

Aufgabe 4.16: Financial Statements via Trial Balance along IFRSs

(Erstellen eines Jahresabschlusses über die Trial Balance nach IFRSs)

RYNEVELD Ltd is incorporated on 1.01.20X6 by an issue of 100,000 ordinary shares at 5.00 EUR/share face value. The business is financed further by a bond issue. On 2.01.20X6 RYNEVELD issues 20,000 bonds at 10.00 EUR/bond. The coupon rate is 6.00 %/a and is due at the end of each year.

RYNEVELD is a trader for office material. The rent for the shop is 36,000.00 EUR/a. (no VAT relevant) RYNEVELD pays the rent one month in advance. However, the first payment for January is paid on 2.01.20X6, for February on 30.01.20X6 and so on.

RYNEVELD makes an acquisition of store equipment for 240,000.00 EUR on 2.01.20X6. The amount (gross amount) is paid by an immediate bank transfer. The store equipment is written off along straight line method over 10 years. There is no salvage value to be considered.

RYNEVELD buys office materials (goods) 300,000.00 EUR (gross amount) and pays half of this amount in January and the other half in 20X7. At the end of the fiscal year 20X6 the company runs a stock count which reveals 77.6 % of office materials (goods) have been sold.

During the fiscal year 20X6 RYNEVELD earns a sales revenue of 545,000.00 EUR (net amount). All the sales are on cash.

Labour is 15,000.00 EUR/month and to be paid one month in advance. However, the first labour payment is on 4.01.20X6, the last one on 30.12.20X6 for January 20X7.

Required: Set up a trial balance, a trading account, and derive a set of financial statements along IFRSs which comprises a statement of financial position, a statement of cash flows (cash-in/cash-out format only), and a statement of comprehensive income.

RYNEVELD Ltd wird zum 1.01.20X6 durch Ausgabe von 100.000 Stammaktien zu jeweils 5,00 EUR/share Nennwert gegründet. Das Unternehmen wird weiter durch Ausgabe von Anleihen finanziert. RYNEVELD gibt am 2.01.20X6 20.000 Anleihen zu jeweils 10,00 EUR/bond aus. Die Coupon Rate beträgt 6.00 %/a und ist zu jedem Jahresende fällig.

RYNEVELD handelt mit Büromaterial. Die Miete für den Verkaufsraum beträgt 36.000,00 EUR/a. (Es ist keine Umsatzsteuer zu berücksichtigen). RYNEVELD zahlt die Miete einen Monat im Voraus. Jedoch wird die erste Miete für Januar am 2.01.20X6 gezahlt, für Februar am 30.01.20X6 und so weiter.

RYNEVELD tätigt Anschaffungen für die Verkaufsraumausstattung in Höhe von 240.000,00 EUR am 2.01.20X6. Der Betrag (brutto) wird durch eine sofortige Banküberweisung gezahlt. Die Verkaufsraumausstattung wird nach linearer Abschreibungsmethode über 10 Jahre abgeschrieben. Es wird kein Restwert berücksichtigt.

RYNEVELD kauft Büromaterial (Ware) für 300.000,00 EUR (brutto) und zahlt die Hälfte des Betrags im Januar und die andere Hälfte in 20X7. Zum Ende vom Geschäftsjahr 20X6 führt das Unternehmen eine Inventur durch, die hervorbringt, dass 77,6 % des Büromaterials (Ware) verkauft wurden.

Während des Geschäftsjahrs 20X6 erwirtschaftet RYNEVELD einen Verkaufsumsatz von 545.000,00 EUR (netto). Alle Verkäufe werden bar bezahlt.

Die Lohnkosten sind 15.000,00 EUR/Monat und werden einen Monat im Voraus gezahlt. Die erste Lohnzahlung ist am 4.01.20X6, die letzte am 30.12.20X6 für Januar 20X7.

Gefragt: Erstellen Sie eine Trial Balance, ein Trading Account und leiten Sie einen Jahresabschluss nach IFRS ab, der eine Bilanz, eine Gewinn- und Verlustrechnung, eine Kapitalflussrechnung und eine Eigenkapitalveränderungsrechnung umfasst.

Solution (Lösung)

Observe the bookkeeping entries below:

(1) Share issue

DR Cash/Bank	500,000.00 EUR
CR Share Capital	500,000.00 EUR

(2) Bond issue: $20,000 \cdot 10 = 200,000.00$ EUR

DR Cash/Bank	200,000.00 EUR
CR Interest Bearing Liabilities	200,000.00 EUR

(3) Interest (coupon) at yearend 20X6 $6\% \cdot 200,000 = 12,000.00$ EUR.

