

Task IM-4.3: Financial Statements via Trial Balance along IFRSs

(Erstellen eines Jahresabschlusses über die Trial Balance nach IFRSs)

THEDFORD Ltd is incorporated on 1.01.20X4 in Osnabrück by a share issue 200,000 shares at 1.00 EUR each. The face value is 1.00 EUR/share.

THEDFORD takes a bank loan from its house bank 100,000.00 EUR on 2.01.20X4. The bank loan is an annuity. The yearly payment is 9,000.00 EUR which contains an amount of interest 4.00 % based on the amount owed and a pay-off payment. The annuities are due at each yearend.

The business buys store equipment at cost of acquisition (= net amount) 170,000.00 EUR. THEDFORD pays half of the amount the other half is paid in 20X5. You have to consider VAT at a VAT rate 20 %! Depreciation is along straight line method over a useful life of 10 years. The acquisition takes place on 3.01.20X4.

THEDFORD buys goods worth 300,000.00 EUR and pays them at one third on cash and two thirds in the next year. THEDFORD sells 86.00 % of the goods and earns a revenue 516,000.00 EUR (net amount). All customers pay on cash.

The labour costs are 12,000.00 EUR/month to be paid one month in advance. The first labour payment is on 4.01.20X4, the last one on 30.12.20X4 for January 20X5.

THEDFORD pays 50,000.00 EUR it owes the goods supplier on 1.12.20X4.

For administration and rent (no VAT) THEDFORD pays 60,000.00 EUR and 23,000.00 EUR on cash during 20X4.

Required: Set up a trial balance and derive a full set of financial statements along IFRSs which comprises a statement of financial position and a statement of comprehensive income.

THEDFORD Ltd wird am 1.01.20X4 in Osnabrück durch eine Ausgabe von 200.000 Stammaktien zu jeweils 1,00 EUR gegründet. Der Nennwert einer Aktie beträgt 1,00 EUR.

THEDFORD nimmt am 2.01.20X4 bei seiner Hausbank ein Bankdarlehen über 100.000,00 EUR auf. Das Darlehen ist ein Annuitätendarlehen. Die jährliche Zahlung beträgt 9.000,00 EUR, was einen Zinsbetrag von 4,00 % auf die Restschuld und eine Tilgung enthält. Die Annuitäten sind zum Jahresende fällig.

Das Unternehmen kauft eine Ladeneinrichtung zu Anschaffungskosten von 170.000,00 EUR (netto). THEDFORD zahlt die Hälfte des Betrags, die andere Hälfte ist in 20X5 zu zahlen. Sie haben Umsatzsteuer zu berücksichtigen. Der Umsatzsteuersatz beträgt 20 %. Die Abschreibung erfolgt gemäß linearer Abschreibungsmethode über eine Nutzungsdauer von 10 Jahren. Die Anschaffung findet am 3.01.20X4 statt.

THEDFORD kauft Waren im Wert von 300.000,00 EUR und zahlt sie zu einem Drittel bar und zu zwei Dritteln im nächsten Jahr. THEDFORD verkauft 86,00 % der Waren und erwirtschaftet einen Umsatz von 516.000,00 EUR (netto). Alle Kunden zahlen bar.

Die Lohnkosten sind 12.000,00 EUR/Monat und im Voraus zu zahlen. Die erste Lohnzahlung ist am 4.01.20X4, die letzte am 30.12.20X4 für Januar 20X5.

THEDFORD zahlt 50.000,00 EUR, die sie dem Warenlieferant schuldet am 1.12.20X4.

Für Verwaltung und Miete (keine Umsatzsteuer) zahlt THEDFORD bar 60.000,00 EUR und 23.000,00 EUR während 20X4.

Gefragt: Erstellen Sie eine Trial Balance und leiten Sie einen vollständigen Jahresabschluss nach IFRS ab, der eine Bilanz und eine Gewinn- und Verlustrechnung umfasst.

