

Task IM-10.24: Cash Flow Statement, direct Method with Reconciliation**(Kapitalflussrechnung, Direkte Methode mit Überleitungsrechnung)**

WARRENTON Ltd. is a company based on shares. At the time of incorporation WARRENTON Ltd. issues 10,000 ordinary shares at 5.40 EUR/share each. The shares are issued on 1.01.20X5 and the issue price exceeds a shares' face value by 0.40 EUR/share.

On 2.01.20X5 WARRENTON Ltd. takes a bank loan from their house bank 40,000.00 EUR. The loan comes with an annuity of 2,000.00 EUR/a and the rate of interest is 3 %/a. The interest is non-manufacturing related expenses. Interest and pay-off is to be paid at the yearend.

WARRENTON Ltd. produces cutlery. The business buys materials for 100,000 forks and 100,000 knives. The materials (steel) cost 56,000.00 EUR (net amount). WARRENTON Ltd. pays 65 % of the amount due immediately, the remaining portion is to be paid in the next accounting period. WARRENTON Ltd. buys machines at cost of acquisition of 65,000.00 EUR on 3.01.20X5. Depreciation on the production facilities is 13,000.00 EUR/a and commences on 3.01.20X5. There are 16,300.00 EUR manufacturing overheads per annum, which are fully paid. There is no VAT to be considered for manufacturing overheads.

WARRENTON Ltd. produces 90,000 forks and 83,000 knives during the accounting period. The material input for forks and knives is the same. Both products take the same portion of depreciation and manufacturing overheads. Overheads are fully applied. During 20X5 the business sells 77,850 forks and 77,850 knives. The customers pay on cash. The net selling price of a pair of cutlery is 2.70 EUR/(knife + fork).

There is no appropriation of profit to be considered. Assume the full profit is carried forward to 20X6.

Required: Prepare a cash flow statement for WARRENTON Ltd. for the period ended on 31.12.20X5. Use the direct method with reconciliation of profit with the operating cash flow. You do not have to distinguish VAT from investing and operating activities, pls. use one VAT account only.

WARRENTON Ltd. ist eine Aktiengesellschaft. Zum Zeitpunkt der Gründung gibt WARRENTON 10.000 Stammaktien zu jeweils 5,40 EUR/Aktie aus. Die Aktien werden am 1.01.20X5 ausgegeben und der Bezugskurs übersteigt den Nennwert um 0,40 EUR/Aktie.

Am 2.01.20X5 nimmt WARRENTON bei ihrer Hausbank ein Darlehen über 40.000,00 EUR auf. Das Darlehen hat eine Annuität von 2.000,00 EUR/Jahr und der Zinssatz ist 3 %/Jahr. Der Zins ist nicht-produktionsbezogener Aufwand. Zinsen und Tilgung werden zum Jahresende gezahlt.

WARRENTON Ltd. produziert Besteck. Das Unternehmen kauft Material für 100.000 Gabeln und 100.000 Messer. Das Material (Stahl) kostet 56.000,00 EUR (netto). Der Materialeinsatz pro Gabel und Messer ist gleich. WARRENTON zahlt 65 % des fälligen Betrags sofort, der restliche Anteil ist in der nächsten Abrechnungsperiode zu bezahlen. WARRENTON kauft Maschinen zu Anschaffungskosten von 65.000,00 EUR (netto) am 3.01.20X5. Die Abschreibung auf die Produktionsanlagen ist 13.000,00 EUR/Jahr und beginnt am 3.01.20X5. Es gibt 16.300,00 EUR Fertigungsgemeinkosten pro Jahr, die vollständig gezahlt werden. Für die Herstellungsgemeinkosten sind keine Vorsteuern zu berücksichtigen.

WARRENTON produziert 90.000 Gabeln und 83.000 Messer während der Abrechnungsperiode. Der Materialeinsatz für Gabeln und Messer ist gleich hoch. Beide Produkte tragen denselben Anteil von Ab-

schreibung und Fertigungsgemeinkosten. Die Gemeinkosten werden vollständig verrechnet. Während 20X5 verkauft das Unternehmen 77.850 Gabeln und 77.850 Messer. Die Kunden zahlen bar. Der Nettoverkaufspreis für ein Paar Besteck ist 2,70 EUR/(Messer + Gabeln).