DR Interest	12,000.00 EUR
CR Cash/Bank	12,000.00 EUR

(4) 13 x rent 3,000.00 EUR

DR Rent	3,000.00 EUR
CR Cash/Bank	3,000.00 EUR

(5) Accruals for rent

DR Prepaid Expenses	3,000.00 EUR
CR Rent	3,000.00 EUR

(6) Acquisition of store equipment. Net amount $240,000 / 1.2 = 200,000.00$ EUR

DR P, P, E	200,000.00 EUR
DR VAT	40,000.00 EUR
CR Cash/Bank	240,000.00 EUR

(7) Depreciation $200,000 / 10 = 20,000.00$ EUR

DR Depreciation	20,000.00 EUR
CR Acc. Depreciation	20,000.00 EUR

(8) Purchase: Net amount: $300,000 / 120\% = 250,000.00$ EUR.

DR Purchase	250,000.00 EUR
DR VAT	50,000.00 EUR
CR Accounts payables (A/P)	150,000.00 EUR
CR Cash/Bank	150,000.00 EUR

(9) Revenue: Gross amount: $545,000 \cdot 120\% = 654,000.00$ EUR.

DR Cash/Bank	654,000.00 EUR
CR VAT	109,000.00 EUR
CR Revenue	545,000.00 EUR

(10) Labour payments (13 times)

DR Labour	15,000.00 EUR
CR Cash/Bank	15,000.00 EUR

(11) Accruals for labour:

DR Prepaid Expenses	15,000.00 EUR
CR Labour	15,000.00 EUR

Observe the accounts for the bookkeeping entries:

D	Cash/Bank	C
(1)	500.000,00	(3) 12.000,00
(2)	200.000,00	(4a) 3.000,00
(9)	654.000,00	(4b) 3.000,00
		(4c) 3.000,00
		(4d) 3.000,00
		(4e) 3.000,00
		(4f) 3.000,00
		(4g) 3.000,00
		(4h) 3.000,00
		(4i) 3.000,00
		(4j) 3.000,00
		(4k) 3.000,00
		(4l) 3.000,00
		(4m) 3.000,00
		(6) 240.000,00
		(8) 150.000,00
		(10a) 15.000,00
		(10b) 15.000,00
		(10c) 15.000,00
		(10d) 15.000,00
		(10e) 15.000,00
		(10f) 15.000,00
		(10g) 15.000,00
		(10h) 15.000,00
		(10i) 15.000,00
		(10j) 15.000,00
		(10k) 15.000,00
		(10l) 15.000,00
		(10m) 15.000,00
		c/d 718.000,00
	1.354.000,00	1.354.000,00
b/d	718.000,00	

D	Share capital	C	
c/d	500.000,00	(1)	500.000,00
		b/d	500.000,00

D	Bonds		C
c/d	<u>200.000,00</u>	(2)	<u>200.000,00</u>
		b/d	200.000,00

D	Interest (cpn)	C	
(3)	12.000,00	c/d	12.000,00
b/d	12.000,00		

D	Rent		C
(4a)	3.000,00	(5)	3.000,00
(4b)	3.000,00	c/d	36.000,00
(4c)	3.000,00		
(4d)	3.000,00		
(4e)	3.000,00		
(4f)	3.000,00		
(4g)	3.000,00		
(4h)	3.000,00		
(4i)	3.000,00		
(4j)	3.000,00		
(4k)	3.000,00		
(4l)	3.000,00		
(4m)	3.000,00		
	<u>39.000,00</u>		<u>39.000,00</u>
b/d	36.000,00		

D	Prepaid expenses	C
(5)	3.000,00 c/d	18.000,00
(11)	15.000,00	
	<u>18.000,00</u>	<u>18.000,00</u>
b/d	18.000,00	

D	PPE	C	
(6)	<u>200.000,00</u>	c/d	<u>200.000,00</u>
b/d	200.000,00		

D	VAT	C	
(6)	40.000,00	(9)	109.000,00
(8)	50.000,00		
c/d	19.000,00		
	<u>109.000,00</u>		<u>109.000,00</u>
	b/d		19.000,00

D	Depreciation	C
(7)	<u>20.000,00</u> c/d	<u>20.000,00</u>
b/d	20.000,00	

D	Acc depr		C
c/d	<u>20.000,00</u>	(7)	<u>20.000,00</u>
		b/d	<u>20.000,00</u>

D	Purchases	C
(8)	250.000,00	c/d 250.000,00
b/d	250.000,00	

D	A/P		C
c/d	150.000,00	(8)	150.000,00
		b/d	150.000,00

Exhibit 1: Accounts

Revenue			Labour				
D	C		D	C		D	C
c/d	545.000,00	(9)	(10a)	15.000,00	(11)	15.000,00	
		b/d	(10b)	15.000,00	c/d	180.000,00	
			(10c)	15.000,00			
			(10d)	15.000,00			
			(10e)	15.000,00			
			(10f)	15.000,00			
			(10g)	15.000,00			
			(10h)	15.000,00			
			(10i)	15.000,00			
			(10j)	15.000,00			
			(10k)	15.000,00			
			(10l)	15.000,00			
			(10m)	15.000,00			
				195.000,00			195.000,00
			b/d	180.000,00			

