

Task IM-10.38: Preparing a Statement of Cash Flows

WELLINGEN (Pty) Ltd. is a production firm for sunglasses. A pair of sunglasses consist of 1 frame and 2 lenses. The material expenses are 20.50 EUR/frame and 50.00 EUR/lense. At the beginning of the fiscal year 20X1, WELLINGEN (Pty) Ltd. has 1,200 sunglasses on stock. The sunglasses were produced at cost of manufacturing of 123.00 EUR/p (lower than production in 20X1!). It further stores 700 frames at 20.50 EUR/p as at 31.12.20X0.

During the Accounting period 20X1, WELLINGEN (Pty) Ltd. buys 15 new workstations for the assembling of the sunglasses which cost 24,000.00 EUR/u each. The amount is the gross amount. Depreciation is along straight line method over 4 years commencing 1.01.20X1. You have to consider a residual value of 2,000.00 EUR/u each. No further items of property, plant and equipment are relevant for this task.

In 20X1, WELLINGEN (Pty) Ltd. produces 45,000 sunglasses and sells 43,945 thereof at a price of 210.00 EUR/p (gross amount). WELLINGEN (Pty) Ltd. purchases materials to the extent of 110 % of the material requirements for production (you have to deduct the opening stock values for the calculation of material requirements.). WELLINGEN (Pty) Ltd. pays all materials to an extent of 85 %, the remaining amount in the next following Accounting period.

In 20X1, WELLINGEN (Pty) Ltd. records labour costs of 135,000.00 EUR. Labour is paid one month in advance. At the beginning of the fiscal year, there are prepaid expenses for labour to the extent of 11,250.00 EUR disclosed on the balance sheet. Labour costs will increase for 20X2 by 5 %.

In 20X1, WELLINGEN (Pty) Ltd. declares a 20X0-dividend of 0.50 EUR/s for 100,000 ordinary shares. The dividend is paid in 20X1 to ordinary shareholders.

Required: Prepare an income statement and a cash flow statement along the direct method with reconciliation of the operating cash flows. Assume the VAT-account is nil on 1.01.20X1.

WELLINGEN (Pty) Ltd. ist ein Produktionsunternehmen für Sonnenbrillen. Eine Sonnenbrille umfaßt einen Rahmen und 2 Gläser. Die Materialkosten sind 20,50 EUR/Rahmen und 50,00 EUR/Glas. Zu Beginn des Geschäftsjahres 20X0 hat die WELLINGEN (Pty) Ltd. noch 1.200 Sonnenbrillen auf Lager. Die Sonnenbrillen wurden zu 123,00 EUR/Stk Herstellungskosten produziert (geringer als in 20X1). Das Unternehmen hat weiterhin 700 Rahmen zu 20,50 EUR/Stk am Lager.

Während der Abrechnungsperiode 20X1 schafft WELLINGEN (Pty) Ltd. 15 neue Arbeitsplätze für die Brillenmontage an, die jeweils 24.000,00 EUR kosten. Der Betrag ist brutto. Die Abschreibung erfolgt nach linearer Abschreibungsmethode über 4 Jahre. Sie müssen einen Restbuchwert von 2.000,00 EUR/Stk. berücksichtigen. Sonst sind keine Anlagevermögensgegenstände zu berücksichtigen.

In 20X1 produziert die WELLINGEN (Pty) Ltd. 45.000 Sonnenbrillen und verkauft davon 43.945 Stück zu einem Preis von 210,00 EUR/Stk (brutto). WELLINGEN (Pty) Ltd. kauft Materialien für die Produktion von Sonnenbrillen im Umfang von 110 % des Materialbedarfs ein (Sie müssen den Anfangsbestand abziehen!) WELLINGEN (Pty) Ltd. zahlt alle Materialien in einem Umfang von 85 %, der Restbetrag wird in der nächst folgenden Periode bezahlt.

In 20X1 hat WELLINGEN (Pty) Ltd. Lohnkosten von 135.000,00 EUR. Die Löhne werden einen Monat im Voraus bezahlt. Zu Beginn des Geschäftsjahres bestanden Lohnvorauszahlungen in Höhe von 11.250,00

EUR, die in der Bilanz ausgewiesen wurden. Die Lohnkosten steigen für das Geschäftsjahr 20X2 um 5 % an.

In 20X1 beschließt die WELLINGEN (Pty) Ltd. eine 20X0-Dividende von 0,50 EUR/Aktie auf 100.000 Aktien. Die Dividende wird in 20X1 gezahlt.

Gefragt: Erstellen Sie eine Gewinn- und Verlustrechnung und eine Kapitalflussrechnung nach der direkten Method emit Überleitungsrechnung des operative Cash Flows aus dem Ergebnis. Nehmen Sie an, das Umsatzsteuerschuld- und Vorsteuerforderungskonto betragen jeweils Null zum 1.01.20X1.

Solution:

The unit costs of manufacturing per a pair of sunglasses are: $[(120.5 \times 45,000) + 15 \times ((24,000/1.2) - 2,000)/4 + 135,000]/45,000 = \mathbf{125.00 \text{ EUR}}$.

Observe the profit calculation and the Cash/Bank account:

Profit and Loss P&L				Cash/Bank			
D			C	D			C
OVF	14,350.00	Rev	7,690,375.00	OV	0.00	ACQ	360,000.00
OVG	147,600.00	CI-F	92,250.00	Rev	9,228,450.00	Pr-F	1,020,408.00
DPR	67,500.00	CI-L	415,000.00			Pr-L	5,049,000.00
Pr-F	1,000,400.00	CI-G	281,875.00			Lab	135,562.50
Pr-L	4,950,000.00					Div	50,000.00
Lab	135,000.00					c/d	2,613,479.50
EBT	2,164,650.00				9,228,450.00		9,228,450.00
	<u>8,479,500.00</u>		<u>8,479,500.00</u>	b/d	2,613,479.50		
		b/d	2,164,650.00				

Exhibit 1: P&L account and C/B account

Wellingen (Pty) Ltd.'s
STATEMENT of CASH FLOWS
for the period ended 31.12.20X1

<i>Cash flow from operating activities</i>	
EBT	2,164,650.00
add Depreciation	67,500.00
...	
	2,232,150.00
<i>changes in working capital</i>	
changes in prepaid expenses	(562.50)
changes in inventory frames	(77,900.00)
changes in inventory lenses	(415,000.00)
changes in inventory sunglasses	(134,275.00)
changes in A/P	1,071,072.00
changes in VAT/r only materials	(1,190,080.00)
changes in VAT/p	1,538,075.00
	3,023,479.50
<i>Cash flow from investing activities</i>	
Investments	(360,000.00)
...	
	(360,000.00)
<i>Cash flow from financing activities</i>	
Dividend paid	(50,000.00)
	(50,000.00)
Total cash flow	2,613,479.50

Exhibit 2: Statement of cash flows

As there is no opening value for the C/B account its closing amount equals to the total cash flow.