

### Task IM-13.10: Preparing a Statement of Changes in Equity

APFFELSTAETT AG is a German company in the legal form of a company based on shares. On 1.01.20X8, APFFELSTAETT AG is established by a share issue of 10,000 ordinary shares at 5.00 EUR/s – the issue price is 5.50 EUR/s.

On 1.07.20X8, APFFELSTAETT AG issues 5,000 preference shares at 10.00 EUR/s par value. The preference shares are cumulative preference shares and come with a dividend claim of 8 % of its nominal value. During the Accounting period 20X8, APFFELSTAETT AG makes a loss of 30,000.00 EUR. No dividend is declared for 20X8 which means no dividends are paid at all.

In the next Accounting period, APFFELSTAETT AG earns a profit of 170,000.00 EUR before taxation. APFFELSTAETT AG declares a dividend of 14 % of the distributable profit to the ordinary shareholders. In order to calculate the distributable amount, check preference dividend claims for 20X8 and 20X9 applying for cumulative preference shares.

The amount to be added to other earnings reserves is limited for German AGs to 50%, hence 36 % of the distributable amount is added to other earnings reserves and the remaining amount is carried forward to the next Accounting period.

On 1.01.20X9, APFFELSTAETT AG re-values a machine which is carried at 15,000.00 EUR before revaluation. The new value of the machine is 16,000.00 EUR. Depreciation on the revalued machinery equals to 25 % based on the revalued amount.

**Required: Prepare a statement of changes in equity for the Accounting period 20X9 which discloses the 20X8 data as comparative information. Check, whether and how § 150 AktG applies. (In the form on the next page, the column for the total is omitted, you don't have to disclose it.)**

*§ 150 AktG (Translation: Norton Rose Fulbright): (1) A legal reserve shall be created in the balance sheet of the annual financial statements to be prepared pursuant to §§ 242 and 264 of the Commercial Code. (2) The amount to be transferred to such reserve shall be one-twentieth of annual net profit, after deducting any loss carried forward from the previous year, until the legal reserve and the capital reserves pursuant to § 272 (2) sentences 1 to 3 of the Commercial Code in aggregate amount to one-tenth of the share capital or any higher percentage set by the articles. (3) If the legal reserve and the capital reserves pursuant to § 272 (2) sentence 1 to 3 of the Commercial Code in aggregate do not exceed one-tenth of the share capital or any higher percentage set by the articles, such reserves may be used only: 1. to offset an annual net loss to the extent such loss is not covered by profits carried forward from the previous year and cannot be offset by a transfer from other profit reserves; 2. to offset a loss carried forward from the previous year to the extent such loss is not covered by an annual net profit and cannot be offset by a transfer from other profit reserves. (4) 1 If the legal reserve and the capital reserves pursuant to § 272 (2) sentence 1 to 3 of the Commercial Code in aggregate exceed one-tenth of the share capital or any higher percentage set by the articles, such excess may be used: 1. to cover an annual net loss to the extent such loss is not covered by profits carried forward from the previous year; 2. to cover a loss carried forward from the previous year to the extent such loss is not covered by annual net profit; Norton Rose Fulbright – December 2016 77 German Stock Corporation Act 3. for an increase of the share capital from the corporation's reserves under §§ 207 to 220. 2 Such excess may not be used pursuant to Nos. 1 and 2 if at the same time transfers are made from profit reserves for the purpose of payment of dividends.*

Die APFFELSTAETT AG ist ein deutsches Unternehmen in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft. Am 1.01.20X8 wird APFFELSTAETT durch Ausgabe von 10.000 Stammaktien mit einem Nennwert von 5,00 EUR/Aktie und einem Bezugskurs von 5,50 EUR/Aktie gegründet.

Am 1.07.20X8 gibt die APFFELSTAETT AG 5.000 Vorzugsaktien zu 10,00 EUR/Akte zum Nennwert aus. Die Vorzugsaktien sind kumulativ und haben einen Dividendenanspruch von 8 % auf den Nennwert. Während der Abrechnungsperiode 20X8 erwirtschaftet die APFFELSTAETT AG einen Verlust von 30.000,00 EUR. Es wird beschlossen, keine Dividend für das Jahr 20X8 zu zahlen.

In der nächsten Abrechnungsperiode 20X9 erwirtschaftet die APFFELSTAETT AG einen Vorsteuergewinn von 170.000,00 EUR. Die APFFELSTAETT AG beschließt eine Dividende von 14 % bezogen auf den ausschüttungsfähigen Betrags an die Stammaktionäre zu zahlen. Prüfen Sie bei der Bestimmung des ausschüttungsfähigen Betrags wie hoch der Dividendenanspruch der Vorzugsaktionäre ist, da die Vorzugsaktien kumulativ sind.

Der Betrag, der in die sonstigen Gewinnrücklagen eingestellt wird, ist für deutsche Aktiengesellschaften auf 50 % begrenzt, somit werden 36 % des ausschüttungsfähigen Betrags in die sonstigen Gewinnrücklagen eingestellt und der verbleibende Betrag wird in das nächste Jahr vorgetragen.

Am 1.01.20X9 hat die APFFELSTAETT AG eine Maschine neu-bewertet, die vor der Neubewertung zu einem Buchwert von 15.000,00 EUR geführt wurde. Der neue Wert der Maschine beträgt 16.000,00 EUR. Die Abschreibung auf die neubewertete Maschine beträgt 25 % bezogen auf den (neuen) Buchwert.