Exhibit 1: Accounts (continued)

See the trial balance in exhibit 2:

Ryneveld Ltd's TRIAL BALANCE as at 31.12.20X6		
Account	Total of DRs	Total of CRs
Cash/Bank	718.000,00	
SCap		500.000,00
Interest bearing liabilities bonds		200.000,00
Interest	12.000,00	
Rent	36.000,00	
Prepaid expenses	18.000,00	
P, P, E	200.000,00	
VAT		19.000,00
Depreciation	20.000,00	
Acc depreciation		20.000,00
Purchase	250.000,00	
A/P		150.000,00
Sales		545.000,00
Labour	180.000,00	
Total	1.434.000,00	1.434.000,00

Exhibit 2: Trial balance as at 31.12.20X6

At the end of fiscal year 20X6 there is a closing stock which amounts to $(1 - 77,6\%) \cdot 250,000 = 56,000.00$ EUR.

After preparing the T/A and P&L-account the accounts look as in exhibit 3:

Cash/Bank				Share capital				Bonds			
D		C		D		C		D		C	
(1)	500.000,00	(3)	12.000,00	c/d	500.000,00	(1)	500.000,00	c/d	200.000,00	(2)	200.000,00
(2)	200.000,00	(4a)	3.000,00			b/d	500.000,00			b/d	200.000,00
(9)	654.000,00	(4b)	3.000,00								
		(4c)	3.000,00								
		(4d)	3.000,00								
		(4e)	3.000,00								
		(4f)	3.000,00								
		(4g)	3.000,00								
		(4h)	3.000,00								
		(4i)	3.000,00								
		(4j)	3.000,00								
		(4k)	3.000,00								
		(4l)	3.000,00								
		(4m)	3.000,00								
		(6)	240.000,00								
		(8)	150.000,00								
		(10a)	15.000,00								
		(10b)	15.000,00								
		(10c)	15.000,00								
		(10d)	15.000,00								
		(10e)	15.000,00								
		(10f)	15.000,00								
		(10g)	15.000,00								
		(10h)	15.000,00								
		(10i)	15.000,00								
		(10j)	15.000,00								
		(10k)	15.000,00								
		(10l)	15.000,00								
		(10m)	15.000,00								
		c/d	718.000,00								
	<u>1.354.000,00</u>		<u>1.354.000,00</u>								
b/d	718.000,00										

Interest (cpn)				Rent				Prepaid expenses			
D		C		D		C		D		C	
(3)	12.000,00	c/d	12.000,00	(4a)	3.000,00	(5)	3.000,00	(5)	3.000,00	c/d	18.000,00
b/d	12.000,00	P&L	12.000,00	(4b)	3.000,00	c/d	36.000,00	(11)	15.000,00		
				(4c)	3.000,00				<u>18.000,00</u>		<u>18.000,00</u>
				(4d)	3.000,00			b/d	18.000,00		
				(4e)	3.000,00						
				(4f)	3.000,00						
				(4g)	3.000,00						
				(4h)	3.000,00						
				(4i)	3.000,00						
				(4j)	3.000,00						
				(4k)	3.000,00						
				(4l)	3.000,00						
				(4m)	3.000,00						
					<u>39.000,00</u>		<u>39.000,00</u>				
				b/d	36.000,00	P&L	36.000,00				

PPE				VAT				Depreciation			
D		C		D		C		D		C	
(6)	200.000,00	c/d	200.000,00	(6)	40.000,00	(9)	109.000,00	(7)	20.000,00	c/d	20.000,00
b/d	200.000,00			(8)	50.000,00			b/d	20.000,00	P&L	20.000,00
				c/d	19.000,00						
					<u>109.000,00</u>		<u>109.000,00</u>				
						b/d	19.000,00				

Acc depr				Purchases				A/P			
D		C		D		C		D		C	
c/d	20.000,00	(7)	20.000,00	(8)	250.000,00	c/d	250.000,00	c/d	150.000,00	(8)	150.000,00
		b/d	20.000,00	b/d	250.000,00	T/A	250.000,00			b/d	150.000,00

