

Task IM-13.5: Eigenkapitalveränderungsrechnung**(Statement of Changes in Equity along IFRSs)**

JEDDELOH AG is a company based on shares and applies the Company's act in Germany (AktG).

JEDDELOH AG is an internet trading company for smart phones. The company is incorporated by a share issue of 1,000,000 ordinary shares at 5.00 EUR/share on 1.01.20X2. The share issue is par value.

(This task is about the accounting period 20X7!)

At the beginning of the accounting period 20X7 the equity section of the statement of financial position contains issued capital and a revaluation reserve being 70,000.00 EUR. Accordingly, there is a liability for deferred taxes 30,000.00 EUR.

In the middle of 20X7 (1.07.20X7) JEDDELOH AG issues 500,000 preference shares at 1.00 EUR/share. The issue price is 1.20 EUR/share. The preference shares come with a 4.5 % dividend based on the face value thereof. The preference shares are non-redeemable.

JEDDELOH AG buys smart phones at 890,000.00 EUR (net amount) and sells 90 % thereof at a net selling price of 185 % of the cost of purchase.

Depreciation on non-current assets amounts to 200,000.00 EUR in 20X7 and labour is 130,000.00 EUR during the same year.

Additionally to the depreciation above, JEDDELOH AG dissolves 50 % of the revaluation reserves thereof and the liabilities for the deferred tax liabilities linked to them. So, depreciation in the statements for taxation is lower than in the commercial financial statements. Consider a deferred tax income linked to the dissolution of deferred tax liabilities!

The appropriation of profit is based on the distributable amount. The ordinary shareholders get a 60 % dividend and 40 % are transferred to the Other Earnings Reserves account. Consider § 150 AktG which is about the German legal reserves and the preference dividend. Assume that JEDDELOH AG didn't transfer portions of the profit to the legal reserves before. (Legal Reserves account is empty.)

Required: Prepare a statement of changes of equity for JEDDELOH AG as at 31.12.20X7.

JEDDELOH AG ist eine Aktiengesellschaft und wendet das deutsche Aktiengesetz AktG an.

JEDDELOH ist ein Internethändler für Smartphones. Das Unternehmen wird durch eine Aktienaussgabe von 1.000.000 Stammaktien zu 5,00 EUR/Aktie am 1.01.20X2 gegründet. Die Aktienaussgabe ist zum Nennwert.

(Diese Aufgabe bezieht sich auf das Geschäftsjahr 20X7!)

Zu Beginn des Geschäftsjahrs 20X7 enthält der Eigenkapitalbereich der Bilanz das gezeichnete Kapital und eine Neubewertungsrücklage in Höhe von 70.000,00 EUR. Entsprechend gibt eine Rückstellung für latente Steuern von 30.000,00 EUR.

In der Mitte von 20X7 (1.07.20X7) gibt die JEDDELOH AG 500.000 Vorzugsaktien zu 1,00 EUR/Aktie aus. Der Bezugskurs ist 1,20 EUR/Aktie. Die Vorzugsaktien sind mit einer 4,5 %-tigen Verzinsung auf den Nennwert ausgestattet. Die Vorzugsaktien sind nicht einziehbar.

JEDDELOH AG kauft für 890.000,00 EUR Smartphones (netto) und verkauft davon 90 % zu einem Nettoverkaufspreis, der 185 % der Anschaffungskosten beträgt.

Die handelsrechtlichen Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen betragen 200.000,00 EUR in 20X7 und die Löhne sind 130.000,00 EUR im gleichen Jahr.

In Ergänzung zu der obigen Abschreibung löst die JEDDELOH AG 50% der Neubewertungsrücklage und der Rückstellung für latente Steuern darauf auf. Die Abschreibung ist daher in der Steuerbilanz geringer. Berücksichtigen Sie einen latenten Steuerertrag.

Die Gewinnverwendung basiert auf dem verwendbaren Betrag für Stammaktionäre. 60 % Dividende und 40 % Übertragung in die sonstigen Gewinnrücklagen. Berücksichtigen Sie § 150 AktG, der die gesetzlichen Rücklagen regelt, und die Vorzugsdividende.

