

Ch.13 Corporations « شركات مساهمة »

* شركة مملوكة من قبل شخصين فأكثر ، وبالملكية تكون مقسمة إلى أسهم .

→ An entity separate and distinct from its owners
هناك فصل معاسبي وقانوني بين الشركة ما إلاما علاقة بملكيها أمام القانون الشركة كأنها شخص منفصل .

* تصنيف الشركات حسب هدفها إما ربحية أو غير ربحية
classified by Purpose: Not for profit, and for profit

* تصنيف حسب نوعها إما عامة أو خاصة
classified by ownership: publicly held, privately held.

→ مميزات *

- 1- Separate legal existence فصل قانوني
- 2- Limited Liability of Stockholders

أصحاب الأسهم ما يتحاسبوا عن ديون وحسابات الشركة .

- 3- Transferable ownership rights سهولة تحويل الملكية
- 4- Ability to Acquire capital سهولة الحصول على رأس مال إضافي
- 5- Continuous Life حياتها مستمرة لا ترتبط بحياة أصحابها

6- Corporate management يديرها ناس مختصة

7- Government regulations معروفون لرقابة حكومية

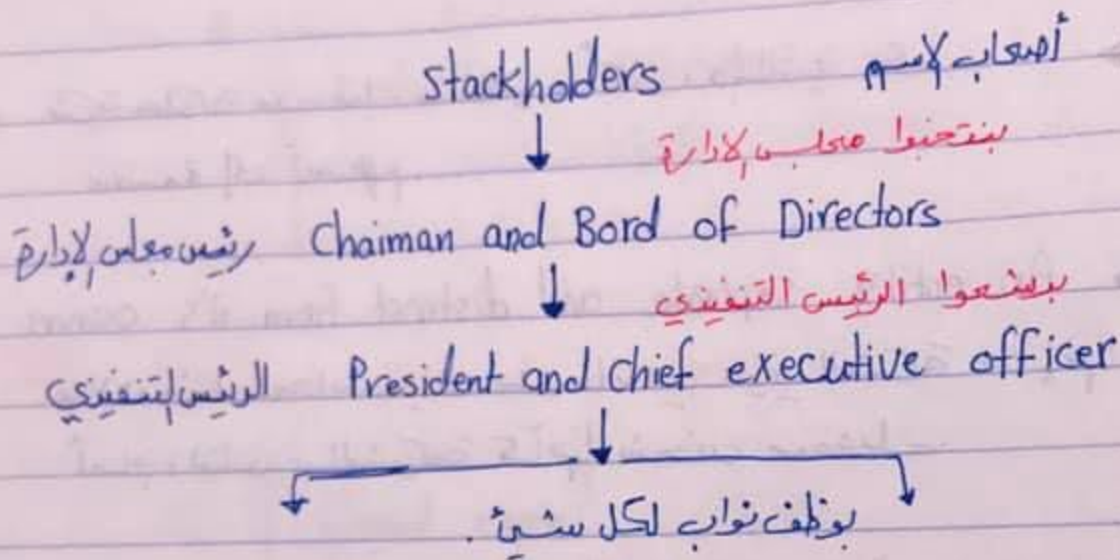
8- Additional Taxes

أما فريبة إضافية

advantages

Disadvantages

* الهيكلية للشركات المساهمة *



* Forming a Corporation :-

- File application with the Secretary of State
- State grants charter
- Corporation develops by-laws.

* Stockholders rights * حقوق حملة الأسهم *

[1] Voting rights → الحق في التصويت

كل واحد يصوت حسب نسبة مساهمته في الشركة

[2] Share the corporate earnings through receipt of dividends → الحق في الأرباح التي توزع بالمساهمة

[3] preemptive right (Keep the same percentage ownership when new shares of stock

are issued. يعني إلى الحق الأول في شراء الأسهم

الجديدة عند إقامتها لتسبق، أما أنا فتنازلت عنها وتسبق

[4] Share in assets upon liquidation in proportion to their holdings (residual claim)

لذا تم تصفية الشركة إلى الحق أخيراً نسبة من إجمالي
بعد سداد ديون الشركة

* رأس المال المصرح به :- Authorized stock
* الموافقة على كمية معينة من الأسهم التي تصدر عن الشركة .

