

Task IM-9.38: Inventory Valuation and Profit and Loss Account

(Bestandsbewertung und Gewinn- und Verlustrechnung)

RONNENBERG Ltd. is a small production firm. The company was established in 20X0. RONNENBERG produces lamps for bicycles and sells them to whole traders. The business shows the statement of financial position like below:

A RONNENBERG's SFP 31 Dec 20X1		C,L	
<i>N-cur Assets</i>	[EUR]	<i>SHs' capital</i>	[EUR]
P,P,E	40.000	Issued capital	100.000
Int, assets		Reserves	
Fin. assets		Retained ear.	-18.000
<i>cur Assets</i>		<i>Liabilities</i>	
Inventory	10.000	Int. bear. liab.	150.000
Receivables	100.000	Payables	
Prepaid exp.		Provisions	
Cash	82.000	Def. income	
		Tax liabilities	
	<u>232.000</u>		<u>232.000</u>

Exhibit 1: Statement of financial position

In 20X2 RONNENBERG pays-off 25,000.00 EUR of the interest bearing liabilities. Furthermore, RONNENBERG writes off the machines (P, P, E) by 10,000.00 EUR. The machines displayed in the financial statement originally were paid 72,000.00 EUR for (gross amount) on 1.01.20X0. RONNENBERG buys new machines on cash at 100,000.00 EUR cost of acquisition (consider VAT) on 1.01.20X2. The new machines are depreciated along straight line method over 8 years, there is a residual value to be considered 28,000.00 EUR for the new machines.

RONNENBERG buys raw materials at a purchase price 78,000.00 EUR (net amount) on credit and uses up half of that amount. The opening amount in the inventory account is raw material also.

During 20X2 RONNENBERG produces goods for 135,000.00 EUR. (The amount contains direct labour which is paid in full, the used raw materials, and depreciation for all of the non-current assets). They sell 90 % of the goods on cash at a net selling price which is 300 % of the cost of sales.

RONNENBERG manages to collect 75 % of the receivables which are displayed on the face of the statement of financial position.

Required: Set up a Profit and Loss Account for the accounting period 20X2 along the cost of sales format and prepare a statement of financial position as at 31.12.20X2. The appropriation of profit takes place next year. The dividend to be paid to the shareholders is 80 % of the distributable amount. The other portion is put into earnings reserves. Consider VAT, the VAT rate is 20 %.

Ignore § 150 of the company's act in Germany (legal reserves). Assume the bank loan is free of interest.

RONNENBERG Ltd. ist ein kleines Produktionsunternehmen. Das Unternehmen wurde in 20X0 gegründet. RONNENBERG stellt Fahrradlampen her und verkauft sie an Großhändler. Das Unternehmen zeigt die Bilanz wie unten gezeigt.

A RONNENBERG's SFP 31 Dec 20X1		C,L	
N-cur Assets	[EUR]	SHs' capital	[EUR]
P,P,E	40.000	Issued capital	100.000
Int, assets		Reserves	
Fin. assets		Retained ear.	-18.000
cur Assets		Liabilities	
Inventory	10.000	Int. bear. liab.	150.000
Receivables	100.000	Payables	
Prepaid exp.		Provisions	
Cash	82.000	Def. income	
		Tax liabilities	
	<u>232.000</u>		<u>232.000</u>

Exhibit 1: Bilanz

In 20X2 tilgt RONNENBERG 25.000,00 EUR der zinspflichtigen Schulden. Weiter schreibt RONNENBERG die Maschinen (P; P; E) mit 10.000,00 EUR ab. Für die Maschinen, die im Jahresabschluss gezeigt werden, wurden brutto 72.000,00 EUR am 1.01.20X0 gezahlt. RONNENBERG kauft bar neue Maschinen für 100.000,00 EUR Anschaffungskosten am 1.01.20X2 (Umsatzsteuer ist zu berücksichtigen). Die neuen Maschinen werden linear über 8 Jahre abgeschrieben, es gilt einen Restbuchwert von 28.000,00 EUR für die neuen Maschinen zu berücksichtigen.

RONNENBERG kauft Rohmaterial zu einem Einkaufspreis von 78.000,00 EUR (netto) auf Rechnung und verbraucht davon die Hälfte. Der Anfangswert im Vorratskonto repräsentiert ebenfalls Rohmaterial.

Während 20X2 stellt RONNENBERG Güter für 135.000,00 EUR her. (Der Betrag enthält Lohneinzelkosten, die vollständig gezahlt werden, das verbrauchte Material und die Abschreibung auf alle Sachanlagevermögensgegenstände.) Sie verkaufen bar 90 % der Güter zu einem Nettoverkaufspreis, der 300 % der Herstellungskosten ausmacht.

Es gelingt RONNENBERG 75 % der Forderungen, die in der Bilanz ausgewiesen wurden, einzutreiben.