Es ist keine Gewinnverwendung zu berücksichtigen. Nehmen Sie an, dass der Gewinn vollständig in 20X6 vorgetragen wird.

Gefragt: Erstellen Sie eine Kapitalflussrechnung für WARRENTON Ltd. für die Abrechnungsperiode, die am 31.12.20X5 endet. Wenden Sie die direkte Methode mit Überleitung des operativen Cash Flows aus dem Gewinn an. Sie brauchen keine Vorsteuerforderung von Investitions- und operativen Tätigkeiten zu unterscheiden. Verwenden Sie nur ein USt-Konto.

Solution (Lösung)

(1) Share issue: $10,000 \cdot 5.40 = 54,000.00 \text{ EUR}$

DR Cash/Bank	54,000.00 EUR
CR Share Premium	4,000.00 EUR
CR Share Capital	50,000.00 EUR

(2) Receiving payment from bank loan: 40,000.00 EUR

DR Cash/Bank	40,000.00 EUR
CR Interest Bearing Liabilities	40,000.00 EUR

(3) Paying interest: $3\% \cdot 40,000 = 1,200.00 \text{ EUR}$

DR Interest	1,200.00 EUR
CR Cash/Bank	1,200.00 EUR

(4) Pay-off payment: $2,000 - 1,200 = 800.00 \text{ EUR}$

DR Interest bearing Liabilities	800.00 EUR
CR Cash/Bank	800.00 EUR

(5) Transfer of next year pay-off to short-term liabilities: $2,000 - (3\% \cdot (40,000 - 800)) = 824.00 \text{ EUR}$. With regard to the task this bookkeeping is not required as there is only a cash flow statement and a statement of comprehensive income in request.

DR Interest bearing Liabilities	824.00 EUR
CR Cash/Bank	824.00 EUR

(6) Purchase of materials: $56,000 \cdot 120\% = 67,200.00 \text{ EUR}$. The amount paid on cash is $67,200 \cdot 65\% = 43,680.00 \text{ EUR}$.

DR Purchase	56,000.00 EUR
DR VAT	11,200.00 EUR
CR Cash/Bank	43,680.00 EUR
CR A/P	23,520.00 EUR

(7) Acquisition of machinery. Gross amount is: $65,000 \cdot 120\% = 78,000.00 \text{ EUR}$.

DR P, P, E	65,000.00 EUR
DR VAT	13,000.00 EUR
CR Cash/Bank	78,000.00 EUR

(8) Depreciation on production facilities as given

DR Depreciation	13,000.00 EUR
CR Acc. Depr.	13,000.00 EUR

(9) Manufacturing overheads as given

DR MOH	16,300.00 EUR
CR Cash/Bank	16,300.00 EUR

For the production expenses and the inventory valuation WARRENTON uses a perpetual inventory system.

(10) Posting materials to inventory

DR RM Inventory	56,000.00 EUR
CR Purchase	56,000.00 EUR

(11) Posting materials used: $(56,000/200,000) \cdot (90,000 + 83,000) = 48,440.00 \text{ EUR}$.

DR WIP	48,440.00 EUR
CR RM Inventory	48,440.00 EUR

(12) Posting annual depreciation

DR WIP	13,000.00 EUR
CR Depreciation	13,000.00 EUR

(13) Application of overheads (fully)

DR WIP	16,300.00 EUR
CR MOH	16,300.00 EUR

(14) The finished goods are transferred to the Finished Goods Inventory account. The cost of manufacturing amounts to $48,440 + 13,000 + 16,300 = 77,740.00 \text{ EUR}$.

DR Finished Goods Inventory	77,740.00 EUR
CR WIP	77,740.00 EUR

(15) Expensing the cost of sales: $(77,740 / (90,000 + 83,000)) \cdot (77,850 + 77,850) = 69,966.00 \text{ EUR}$.

DR COS	69,966.00 EUR
CR Finished Goods Inventory	69,966.00 EUR

(16) Sales of cutlery: $77,850 \cdot 2.70 = 210,195.00 \text{ EUR}$. The gross amount is $210,195 \cdot 120\% = 252,234.00 \text{ EUR}$.