← عدد الأسهم التي توافق عليها الحكومة هو الحد الأقصى ، يعني ما
يقدرها يفسروا أكثر منه ، وبالعادة هاد الرقم يكون موجود
على Balance

* Issuance of stock :-
هو إسهام الذي يباع من شركة للمساهمين للمرة الأولى -

وممكن الشركة تباع الأسهم لـ investment banking firm
وهي تتبوع للمساهمين .

* Factors in setting price for a new
issue of stock :- تحديد سعر إسهام
لأول مرة

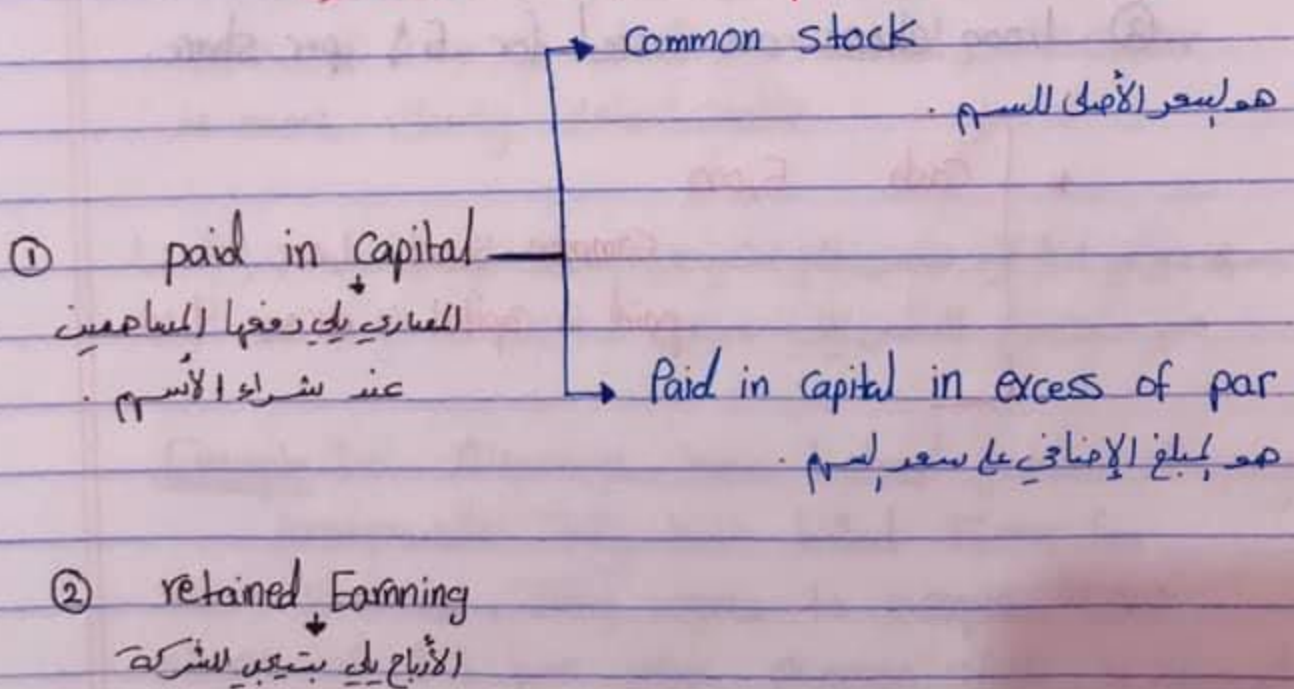
- 1- Company's anticipated future earnings
التوقعات المستقبلية للشركة .
- 2- Expected dividend rate per share
التوقعات لتقسيم السند بين حملة الأسهم .
- 3- Current financial position.
الوضع المالي للوضع المالي
- 4- Current state of the economy
الوضع الحالي للاقتصاد .
- 5- Current state of the Securities market.
الوضع الحالي للسوق

* market price of stock :-

- * يتم عرض الأسهم في السوق الخاص بالأسهم.
- * يتأثر السهم بالعرض والطلب على الأسهم.
- * كلما الشركة تبيع بزيادة سعر سهمها.

* Corporate Capital :-

للشركة تفصيل أرباحها عن أموال المساهمين.



* Example :- issues 1,000 shares of 1\$ per value common stock, prepare Journal entry if ① 1,000 share are issued for 1\$ per share. $\rightarrow 1,000 \times 1 = 1,000$

*

Cash	1,000
Common Stock	1,000

② 1,000 shares are issued for 5\$ per share.

