

**Task IM-9.49b: Exercise on Job Order Costing (9)**

HEUNING Ltd. is a manufacturer for garden tools. It produces shovels and rakes. Both product have the same wooden shaft. The shovel has a steel blade and the rake has a steel rake tool. Production at HEUNING Ltd. is in two steps: (1) assembling and (2) goods inspection and shipping. There is also an Administration department. HEUNING applies a job order costing.

At the beginning of the Accounting period 20X2, HEUNING Ltd. has 700 wooden shafts on stock at 5.00 AUD/u. There are also 300 steel blades at 20.00 AUD/u on stock but no rake tools.

During the Accounting period 20X2, HEUNING Ltd. got the below listed activities shown in the sequence of occurrence. Note, job orders are completed before the next one starts:

- (1) Purchase of 900 steel rake tools at 25.00 AUD/u.
- (2) Purchase of 5,000 wooden shafts at 5.50 AUD/u.
- (3) Purchase of 500 steel blades at 16.00 AUD/u.
- (4) Purchase of 600 steel blades at 16.25 AUD/u.
- (5) Purchase of 8,000 boxes at 0.95 AUD/u. (The boxes are for shipping: one box per tool, no matter whether there is a shovel or rake therein.)
- (6) Start and completion of job order 20X2-1 for 500 shovels.
- (7) Start and completion of job order 20X2-2 for 500 rakes.
- (8) Start and completion of job order 20X2-3 for 600 shovels.
- (9) Purchase of 500 steel blades at 18.50 AUD/u.
- (10) Start and completion of job order 20X2-4 for 400 shovels.
- (11) Recording labour in the Assembling department: 20,000.00 AUD.
- (12) Recording labour in the Goods Inspection&Shipping GIS department: 15,000.00 AUD.
- (13) Recording labour in the Administration department: 16,000.00 AUD.
- (14) Recording depreciation in the Assembling department: 10,000.00 AUD.
- (15) Recording depreciation in the Goods Inspection&Shipping GIS department: 8,000.00 AUD.
- (16) Recording depreciation in the Administration department: 9,500.00 AUD.
- (14) Sales of 1,245 shovels and 450 rakes at 120.00 AUD/u each (all job orders are completed before sales, both kind of tools got the same selling price).

The application of overheads in the Assembling and Goods Inspection&Shipping GIS department is based on piece count and at full (no over- nor under-application of overheads).

**Required. Prepare an income statement based on a job order costing and along the cost of sales format. Apply a perpetual inventory system. For shafts, boxes, steel blades and steel rake tools apply a calculation based on the first-in-first-out method. Ignore VAT.**

HEUNING Ltd. ist ein Produktionsunternehmen für Gartenwerkzeuge. Es stellt Spaten und Harken her. Beide Produkte haben einen Holzstiel. Der Spaten hat eine Stahlklinge und die Harke eine Stahlkralle. Die Produktion bei HEUNING Ltd. findet in zwei Arbeitsschritten statt: (1) Montage und (2) Qualitätskontrolle und Versand. Es gibt ebenfalls eine Verwaltungsabteilung. HEUNING Ltd. wendet eine Fertigungsauftragskalkulation an (job order costing).

Zu Beginn der Abrechnungsperiode 20X2 hat HEUNING Ltd. 700 Holzstiele am Lager zu jeweils 5.00 AUD/Stk. Es sind ebenfalls 300 Stahlklingen zu jeweils 20.00 AUD/Stk am Lager allerdings befinden sich am Lager keine Stahlkrallen.

Während der Abrechnungsperiode 20X2 zeichnet HEUNING Ltd. die folgend dargestellten Geschäftsvorfälle in der stattfindenden Reihenfolge auf. Berücksichtigen Sie, dass Fertigungsaufträge erst starten, wenn der vorherige abgeschlossen ist.

