

**Task A9.53: Inventory Valuation (check also A10.46 for Cash flows)**

BRANDER Ltd. is a production firm for wines. BRANDER Ltd. is based on 1,000,000 shares at 1.00 ZAR/s. The share issue takes place on 1.01.20X0. For financing, BRANDER Ltd. takes a bank loan on 1.02.20X0 which is an annuity. The annuity is amounting to 400,000.00 ZAR. The annuity is 40,000.00 ZAR every year (also in 20X2!), the rate of interest equals 7.50 %/a.

The production process is filling wines into 0.75 litre bottles which are bought at 2.05 ZAR/u on demand. No closing stock applies. The wines are bought at 24.00 ZAR/litre (net amounts).

In 20X0, BRANDER Ltd. buys 10,000 litres from local wine farmers. The company put the wines into a tank on its premises. During 20X0, an amount of 9,000 bottles is filled. The remainder stays in the tank. 80 % of the bottles are sold to a supermarket chain at 65.00 ZAR/bottle (net amount) which pays the wines to an extent of 75 %. The remainder is paid in the next Accounting period.

Other operational expenses at BRANDER Ltd. are 100,000.00 ZAR.

Consider VAT at a VAT rate of 20 % for bottles, wines and sales. Operational expenses are not VATable but completely relevant for production. Interest is not linked to production.

**Required: Prepare an income statement and determine BRANDER Ltd.'s balance sheet. Prepare a job order costing and consider the operating expenses as completely applied.**

BRANDER Ltd. ist ein Weinabfüllbetrieb. BRANDER Ltd. hat ein Grundkapital von 1.000.000 Aktien zu 1,00 ZAR/Aktie. Die Aktienausgabe findet am 1.01.20X0 statt. Zur Finanzierung nimmt die BRANDER Ltd. am 1.02.20X0 ein Annuitätendarlehen auf. Das Darlehen beträgt 400.000,00 ZAR. Die Annuität ist 40.000,00 ZAR, der Zinssatz beträgt 7,50 %/a.

Der Produktionsprozess besteht aus dem Abfüllen von Wein in 0,75 Literflaschen welche zu 2,05 ZAR/Stück auf Bedarf (on demand) gekauft werden. Es gibt keinen Endbestand. Die Weine werden zu 24,00 ZAR/Liter (netto) eingekauft.

In 20X0 kauft die BRANDER Ltd. 10.000 Liter Wein von einem lokalen Weingut. Die Gesellschaft füllt den Wein in einem Tank auf ihrem Grundstück. Während 20X0 wird eine Menge von 9.000 Flaschen befüllt. Der Rest bleibt in dem Tank. 80 % der Flaschen werden an eine Supermarktkette zu 65,00 ZAR/Flasche (netto) verkauft, die wiederum die Weine im Umfang von 75 % bezahlt. Der Rest wird in der nächstfolgenden Abrechnungsperiode bezahlt.

Der sonstige Betriebsaufwand bei der BRANDER Ltd. beträgt 100.000,00 ZAR.

Berücksichtigen Sie Umsatzsteuern zu einem Umsatzsteuersatz von 20 % auf die (leeren) Flaschen, den Wein und die Verkäufe. Der Betriebsaufwand ist nicht umsatzsteuerrelevant aber vollständig produktionsbezogen. Zinsen sind nicht produktionsbezogen.

**Gefragt: Erstellen Sie eine Bilanz und weisen Sie die Lagerbestände gesondert aus. Führen Sie für die Gewinnermittlung eine Fertigungsauftragskalkulation (Job Order Costing) durch, bei der die Betriebskosten vollständig verrechnete Fertigungsgemeinkosten darstellen.**

Solution:

Cash/Bank				Profit and loss-20X0			
D			C	D			C
ISS	1,000,000.00	PRw	288,000.00	COS	224,360.00	REV	468,000.00
REV	421,200.00	PRb	22,140.00	INT	27,500.00		
Bnk	400,000.00	OEX	100,000.00	OEX	0.00		
		Bnk	40,000.00	EBT	216,140.00		
		c/d	1,371,060.00		468,000.00		468,000.00
	1,821,200.00		1,821,200.00	ITL	64,842.00	b/d	216,140.00
b/d	1,371,060.00			EAT	151,298.00		

  

INV-bottles				INV-wine			
D			C	D			C
PRb	18,450.00	MXb	18,450.00	PRw	240,000.00	MXw	162,000.00
						c/d	78,000.00
					240,000.00		240,000.00
				b/d	78,000.00		

  

VAT				FG-INV wine bottles			
D			C	D			C
PRw	48,000.00	REV	93,600.00	MXw	162,000.00	COS	224,360.00
PRb	3,690.00			MXb	18,450.00	c/d	56,090.00
c/d	41,910.00			OEX	100,000.00		
	93,600.00		93,600.00		280,450.00		280,450.00
		b/d	41,910.00	b/d	56,090.00		

  

A/R				name			
D			C	D			C
REV	140,400.00						

Exhibit: Accounts

**Brander (Pty) Ltd.'s**  
**STATEMENT of FINANCIAL POSITION**  
**as at 31.12.20X1**

A		C, L
<i>Non-current assets</i>	[ZAR]	<i>Equity</i>
P, P, E		Share capital
Intangibles		Reserves
Financial assets		Retained earnings
<i>Current assets</i>		<i>Liabilities</i>
Inventory	134,090.00	Long-term Liab. IBL
Accounts receivables	140,400.00	Short-term Liab. A/P
Prepaid expenses		Provisions
Cash/Bank	1,371,060.00	Tax liabilities
<b>Total assets</b>	<b>1,645,550.00</b>	<b>Total equity and liab.</b>

Exhibit 2: Balance sheet

**Brander (Pty) Ltd.'s**  
**STATEMENT of PROFIT & LOSS**  
**and OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**for the year ended 31.12.20X0**

	[ZAR]
Revenue	468,000.00
Other income	
	468,000.00
Cost of sales	(224,360.00)
Labour	
Depreciation	
Other expenses	0.00
<b>Earnings before int. &amp; taxes (EBIT)</b>	<b>243,640.00</b>
Interest	(27,500.00)
<b>Earnings before taxes (EBT)</b>	<b>216,140.00</b>
Income tax expenses	(64,842.00)
Deferred taxes	
<b>Earnings after taxes (EAT)</b>	<b>151,298.00</b>

Exhibit 3: Income statement