Gefragt: Erstellen Sie eine Eigenkapitalveränderungsrechnung für die Abrechnungsperiode 20X9, die die Werte von 20X8 als Vergleichsdaten ausweist. Prüfen Sie ob und wie § 150 AktG anzuwenden ist.

Auf dem Lösungsformular auf der nächsten Seite ist die Spaltenspalte nicht vorgesehen, sie haben keine Summen auszuweisen.)

*§ 150 AktG: (1) In der Bilanz des nach den §§ 242, 264 des Handelsgesetzbuchs aufzustellenden Jahresabschlusses ist eine gesetzliche Rücklage zu bilden. (2) In diese ist der zwanzigste Teil des um einen Verlustvortrag aus dem Vorjahr geminderten Jahresüberschusses einzustellen, bis die gesetzliche Rücklage und die Kapitalrücklagen nach § 272 Abs. 2 Nr. 1 bis 3 des Handelsgesetzbuchs zusammen den zehnten oder den in der Satzung bestimmten höheren Teil des Grundkapitals erreichen. (3) Übersteigen die gesetzliche Rücklage und die Kapitalrücklagen nach § 272 Abs. 2 Nr. 1 bis 3 des Handelsgesetzbuchs zusammen nicht den zehnten oder den in der Satzung bestimmten höheren Teil des Grundkapitals, so dürfen sie nur verwandt werden 1. zum Ausgleich eines Jahresfehlbetrags, soweit er nicht durch einen Gewinnvortrag aus dem Vorjahr gedeckt ist und nicht durch Auflösung anderer Gewinnrücklagen ausgeglichen werden kann; 2. zum Ausgleich eines Verlustvortrags aus dem Vorjahr, soweit er nicht durch einen Jahresüberschuss gedeckt ist und nicht durch Auflösung anderer Gewinnrücklagen ausgeglichen werden kann. (4) Übersteigen die gesetzliche Rücklage und die Kapitalrücklagen nach § 272 Abs. 2 Nr. 1 bis 3 des Handelsgesetzbuchs zusammen den zehnten oder den in der Satzung bestimmten höheren Teil des Grundkapitals, so darf der übersteigende Betrag verwandt werden 1. zum Ausgleich eines Jahresfehlbetrags, soweit er nicht durch einen Gewinnvortrag aus dem Vorjahr gedeckt ist; 2. zum Ausgleich eines Verlustvortrags aus dem Vorjahr, soweit er nicht durch einen Jahresüberschuss gedeckt ist; 3. zur Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln nach den §§ 207 bis 220. Die Verwendung nach den Nummern 1 und 2 ist nicht zulässig, wenn gleichzeitig Gewinnrücklagen zur Gewinnausschüttung aufgelöst werden.*

### Solution:

Observe the bookkeeping entries for the business activities below:

- (1) Share issue of ordinary shares.
- (2) Share issue of preference shares.
- (3) Recording loss.

(A) Recording of profit

In 20X9, APFFELSTAETT AG has to check § 150 AktG: The profit less loss carried forward equals to:  $119,000 - 30,000 = 89,000.00 \text{ EUR}$ . 10 % of the issued capital equals to:  $10\% \times (50,000 + 50,000) = 10,000.00 \text{ EUR}$ . The capital reserves are amounting to 5,000.00 EUR.

(B) Additions to legal reserves: The amount to be added to the legal reserves equal to:  $5\% \times 89,000 = 4,450.00 \text{ EUR}$ .

(C) The preference dividend contains the 50% of last Accounting periods preference dividend (due to the issue date of 1.07.20X8) as the preference shares are cumulative:  $1.5 \times 8\% \times 50,000 = 6,000.00 \text{ EUR}$ .

(D) The dividend to ordinary shareholders is:  $14\% \times (119,000 - 30,000 - 4,450 - 6,000) = 10,997.00 \text{ EUR}$ .

(E) The additions to other earnings reserves is  $36\% \times (119,000 - 30,000 - 4,450 - 6,000) = 28,278.00 \text{ EUR}$ .

(F) The revaluation leads to a revaluation reserve. As depreciation is 25 % on the revalued asset the addition to reserves equals to:  $75\% \times (16,000 - 15,000) \times (1 - 30\%) = 525.00 \text{ EUR}$ .

**Apffelstaett AG's  
STATEMENT of CHANGES in EQUITY  
as at 31.12.20X9**

	Share capital [EUR]	Cap Reserves [EUR]	Earn-Reserves [EUR]	Rev. Reserves [EUR]	Retained earnings [EUR]	total [EUR]
Ordinary shares	50,000.00	5,000.00				55,000.00
Preference shares	50,000.00					50,000.00
Loss 20X8					(30,000.00)	(30,000.00)
as at 31.12.20X8	100,000.00	5,000.00	0.00	0.00	(30,000.00)	75,000.00
Profit 20X9					119,000.00	119,000.00
Legal reserves			4,450.00		(4,450.00)	0.00
Preference dividend					(6,000.00)	(6,000.00)
Ordinary dividend					(10,997.00)	(10,997.00)
Earnings reserves			28,278.00		(28,278.00)	0.00
Revaluation reserves				525.00		525.00
as at 31.12.20X8	100,000.00	5,000.00	32,728.00	525.00	39,275.00	102,528.00

**Exhibit 1:** APFFELSTAETT AG's statement of changes in equity