Non of the assumptions of accounting

A-Economic entity B-Going concern C-Periodicity D-Non

2- One of these is Non of the principle accounting

A-Full disclosure B-Revenue recognition C- Measurement D-Non

3-One of these is Non of the constraints of accounting.

A-Cost-benefit B-Historical cost C-Materiality D-Non

4----- are the primary qualities information accounting

A-Comparability & consistency B-Relevance & verifiability C-  
Relevance & Reliability D-Non

6-Coceptual framework CONSIST of ----- levels

A-Three B-Four C-Five D-Non

7- One of these is of ingredients of relevance

A-Feedback value B-timelines C-Predictive value D-Non

8-Going concern is one of -----

A-Assumptions B-Principles C- Constraints D-Non

9- ----- is one of the external users of accounting information.

A-Managers B-Board of Directors C-Lenders D-Non

**Q10-** Match the terms below with the following statement

| Terms            | Statement  |
|------------------|--|
| Relevance        | Is one of Ingredients of the relevance               |
| Predictive value | Is one of Ingredients of the faithful representation |
| Completeness     | Is one of fundamental qualities                      |
| Comparability    | Is one of enhancing qualities                        |