

Task IM-10.37: Preparing a Statement of Cash Flows

BRIGHTON (Pty) Ltd. is a builder's market. At the beginning of the fiscal year 20X0, BRIGHTON (Pty) Ltd. has goods amounting to 650,000.00 EUR on stock. The Accounts Payables account (A/P account) discloses 300,000.00 EUR of short-term debts. They result from owing suppliers to the extent of 250,000.00 EUR and from short-term interest bearing liabilities, the latter ones are due at the end of the fiscal year 20X0. In 20X0, BRIGHTON (Pty) Ltd. retires 60 % of its supplier-debts.

The financing of BRIGHTON (Pty) Ltd. is based on a bank loan which requires an interest payment of 35,000.00 EUR at the end of the Accounting period 20X0 as well as a pay-off payment (see above).

During the Accounting period 20X0, BRIGHTON (Pty) Ltd. buys goods for 2,400,000.00 EUR net amount. (You have to consider VAT at a VAT rate of 20 %). 65 % of the purchases are paid by bank transfer, the remaining amount is paid in the next Accounting period 20X1.

The goods are sold at 250 % of their purchase costs. (Net selling price = $2.5 \times$ cost of sales) In 20X0, BRIGHTON (Pty) Ltd. records 6,000,000.00 EUR in revenue. 88 % of the customers pay on cash (the percentage is based on the revenue value not on the number of customers). BRIGHTON (Pty) Ltd. has to record bad debts to the extent of 13,200.00 EUR in 20X0. Furthermore, BRIGHTON (Pty) Ltd. takes back and (cash-)refunds goods bought by customers to the extent of 140,000.00 EUR net amount. All returned goods are put on stock as they are not damaged. The revenue above has not yet been adjusted to the returns inwards.

BRIGHTON (Pty) Ltd. pays rent to the extent of 36,000.00 EUR/a. Rent is not subject to VAT.

For other operating expenses BRIGHTON (Pty) Ltd. pays annually 900,000.00 EUR/a. Other operating expenses are not subject to VAT.

Depreciation on the shop interior equals to 750,000.00 EUR/a.

BRIGHTON (Pty) Ltd. pays a dividend to its shareholders of 400,000.00 EUR in 20X0 which results from the previous Accounting period's profit. It pays as well 1,500,000.00 EUR income taxes owing from last year's profit.

Assume the VAT account being nil at the beginning of the fiscal year 20X0.

Required: Prepare an income statement based on the nature of expense method and derive the operating cash flow (only) by reconciliation.

BRIGHTON (Pty) Ltd. ist ein Baumarkt. Zu Anfang des Geschäftsjahres 20X0 hat die BRIGHTON (Pty) Ltd. Ware für 650.000,00 EUR auf Lager. Der Saldo des Verbindlichkeitskontos (A/P) zeigt 300.000,00 EUR kurzfristige Verbindlichkeiten, die aus Lieferantenschulden i.H.v. 250.000,00 EUR und aus kurzfristigen Bankschulden bestehen. Letztere sind am Ende des Geschäftsjahres 20X0 fällig. Während 20X0 tilgt BRIGHTON (Pty) Ltd. 60 % ihrer Lieferantenschulden.

Die Finanzierung der BRIGHTON (Pty) Ltd. basiert auf einem Bankkredit, der ein Zinszahlung von 35.000,00 EUR am Ende der Abrechnungsperiode 20X0 und eine Tilgungszahlungen (s.o.) erfordert.

Während der Abrechnungsperiode 20X0 kauft die BRIGHTON (Pty) Ltd. Ware für 2.400.000,00 EUR netto. (Sie müssen die Vorsteuer mit 20 % berücksichtigen.) 65 % der Einkäufe werden überwiesen, der restliche Betrag wird in der nächsten Abrechnungsperiode 20X1 gezahlt.

Die Waren werden zu 250 % ihrer Anschaffungskosten verkauft. (Umsatz = $2,5 \cdot$ Anschaffungskosten) In 20X2 bucht die BRIGHTON (Pty) Ltd. 6.000.000,00 EUR Umsatz. 88 % der Kunden zahlen bar (Die Prozentangabe bezieht sich auf dem Umsatzwert nicht auf die Anzahl der Kunden). Die BRIGHTON (Pty) Ltd. muss 13.200,00 EUR Forderungen wertberichtigen. Weiter nimmt die BRIGHTON (Pty) Ltd. Ware im Wert von 140.000,00 EUR von ihren Kunden zurück, die bar erstattet werden. Alle Rücksendungen werden auf das Lager gelegt, weil sie nicht beschädigt sind. Der oben genannte Umsatz ist nicht um Rücksendungen bereinigt.

