

Task IM-13.11: Statement of Changes in Equity

SELM AG is a city hotel in Osnabrück-Wüste. SELM AG is founded as a company based on share on 1.01.20X1 by a share issue of 50,000.00 EUR – 10,000 ordinary shares at 7.00 EUR/share (issue price). In the memorandum of incorporation SELM AG states that it will apply § 150 AktG that way that additions to the German Legal Reserves account are made until the capital reserves and the German legal reserves together reach an amount of 20 % of the issued capital.

On 2.01.20X1, SELM AG buys a hotel building in Osnabrück Wüste. The cost of acquisition of the hotel is 420,000.00 EUR, ¼ thereof is for the land. Ignore the tax on acquisition.

SELM AG made a loss in 20X1 that is 5,300.00 EUR. Half of the loss is carried forward to the next accounting period 20X2.

At the beginning of the next year, SELM AG issues 10,000 preference shares at a nominal value of 5.00 EUR/share. The preference shares are non-redeemable. The share issue does not cause contributions to the capital reserves, as it is par value. The preference shares pay the holders a preference dividend on 31.12. of every year to the extent of 4.00 %/12m (per 12 months) based on the share's nominal value. For 20X2, SELM AG's annual meeting decides to pay the preference dividends as scheduled on 31.12.20X2.

As the prices for land in the district Wüste increase by 5.00 %, SELM AG revalues the hotel's plot by 5.00 % as at 1.07.20X2.

In 20X2, SELM AG earns a profit of 76,400.00 EUR before taxes. SELM AG decides to declare a dividend of 0.50 EUR/ordinary share. The dividend is paid in 20X3. Half of the remaining distributable amount is added to earnings reserves, the other half is carried forward to the next Accounting period.

Required: Prepare the equity section of SELM AG's balance sheet for the accounting period 20X2.

Disclose the amounts for reserves separately (capital reserves, earnings reserves and revaluation reserves). Set up a statement of changes in equity for the periods 20X1 and 20X2.

Consider § 150 AktG (Translation: Norton Rose Fulbright): (1) A legal reserve shall be created in the balance sheet of the annual financial statements to be prepared pursuant to §§ 242 and 264 of the Commercial Code. (2) The amount to be transferred to such reserve shall be one-twentieth of annual net profit, after deducting any loss carried forward from the previous year, until the legal reserve and the capital reserves pursuant to § 272 (2) sentences 1 to 3 of the Commercial Code in aggregate amount to one-tenth of the share capital or any higher percentage set by the articles. (3) If the legal reserve and the capital reserves pursuant to § 272 (2) sentence 1 to 3 of the Commercial Code in aggregate do not exceed one-tenth or the share capital or any higher percentage set by the articles, such reserves may be used only: 1. to offset an annual net loss to the extent such loss is not covered by profits carried forward from the previous year and cannot be offset by a transfer from other profit reserves; 2. to offset a loss carried forward from the previous year to the extent such loss is not covered by an annual net profit and cannot be offset by a transfer from other profit reserves. (4) 1 If the legal reserve and the capital reserves pursuant to § 272 (2) sentence 1 to 3 of the Commercial Code in aggregate exceed one-tenth of the share capital or any higher percentage set by the articles, such excess may be used: 1. to cover an annual net loss to the extent such loss is not covered by profits carried forward from the previous year; 2. to cover a loss carried forward from the previous year to the extent such loss is not covered by annual net profit; Norton Rose Fulbright – December 2016 77 German Stock Corporation Act 3. for an increase of the share capital from the corporation's reserves under §§ 207 to 220. 2 Such excess may not be used pursuant to Nos. 1 and 2 if at the same time transfers are made from profit reserves for the purpose of payment of dividends.

Die SELM AG ist ein Hotel in Osnabrück-Wüste. Die SELM AG ist eine Aktiengesellschaft, die am 1.01.20X1 durch Ausgabe von Stammaktien im Wert von 50.000,00 EUR gegründet wurde: Es wurden

10.000 Aktien zu je 7,00 EUR/Aktie (Bezugskurs) ausgegeben. In der Satzung hat die SELM AG festgelegt, dass sie den § 150 AktG so ausgestaltet, dass Buchungen in die gesetzliche Rücklagen so weit gemacht werden sollen, bis die Kapitalrücklagen und die gesetzlichen Rücklagen zusammen 20 % des gezeichneten Kapitals erreichen.

Am 2.01.20X1 kauft die SELM AG ein Hotelgebäude im Stadtteil Osnabrück-Wüste. Die Anschaffungskosten des Hotels betragen 420.000,00 EUR, ¼ davon entfällt auf das Grundstück. Sie können die Grunderwerbsteuer vernachlässigen.

In 20X1 erwirtschaftet die SELM AG einen Verlust in Höhe von 5.300,00 EUR. Die Hälfte des Verlustes wird in das nächste Jahr vorgetragen.

Zu Beginn der nächsten Abrechnungsperiode gibt die SELM AG 10.000 Vorzugsaktien zu einem Nennwert von 5,00 EUR/Aktie aus. Die Vorzugsaktien sind nicht einziehbar. Durch die Ausgabe der Aktien ergeben sich keine Einstellung in die Kapitalrücklage, weil die Aktienaussgabe par value erfolgt. Die Vorzugsaktionäre erhalten eine Vorzugsdividende am 31.12. eines jeden Jahres im Umfang von 4 %/12m (per 12 months) auf den Nennwert der Aktie. Für 20X2 beschließt die SELM AG auf der Hauptversammlung, die Vorzugsdividende am 31.12.20X2 auszuzahlen.

Weil die Grundstückspreise im Bezirk Wüste um 5 % ansteigen, bewertet die SELM AG am 1.07.20X2 das Hotelgrundstück um 5.00 % neu (höher).

