

Aufgabe QR-3.3: Preparation of Financial Statements

(Erstellen eines handelsrechtlichen Jahresabschlusses)

BLOUBERG Ltd. is a bus company. It operates 8 buses which were acquired for 140,000.00 EUR each at the beginning of 20X1. Depreciate them along straight line method over a useful life 4 years and consider a residual value 20,000.00 EUR per bus. Transport capacity for all buses together is 115,200,000 passenger kilometers per year. The net revenue is 50.00 EUR/1,000 passenger kilometer. For maintenance for all buses together BLOUBERG calculates 800,000.00 EUR/year. BLOUBERG was established based on equity 1,000,000.00 EUR (shares) at the beginning of 20X1.

In order to finance the business BLOUBERG issues a bond 1,000,000.00 EUR at the beginning of 20X1. The time to maturity is 4 years, it ends on 31.12.20X4. The coupon rate (interest) is 10%/year and is paid at the end of each period (first one in 20X1, last one in 20X4). The bonds are redeemed in 20X4 (at end of year). Labour amounts to 576,000.00 EUR/year. Administration expenses are 1,500,000.00 EUR/year and energy expenses are 864,000.00 EUR/year. All expenses are paid on cash immediately.

BLOUBERG pays tax liabilities and dividend in the next following year. The total income tax rate is 30%. Appropriation of profit is at a ratio 50:50, which means half of the profit will be paid to the shareholders, the other amount is put to reserves.

Required: Set up a set of financial statements for 20X2, which contains a statement of financial position and a statement of comprehensive income. Determine the total cash flow (no statement of cash flows required!) Ignore VAT.

You got the statement of financial position for the first fiscal year 20X1:

**Blouberg Ltd's
STATEMENT of FINANCIAL POSITION
as at eoy 20X1**

A		C,L	
<i>Non-c. assets</i>	[EUR]	<i>SHs' capital</i>	[EUR]
P,P,E	880.000	Issued capital	1.000.000
Int. assets		Other reserves	588.000
Financial assets		Retained ear.	0
<i>Current assets</i>		<i>Liabilities</i>	
Inventory		Int. bear. liab.	1.000.000
A/R		A/P	588.000
Perpaid exp.		Provisions	
Cash	2.800.000	Def. income	
		Tax liabilities	504.000
	<u>3.680.000</u>		<u>3.680.000</u>

Exhibit 1: BLOUBERG's statement of financial position as at 31.12.20X1

BLOUBERG Ltd. ist ein Bus-Reiseunternehmen. Es fährt mit 8 Bussen, die jeweils für 140.000,00 EUR zu Beginn von 20X1 angeschafft wurden. Die Abschreibung ist nach linearer Abschreibungsmethode über eine Nutzungsdauer von 4 Jahren. Der Restwert nach 4 Jahren ist 20.000,00 EUR pro Bus. Die Transportkapazität für alle Busse zusammen beträgt 115.200.000 Passagierkilometer pro Jahr. Der Umsatz ist 50 EUR/1.000 Passagierkilometer. Für die Wartung aller Busse rechnet BLOUBERG 800.000,00 EUR/Jahr. BLOUBERG wurde zu Beginn von 20X1 mit einem Eigenkapital von 1.000.000,00 EUR (Aktien) gegründet.

Um das Unternehmen zu finanzieren, gibt BLOUBERG zu Beginn von 20X1 1.000.000,00 EUR Anleihen aus. Die Zeit zur Fälligkeit beträgt 4 Jahre, sie endet am 31.12.20X4. Die Coupon-Rate (Zinsen) beträgt 10 %/Jahr und wird am Ende einer jeden Abrechnungsperiode gezahlt (erste in 20X1 und die letzte in 20X4). Die Anleihen werden in 20X4 eingezogen (zum Jahresende). Die Löhne betragen 576.000,00 EUR/Jahr. Der Verwaltungsaufwand ist 1.500.000,00 EUR/Jahr und die Energiekosten sind 864.000,00 EUR/Jahr. Alle Aufwendungen werden sofort und cash bezahlt.