- (1) Einkauf von 900 Harkenkrallen zu jeweils 25.00 AUD/Stk.
- (2) Einkauf von 5.000 Holzstielen zu jeweils 5.50 AUD/Stk.
- (3) Einkauf von 500 Stahlklingen zu jeweils 16.00 AUD/ Stk.
- (4) Einkauf von 600 Stahlklingen zu jeweils 16.25 AUD/ Stk.
- (5) Einkauf von 8,000 Kartons zu jeweils 0.95 AUD/ Stk. (Die Kartons sind für die Verpackung. Es werden die gleichen Kartons für Spaten und Harken verwendet.)
- (6) Start und Fertigstellung des Fertigungsauftrags 20X2-1 für 500 Spaten.
- (7) Start und Fertigstellung des Fertigungsauftrags 20X2-2 für 500 Harken.
- (8) Start und Fertigstellung des Fertigungsauftrags 20X2-3 für 600 Spaten.
- (9) Einkauf von 500 Stahlklingen zu jeweils 18.50 AUD/ Stk.
- (10) Start und Fertigstellung des Fertigungsauftrags 20X2-4 für 400 Spaten.
- (11) Buchen von Löhnen im Montagebereich: 20,000.00 AUD.
- (12) Buchen von Löhnen in der Qualitätssicherungs- und Versandabteilung QuV 15,000.00 AUD.
- (13) Buchen von Löhnen in der Verwaltung: 16,000.00 AUD.
- (14) Buchen von Abschreibung im Montagebereich: 10,000.00 AUD.
- (15) Buchen von Abschreibung in der Qualitätssicherungs- und Versandabteilung QuV: 8,000.00 AUD.
- (16) Buchen von Abschreibung in der Verwaltung: 9,500.00 AUD.
- (14) Verkauf von 1.245 Spaten und 450 Harken zu jeweils 120.00 AUD/ Stk. (Alle Fertigungsaufträge werden vor Verkauf abgeschlossen, beide Werkzeuge haben den gleichen Verkaufspreis.)

Die Verrechnung von Gemeinkosten (application of overheads) in der Montage und Qualitätssicherungs- und Versandabteilung QuV beruht auf der Produktzahl und erfolgt vollständig. Keine Unter- oder Überverrechnung von Gemeinkosten.

**Gefragt: Erstellen Sie eine Gewinn- und Verlustrechnung für das Jahr 20X2 nach der Umsatzkostenmethode. Wenden Sie die permanente Lagerhaltung an (perpetual inventory system). Für die Holzstiele, Kartons, Stahlklingen und die Harkenkrallen soll die Berechnung auf Verbrauchsfolgefiktion First-in-First-out basieren. Vernachlässigen Sie die Umsatzsteuer.**

## Solution

D		Inventories shafts INS		C
700	3,500.00	X2-1	2,500.00	
5000	27,500.00	X2-2	2,650.00	
		X2-3	3,300.00	
		X2-4	2,200.00	
		c/d	20,350.00	
	<u>31,000.00</u>		<u>31,000.00</u>	
b/d	20,350.00			

D		Inventories steel blades INB		C
300	6,000.00	X2-1	9,200.00	
500	8,000.00	X2-3	9,675.00	
600	9,750.00	X2-4	6,725.00	
500	9,250.00	c/d	7,400.00	
	<u>33,000.00</u>		<u>33,000.00</u>	
b/d	7,400.00			

D		Inventories steel rake tools INT		C
900	22,500.00	X2-2	12,500.00	
		c/d	10,000.00	
	<u>22,500.00</u>		<u>22,500.00</u>	
400	10,000.00			

D		Inventories Finished Goods FG1 (shovel)		C
500	25,425.00	COS	62,085.56	
600	29,445.00			
400	19,905.00	c/d	12,689.44	
	<u>74,775.00</u>		<u>74,775.00</u>	
255	12,689.44			