Exhibit 3: Accounts

Revenue				Labour				T/A			
D		C		D		C		D		C	
c/d	545.000,00	(9)	545.000,00	(10a)	15.000,00	(11)	15.000,00	Purch	250.000,00	Sales	545.000,00
T/A	545.000,00	b/d	545.000,00	(10b)	15.000,00	c/d	180.000,00	GPc/d	351.000,00	Cl st	56.000,00
				(10c)	15.000,00				601.000,00		601.000,00
				(10d)	15.000,00			P&L	351.000,00	b/d	351.000,00
				(10e)	15.000,00						
				(10f)	15.000,00						
				(10g)	15.000,00						
				(10h)	15.000,00						
				(10i)	15.000,00						
				(10j)	15.000,00						
				(10k)	15.000,00						
				(10l)	15.000,00						
				(10m)	15.000,00						
					195.000,00		195.000,00				
				b/d	180.000,00	P&L	180.000,00				

Inventory				P&L				Income tax/p			
D		C		D		C		D		C	
T/A	56.000,00	c/d	56.000,00	Intst	12.000,00	T/A	351.000,00	c/d	30.900,00	P&L	30.900,00
b/d	56.000,00			Rent	36.000,00					b/d	30.900,00
				Depr	20.000,00						
				Labour	180.000,00						
				NPc/d	103.000,00						
					351.000,00		351.000,00				
				ITax	30.900,00	b/d	103.000,00				
				R/E	72.100,00						
					103.000,00		103.000,00				

R/E			
D		C	
c/d	72.100,00	P&L	72.100,00
		b/d	72.100,00

Exhibit 3: Accounts (continued)

The adjusted trial balance looks as below:

Ryneveld Ltd's ADJ TRIAL BALANCE as at 31.12.20X6		
Account	Total of DRs	Total of CRs
Cash/Bank	718.000,00	
SCap		500.000,00
Interest bearing liabilities bonds		200.000,00
Prepaid expenses	18.000,00	
P, P, E	200.000,00	
VAT		19.000,00
Acc depreciation		20.000,00
A/P		150.000,00
Inventory	56.000,00	
Income tax/p		30.900,00
Retained earnings		72.100,00
Total	992.000,00	992.000,00

Exhibit 4: Adjusted trial balance

The following exhibits show the financial statements:

**Ryneveld Ltd's
STATEMENT of FINANCIAL POSITION
as at eoy 20X6**

A		C,L	
<i>Non-c. assets</i>	20X6	<i>SHs' capital</i>	20X6
P,P,E	180.000	Issued capital	500.000
Int. assets		Other reserves	
Financial assets		Retained ear.	72.100
<i>Current assets</i>		<i>Liabilities</i>	
Inventory	56.000	Int. bear. liab.	200.000
A/R		A/P	169.000
Prepaid exp.	18.000	Provisions	
Cash	718.000	Def. income	
		Tax liabilities	30.900
	<u>972.000</u>		<u>972.000</u>

Exhibit 5: Statement of Financial Position

**Ryneveld Ltd.'s
STATEMENT of COMPREHENSIVE INCOME
at end of year 20X6**

	[EUR]
Revenue	545.000,00
less Depreciation	(20.000,00)
less Material expenses	(194.000,00)
less Labour	(180.000,00)
less Other expenses	(36.000,00)
less Interest	(12.000,00)
EBT	<u>103.000,00</u>
less Taxes	(30.900,00)
EAT	<u>72.100,00</u>
less Dividend	0,00
less f Reserves	0,00
to R/E	<u><u>72.100,00</u></u>

Exhibit 6: Statement of Comprehensive Income

**Ryneveld Ltd's
STATEMENT of CASH FLOWS for 20X6**

	20X6	20X5
	[EUR]	
CF from operating activities		
Proceeds	654,000.00	
Rent	(39,000.00)	
Salaries	(195,000.00)	
Materials	(150,000.00)	
VAT	0.00	
IT	0.00	
	270,000.00	
CF from investing activities		
Investment	(240,000.00)	
	(240,000.00)	
CF from financing activities		
Share capital	500,000.00	
SHs' dividend	0.00	
Interest	(12,000.00)	
Pay-off	0.00	
Bonds issued	200,000.00	
	688,000.00	
Total cash flow:	718,000.00	0.00

Exhibit 7: Statement of Cash Flows

Observe the statement of changes in equity below:

**Ryneveld Ltd's
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
for 20X6**

	Issued Capital	Retained Earnings	Reserves	Total
as at 1.01.20X6	0	0	0	0
Issue of ord. shares	500.000			500.000
Profit for 20X6		72.100		72.100
as at 1.01.20X7	500.000	72.100	0	572.100

Exhibit 8: Statement of changes in equity (RYNEVELD Ltd.)