DR Cash/Bank	252,234.00 EUR
CR VAT	42,039.00 EUR
CR Revenue	210,195.00 EUR

For the calculation of profit observe the T/A and P&L account displayed below. It is not required to prepare a statement of financial position. Furthermore, it is not necessary to determine the profit after taxes:

D		Cash/Bank		C	
(1)	54.000,00	(3)	1.200,00	c/d	50.000,00
(2)	40.000,00	(4)	800,00	(1)	50.000,00
(16)	252.234,00	(6)	43.680,00	b/d	50.000,00
		(7)	78.000,00		
		(9)	16.300,00		
		c/d	206.254,00		
	346.234,00		346.234,00		
b/d	206.254,00				

D		Int bear liab		C	
(4)	800,00	(2)	40.000,00	(3)	1.200,00
(5)	824,00			P&L	1.200,00
c/d	38.376,00				
	40.000,00		40.000,00		
		b/d	38.376,00		

D		Interest (20X3)		C	
(3)	1.200,00				

D		S-t liabilities		C	
c/d	824,00	(5)	824,00		
		b/d	824,00		

D		Purchase		C	
(6)	56.000,00	(10)	56.000,00	(6)	11.200,00
				(16)	42.039,00
				(7)	13.000,00
				c/d	17.839,00
					42.039,00
				b/d	17.839,00

D		VAT		C	
(6)	11.200,00	(16)	42.039,00		
(7)	13.000,00				
c/d	17.839,00				
	42.039,00		42.039,00		
		b/d	17.839,00		

D		A/P		C	
c/d	23.520,00	(6)	23.520,00		
		b/d	23.520,00		

D		Depr		C	
(8)	13.000,00	(12)	13.000,00		

D		Acc Depr		C	
c/d	13.000,00	(8)	13.000,00		
		b/d	13.000,00		

D		MOH		C	
(9)	16.300,00	(13)	16.300,00		

D		WIP		C	
(11)	48.440,00	(14)	77.740,00		
(12)	13.000,00				
(13)	16.300,00				
	77.740,00		77.740,00		

D		RM Inventory		C	
(10)	56.000,00	(11)	48.440,00		
		c/d	7.560,00		
	56.000,00		56.000,00		
b/d	7.560,00				

D		FG Inventory		C	
(14)	77.740,00	(15)	69.966,00		
		c/d	7.774,00		
	77.740,00		77.740,00		
b/d	7.774,00				

D		COS		C	
(15)	69.966,00	P&L	69.966,00		

D		Revenue		C	
P&L	210.195,00	(16)	210.195,00		

D		P&L		C	
COS	69.966,00	P&L	210.195,00		
Int	1.200,00				
EBT	139.029,00				
	210.195,00		210.195,00		
		b/d	139.029,00		

D		PPE		C	
(7)	65.000,00	c/d	65.000,00		
b/d	65.000,00				

Exhibit 1: Accounts

The reconciliation statement is as below:

**Warrenton Ltd's
RECONCILIATION of EARNINGS
before TAXATION with CFoA
for year ended 31.12.20X5**

Profit for the period	139.029,00
add: depreciation	13.000,00
	152.029,00
Finance payments	1.200,00
	153.229,00
Changes in working capital	
(1) Changes in A/R	0,00
(2) Changes in inventory	(15.334,00)
(3) Changes in A/P	23.520,00
	161.415,00
Changes in VAT	
(1) VAT receivable	0,00
(2) VAT payable	17.839,00
	179.254,00

Exhibit 2: Reconciliation of operating cash flow

**Warrenton Ltd's
STATEMENT of CASH FLOWS
for 20X5**

	20X5
CF from operating activities	
	179.254,00
CF from investing activities	
Investment	(65.000,00)
	(65.000,00)
CF from financing activities	
Share capital	54.000,00
Interest	(1.200,00)
Pay-off	(800,00)
Bank loan	40.000,00
	92.000,00
Total cash flow:	206.254,00

Exhibit 3: Statement of cash flows