BLOUBERG zahlt die Steuern und Dividenden im jeweils nächsten Jahr. Der Gesamtsteuersatz ist 30 %: Die Gewinnverwendung ist 50 : 50, was bedeutet, dass die Hälfte des Nachsteuerergebnisses an die Anteilseigner gezahlt wird und die andere Betrag in die Rücklagen eingestellt wird.

Gefragt: Erstellen Sie einen handelsrechtlichen Jahresabschluss für 20X2, welcher eine Bilanz und eine Gewinn- und Verlustrechnung enthält. Bestimmen Sie den gesamten Kapitalfluss (keine Kapitalflussrechnung gefordert!). Vernachlässigen Sie die Umsatzsteuer.

Sie erhalten die Bilanz für das erste Geschäftsjahr 20X1:

**Blouberg Ltd's
STATEMENT of FINANCIAL POSITION
as at eoy 20X1**

A		C,L	
<i>Non-c. assets</i>	[EUR]	<i>SHs' capital</i>	[EUR]
P,P,E	880.000	Issued capital	1.000.000
Int. assets		Other reserves	588.000
Financial assets		Retained ear.	0
<i>Current assets</i>		<i>Liabilities</i>	
Inventory		Int. bear. liab.	1.000.000
A/R		A/P	588.000
Perpaid exp.		Provisions	
Cash	2.800.000	Def. income	
		Tax liabilities	504.000
	<u>3.680.000</u>		<u>3.680.000</u>

Abbildung 1: Bilanz der BLOUBERG Ltd. zum 31.12.20X1

Lösung (Solution):

See the bookkeeping entries below for BLOUBERG Ltd.

(1a) BLOUBERG pays tax liabilities for 20X1, which are 504,000.00 EUR

DR TaxL	504,000.00 EUR
CR Bank	504,000.00 EUR

(1b) BLOUBERG pays dividend to the shareholders 588,000.00 EUR

DR A/P-SH4D	588,000.00 EUR
CR Bank	588,000.00 EUR

(2) Depreciation for buses is $8 \cdot (140,000 - 20,000) / 4 = 240,000.00$ EUR.

DR Depr.	240,000.00 EUR
CR Acc. Depr.	240,000.00 EUR

(3) Revenue is $115,200,000 \cdot (50/1,000) = 5,760,000.00$ EUR.

DR Bank	5,760,000.00 EUR
CR Revenue	5,760,000.00 EUR

(4) Maintenance is given to be 800,000.00 EUR/a.

DR Maintenance	800,000.00 EUR
CR Bank	800,000.00 EUR

(5) Interest is $10\% \cdot 1,000,000 = 100,000.00$ EUR.

DR Interest	100,000.00 EUR
CR Bank	100,000.00 EUR

(6) Labour is given to be 576,000.00 EUR:

DR Labour	576,000.00 EUR
CR Bank	576,000.00 EUR

(7) Administration expenses are given to be 1,500,000.00 EUR.

DR Admin	1,500,000.00 EUR
CR Bank	1,500,000.00 EUR

(8) Energy expenses are given to be 864,000.00 EUR.

DR Fuel **864,000.00 EUR**
CR Bank **864,000.00 EUR**

See accounts in order to understand the P&L account and the appropriation of profit in exhibit 11:

D			PPE			C		
OV	1.120.000,00		c/d	1.120.000,00				
b/d	1.120.000,00							

D			Cash			C		
OV	2.800.000,00		(1a)	504.000,00				
(3)	5.760.000,00		(1b)	588.000,00				
			(4)	800.000,00				
			(5)	100.000,00				
			(6)	576.000,00				
			(7)	1.500.000,00				
			(8)	864.000,00				
			c/d	3.628.000,00				
	8.560.000,00			8.560.000,00				
b/d	3.628.000,00							