Gefragt: Erstellen Sie ein Gewinn- und Verlustrechnungskonto für die Abrechnungsperiode 20X2 nach dem Umsatzkostenverfahren und erstellen Sie ein Bilanz zum 31.12.20X2. Die Gewinnverwendung findet im nächsten Jahr statt. An die Anteilseigner soll eine Dividende von 80 % des zur Ausschüttung verfügbaren Betrags gezahlt werden. Der Rest wird in die Gewinnrücklagen eingestellt. Berücksichtigen Sie die Umsatzsteuer, der Umsatzsteuersatz

beträgt 20 %. Ignorieren Sie den § 150 AktG (gesetzliche Rücklagen). Das Darlehen soll zinsfrei sein.

Lösung (Solution)

Bookkeeping entries for the business activities in 20X2:

- (1) Pay-off of the bank loan 25,000.00 EUR
- (2) Depreciation of P, P, E: 10,000.00 EUR
- (3) Acquisition of machines: $100,000 \cdot 120\% = \mathbf{120,000.00 \text{ EUR}}$
- (4) Depreciation of new machinery: $(100,000 - 28,000)/8 = \mathbf{9,000.00 \text{ EUR}}$
- (5) Purchase: $78,000 \cdot 120 = \mathbf{93,600.00 \text{ EUR}}$
- (6) Posting purchases to inventory
- (7) Material expenses $78,000/2 = \mathbf{39,000.00 \text{ EUR}}$
- (8) Posting depreciation to manufacturing summary expenses $10,000 + 9,000 = \mathbf{19,000.00 \text{ EUR}}$
- (9; 10) Accounting for labour: $135,000 - 39,000 - 19,000 = \mathbf{77,000.00 \text{ EUR}}$
- (11) Posting sales: Gross amount $= 3 \cdot 90\% \cdot 135,000 \cdot 120\% = \mathbf{393,660.00 \text{ EUR}}$
- (12) Receivables collected: $75\% \cdot 100,000 = \mathbf{75,000.00 \text{ EUR}}$.

See all relevant accounts in the exhibit below:

PPE			Acc Depr			RM-Inventory			
OV	60.000,00	c/d	160.000,00	OV	20.000,00	OV	10.000,00	(7)	39.000,00
(3)	100.000,00			(2)	10.000,00	(6)	78.000,00	c/d	49.000,00
	160.000,00		160.000,00	c/d	39.000,00	(4)	88.000,00		88.000,00
b/d	160.000,00				39.000,00	b/d	49.000,00		
					39.000,00				
				b/d	39.000,00				
A/R			Cash/Bank			SCap			
OV	100.000,00	(12)	75.000,00	OV	82.000,00	(1)	25.000,00	OV	100.000,00
		c/d	25.000,00	(11)	437.400,00	(3)	120.000,00	b/d	100.000,00
	100.000,00		100.000,00	(12)	75.000,00	(9)	77.000,00		
b/d	25.000,00					c/d	372.400,00		
					594.400,00		594.400,00		
				b/d	372.400,00				
R/E			IBL			Depr-20X2			
OV	18.000,00	P&L	170.100,00	(1)	25.000,00	OV	150.000,00	(2)	10.000,00
c/d	152.100,00			c/d	125.000,00			(4)	9.000,00
	170.100,00		170.100,00		150.000,00		150.000,00		19.000,00
Res	30.420,00	b/d	152.100,00			b/d	125.000,00		19.000,00
SH4D	121.680,00								
	152.100,00		152.100,00						
VAT			Purchase			A/P			
(3)	20.000,00	(11)	72.900,00	(5)	78.000,00	(6)	78.000,00	c/d	93.600,00
(5)	15.600,00								93.600,00
c/d	37.300,00							b/d	93.600,00
	72.900,00		72.900,00						
		b/d	37.300,00						
MSA			Labour			FG-Inv			
(7)	39.000,00	FG	135.000,00	(9)	77.000,00	(10)	77.000,00	MSA	135.000,00
(8)	19.000,00							COS	121.500,00
(10)	77.000,00							c/d	13.500,00
	135.000,00		135.000,00						135.000,00
COS			Sales			P&L-20X2			
(FG)	121.500,00	P&L	121.500,00	P&L	364.500,00	(11)	364.500,00	COS	121.500,00
								EBTc/d	243.000,00
									364.500,00
								ITL	72.900,00
								b/d	243.000,00
								R/E	170.100,00
									243.000,00
ITL			Res			SH4D (A/P)			
c/d	72.900,00	P&L	72.900,00	c/d	30.420,00	R/E	30.420,00	c/d	121.680,00
		b/d	72.900,00			b/d	30.420,00		121.680,00
								b/d	121.680,00

Exhibit 2: Relevant accounts

The statement of financial position is displayed in the next exhibit:

A		RONNENBERG's SFP 31 Dec 20X2		C,L	
<i>N-cur Assets</i>	[EUR]			<i>SHs' capital</i>	[EUR]
P,P,E	121.000			Issued capital	100.000
Int, assets				Reserves	30.420
Fin. assets				Retained ear.	0
<i>cur Assets</i>				<i>Liabilities</i>	
Inventory	62.500			Int. bear. liab.	125.000
Receivables	25.000			Payables	252.580
Prepaid exp.				Provisions	
Cash	372.400			Def. income	
				Tax liabilities	72.900
					<u>580.900</u>
					<u>580.900</u>

Exhibit 3: Statement of financial position