
UNIVERSITI SAINS MALAYSIA

Peperiksaan Kursus Semasa Cuti Panjang
Academic Session 2007/2008

June 2008

ACW364 – Financial Accounting and Reporting III
[Perakaunan Kewangan dan Pelaporan III]

Duration: 3 hours
[Masa: 3 jam]

Please check that this examination paper consists of **THIRTEEN** pages of printed material before you begin the examination.

*[Sila pastikan bahawa kertas peperiksaan ini mengandungi **TIGA BELAS** muka surat yang bercetak sebelum anda memulakan peperiksaan ini].*

Instructions: Answer **ALL** questions.

Arahan: Jawab **SEMUA** soalan.]

Question 1 (25 marks)

- (a) Jasako Berhad implemented a defined benefit plan on 1 January 2003 whereby all employees will receive 10% of their annual drawn salary for each year of service subject to a maximum of 10 years.

On 1 January 2003, the monthly salary for an employee is RM3,000 and salary adjustment is expected at every year end with 3% compounded per annum. The current discount rate is 15%.

Required:

Using the projected unit credit method, calculate the current service cost and interest cost that will be recognized in the income statement for the year 2003 to 2007.

[10 marks]

- (b) Gergasi Berhad operates a defined benefit plan. A full actuarial valuation by an independent actuary revealed that the value of the liability on 31 December 2006 was RM210 million. This was updated to 31 December 2007 by the actuary and the value of the liability at that date was RM220 million. The fair value of the plan assets on 31 December 2006 and 31 December 2007 were RM190 million and RM250 million respectively.

The scheme had been altered during 2007 with improved benefits arising for the employees and this had been taken into account by the actuary. The increase in the actuarial liability resulting from employee service in the prior periods was RM10 million (past service cost). The increase in the actuarial liability resulting from employee service in the current period was RM20 million (current service cost). Gergasi Berhad had not recognized any actuarial gain or loss in the income statement to date.

Gergasi Berhad had paid contributions of RM25 million to the scheme during 2007. The company expects its return on the scheme assets for the year ended 31 December 2007 to be RM30 million and the interest on the liabilities to be RM25 million.

The average expected remaining working lives of employees is 10 years and the net cumulative unrecognized gains at 31 December 2006 were RM25 million.

The entity has adopted a policy of recognizing actuarial gains and losses under the minimum requirements of *FRS119 'Employee Benefits'*.

Required:

- (i) Calculate the retirement benefit liability (or asset) to be recognized in balance sheet on 31 December 2007.

[5 marks]

- (ii) Calculate the retirement benefit expense to be recognized in income statement for the year ended 31 December 2007. [5 marks]
- (iii) Prepare a reconciliation showing the movements in net liability (or asset) during 2007. [3 marks]
- (iv) Calculate the actual return on plan assets for the year ended 31 December 2007. [2 marks]

Soalan 1 (25 markah)

- (a) *Jasako Berhad memulakan satu rancangan manfaat yang ditakrifkan pada 1 Januari 2003 supaya pekerja akan menerima 10% daripada gaji tahunan akhir untuk setiap tahun perkhidmatan tertakluk kepada maksimum 10 tahun.*

Pada 1 Januari 2003, gaji bulanan seorang pekerja ialah RM3,000 dan pelarasan gaji dijangka berlaku pada setiap hujung tahun dengan kadar terkumpul 3 peratus setahun. Kadar diskaun kini ialah 15%.

Dikehendaki:

Dengan menggunakan kaedah unit kredit dijangkakan, kirakan kos perkhidmatan semasa dan kos faedah yang akan diiktiraf dalam penyata pendapatan bagi tahun 2003 hingga 2007.

[10 markah]

- (b) *Gergasi Berhad mengamalkan satu rancangan manfaat yang ditakrifkan. Satu penilaian penuh oleh aktuari yang bebas telah mengenalpasti nilai liabiliti pada 31 Disember 2006 ialah RM210 juta. Aktuari telah mengubah nilai liabiliti ini kepada RM220 juta pada 31 Disember 2007. Nilai saksama bagi aset pada 31 Disember 2006 dan 31 Disember 2007 ialah masing-masing RM190 juta dan RM250 juta.*
- Skim ini telah diubahsuai dalam tahun 2007 dengan memberi manfaat yang lebih banyak kepada pekerja dan perkara ini telah dimasukkan dalam kiraan aktuari. Kenaikan dalam liabiliti aktuari berpunca daripada perkhidmatan pekerja untuk tempoh yang lepas ialah RM10 juta (kos perkhidmatan masa lepas). Kenaikan dalam liabiliti aktuari berpunca daripada perkhidmatan pekerja untuk tempoh semasa ialah RM20 juta (kos perkhidmatan semasa). Sehingga kini, Gergasi Berhad tidak pernah mengiktiraf keuntungan dan kerugian aktuari dalam penyata pendapatan.*

Gergasi Berhad telah membuat sumbangan RM25 juta dalam skim ini sepanjang tempoh ini. Ia membuat jangkaan bahawa pulangan ke atas aset bagi tahun berakhir pada 31 Disember 2007 ialah RM30 juta dan faedah ke atas liabiliti ialah RM25 juta.

...4/-

Jangkaan purata baki usia kerja untuk pekerja ialah 10 tahun dan keuntungan kumulatif aktuari yang belum diiktiraf ialah RM25 juta pada 31 Disember 2006.

Gergasi Berhad telah mengamalkan polisi pengiktirafan keuntungan dan kerugian aktuari mengikut syarat minimum FRS119 'Employee Benefits'.