Gefragt: Erstellen Sie für die JEDDELOH AG eine Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 31.12.20X7.

Solution (Lösung)

Observe the bookkeeping entries below:

(1) Share issue of preference shares.

DR Cash/Bank	600,000.00 EUR
CR Issued Capital	500,000.00 EUR
CR Capital Reserves	100,000.00 EUR

(2) Purchase of smart phones: $890,000 \cdot 120\% = 1,068,000.00 \text{ EUR}$

DR Purchase	890,000.00 EUR
DR VAT	178,000.00 EUR
CR Cash/Bank	1,068,000.00 EUR

(3) Entry for revenue: $890,000 \cdot 90\% \cdot 185\% = 1,481,850.00 \text{ EUR}$. The gross amount is $1,481,850 \cdot 120\% = 1,778,220.00 \text{ EUR}$.

DR Cash/Bank	1,778,220.00 EUR
CR VAT	296,370.00 EUR
CR Revenue	1,481,850.00 EUR

(4) Posting for Depreciation

DR Depreciation	200,000.00 EUR
CR Acc. Depr.	200,000.00 EUR

(5) Posting for labour:

DR Labour	130,000.00 EUR
CR Cash/Bank	130,000.00 EUR

(6) Writing-off the revalued asset means to dissolve the revaluation reserve and the provision against the retained earnings account.

DR Provision	15,000.00 EUR
CR Revaluation Reserves	15,000.00 EUR
DR Revaluation Reserves	50,000.00 EUR
CR R/E	50,000.00 EUR

Observe the accounts for the calculation of profit.

D		Cash/Bank		C	
(1)	600,000.00	(2)	1,068,000.00		
(3)	1,778,220.00	(5)	130,000.00		

Exhibit 1: Accounts

The profit in the tax statement is 50,000 higher than in the commercial financial statements. Income taxes amount to $30\% \cdot (350,850 + 50,000) = 120,255.00$ EUR. Accordingly, there are deferred taxes relevant. $120,255 - (350,850 \cdot 30\%) = 15,000.00$ EUR.

The appropriation of profit requires checking on the necessity to enter 5 % to the German legal reserves. JEDDELOH's issued capital amounts to 1,500,000.00 EUR. Accordingly, 10% amounts to 150,000.00 EUR. The capital reserves are 100,000.00 EUR and are lower than the required 10% of issued capital. 5 % of the profit after taxes is $5\% \cdot 245,595 = 12,279.75$ EUR.

JEDDELOH AG has to pay a preference dividend $4.5\% \cdot 500,000 \cdot 0.5 = 11,250.00$ EUR.

The amount that is distributable for dividend to ordinary shareholders is $245,595 - 12,279.75 - 11,250 = 222,065.25$ EUR. JEDDELOH AG puts $222,065.25 \cdot 40\% = 88,826.10$ EUR to the Earnings Reserves account. The dividend declared amounts to $222,065.25 \cdot 60\% = 133,239.15$ EUR.

DR R/E	245,595.00 EUR
CR Legal Reserves	12,279.75 EUR
CR Pref. Dividend/p	11,250.00 EUR
CR Earnings Reserves	88,826.10 EUR
CR Ord. Dividend	133,239.15 EUR

**Jeddelo AG's
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
for 20X7**

	Issued capital	Earnings reserves	Capital reserves	Revaluation reserves	Retained Earnings	Total Shareholders' Equity
Equity as at 31.12.20X6	5,000,000.00	0.00	0.00	70,000.00	0.00	5,070,000.00
Preference share issue	500,000.00		100,000.00			600,000.00
Profit 20X7					245,595.00	245,595.00
Deferred tax income					(15,000.00)	(15,000.00)
Dissolving revaluation reserves				(35,000.00)	50,000.00	15,000.00
Preference dividend					(11,250.00)	(11,250.00)
Legal reserves		12,279.75			(12,279.75)	0.00
Appropriation of Profit		88,826.10			(222,065.25)	(133,239.15)
Equity as at 31.12.20X7	5,500,000.00	101,105.85	100,000.00	35,000.00	35,000.00	5,771,105.85

Exhibit 2: Statement of changes in equity