*

Cash	5,000
Common Stock	1,000
paid in capital in excess	4,000

* Issuing common stock for services or Non cash Asset

- 1 - services (attorneys or consultants)
- 2 - Non cash (Land, buildings, equipment)

* Cost is either the fair market value of the consideration given up, or the fair market value of the consideration received, whichever is more clearly determinable

← يعني اذا فيه سعر للإسكني حيز لسوق نستخدمه ، اذا ما فيه نستخدم السعر ياب عندي .

Example 2:- Attorneys have helped Jordan Company incorporate. They have billed 5,000 for their services, They agree to accept 4,000 shares of 1\$ per value common stock in payment at the time of the exchange, there is no established market price for the stock.

* organizational Expense 5,000

common stock 4,000

paid in capital 1,000

Example :- it's 5\$ per value stock is actively traded at 8\$ per share

The company issue 10,000 shares of stock to acquire Land recently advertised for sale at 90,000\$ prepare the journal entry.

*	Land	80,000
	Common Stock	50,000
	paid in Capital	30,000

* Accounting for Treasury Stock :-

Treasury stock : Corporation own stock that is has reacquired from shareholders, but not retired.
الأسهم الخزينة : هي أسهم باعتها الشركة وقدرت
تد ترجع تشتريها .

* الأسباب *

1- To reissue the shares to officers and employees under bonus and stock compensation plans .
الشركة بتعطي موظفيها بونص عبارة عن أسهم .

2- To enhance the stock's market value .
عنا زيادة الطلب على أسهمها .

3- To have additional shares available for use in the acquisition of other companies .
عشان تشتري بونص الأشياء الشركة .

4- To increase earning per share .
زيادة قيمة السهم .

✳️ ✳️ ✳️ → Treasury stock has Debit , and has Contra stockholder's equity

Issues share وتبيع الأسهم الخزينة بمسعر بونص

Example : on February 1, 2014 Mead acquires 4,000 shares of its stock \$8 per share. $\text{Treasury Stock} = 8 \times 4,000$

*

Treasury stock	32,000
cash	32,000

* Disposals Treasury stock :- بيع الأسهم المخزنه

Example :- on July 1, Mead sells for 10\$ per share 1000 shares of its treasury stock previously acquired at 8\$ per share.

*

cash	10,000
Treasury stock	8,000
paid in capital stock	2,000

Example i - on Oct 1. Mead sells on additional 800 shares treasury stock at 7\$ per share.

*	Cash	5,600	
	paid-in capital	Treasury stock	800
		Treasury stock	6,400

Example ii - on Dec 1, assume that Mead, sell it's remaining 2,200 shares at 7\$ per share.

*	Cash	15,400	
	paid in capital	Treasury stock	1,200
	Retained earnings		1,000
		Treasury stock	17,600

→ Limited to balance on hand.

* Preferred stock :- السهم المفضل
Common stock اذا الشركة عندما نوع واحد يكون

يكون أحسن السهم المفضل من السهم العادي بسبب :-

- 1- preference as to dividends
- 2- preference as assets in liquidation
- 3- Nonvoting منع يهوت

Example :- stin corporation issues 10,000 shares of 10 \$ per value preferred stock for \$12 cash per share.

* Cash	120,000
preferred stock	100,000
paid in capital in	20,000
excess of Par	
Preferred stock	

* جماعة السهم المفضل يكون لهم تفصيل في توزيع الأرباح

→ right to receive dividends before common

* يكون على السهم المفضل نسبة الربح وتكون من ال par value

→ Par share dividends amount is stated as a percentage of the preferred stock's par value or as a specified amount

* في سهم حق له الشركة قدر ما توقع أرباح هاد السهم بوجده (بتحوشك يعني)

⇒ Cumulative dividend - holders of preferred stock must be paid their annual plus any dividends in arrears before common stockholders.

Example :- Scientific Leasing has 5,000 shares of 7%, 100 \$ par value, cumulative preferred stock outstanding, each 100 \$ share pays a 7\$ dividend, the annual dividend is 35,000 \$, if dividends are two years in arrears preferred stockholder's are entitled to receive the following dividends in the current year ??

$$100 \times 7\% \rightarrow 7 \$ \Rightarrow 5,000 \times 7 = 35,000$$

Dividends in arrears 70,000 \$

Current-year 35,000 \$

Total 105,000 \$

E13-4 Osage Corporation issued 2,000 shares of Stock.