In 20X2 erwirtschaftet die SELM AG einen Gewinn von 76.400,00 EUR vor Steuern. Die SELM AG beschließt eine Dividende von 0,50 EUR/Stammaktie auszuschütten. Die Dividende wird in 20X3 gezahlt. Die Hälfte der verbleibenden ausschüttungsfähigen Betrags wird den Gewinnrücklagen zugeführt und die andere Hälfte in das nächste Geschäftsjahr vorgetragen.

Gefragt: Erstellen Sie den Eigenkapitalbereich der Bilanz für die SELM AG für die Abrechnungsperiode 20X2. Zeigen die die Beträge für die Rücklagen einzeln (capital reserves, earnings reserves und revaluation reserves). Erstellen Sie eine Eigenkapitalveränderungsrechnung für die Perioden 20X1 und 20X2.

Berücksichtigen Sie den § 150 AktG: (1) In der Bilanz des nach den §§ 242, 264 des Handelsgesetzbuchs aufzustellenden Jahresabschlusses ist eine gesetzliche Rücklage zu bilden. (2) In diese ist der zwanzigste Teil des um einen Verlustvortrag aus dem Vorjahr geminderten Jahresüberschusses einzustellen, bis die gesetzliche Rücklage und die Kapitalrücklagen nach § 272 Abs. 2 Nr. 1 bis 3 des Handelsgesetzbuchs zusammen den zehnten oder den in der Satzung bestimmten höheren Teil des Grundkapitals erreichen. (3) Übersteigen die gesetzliche Rücklage und die Kapitalrücklagen nach § 272 Abs. 2 Nr. 1 bis 3 des Handelsgesetzbuchs zusammen nicht den zehnten oder den in der Satzung bestimmten höheren Teil des Grundkapitals, so dürfen sie nur verwandt werden 1. zum Ausgleich eines Jahresfehlbetrags, soweit er nicht durch einen Gewinnvortrag aus dem Vorjahr gedeckt ist und nicht durch Auflösung anderer Gewinnrücklagen ausgeglichen werden kann; 2. zum Ausgleich eines Verlustvortrags aus dem Vorjahr, soweit er nicht durch einen Jahresüberschuss gedeckt ist und nicht durch Auflösung anderer Gewinnrücklagen ausgeglichen werden kann. (4) Übersteigen die gesetzliche Rücklage und die Kapitalrücklagen nach § 272 Abs. 2 Nr. 1 bis 3 des Handelsgesetzbuchs zusammen den zehnten oder den in der Satzung bestimmten höheren Teil des Grundkapitals, so darf der übersteigende Betrag verwandt werden 1. zum Ausgleich eines Jahresfehlbetrags, soweit er nicht durch einen Gewinnvortrag aus dem Vorjahr gedeckt ist; 2. zum Ausgleich eines Verlustvortrags aus dem Vorjahr, soweit er nicht durch einen Jahresüberschuss gedeckt ist; 3. zur Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln nach den §§ 207 bis 220. Die Verwendung nach den Nummern 1 und 2 ist nicht zulässig, wenn gleichzeitig Gewinnrücklagen zur Gewinnausschüttung aufgelöst werden.

Solution:

Selm AG's
STATEMENT of CHANGES in EQUITY
as at 31.12.20X2

	Share capital	Reserves	Retained earnings	total
	[EUR]	[EUR]	[EUR]	[EUR]
as at 1.01.20X1	50,000.00	20,000.00		70,000.00
Profit 20X1			(5,300.00)	(5,300.00)
Deduction of CRes		(2,650.00)	2,650.00	0.00
as at 31.12.20X1	50,000.00	17,350.00	(2,650.00)	64,700.00
Share issue	50,000.00			50,000.00
Profit 20X2			53,480.00	53,480.00
Additions to GLRes		2,541.50	(2,541.50)	0.00
Preference dividend			(2,000.00)	(2,000.00)
Revaluation of land			3,675.00	3,675.00
Dividend to ord. SHs			(5,000.00)	(5,000.00)
Add to ERes		20,644.25	(20,644.25)	0.00
as at 31.12.20X2	100,000.00	40,535.75	24,319.25	164,855.00

Exhibit 1: Statement of changes in equity

Selm AG's
STATEMENT of FINANCIAL POSITION
as at 31.12.20X1

A		C, L
<i>Non-current assets</i>	[EUR]	<i>Equity</i> [EUR]
P, P, E		Ord. share capital 50,000.00
Intangibles		Cres 17,350.00
Financial assets		Retained earnings (2,650.00)
<i>Current assets</i>		<i>Liabilities</i>
Inventory		Interest bear liab
Accounts receivables		Accounts payables
Prepaid expenses		Provisions
Cash/Bank		Tax liabilities
Total assets	0.00	Total equity and liab. 64,700.00

Exhibit 2: Balance sheet 20X1

Selm AG's
STATEMENT of FINANCIAL POSITION
as at 31.12.20X2

A	[EUR]		C, L
<i>Non-current assets</i>		<i>Equity</i>	[EUR]
P, P, E		Ord. share capital	50,000.00
Intangibles		Pref. share capital	50,000.00
Financial assets		CRes	17,350.00
		GLRes	2,541.50
		ERes	20,644.25
		RevRes	3,675.00
		Retained earnings	20,644.25
			164,855.00
<i>Current assets</i>		<i>Liabilities</i>	
Inventory		Interest bear liab	
Accounts receivables		Accounts payables	
Prepaid expenses		Provisions	
Cash/Bank		Tax liabilities	
Total assets	0.00	Total equity and liab.	329,710.00

Exhibit 3: Balance sheet as at 31.12.20X2 (equity section only)