Solution (Lösung)

Observe the bookkeeping entries below:

(1) Share issue

DR Cash/Bank	200,000.00 EUR
CR Share Capital	200,000.00 EUR

(2) Bank loan: 100,000.00 EUR

DR Cash/Bank	100,000.00 EUR
CR Interest bearing Liabilities	100,000.00 EUR

(3) Interest and pay-off payment at yearend 20X4

DR Interest	4,000.00 EUR
DR Interest bearing Liabilities	5,000.00 EUR
CR Cash/Bank	9,000.00 EUR

(4a) Acquisition of equipment: $170,000 \cdot 120\% = 204,000.00 \text{ EUR}$

DR P, P, E	170,000.00 EUR
DR VAT	34,000.00 EUR
CR Accounts payables (A/P)	102,000.00 EUR
CR Cash/Bank	102,000.00 EUR

(4b) Depreciation: $170,000 / 10 = 17,000.00 \text{ EUR}$

DR Depreciation	17,000.00 EUR
CR Accumulated Depreciation	17,000.00 EUR

(5) Purchase: $300,000 \cdot 120\% = 360,000.00 \text{ EUR}$

DR Purchase	300,000.00 EUR
DR VAT	60,000.00 EUR
CR Accounts payables (A/P)	240,000.00 EUR
CR Cash/Bank	120,000.00 EUR

(6) Revenue earned: $516,000 \cdot 120\% = 619,200.00$ EUR

DR Cash/Bank	619,200.00 EUR
CR VAT	103,200.00 EUR
CR Revenue	516,000.00 EUR

(7) Labour payments (13 times)

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

(8) Paying for debts: 50,000.00 EUR

DR Accounts payables (A/P)	50,000.00 EUR
CR Cash/Bank	50,000.00 EUR

(9) Administration costs

DR Administration	60,000.00 EUR
CR Cash/Bank	60,000.00 EUR

(10) Rent

DR Rent	23,000.00 EUR
CR Cash/Bank	23,000.00 EUR

() Adjustment for accruals

DR Prepaid Expenses	12,000.00 EUR
CR Labour	12,000.00 EUR

D	Cash/Bank		C
(1)	200.000,00	(3)	9.000,00
(2)	100.000,00	(4a)	102.000,00
(6)	619.200,00	(5)	120.000,00
		(7)	12.000,00
		(7)	12.000,00
		(7)	12.000,00
		(7)	12.000,00
		(7)	12.000,00
		(7)	12.000,00
		(7)	12.000,00
		(7)	12.000,00
		(7)	12.000,00
		(7)	12.000,00
		(8)	50.000,00
		(9)	60.000,00
		(10)	23.000,00
		c/d	399.200,00
	<u>919.200,00</u>		<u>919.200,00</u>
b/d	399.200,00		

D	S.Cap		C
c/d	200.000,00	(1)	200.000,00
		b/d	200.000,00

D	IBL		C
(3)	5.000,00	(2)	100.000,00
c/d	95.000,00		
	<u>100.000,00</u>	b/d	<u>100.000,00</u>
			95.000,00

D	Interest		C
(3)	4.000,00	c/d	4.000,00
b/d	4.000,00		
D	PPE		C
(4a)	170.000,00	c/d	170.000,00
b/d	170.000,00		
D	VAT		C
(4a)	34.000,00	(6)	103.200,00
(5)	60.000,00		
c/d	9.800,00		
	103.800,00	b/d	103.200,00
			9.800,00
D	A/P		C
(8)	50.000,00	(4a)	102.000,00
c/d	292.000,00	(5)	240.000,00
	342.000,00	b/d	342.000,00
			292.000,00
D	Purchase		C
(5)	300.000,00	c/d	300.000,00
b/d	300.000,00		
D	Sales		C
c/d	516.000,00	(6)	516.000,00
		b/d	516.000,00
D	Labour		C
(7)	12.000,00	Prep	12.000,00
(7)	12.000,00		
(7)	12.000,00		
(7)	12.000,00		
(7)	12.000,00		
(7)	12.000,00		
(7)	12.000,00		
(7)	12.000,00		
(7)	12.000,00		
(7)	12.000,00		
(7)	12.000,00		
(7)	12.000,00	c/d	144.000,00
	156.000,00		156.000,00
b/d	144.000,00		
D	Admin		C
(9)	60.000,00	c/d	60.000,00
b/d	60.000,00		
D	Rent		C
(10)	23.000,00	c/d	23.000,00
b/d	23.000,00		
D	Prepaid Exp		C
Labour	12.000,00	c/d	12.000,00
b/d	12.000,00		
D	Depr		C
(4b)	17.000,00	c/d	17.000,00
b/d	17.000,00		
D	Acc Depr		C
c/d	17.000,00	(4b)	17.000,00
		b/d	17.000,00