- ① The stock had a per value of 5\$ per share and was issued for a total 52,000 \$

* Cash	52,000
Common stock	10,000
paid in capital	42,000

- ② The stock had a stated value of 5\$ per share and was issued for a total 52,000 \$

per value = stated value ① $\frac{52,000}{5} = 10,400$ $\frac{52,000}{5} = 10,400$

- ③ The stock had no par value and was issued for total of 52,000 \$

* cash	52,000
Common stock	52,000

- ④ The stock had a par value of 5\$ per share and was issued to attorneys for services 52,000

* organization cost	52,000
Common stock	10,000
paid in capital	42,000

Ch.14 Corporation

* Retained earnings. الأرباح المجمعة

هذا الحساب يكون في Debit

وشروط أساسية يكون فيها أرباح مجمعة حسب أقدم أنواع الأرباح.

* Dividends

Types of Dividends :-

1) Cash Dividends

كاش

2) Stock Dividends

أسهم

3) Property Dividends

عبارة عن Assets

4) Scrip (promissory note)

* إما بتوزيع بناء على نسبة معينة من ال par value أو إنهم يعطوا المبلغ على طول.

⇒ Cash Dividends :-

عشاش الشركة تقدر توزع لانم يكون في ثلث شروط :-

① retained earning

لانم يكون فيه بالأرباح المجمعة مبلغ

② Adequate cash

لانم يكون عندها كاش مش بحاجة

③ A declaration of dividends by the board of directors

لانم يكون فيه قرار من مجلس

الإدارة بتوزيع الأرباح

* Three dates : تواريخ

① Declaration Date.

هو التاريخ الذي يعلن فيه مجلس الإدارة عن توزيع الأرباح
وبما إنه أعلن موزع يتراجع عنه لأنه يتسجل دين (liability)
على الشركة (بمسجل انشائي)

② Record Date.

يوحد الربح المساهمين إلى أسهم على القائمة في سجل المساهمين
ويكون في السجل موضع كل شيء يخصهم المساهمين (بما سجل انشائي)

③ payment Date.

هو التاريخ الذي تدفع فيه الأرباح للمساهمين (بمسجل انشائي)

Example :- on Dec 1, the directors of Media General a 0.5 per share cash dividends on 100,000 shares of 10 per value Common stock, the dividends is payable on Jan. 20 to shareholders of record on Dec 22.

* فقط الأسهم الـ out standing
يعني الـ Treasury stock
هي التي تشارك في الأرباح
بما تشارك في الأرباح

* Declaration Date

*

Cash	Dividends	50,000
	Dividends payable	50,000

* Record Date. No entry.

* payment Date.

*

Dividends payable	50,000
Cash	50,000

* ملاحظة توزيع الأرباح يقال من ال retained earnings ، بدو بين
معني بالانسي هون ، بس حساب ال Dividends بيكر فيه ال
retained earnings

يعني الانسي بالكوزنج بيكونه :-

*

retained earnings	50,000
Cash Dividends	50,000

* Allocating Cash Dividends Between preferred and Common stock :-

* لما الشركة بها توزيع أرباح أول شيء يتبغ للسهم المفضل بعين السهم العادي.

Cumulative preferred stock →
يؤخذ أول شيء الأرباح المجمعة إليه من سنوات سابقة.

Example 8- on December 31, 2014, IBR inc has 1,000 shares of 8%, 100 par value cumulative preferred stock, it also has 50,000 shares of 10 par value Common stock outstanding, at 31/12/2014, the directors declare a 6000 cash dividends

$$\text{Preferred Dividends} = 1,000 * (100 * 8\%) = 8,000$$

* بيوم الإعلان

Cash Dividends	6,000
Dividends payable	6,000

يعني السهم العادي ما طلعله مريح، أخذ الربح السهم المفضل.

يعني السهم المفضل يفضل معوض إليه لسا 2,000

* at December 31, 2015, JBR declares a 50,000 cash dividends.

$$= 50,000 - [2,000 + 6,000]$$

← باقون 2014 ← عن سنة 2015
للمسح الفعلي

$$= 40,000 \text{ (remainder to Common)}$$

بقي المتبقي لأصحاب الأسهم العادية

* بيع لرفع	[cash Dividends 50,000
		Dividends payable 50,000

⇒ Stock Dividends

* Pro rate distribution of the corporation's own stock

التوزيع بنفسها لك بالكاش قبل التاريخ الأخير بتعجيل

* Reason why corporation's issue stock :-

- ① يمكن الشركة عندها أرباح بدون ما عندها كاش
satisfy stockholders dividend expectations
without spending cash.
- ② يمكن الشركة زيادة تحريك السهم بالسوق
increase marketability of the corporation's
stock.