BRIGHTON (Pty) Ltd. zahlt im Umfang von 36.000,00 EUR/Jahr Miete. Miete ist nicht Umsatzsteuer-relevant.

Für weitere operative Tätigkeiten zahlt BRIGHTON jährlich 900.000,00 EUR/Jahr. Sonstige Aufwendungen sind nicht Umsatzsteuer-relevant.

Die Abschreibung auf die Verkaufsraumausstattung beträgt 750.000,00 EUR/Jahr.

In 20X0 zahlt BRIGHTON (Pty) Ltd. eine Dividende an die Anteilseigner für den Gewinn aus der vergangenen Abrechnungsperiode in Höhe von 400.000,00 EUR. Ebenso zahlt sie 1.500.000,00 EUR Einkommensteuer, die sie aus dem Ergebnis des Vorjahres schuldet.

Gehen Sie davon aus, dass das Vorsteuerforderungs- und Umsatzsteuerschuldkonto zu Beginn der Abrechnungsperiode 20X0 den Saldo Null haben.

Gefragt: Erstellen Sie eine Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren und leiten Sie (nur) den operative Kapitalfluss durch eine Überleitungsrechnung ab.

Solution:

For the profit calculation BRIGHTON prepares a Trading account, see below. The closing stock of goods is amounting to $650,000 + 2,400,000 - 6,000,000/250\% + 140,000/250\% = 706,000.00$ EUR.

Trading account				Profit and Loss P&L			
D			C	D			C
OV	650,000.00	Rev	6,000,000.00	INT	35,000.00	T/A	3,516,000.00
Prh	2,400,000.00	Inv	706,000.00	RNT	36,000.00		
R.I.	140,000.00			OE	900,000.00		
GP	3,516,000.00			DPR	750,000.00		
	<u>3,190,000.00</u>		<u>6,706,000.00</u>	BDs	11,000.00		
		b/d	<u>3,516,000.00</u>	EBT	1,784,000.00		
					<u>3,516,000.00</u>		<u>3,516,000.00</u>

Exhibit 1: Profit calculation

**Brighton (Pty) Ltd.'s
STATEMENT of CASH FLOWS
for the period ended 31.12.20X0**

<i>Cash flow from operating activities</i>	
EBT	1,784,000.00
add Interest paid	35,000.00
add Coupon paid	0.00
add Depreciation	750,000.00
	<u>2,569,000.00</u>
<i>changes in working capital</i>	
changes in A/R	(850,800.00)
prepaid expenses	0.00
changes in inventory	(56,000.00)
changes in A/P	858,000.00
changes in income tax	(1,500,000.00)
changes in VAT/r only materials	(510,200.00)
changes in VAT/p	1,200,000.00
	<u>1,710,000.00</u>
<i>Cash flow from investing activities</i>	
Investments	0.00
	<u>0.00</u>
<i>Cash flow from financing activities</i>	
Share issue	0.00
Dividend paid	(400,000.00)
Pay-off plus interest	(85,000.00)
	<u>(485,000.00)</u>
Total cash flow	<u><u>1,225,000.00</u></u>

Exhibit 2: Calculation of operating cash flows

In order to understand calculations better, the A/R, A/P and the VAT account is disclosed:

D	A/P		C	D	A/R		C
PAY	150,000.00	OV	250,000.00	SAL	864,000.00	BDs	13,200.00
c/d	1,108,000.00	PRH	1,008,000.00			c/d	850,800.00
	1,258,000.00		1,258,000.00		864,000.00		864,000.00
		b/d	1,108,000.00	b/d	850,800.00		

D	VAT		C
PRH	480,000.00	REV	1,200,000.00
BDs	22,000.00		
R.I.	28,000.00		
c/d	670,000.00		
	1,200,000.00		1,200,000.00
		b/d	670,000.00

Exhibit 3: Accounts

For 1st semester: Calculate the CFS based on direct method:

D	Cash/Bank	C	D	name	C
Rev	6,336,000.00	Int	35,000.00		
		A/P	150,000.00		
		P.off	50,000.00		
		PRH	1,872,000.00		
		R.l.	168,000.00		
		RNT	36,000.00		
		OE	900,000.00		
		DIV	400,000.00		
		Tax	1,500,000.00		
		c/d	1,225,000.00		
	6,336,000.00		6,336,000.00		

Exhibit 4: Cash/Bank account