

Task 3.13: Exercise on IFRS Accounting

On 3.01.20X4, OSSENBECK (Pty) Ltd. is established with 250,000 EUR contribution of its owners. The amount is paid into OSSENBECK (Pty) Ltd.'s bank account. The company rents out motor caravans.

On 1.02.20X4, OSSENBECK (Pty) Ltd. buys 6 motor caravans for 110,000 EUR net amount. The company as well as the seller are VAT registered and the VAT rate is 20 %. For the motor caravans, straight line method applies. Their useful life is 4 years. Thereafter the motor caravans have a residual value of 10,000 EUR each.

For financing the motor caravans, OSSENBECK (Pty) Ltd. takes out a bank loan of 500,000 EUR. The bank loan issue takes place on 31.01.20X4. The annual rate of interest is 3.5%/a. The annual pay-off is amounting to 100,000 EUR.

During the fiscal year 20X4, OSSENBECK (Pty) Ltd. rents out its motor caravans for 900 days and earns a revenue of 340.00 EUR/d. Remember, OSSENBECK (Pty) Ltd. is registered for VAT reduction and collects output-VAT from its customers.

For its operations, OSSENBECK (Pty) Ltd. records 80,000.00 EUR in 20X4. The operational expenses are not subjected to VAT.

Required: Prepare financial statements for OSSENBECK (Pty) Ltd. which comprise a full set of financial statements following IAS 1.10 and a register of non-current assets. Ignore IAS 1.60.

Das Unternehmen OSSENBECK (Pty) Ltd. wird am 3.01.20X4 mit einem Eigenkapital von 250.000 EUR gegründet. Die Eigentümer zahlen das Stammkapital in OSSENBECK (Pty) Ltd.'s Bankkonto ein. Das Unternehmen ist eine Wohnmobilvermietung.

Die OSSENBECK (Pty) Ltd. schafft am 1.02.20X4 6 Wohnmobile für netto 110.000 EUR an. Sowohl die Gesellschaft als auch der Verkäufer sind vorsteuerabzugsberechtigt. Der Umsatzsteuersatz beträgt 20%. Für die Abschreibung der Wohnmobile wird die lineare Abschreibungsmethode angewendet. Die Nutzungsdauer beträgt 4 Jahre. Danach haben die Wohnmobile zu einem Restwert von jeweils 10.000 EUR. Zur Finanzierung ihrer Wohnmobile nimmt die OSSENBECK (Pty) Ltd. ein Bankdarlehn in Höhe von 500.000 EUR auf. Die Darlehnsauszahlung findet am 31.01.20X4 statt. Der Jahreszinssatz beträgt 3,5%/a. Die Tilgung beträgt jährlich 100.000 EUR.

Während des Geschäftsjahrs 20X4 vermietet die OSSENBECK (Pty) Ltd. ihre Wohnmobile für 900 Tage und erwirtschaftet einen Umsatz von 340.00 EUR/d. Beachten Sie, dass die OSSENBECK (Pty) Ltd. vorsteuerabzugsberechtigt ist und die Umsatzsteuer von ihren Kunden vereinnahmt.

Als Betriebsaufwand bucht die OSSENBECK (Pty) Ltd. in 20X4 80.000 EUR. Der Betriebsaufwand ist nicht umsatzsteuerrelevant.

Gefragt: Erstellen Sie einen handelsrechtlichen Jahresabschluss für die OSSENBECK (Pty) Ltd. der vollständig im Sinne des IAS 1.10 ist und durch einen Anlagespiegel ergänzt wird. Ignorieren Sie den IAS 1.60.

Solution:

Real accounts (A)		Nominal accounts (P&L)		Real accounts (C,L)	
D	Cash/Bank C/B	C	D	Depreciation-20X4 DPR	C
(1)	250,000.00	(2)	792,000.00	(6)	137,500.00
(3)	500,000.00	(4)	16,041.67	P&L	137,500.00
(7)	367,200.00	(5)	100,000.00		
		(8)	80,000.00		
		c/d	129,158.33		
	<u>1,117,200.00</u>		<u>1,117,200.00</u>		
b/d	129,158.33				
D	Property, plant, equipment PPE	C	D	Interest-20X4 INT	C
(2)	660,000.00	c/d	660,000.00	(4)	16,041.67
b/d	660,000.00			P&L	16,041.67
D	Accumulated depreciation ACC	C	D	Revenue-20X4 REV	C
c/d	137,500.00	(6)	137,500.00	P&L	306,000.00
		b/d	137,500.00	(7)	306,000.00
D	Value added tax VAT [20%]	C	D	Operational expenses-20X4 OEX	C
(2)	132,000.00	(7)	61,200.00	(8)	80,000.00
		c/d	70,800.00	P&L	80,000.00
	<u>132,000.00</u>		<u>132,000.00</u>		
b/d	70,800.00				
D	Issued capital ISS	C	D	Long-term liabilities IBL	C
c/d	250,000.00	(1)	250,000.00	(5)	100,000.00
		b/d	250,000.00	c/d	400,000.00
D	Retained earnings R/E	C	D	Income tax liabilities ITL	C
c/d	50,720.83	P&L	50,720.83	c/d	21,737.50
		b/d	50,720.83	P&L	21,737.50
D	Profit and Loss-20X4	C	D	Profit and Loss-20X4	C
DPR	137,500.00	REV	306,000.00	DPR	137,500.00
INT	16,041.67			INT	16,041.67
OEX	80,000.00			OEX	80,000.00
EBT	72,458.33			EBT	72,458.33
	<u>306,000.00</u>		<u>306,000.00</u>		<u>306,000.00</u>
ITL	21,737.50	b/d	72,458.33	ITL	21,737.50
R/E	50,720.83			R/E	50,720.83

Exhibit 1: Accounts

Ossenbeck (Pty) Ltd.
STATEMENT of PROFIT & LOSS
and OTHER COMPREHENSIVE INCOME
for the year ended 31.12.20X4

	[EUR]
Revenue	306,000.00
Other income	—
	306,000.00
Materials	
Labour	
Depreciation	(137,500.00)
Other expenses	(80,000.00)
Earnings before int. & taxes (EBIT)	88,500.00
Interest	(16,041.67)
Earnings before taxes (EBT)	72,458.33
Income tax expenses	(21,737.50)
Deferred taxes	—
Earnings after taxes (EAT)	50,720.83

Exhibit 2: Income statement

Ossenbeck (Pty) Ltd.
STATEMENT of FINANCIAL POSITION
as at 31.12.20X4

A			C, L
<i>Non-current assets</i>	[EUR]	<i>Equity</i>	[EUR]
P, P, E	522,500.00	Share capital	250,000.00
Intangibles		Reserves	
Financial assets		Retained earnings	50,720.83
<i>Current assets</i>		<i>Liabilities (liab.)</i>	
Inventory		Long-term liab. IBL	400,000.00
Acc. receivables A/R	70,800.00	Short-term liab. A/P	
Prepaid expenses		Provisions	
Cash/Bank	129,158.33	Income tax liab.	21,737.50
Total assets	722,458.33	Total equity and liab.	722,458.33

Exhibit 3: Balance Sheet