Exhibit 1: Accounts

4

**Thedford Ltd's
TRIAL BALANCE as at 31.12.20X4**

Account	Total of DRs	Total of CRs
Cash/Bank	399.200,00	
SCap		200.000,00
Interest bearing liabilities		95.000,00
Interest	4.000,00	
P, P, E	170.000,00	
VAT		9.200,00
A/P		292.000,00
Purchase	300.000,00	
Sales		516.000,00
Labour	144.000,00	
Admin	60.000,00	
Rent	23.000,00	
Depr	17.000,00	
Accumulated depreciation		17.000,00
Prepaid expenses	12.000,00	
<i>Total</i>	<u><u>1.129.200,00</u></u>	<u><u>1.129.200,00</u></u>

Exhibit 2: Trial balance as at 31.12.20X4

At the end of fiscal year 20X4 there is a closing stock which amounts to $(1 - 86\%) \cdot 300,000 = 42,000.00$ **EUR**.

After preparing the P&L-account the accounts look as in exhibit 3:

D	IBL	C	
(3)	5.000,00	(2)	100.000,00
c/d	<u>95.000,00</u>		<u>100.000,00</u>
	<u>100.000,00</u>	b/d	<u>95.000,00</u>

D	VAT	C
(4a)	34.000,00	(6) 103.200,00
(5)	60.000,00	
c/d	9.800,00	
	<u>103.800,00</u>	<u>103.200,00</u>
		b/d 9.800,00

D	Sales		C
c/d	516.000,00	(6)	516.000,00
T/A	516.000,00	b/d	516.000,00

D	Rent	C
(10)	23.000,00	c/d
		23.000,00
b/d	23.000,00	P&L
		23.000,00

Prepaid Exp				Depr				Acc Depr			
D		C		D		C		D		C	
Labour	12.000,00	c/d	12.000,00	(4b)	17.000,00	c/d	17.000,00	c/d	17.000,00	(4b)	17.000,00
b/d	12.000,00			b/d	17.000,00	P&L	17.000,00			b/d	17.000,00
T/A				Inventory				P&L			
D		C		D		C		D		C	
Purch	300.000,00	Sales	516.000,00	T/A	42.000,00	c/d	42.000,00	Int	4.000,00	T/A	258.000,00
NPc/d	258.000,00	Inv	42.000,00	b/d	42.000,00			Labour	144.000,00		
	558.000,00		558.000,00					Admin	60.000,00		
P&L	258.000,00	b/d	258.000,00					Rent	23.000,00		
								Depr	17.000,00	NLc/d	
								NP	10.000,00		
									258.000,00		258.000,00
										R/E	10.000,00
R/E											
D		C									
c/d	10.000,00	P&L	10.000,00								
		b/d	10.000,00								

Exhibit 3: Accounts

The adjusted trial balance looks as below:

Thedford Ltd's		
ADJ. TRIAL BALANCE as at 31.12.20X4		
Account	Total of DRs	Total of CRs
Cash/Bank	399.200,00	
SCap		200.000,00
Interest bearing liabilities		95.000,00
P, P, E	170.000,00	
VAT		9.200,00
A/P		292.000,00
Accumulated depreciation		17.000,00
Prepaid expenses	12.000,00	
Inventory	42.000,00	
R/E		10.000,00
Total	623.200,00	623.200,00

Exhibit 4: Adjusted trial balance

The following exhibits show the financial statements:

**Thedford Ltd's
STATEMENT of FINANCIAL POSITION
as at eoy 20X4**

A		C,L	
<i>Non-c. assets</i>	20X4	<i>SHs' capital</i>	20X4
P,P,E	153.000	Issued capital	200.000
Int. assets		Other reserves	
Financial assets		Retained ear.	7.000
<i>Current assets</i>		<i>Liabilities</i>	
Inventory	42.000	Int. bear. liab.	95.000
A/R		A/P	301.200
Prepaid exp.	12.000	Provisions	
Cash	399.200	Def. income	
		Tax liabilities	3.000
	<u>606.200</u>		<u>606.200</u>

Exhibit 5: Statement of Financial Position

**Thedford Ltd.'s
STATEMENT of COMPREHENSIVE INCOME
at end of year 20X4**

	20X4
Revenue	516.000,00
less Depreciation	(17.000,00)
less Material expenses	(258.000,00)
less Labour	(144.000,00)
less Other expenses	(83.000,00)
less Interest	(4.000,00)
EBT	<u>10.000,00</u>
less Taxes	(3.000,00)
EAT	<u>7.000,00</u>
less Dividend	0,00
less f Reserves	0,00
to R/E	<u><u>7.000,00</u></u>

Exhibit 6: Statement of Comprehensive Income