

**Task IM-12.9: Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRSs****(Profit and Loss Statement along IFRSs)**

HUELLHORST AG is a trader. The business was established in 20X0 by a share issue 10,000 ordinary shares 5.00 EUR each. § 150 companies act in Germany applies.

When the accounting period 20X4 started HUELLHORST had an opening value of inventory 140,000.00 EUR.

The business bought goods for 420,000.00 EUR (gross amount). They sent back goods which are worth 10,000.00 EUR (net amount) to the supplier and got a voucher in return. During 20X4 HUELLHORST sold goods for 1,200,000.00 EUR net selling price. At the end of the year the closing stock of goods amounts to 14,000.00 EUR. HUELLHORST runs a periodic inventory system.

HUELLHORST pays labour one month in advance. The monthly payment for labour is 9,500.00 EUR. For 20X5 the monthly labour will be 9,800.00 EUR which is paid in December 20X4 already.

Rent for HUELLHORST is 2,000.00 EUR per month. There is no VAT to be considered for rent. The payment takes place during the month rent is for.

HUELLHORST plans to appropriate the profit at a ratio 50 : 50 as profit carried forward : other earnings reserves: Do not forget to consider legal reserves.

**Required: Set up a trading account and prepare a statement of comprehensive income along the nature of expense method. Prolong the statement for the appropriation of profit. Consider VAT. There is a VAT rate 20%. The total income tax rate is 30 %.**

HUELLHORST AG ist ein Handelsunternehmen. Das Unternehmen wurde in 20X0 mit einer Ausgabe von 10.000 Stammaktien zu jeweils 5,00 EUR gegründet. Der § 150 AktG ist anzuwenden.

Als die Abrechnungsperiode 20X4 begann hatte HUELLHORST einen Lageranfangsbestand von 140.000,00 EUR.

Das Unternehmen kauft Ware für 420.000,00 EUR (brutto). Sie schicken Güter im Wert von 10.000,00 EUR (netto) an den Lieferanten zurück und erhalten dafür eine Gutschrift. Während 20X4 verkauft HUELLHORST Güter für 1.200.000,00 EUR (Nettoverkaufspreis). Am Ende des Jahres beträgt der Warenendbestand 14.000,00 EUR. HUELLHORST betreibt ein periodisches Lagerhaltungssystem.

HUELLHORST zahlt die Löhne 1 Monat im Voraus. Die monatlichen Lohnzahlungen sind 9.500,00 EUR. Für 20X5 werden die monatlichen Lohnzahlungen 9.800,00 EUR betragen, wie sie im Dezember 20X4 bereits gezahlt werden.

Die Miete für die HUELLHORST AG beträgt 2.000,00 EUR pro Monat. Es ist keine Umsatzsteuer für Miete zu berücksichtigen. Die Mietzahlungen finden in dem Monat statt, für den sie sind.

HUELLHORST verwendet das Ergebnis im Verhältnis 50 : 50 wie Gewinnvortrag : sonstige Gewinnrücklagen. Vergessen Sie nicht die gesetzliche Rücklage.

**Gefragt: Erstellen Sie ein Handelswarenkonto und erstellen Sie eine Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren. Verlängern Sie die Gewinn- und Verlustrechnung für die Verwendung des Jahresergebnisses. Berücksichtigen Sie die Umsatzsteuer. Der Umsatzsteuersatz beträgt 20 %. Der Gesamtsteuersatz für Einkommensteuer beträgt 30 %.**

**Solution (Lösung)**

Observe the bookkeeping entries below:

(1) Purchase of goods. Net amount =  $420,000 / 120 \% = 350,000.00$  EUR.

(2) Returns outwards

<b>DR A/R (voucher)</b> .....	<b>12,000.00 EUR</b>
<b>CR VAT</b> .....	<b>2,000.00 EUR</b>
<b>CR Return outwards</b> .....	<b>10,000.00 EUR</b>

(3) Sales

<b>DR Cash/Bank</b> .....	<b>1,440,000.00 EUR</b>
<b>CR VAT</b> .....	<b>140,000.00 EUR</b>
<b>CR Sales Revenue</b> .....	<b>1,200,000.00 EUR</b>

(4) Labour is only relevant for the P&L account here. Accordingly the accruals do not matter. The bookkeeping entries are at the beginning of the year

<b>DR Labour</b> .....	<b>9,500.00 EUR</b>
<b>CR Prepaid Expenses</b> .....	<b>9,500.00 EUR</b>

Later there are 11 bookkeeping entries:

<b>DR Labour</b> .....	<b>9,500.00 EUR</b>
<b>CR Cash/Bank</b> .....	<b>9,500.00 EUR</b>

The last bookkeeping entry is:

<b>DR Labour</b> .....	<b>9,800.00 EUR</b>
<b>CR Cash/Bank</b> .....	<b>9,800.00 EUR</b>

and:

<b>DR Prepaid Expenses</b> .....	<b>9,800.00 EUR</b>
<b>CR Labour</b> .....	<b>9,800.00 EUR</b>

(5) Rent amounts to  $12 \cdot 2,000 = 24,000.00$  EUR.