→ Stock Dividends :-

- ① Small stock dividend
(Less than 20-25% of the
corporation's issued stock)
Fair market value يستخدمه
- ② Large stock dividend
(greater than 20-25% corporation's
issued stock)
par value يستخدمه

Example :- Medland Corporation declares a 10% stock dividend on its 50,000 shares of 10 par value common stock, the current fair market value of its stock is 15 per share.

$$50,000 \times 10\% \times 15 = 75,000$$

* يوم الاعلان

stock dividends 75,000

Common stock dividends 50,000

Distributable

paid-in capital in excess of par 25,000

* استحقاق ال market Value لأنه Small السنة (10%)

* يوم التوزيع

Common stock dividends Distributable 50,000

Common stock 50,000

* effects of stock Dividends :-

* إذا الشركة وزعت كاش ال Total equity بقل .
وال retained earnings بتزيد .

* إذا الشركة بدما توزع أسهم ال Total equity لا تتغير

→ Stock Splits :-

عملية تقوم بها الشركة حتى الناس يبيعوا أو يشتري
بسهولة قدرته يشتري من خلال نفسه السهم .

* issuance of additional shares to
stockholders according to their percentage
ownership

* Reduces the market value of shares

* No entry recorded for a stock splits

* Decrease par value and increase
number of shares.

* Retained earnings restriction :-

قيود وشروط على الأرباح المجمدة .

1- Legal restriction.

2- Contractual restriction.

3- Voluntary restriction.

→ Prior period Adjustments :

التعديلات على الخطأ الذي يحدث في السنوات السابقة

والذي يدخل هو إلى « retained earnings »

Example :- 50,000 inventory بـ على فوهن كتاب زائد بين إلى

← يعني يبدى أنفق إلى retained earnings

1.1

Balance

1,050,000

(50,000) -

Net income

360,000

Dividends

(300,000)

31/12

Balance

1,060,000

E 14-2

Knudsen Corporation was organized on January 1, 2016. During its first year, the corporation issued 2,000 shares of \$50 par value preferred stock and 100,000 shares of \$10 par value common stock. At 31 December, the company

* 2016 → \$5,000, 2017 → \$12,000, 2018, \$28,000

① show the allocation of dividends to each class of stock, assuming the preferred stock dividends is 6% and noncumulative.

	Preferred	Common	Total
2016	\$5000	0	\$5000
2017	6000	6000	12000
2018	6000	22000	28000

② show the allocation of dividends to each class of stock, assuming the preferred stock dividends is 7% and Cumulative.

	Preferred	Common	Total
2016	\$5000	0	\$5000
2017	(2,000 + 7,000)	5,000	12,000
2018	7,000	21,000	28,000

- ③ Journalize the declaration of the cash dividend
31/December/2018, under part (2)

* Cash dividends	28,000
(preferred) dividends payable	7,000
(common) dividends payable	21,000

E 14-6 During 2017, Roblez Corporation had the following transaction and events :-

- ① Declared a cash dividend.

Capital stock → No change.
additional paid in capital → No change.
retained earning → Decrease.

- ② Issued par value common stock for cash at par value.

Capital stock → increase
additional paid in capital → No change
retained earning → No change

- ③ Completed 2 for 1 stock split in which 10\$
par value stock was changed to 5\$ par value stock.

Capital stock → No change
additional paid in capital → No change
retained earning → No change

④ Declared a small stock dividend when the market price was higher than par value.

Capital stock → Increase.

additional paid in capital → Increase.

retained earning → Decrease.

⑤ Made a prior period adjustment for overstatement of net income.

Capital stock → No change

additional paid in capital → No change

retained earning → Decrease.

⑥ Issued the shares of common stock required by the stock dividend declaration in item no 4 above.

Capital stock → No change

additional paid in capital → No change

retained earning → No change

⑦ Issued par value common stock for cash above par value.

Capital stock → Increase

additional paid in capital → Increase

retained earning → No change.

