

Income Statement of for the year ended.....		
Sales	x	
Less Sales Returns	(x)	
	<hr/>	x
Cost of Sales:		
Opening Inventory		
Purchases	x	
Add Carriage Inwards	x	
	x	
Less Purchases Returns	(x)	
	<hr/>	
Less Closing Inventory	(x)	x
	<hr/>	x
Gross Profit		x
		<hr/>
		x

1. Net Sales – Cost of Sales = Gross Profit or Gross Loss
2. Sales Returns – Returns inwards
3. Purchases Returns – Returns Outwards
4. Εάν έχουμε Drawings of Goods και δεν έχει γίνει η εγγραφή στα λογιστικά μας βιβλία τότε το ποσό των Drawings αφαιρείται από τις Purchases στο Income statement αλλά και από το Closing Inventory.