Observe the accounts below for the profit and loss calculation:

D		Inventory	C	
OV	140.000,00	T/A	140.000,00	
T/A	14.000,00	c/d	14.000,00	
b/d	14.000,00			

  

D		Cash/Bank	C	
...				
(3)	1.440.000,00	(1)	420.000,00	
		(4b)	104.500,00	
		(4c)	9.800,00	
		(5)	24.000,00	
		c/d	881.700,00	
	1.440.000,00		1.440.000,00	
b/d	881.700,00			

  

D		VAT	C	
(1)	70.000,00	(2)	2.000,00	
c/d	172.000,00	(3)	240.000,00	
	242.000,00	b/d	172.000,00	

  

D		R.O.	C	
T/A	10.000,00	(2)	10.000,00	

  

D		A/R	C	
(2)	12.000,00	c/d	12.000,00	
b/d	12.000,00			

  

D		Sales	C	
T/A	1.200.000,00	(3)	1.200.000,00	

  

D		Labour	C	
(4a)	9.500,00	(4d)	9.800,00	
(4b)	104.500,00	P&L	114.000,00	
(4c)	9.800,00			
	123.800,00		123.800,00	

  

D		Rent	C	
(5)	24.000,00	P&L	24.000,00	

  

D		Prepaid Exp	C	
OV	9.500,00	(4a)	9.500,00	
(4d)	9.800,00	c/d	9.800,00	
	19.300,00		19.300,00	
b/d	9.800,00			

  

D		Purchase	C	
(1)	350.000,00	T/A	350.000,00	

  

D		T/A	C	
Inv	140.000,00	Sales	1.200.000,00	
Purch	350.000,00	R.O.	10.000,00	
GPc/d	734.000,00	Inv	14.000,00	
	1.224.000,00		1.224.000,00	
P&L	734.000,00	b/d	734.000,00	

  

D		P&L	C	
Rent	24.000,00	GP	734.000,00	
Labour	114.000,00			
EBT	596.000,00			
	734.000,00		734.000,00	
ITL	178.800,00	b/d	596.000,00	
R/E	417.200,00			
	596.000,00		596.000,00	

  

D		ITL	C	
c/d	178.800,00	P&L	178.800,00	
		b/d	178.800,00	

  

D		R/E	C	
Res	5.000,00	P&L	417.200,00	
Res	206.100,00			
c/d	206.100,00			
	417.200,00		417.200,00	
		b/d	206.100,00	

  

D		Res	C	
		R/E	5.000,00	
c/d	211.100,00	R/E	206.100,00	
	211.100,00		211.100,00	
		b/d	211.100,00	

## Exhibit 1: Accounts

**Hüllhorst Ltd's  
STATEMENT of COMPREHENSIVE INCOME S  
for 20X4**

	<b>20X4</b> [EUR]
Revenue	1,200,000.00
Other Income	
Changes in Inventory of Finished Goods and Work in Progress	
Work Performed by the Entity and Capitalized	<u>1,200,000.00</u>
Raw Material and Consumables Used	(466,000.00)
Employee Benefits Expense	(114,000.00)
Depreciation and Amortisation Expense	
Impairment of Property, Plant and Equipment	
Other Expenses	(24,000.00)
Finance Costs	
Share of Profit of Associates	
Profit Before Taxation (EBT)	<u>596,000.00</u>
Income Tax Expenses	(178,800.00)
Deferred Tax Income/Expense	
<i>Profit for the Period (EAT)</i>	<u><u>417,200.00</u></u>
APPROPRIATE SECTION:	
German Legal Reserves (enough along § 150 AktG)	5,000.00
Dividend to Preference Shareholders	
Dividend to Ordinary Shareholders	
Earnings Reserves	206,100.00
Retained Earnings	<u>206,100.00</u>
Appropriated Profit	<u><u>417,200.00</u></u>

**Exhibit 2:** Statement of comprehensive income (nature of expense format)

See the statement of changes in equity (not required by task) as below:

**Hüllhorst (Pty) Ltd.'s  
STATEMENT of CHANGES in EQUITY  
as at 31.12.20X4**

	Share capital	Reserves	R/E	total
as at 1.01.20X4	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00
Profit 20X4			417,200.00	417,200.00
German legal res		5,000.00	(5,000.00)	0.00
Reserves		206,100.00	(206,100.00)	0.00
as at 31.12.20X3	<u>50,000.00</u>	<u>211,100.00</u>	<u>206,100.00</u>	<u>467,200.00</u>

**Exhibit 3:** Statement of changes in equity