E 14-8 on 1/January 12017, eddy corporation had retained earnings of 650,000 \$, During the year eddy had the following :-

- ① Declared cash dividend 120,000 \$
- ② Corrected overstatement of 2016 net income because of inventory error 40,000 \$
- ③ Earned net income 350,000 \$
- ④ Declared stock dividends 90,000 \$

eddy Corporation
Statement of retained
31/Dec/2017

* Beginning Balance	650,000
prior period adjustment	- 40,000

Beginning Balance	610,000
add : Net income	350,000
Deduct : cash dividends	- 120,000
stock dividends	- 90,000

ending Balance	750,000
----------------	---------

* الالتزامات والديون طويلة المدى . مع الشركة مدة أكثر من سنة لسداد .

→ Bonds : السندات

* are a form of interest-bearing
notes payable

نوع من أنواع الديون طويلة المدى ، ويتفق على الشركة تدفع فائدة عليهم .

* three advantages over common stock :-

1- stockholder control is not affected

ما يتأثر بحاصل الأسهم .

2- Tax savings result

الفائدة بتخففها الضريبة في السندات .

3- Return on Common stockholder's
equity may be higher.

* أنواع السندات : Types of Bonds

[1] Secured and unsecured (debenture) bonds.

سندات مضمونة وغير مضمونة .
مثلًا ، يجب assets كفالة مقابل السند المضمون
أما في السند غير المضمون المخاطر تكون عالية على يدي يدين
الشركة .

[2] Term and serial bonds.

في ال Term يرجع الدين دفعة واحدة خلال فترة معينة
أما في ال serial يرجع الدين على عدة دفعات متفرقة .

[3] Registered and bearer (or coupon) bonds

في ال Registered يكتب الاسم الشحفي على ورقة السند .
أما في bearer ما يكتب الاسم الشحفي .

[4] Convertible and Callable bonds

في ال Convertible يكون السند قابل للتحويل لأسم .
أما في Callable يكون السند قابل للسحب والإعادة يعني
يقدر أعيد موعد تسديد السند .

* Issuing procedures :-

- state laws grant corporations the power to issue bonds.

- Board of directors and stockholders must approve bond issues.

- Board of directors must stipulate number of bonds to be authorized total face value, and contractual interest rate.

- Bond contract known as a bond indenture

- paper certificate, typically a 1,000 face value.

* Issuing Procedures :-

- Issuer of Bonds اسم الشركة المصدرة
- Maturity Date موعد الاستحقاق
أي يكون حامل السند في هذا التاريخ يحصل على par value
- Contractual interest Rate نسبة لفائدة
- Par Value قيمة السند

* Determining the market value of a bond :-

سعر الإصدار للسند

market value is a function of three factors

[1] dollar amounts to be received.

المبلغ بال دولار

[2] Length of time until the amounts are received

مدة الزمنية حتى استلام المبلغ

[3] market rate of interest.

ومعدل لفائدة السوق

* Corporation records bond transactions when it :-

* تسجل الشركة معاملات السندات عندما :-

① issues (sells)

تصدر وتبيع

② retires (buys back) bonds

تعيد شرائها

③ When bondholders convert bonds into
Common stock.

وعندما يقوم حاملو السندات بتحويلها لاسم عادية

* Issuing Bonds at face value :

Example :- on 1.1.2014 issues 100,000 \$
five years, 10% bonds at 100

(100% of face value), (face value يعني على سعر ال)

(1/1)	
* انشأ	Cash 100,000
الإصدار	Bonds payable 100,000

افتراض أن الشركة تدفع في السنة دفعات 10 دفعات
في الخامس سنين. الأول في (1/1) والثاني في (1/7)
(1/7)

* أول دفعة	interest expense 5,000
interest	Cash 5,000

Adjusting بما أنه يسجل حسابه في 31/12 لازم نعدل

31/12	* interest expense 5,000
	interest payable 5,000

* دفعة في 1/7 يسجل لحتى يخلصوا الخامس سنين *

* This continues until we reach 1/1/2019
the maturity date, on this date
الشركة تبعا ترجع المصاريف للناس

(1/1/2019) *

Bonds payable	100,000
Cash	100,000

* Issuing Bonds at a Discount

ببيع السند بسعر أقل

Example : on 1.1.2014, sells 100,000 \$
five year, 10 % bonds for 92,639 \$
(92.639% of face Value).

