

Task IM-10.41: Preparing a Statement of Cash Flows, Reconciliation Method

DIEMEN (Pty) Ltd. is a dealer for game headsets in Port Elizabeth, South Africa. The currency for this task is South African Rand ZAR. The VAT rate for the exam task is 20%.

DIEMEN (Pty) Ltd. has 209 headsets at 250.00 ZAR/u. on stock, as at the 1.01.20X8. DIEMEN (Pty) Ltd. buys 6,500 headsets at a purchase price (gross amount) of 360.00 ZAR/u during the Accounting period 20X8. 800 headsets thereof are paid in the next Accounting period to the supplier the remaining amount is paid instantly. The sale of headsets follows the first-in-first-out formula.

For labour, DIEMEN (Pty) Ltd. pays 103,000.00 ZAR/m. Labour is/was paid one month in advance. Hence, there were prepaid expenses on the opening balance sheet to the extent of 103,000.00 ZAR. In and for 20X9, labour increases by 9.5% which is to be considered for the pre-payment.

Operating expenses at DIEMEN (Pty) Ltd. are amounting to 90,000.00 ZAR/a. The amount is paid by bank transfer instantly. Assume, VAT does not apply for operating expenses.

Depreciation on the computer assets was 80,000.00 ZAR during the Accounting period 20X8.

During the Accounting period 20X8, DIEMEN (Pty) Ltd. manages to collect debts to the extent of 1,500,000.00 ZAR from its customers.

DIEMEN (Pty) Ltd. pays 400,000.00 ZAR tax liabilities to the South African Revenue Service SARS. The tax liabilities were disclosed on the opening balance sheet as at 1.01.20X8. (*No balance sheet provided with the task*)

During the Accounting period 20X8, DIEMEN (Pty) Ltd. sells 6,345 headsets at a net selling price of 550.00 ZAR. 40% of the customers pay in the next Accounting period 20X9 which effects 40% of all headsets sold.

In 20X8, 10 headsets (bought after the opening inventory was finished) are returned by customers. They receive a voucher for the returned goods in return. As the headsets are not damaged, DIEMEN (Pty) Ltd. puts them on stock. Until the end of the Accounting period 20X8, no voucher has been redeemed.

Required: Prepare a statement of profit and loss and other comprehensive income (no Trading account required, but might be helpful) and derive the operating cash flow from the pre-tax profit by the reconciliation method. You do not have to make Bookkeeping entries! (*You'll earn half of the marks for the income statement and the other half for the operating cash flow!*)

DIEMEN (Pty) Ltd. ist ein Handelsunternehmen für Spielkopfhörer in Port Elizabeth, Südafrika. Die Währungseinheit für diese Aufgabe ist südafrikanischer Rand ZAR. Der Umsatzsteuersatz für diese Aufgabe ist 20%.

Am 1.01.20X8 hat DIEMEN (Pty) Ltd. 209 Kopfhörer zu 250,00 ZAR/Stück am Lager. Während der Abrechnungsperiode 20X8 kauft die DIEMEN (Pty) Ltd. 6.500 Kopfhörer zu einem Einkaufspreis von (brutto) of 360,00 ZAR/Stück. 800 der Kopfhörer Davon werden in der nächsten Abrechnungsperiode an den Lieferanten bezahlt - der Rest wird sofort bezahlt. Der Verkauf der Kopfhörer folgt der Verbrauchsfolgefiktion first-in-first-out.

Für Löhne zahlt DIEMEN (Pty) Ltd. 103.000,00 ZAR/m. Löhne wurden/werden einen Monat im voraus gezahlt. Entsprechend gibt es Vorauszahlungen in der Eröffnungsbilanz im Umfang von 103.000,00 ZAR. In und für 20X9 steigen die Lohnkosten um 9,5% was in den Vorauszahlungen zu berücksichtigen ist.

Die Betriebskosten bei DIEMEN (Pty) Ltd. betragen 90.000,00 ZAR/a. Der Betrag wird sofort per Banküberweisung gezahlt. Nehmen Sie an, dass die Umsatzsteuer nicht für diese Betriebskosten anfällt.

Abschreibungen auf die Computer betrug 80.000,00 ZAR in der Abrechnungsperiode 20X8.

Während der Abrechnungsperiode 20X8 gelingt es DIEMEN (Pty) Ltd. Schulden im Umfang von 1.500.000,00 ZAR von seinen Kunden einzutreiben.

DIEMEN (Pty) Ltd. zahlt 400.000,00 ZAR Steuerschulden an das südafrikanische Finanzamt SARS. Die Steuerschulden waren in der Anfangsbilanz zum 1.01.20X8 ausgewiesen (*Bilanz nicht in der Aufgabe gezeigt*).

Während der Abrechnungsperiode 20X8, verkauft DIEMEN (Pty) Ltd. 6.345 Kopfhörer zu einem Nettoverkaufspreis von 550,00 ZAR. 40% der Kunden zahlen in der nächsten Abrechnungsperiode 20X9, was 40% der verkauften Kopfhörer entspricht.

In 20X8 werden 10 Kopfhörer (gekauft nachdem der Anfangsbestand aufgebraucht wurde) von den Kunden zurückgebracht. Sie erhalten einen Gutschein im Austausch für die zurückgegebenen Waren. Weil die Kopfhörer nicht beschädigt sind, legt DIEMEN (Pty) Ltd. sie wieder auf das Lager. Bis zum Ende der Abrechnungsperiode 20X8 wurde kein Gutschein eingelöst.