D			SCap			C		
c/d	1.000.000,00		OV	1.000.000,00				
			b/d	1.000.000,00				

D			Res			C		
	OV	588.000,00	P&L	588.000,00				
c/d	1.176.000,00			1.176.000,00				
	1.176.000,00		b/d	1.176.000,00				
D			IbL			C		
c/d	1.000.000,00		OV	1.000.000,00				
			b/d	1.000.000,00				
D			A/P-SH4D			C		
(1b)	588.000,00		OV	588.000,00				
c/d	588.000,00		R/E	588.000,00				
			b/d	588.000,00				
D			TaxL			C		
(1a)	504.000,00		OV	504.000,00				
			P&L	504.000,00				
D			Depr			C		
(2)	240.000,00		c/d	240.000,00				
b/d	240.000,00		P&L	240.000,00				
D			AccDepr			C		
c/d	480.000,00		b/d	240.000,00				
			(2)	240.000,00				
	480.000,00			480.000,00				
			b/d	480.000,00				
D			Rev			C		
c/d	5.760.000,00		(3)	5.760.000,00				
Rev	5.760.000,00		b/d	5.760.000,00				
D			Maint			C		
(4)	800.000,00		c/d	800.000,00				
b/d	800.000,00		P&L	800.000,00				
D			Interest			C		
(5)	100.000,00		c/d	100.000,00				
b/d	100.000,00		P&L	100.000,00				
D			Labour			C		
(6)	576.000,00		c/d	576.000,00				
b/d	576.000,00		P&L	576.000,00				
D			Admin			C		
(7)	1.500.000,00		c/d	1.500.000,00				
b/d	1.500.000,00		P&L	1.500.000,00				
D			Fuel			C		
(8)	864.000,00		c/d	864.000,00				
b/d	864.000,00		P&L	864.000,00				
D			P&L			C		
Depr	240.000,00		Rev	5.760.000,00				
Maint	800.000,00							
Int	100.000,00							
Labour	576.000,00							
Admin	1.500.000,00							
Fuel	864.000,00							
EBT	1.680.000,00							
	5.760.000,00			5.760.000,00				
TaxL	504.000,00		b/d	1.680.000,00				
R/E	1.176.000,00							
	1.680.000,00			1.680.000,00				
D			R/E			C		
Res	588.000,00		P&L	1.176.000,00				
SH4D	588.000,00							
	1.176.000,00			1.176.000,00				

Exhibit 2: Accounts

See statement of financial position as below:

**Blouberg Ltd's
STATEMENT of FINANCIAL POSITION
as at eoy 20X2**

A			C,L
<i>Non-c. assets</i>	[EUR]	<i>SHs' capital</i>	[EUR]
P,P,E	640.000	Issued capital	1.000.000
Int. assets		Other reserves	1.176.000
Financial assets		Retained ear.	0
<i>Current assets</i>		<i>Liabilities</i>	
Inventory		Int. bear. liab.	1.000.000
A/R		A/P	588.000
Perpaid exp.		Provisions	
Cash	3.628.000	Def. income	
		Tax liabilities	504.000
	<u>4.268.000</u>		<u>4.268.000</u>

Exhibit 3: Statement of financial position

See statement of comprehensive income below:

**Blouberg Ltd's
STATEMENT of COMPREHENSIVE
INCOME
for 20X2**

Revenue	5.760.000,00
less Depreciation	(240.000,00)
less Labour	(576.000,00)
less Other expenses	(3.164.000,00)
less Interest	(100.000,00)
EBT	<u>1.680.000,00</u>
less Taxes	(504.000,00)
EAT	<u>1.176.000,00</u>
less Dividend	(588.000,00)
to R/E	<u>588.000,00</u>

Exhibit 4: Statement of comprehensive income

The total cash flow is the difference between opening value and balancing figure of the cash account. It can be taken from the face of the balance sheet easily. Total cash flow is $3,628,000 - 2,800,000 = 828,000.00$ EUR.

**BLOUBERG Ltd's
CFS for 20X1**

	20X4
	[EUR]
CF from operating activities	
Revenue	5.760.000,00
Materials (Fuel)	(864.000,00)
Maintenance	(800.000,00)
Salaries	(2.076.000,00)
Income tax 20X1	(504.000,00)
	<u>1.516.000,00</u>
CF from investing activities	
Investment	<u>0,00</u>
	0,00
CF from financing activities	
Share capital	
Interest	(100.000,00)
Pay-off	
Dividend	(588.000,00)
	<u>(688.000,00)</u>
Total cash flow:	<u>828.000,00</u>

Exhibit 5: Statement of cash flows (not required)