1/1/2014 *

Cash	92,639
Discount on bonds payable	7,361
Bonds payable	100,000

انقضى الإصدار

Contra Liabilities هو Discount
Bonds payable ينقص من حساب الـ

* حساب ال Discount بدو اقسمة على كل مدفوعات
وهذا لشي مكلف للشركة يعني بيها تدفع

$$\begin{array}{rcl} 5000 \times 10 & = & 50,000 \$ \quad \text{Total interest} \\ (+) & & 7,361 \$ \quad \text{Discount} \end{array}$$

$$\text{(Total cost of borrowing)} = 57,361 \$$$

* استر اول دفعة .

$$\begin{array}{l} 1/7/2014 \times \text{أول دفعة} \\ \left[\begin{array}{rcl} \text{interest expense} & 5,736 \\ \text{Discount} & 736 \\ \text{cash} & 5,000 \end{array} \right] \end{array}$$

$$\text{or } \times \begin{array}{l} \text{①} \\ \left[\begin{array}{rcl} \text{interest expense} & 5,000 \\ \text{cash} & 5,000 \end{array} \right] \end{array}$$

حصول ال
الاستر
هم نفسهم
الاستر
بلي فوق

$$\begin{array}{l} \times \\ \text{②} \\ \left[\begin{array}{rcl} \text{interest expense} & 736 \\ \text{Discount on bonds} & 736 \end{array} \right] \end{array}$$

* Issuing Bonds at a Premium

بيع السند بسعر أعلى

Example:- on 1.1.2014, sells 100,000 \$
five year, 10% bonds for
108,111 \$ (108.111 % of face value)

1/1/2014 *	Cash	108,111
انترية الاصدار	Bonds payable	100,000
	premium on bonds	8,111

* حساب ال premium بقال من ال interest
وهو حساب مرافق ل bonds

$$5,000 * 10 = 50,000 \$$$

$$(-) \quad 8,111 \$$$

Total cost of borrowing 41,889 \$

← استرعي أول دفعة .

1/7/2014 *

interest expense	4,189
premium on bonds	811
Cash	5,000

1/7/2014 *

①

interest expense	5,000
cash	5,000

معدل

الاسترعي

لغته

الاسترعي

بالج فوق

1/7/2014 *

②

premium on bonds	811
interest expense	811

ch.17 statement of cash flows

* هي بيان لتدفقات النقدية أو تقرير يوضح ال Cash flows خلال السنة . ويتكون معنية فقط بال transactions التي يكون فيها دخول أو خروج للناش .

- 1- Entity's ability to generate future cash flows.
عن طريقها بقدر تعرف قدرة المؤسسة على إنتاجها أرباح للشركة بالمستقبل
- 2- Entity's ability to pay dividends and obligation.
عن طريقها بقدر أي قدرة المؤسسة على دفع الديون أو الأرباح
- 3- reasons for difference between net income and net cash flows
عن طريقها بقدر أوجه الفرق بين ال Net income وبين ال cash flows
- 4- Cash investing and financing transactions.
عن طريقها بقدر أوجه ال transactions

* classification of cash flows :-

[1] operating activities

نشاطات تشغيلية (يسوقها في ال Income Statement)

[2] Investing activities

نشاطات استثمارية (يسوقها في ال Balance Sheet)

* Changes in investments and long term assets.

[3] financing activities

نشاطات مالية (يسوقها في الجزء المالي من ال Balance Sheet)
جزء ال Liabilities و equity

* changes in long term liabilities and stockholders equity.

* Significant Noncash activities :-

لأنها مهمة هي ال Non cash جزء Note بشأن أسجلها

① Direct issuance of common stock to purchase assets.

الاسهم المصدرة لشراء بعض ال assets

② Conversion of bonds into common stock

تحويل السندات للأسهم

③ Issuance of debt to purchase assets

إصدار سندات لشراء ال assets

④ exchanges of plant assets

تبادل ال assets

* جزء Sparate schedule (جدول منفرد)

أو Sparate note (ملاحظة منفردة)

في آخر ال Statements

statement of cash flows

* cash flows from operating activities :-

Net income 145,000

→ adjustments to Net income:

add Back: Depreciation expense. 9,000

add Back: Loss on sale of equipment 3,000

→ changes in Current assets and Current Liabilities:

Cash Flows ← زيادة في ال Current assets

Cash Flows ← نقص في ال Current assets

Current assets. ← * وال Current liabilities

add Back: account receivable 10,000

Less: Prepaid inventory -5,000

Less: Prepaid expense -4,000

add Back: account payable 16,000

Less: income tax payable -2,000

* Net Cash provided by operating activities. 172,000