D		Cash/Bank		C
C/B	203,400.00	900	22,500.00	
		5000	27,500.00	
		500	8,000.00	
		600	9,750.00	
		8000	7,600.00	
		500	9,250.00	
		LAB	20,000.00	
		LAB	15,000.00	
		LAB	16,000.00	
		c/d	67,800.00	
	<u>203,400.00</u>		<u>203,400.00</u>	
b/d	67,800.00			

D		Inventory Box INX		C
8000	7,600.00	X2-1	475.00	
		X2-2	475.00	
		X2-3	570.00	
		X2-4	380.00	
		c/d	5,700.00	
	<u>7,600.00</u>		<u>7,600.00</u>	
6000	5,700.00			

D Manufacturing overheads Assembling MOA C			
LAB	20,000.00	X2-1	7,500.00
DPR	10,000.00	X2-2	7,500.00
		X2-3	9,000.00
		X2-4	6,000.00
	<u>30,000.00</u>		<u>30,000.00</u>

D Manufacturing overheads GIS MOG C			
LAB	15,000.00	X2-1	5,750.00
DPR	8,000.00	X2-2	5,750.00
		X2-3	6,900.00
		X2-4	4,600.00
	<u>23,000.00</u>		<u>23,000.00</u>

D WIP 20X2-1 (500) C			
INS	2,500.00	FG1	25,425.00
INB	9,200.00		
INX	475.00		
MOA	7,500.00		
MOG	5,750.00		
	<u>25,425.00</u>		<u>25,425.00</u>

D WIP 20X2-2 (500) C			
INS	2,650.00	FG2	28,875.00
INT	12,500.00		
INX	475.00		
MOA	7,500.00		
MOG	5,750.00		
	<u>28,875.00</u>		<u>28,875.00</u>

D WIP 20X2-3 (600) C			
INS	3,300.00	FG1	29,445.00
INB	9,675.00		
INX	570.00		
MOA	9,000.00		
MOG	6,900.00		
	<u>29,445.00</u>		<u>29,445.00</u>

D WIP 20X2-4 (400) C			
INS	2,200.00	FG1	19,905.00
INB	6,725.00		
INX	380.00		
MOA	6,000.00		
MOG	4,600.00		
	<u>19,905.00</u>		<u>19,905.00</u>

D Other expenses C			
LAB	16,000.00	P&L	25,500.00
DPR	9,500.00		
	<u>25,500.00</u>		<u>25,500.00</u>

D Revenue C			
P&L	<u>203,400.00</u>	C/B	<u>203,400.00</u>

D Inventories Finished Goods IN2 (rake) C			
500	28,875.00	COS	25,987.50
		c/d	2,887.50
	<u>28,875.00</u>		<u>28,875.00</u>
50	2,887.50		

D Profit and Loss-20X2 P&L C			
COS	62,085.56	REV	203,400.00
COS	25,987.50		
OEX	25,500.00		
EBT	<u>89,826.94</u>		
	<u>203,400.00</u>		<u>203,400.00</u>
ITL	26,948.08	b/d	89,826.94
R/E	62,878.86		
	<u>89,826.94</u>		<u>89,826.94</u>

Exhibit: Accounts

**Heuning Ltd.'s  
STATEMENT of FINANCIAL POSITION**

A		as at 31.12.20X2		C, L
<i>Non-current assets</i>	[AUD]		<i>Equity</i>	[AUD]
P, P, E	(27,500.00)		Share capital	9,500.00
Intangibles			Reserves	
Financial assets			Retained earnings	62,878.86
<i>Current assets</i>			<i>Liabilities</i>	
Inventory	59,026.94		Interest bear liab	
Accounts receivables			Accounts payables	
Prepaid expenses			Provisions	
Cash/Bank	67,800.00		Tax liabilities	26,948.08
<b>Total assets</b>	<b>99,326.94</b>		<b>Total equity and liab.</b>	<b>99,326.94</b>

**Exhibit:** Crosscheck of results by balance sheet