Gefragt: Erstellen Sie eine Gewinn- und Verlustrechnung (kein Trading account erforderlich, kann aber hilfreich sein) und leiten Sie den operativen Kapitalfluss von dem Vorsteuerergebnis per Überleitungsrechnung ab. Sie müssen nicht buchen! (*Es gibt die Hälfte der Punkte für die Gewinn- und Verlustrechnung und die andere Hälfte für den operative Kapitalfluss!*)

Solution:

For the income statement you need to know:

- The revenue equals to: $(6,345 - 10) \times 550 = \mathbf{3,484,250.00 \text{ ZAR}}$.
- The opening value for inventories is: $209 \times 250 = \mathbf{52,250.00 \text{ ZAR}}$.
- Purchases are amounting to: $6,500 \times 360/120\% = \mathbf{1,950,000.00 \text{ ZAR}}$.
- The closing stock of headsets is: $(6,709 - 209 - (6,345 - 10 - 209)) \times 300 = 374 \times 300 = \mathbf{112,200.00 \text{ ZAR}}$.
- Labour is $12 \times 103,000 = \mathbf{1,236,000.00 \text{ ZAR}}$.

Profit and Loss P&L			
D			C
INV	52.250,00	REV	3.484.250,00
PRH	1.950.000,00	INV	112.200,00
GP	1.594.200,00		
	<u>3.596.450,00</u>		<u>3.596.450,00</u>
LAB	1.236.000,00	b/d	1.594.200,00
OPE	90.000,00		
DPR	80.000,00		
EBT	188.200,00		
	<u>1.594.200,00</u>		<u>1.594.200,00</u>

Exhibit 1: Profit and Loss account

The reconciliation is disclosed in the reconciliation statement below. You'll find calculations thereunder:

**Diemen (Pty) Ltd.'s
STATEMENT of CASH FLOWS
for the period ended 31.12.20X8**

<i>Cash flow from operating activities</i>	
EBT	188.200,00
add Depreciation	80.000,00
	268.200,00
<i>changes in working capital</i>	
changes in A/R	(175.080,00)
changes in prepayments	(9.785,00)
changes in inventory	(59.950,00)
changes in A/P	294.600,00
changes in ITL	(400.000,00)
changes in VAT/r only materials	(390.000,00)
changes in VAT/p	696.850,00
	224.835,00

Exhibit 2: Reconciliation statement

The changes in the working capital are as below:

- the changes in prepaid expenses are $9.50\% \times 103,000 = \mathbf{9,785.00 \text{ ZAR}}$.
- The changes in the accounts receivables are given: **1,500,000.00 ZAR**. Further changes result from 40% of the customers buying on credit. The amount is $40\% \times 6,345 \times 550 \times 120\% = \mathbf{1,675,080.00 \text{ ZAR}}$. The difference equals to: $1,675,080 - 1,500,000 = \mathbf{175,080.00 \text{ ZAR}}$ – which is an increase in receivables.
- The changes in inventory is the difference between the opening amount of 52,250.00 ZAR and the closing stock of 112,200.00 ZAR. Hence, the changes are $112,200 - 52,250 = \mathbf{59,950.00 \text{ ZAR}}$. As stock increases, the amount counts negative for the reconciliation statement.
- There is an increase of debts as DIEMEN (Pty) Ltd. pays 800 headsets in the next Accounting period. The Rand amount is: $360 \times 800 = \mathbf{288,000.00 \text{ ZAR}}$. Furthermore, the vouchers given away for returned goods are payable. They are amounting to: $10 \times 550 \times 120\% = \mathbf{6,600.00 \text{ ZAR}}$. The total change of payables equals to: $288,000 + 6,600 = \mathbf{294,600.00 \text{ ZAR}}$.
- The changes in income tax liabilities are given and are linked to the previous Accounting period: 400,000.00 ZAR.
- Receivables from VAT equal to $6,500 \times 60 = \mathbf{390,000.00 \text{ ZAR}}$.
- For the VAT payables only the sold less refunded headsets count: $(6,345 - 10) \times 550 \times 20\% = \mathbf{696,850.00 \text{ ZAR}}$.

In order to cross-check the results we prepare a Cash/Bank account (not required by task):

D	Cash/Bank	C	
(4)	1.500.000,00	(1)	2.052.000,00
(6)	2.512.620,00	(2)	1.245.785,00
		(3)	90.000,00
		(5)	400.000,00
		c/d	224.835,00
	<u>4.012.620,00</u>		<u>4.012.620,00</u>
b/d	224.835,00		

Exhibit 3: Cash/Bank account

The Bookkeeping entries in the C/B account are as below:

- (1) Payment of headsets: $(6,500 - 800) \times 360 = \mathbf{2,052,000.00 \text{ ZAR}}$.
- (2) Payment for labour: $11 \times 103,000 + (1 + 9.5\%) \times 103,000 = \mathbf{1,245,785.00 \text{ ZAR}}$.
- (3) Payment of operating expenses: 90,000.00 ZAR – given.
- (4) Debt collection: 1,500,000.00 ZAR – given
- (5) Income tax payment from last year: 400,000.00 ZAR - given.
- (6) Paid proceeds: $60\% \times 6,345 \times 550 \times 120\% = \mathbf{2,512,620.00 \text{ ZAR}}$.