

Accrual Balance Sheet Projection

Beginning Reference Point:

May 01, 2017

Case Study 1 Project Calculation # 3c8ce91c-OK

Purchase Target Company

Acquisition of Case Study 1

10 Year Horizon

	Beginning Balance	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6	Year 7	Year 8	Year 9	Year 10
Assets											
Cash	\$ 50,000	\$ 25,048	\$ 21,025	\$ 49,324	\$ 61,651	\$ 190,776	\$ 317,013	\$ 443,249	\$ 569,486	\$ 695,722	\$ 821,958
A/R	\$ -	\$ 37,972	\$ 40,235	\$ 41,889	\$ 41,952	\$ 41,954	\$ 41,954	\$ 41,954	\$ 41,954	\$ 41,954	\$ 41,954
Inventory	\$ 75,000	\$ 40,437	\$ 40,437	\$ 40,437	\$ 40,437	\$ 40,437	\$ 40,437	\$ 40,437	\$ 40,437	\$ 40,437	\$ 40,437
Interest Income Receivable	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Other Current Assets	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total Current Assets	\$ 125,000	\$ 103,457	\$ 101,698	\$ 131,651	\$ 144,040	\$ 273,168	\$ 399,404	\$ 525,640	\$ 651,877	\$ 778,113	\$ 904,350
Securities/Notes Receivable	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Equipment	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Less Accumulated Depreciation	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Buildings & Improvements	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Less Accumulated Depreciation	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Real Estate Assets	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Other Long Term Assets	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Less Accumulated Depreciation	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Amortized Assets (net of Accumulated Amortization)	\$ 636,650	\$ 594,207	\$ 551,763	\$ 509,320	\$ 466,877	\$ 424,433	\$ 381,990	\$ 339,547	\$ 297,103	\$ 254,660	\$ 212,217
Total Assets (Current and Long Term)	\$ 761,650	\$ 697,664	\$ 653,461	\$ 640,971	\$ 610,917	\$ 697,601	\$ 781,394	\$ 865,187	\$ 948,980	\$ 1,032,773	\$ 1,116,566
Liabilities											
Accounts Payable	\$ -	\$ 23,341	\$ 26,038	\$ 24,570	\$ 24,570	\$ 24,570	\$ 24,570	\$ 24,570	\$ 24,570	\$ 24,570	\$ 24,570
A/R Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Inventory Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Income Taxes Due	\$ -	\$ 8,023	\$ 23,017	\$ 42,049	\$ 44,738	\$ 47,629	\$ 47,629	\$ 47,629	\$ 47,629	\$ 47,629	\$ 47,629
Other Current Debt	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000
Other Current Debt-Non Interest Bearing	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Accrued Interest-Other	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Accrued Interest-Individually Scheduled Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Accrued Interest-Other Transaction Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Accrued Interest-Sub Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Accrued Interest-Seller Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Accrued Interest-Equity Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Current Portion of Long Term Debt	\$ 89,427	\$ 96,134	\$ 103,344	\$ 111,095	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Total Current Liabilities	\$ 154,427	\$ 192,498	\$ 217,400	\$ 242,714	\$ 134,308	\$ 137,199	\$ 137,199	\$ 137,199	\$ 137,199	\$ 137,199	\$ 137,199
Other Transaction Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Machinery & Equipment Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Building & Improvement Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Real Estate Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Subordinated Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Accrued Warrants	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Seller Debt-Initial Purchase Debt	\$ 400,000	\$ 310,573	\$ 214,439	\$ 111,095	\$ 0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Performance Earn Out Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Equity Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Other Long Term Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Other Long Term Liabilities	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Less Current Portion of Long Term Debt	\$ (89,427)	\$ (96,134)	\$ (103,344)	\$ (111,095)	\$ (0)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Deferred Tax Liability (Asset)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total Liabilities (Current & Long Term)	\$ 465,000	\$ 406,937	\$ 328,494	\$ 242,714	\$ 134,308	\$ 137,199	\$ 137,199	\$ 137,199	\$ 137,199	\$ 137,199	\$ 137,199
Equity											
Beginning Equity (Deficit)	\$ -	\$ 296,650	\$ 290,727	\$ 324,967	\$ 398,257	\$ 476,609	\$ 560,402	\$ 644,195	\$ 727,988	\$ 811,781	\$ 895,574
Cash Contributed (Distributed)	\$ 296,650	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Equity Adjustment, (Draw) Contribution	\$ -	\$ (50,000)	\$ (50,000)	\$ (50,000)	\$ (50,000)	\$ (50,000)	\$ (50,000)	\$ (50,000)	\$ (50,000)	\$ (50,000)	\$ (50,000)
Asset Value Adjustments (See Beginning Balance Equity Detail)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Change in Warrants (Increase), Decrease	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total Annual Earnings-Profit, (Loss)	\$ -	\$ 44,077	\$ 84,240	\$ 123,290	\$ 128,352	\$ 133,793	\$ 133,793	\$ 133,793	\$ 133,793	\$ 133,793	\$ 133,793
Accumulated Retained Earnings-Profit, (Loss)	\$ -	\$ 44,077	\$ 128,317	\$ 251,607	\$ 379,959	\$ 513,752	\$ 647,545	\$ 781,338	\$ 915,131	\$ 1,048,924	\$ 1,182,717
Ending Equity (Deficit)	\$ 296,650	\$ 290,727	\$ 324,967	\$ 398,257	\$ 476,609	\$ 560,402	\$ 644,195	\$ 727,988	\$ 811,781	\$ 895,574	\$ 979,367
Assets less Liab & Equity s/b = 0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Working Capital	\$ (29,427)	\$ (89,041)	\$ (115,702)	\$ (111,063)	\$ 9,732	\$ 135,969	\$ 262,205	\$ 388,442	\$ 514,678	\$ 640,914	\$ 767,151
Current Ratio	0.81	0.54	0.47	0.54	1.07	1.99	2.91	3.83	4.75	5.67	6.59
Debt to Equity Ratio	1.57	1.40	1.01	0.61	0.28	0.24	0.21	0.19	0.17	0.15	0.14