Dikehendaki:

(i) Kirakan liabiliti (atau aset) manfaat persaraan yang perlu diiktiraf dalam kunci kira-kira pada 31 Disember 2007.

[5 markah]

(ii) Kirakan perbelanjaan manfaat persaraan yang perlu diiktiraf dalam penyata pendapatan bagi tahun berakhir 31 Disember 2007.

[5 markah]

(iii) Sediakan satu penyata pelarasan yang menunjukkan peraliran dalam liabiliti (atau aset) bersih dalam tahun 2007.

[3 markah]

(iv) Kirakan pulangan sebenar untuk aset di bawah rancangan bagi tahun berakhir 31 Disember 2007.

[2 markah]

Question 2 (25 marks)

On 1 June 2006, Praktikal Berhad entered into the following forward contracts with three different companies. All contracts should be treated independently from each others.

It is assumed that no dividends are paid on the underlying shares so that the present value of the forward price equals the spot price when the fair value of the forward contract is zero. The fair value of the forward has been computed as the difference between the market share price and the present value of the fixed forward price.

Contract date	1 June 2006
Maturity date	31 May 2007
Market price per share on 1 June 2006	RM100
Market price per share on 31 December 2006	RM125
Market price per share on 31 May 2007	RM115
Fixed forward price to be paid on 31 May 2007	RM108
Present value of forward price on 1 June 2006	RM100
Number of shares under forward contract	5,000
Fair value of forward on 1 June 2006	RM0
Fair value of forward on 31 December 2006	RM87,500
Fair value of forward on 31 May 2007	RM35,000

(a) Forward Contract A

On 1 June 2006, Praktikal Berhad enters into a forward contract to buy from Hijau Berhad the fair value of 5,000 of Praktikal Berhad's own outstanding ordinary shares as of 31 May 2007 in exchange for a payment of RM540,000 in cash (ie RM108 per share) on 31 May 2007. The forward to buy contract on the entity's own shares will be settled net in cash.

Required:

Prepare the journal entries for Praktikal Berhad on 1 June 2006, 31 December 2006 and 31 May 2007.

[8 marks]

(b) Forward Contract B

On 1 June 2006, Praktikal Berhad enters into a forward contract to buy from Merah Berhad the fair value of 5,000 of Praktikal Berhad's own outstanding ordinary shares as of 31 May 2007 in exchange for a payment of RM540,000 in cash (ie RM108 per share) on 31 May 2007. The forward to buy contract on the entity's own shares will be settled net in shares.

Required:

Prepare the journal entries for Praktikal Berhad on 1 June 2006, 31 December 2006 and 31 May 2007.

[8 marks]

(c) Forward Contract C

On 1 June 2006, Praktikal Berhad enters into a forward contract to sell to Kuning Berhad the fair value of 5,000 of Praktikal Berhad's own outstanding ordinary shares as of 31 May 2007 in exchange for a payment of RM540,000 in cash (ie RM108 per share) on 31 May 2007. The settlement will be made by receiving a fixed amount of cash and delivering a fixed number of Praktikal Berhad's shares.

Required:

Prepare the journal entries for Praktikal Berhad on 1 June 2006, 31 December 2006 and 31 May 2007.

[9 marks]

Soalan 2 (25 markah)

Pada 1 Jun 2006, Praktikal Berhad membuat kontrak hadapan berikut dengan tiga syarikat berasingan. Semua kontrak hadapan mesti dikaji secara bebas dan berasingan dari satu sama lain.

Andaikan bahawa tidak ada dividen dibayar untuk saham supaya nilai semasa untuk harga hadapan sama dengan harga kini dan nilai saksama kontrak hadapan ialah kosong. Nilai saksama hadapan telah dikira sebagai perbezaan di antara harga pasaran saham dan nilai semasa bagi harga tetap hadapan.

Tarikh kontrak	1 Jun 2006
Tarikh matang	31 Mei 2007
Harga pasaran sesaham pada 1 Jun 2006	RM100
Harga pasaran sesaham pada 31 Disember 2006	RM125
Harga pasaran sesaham pada 31 Mei 2007	RM115
Harga tetap hadapan untuk dibayar pada 31 Mei 2007	RM108
Nilai semasa untuk harga hadapan pada 1 Jun 2006	RM100
Bilangan saham di bawah kontrak hadapan	5,000
Nilai saksama hadapan pada 1 Jun 2006	RM0
Nilai saksama hadapan pada 31 Disember 2006	RM87,500
Nilai saksama hadapan pada 31 Mei 2007	RM35,000

(a) Kontrak hadapan A

Pada 1 Jun 2006, Praktikal Berhad membuat kontrak hadapan untuk membeli daripada Hijau Berhad nilai saksama 5,000 saham biasa bagi Praktikal Berhad dengan bayaran RM540,000 tunai (iaitu RM108 sesaham) pada 31 Mei 2007. Kontrak belian hadapan ini akan diselesaikan secara tunai bersih.

Dikehendaki:

Sediakan catatan jurnal untuk Praktikal Berhad pada 1 Jun 2006, 31 Disember 2006 dan 31 Mei 2007.

[8 markah]

(b) *Kontrak hadapan B*

Pada 1 Jun 2006, Praktikal Berhad membuat kontrak hadapan untuk membeli daripada Merah Berhad nilai saksama 5,000 saham biasa bagi Praktikal Berhad dengan bayaran RM540,000 tunai (iaitu RM108 sesaham) pada 31 Mei 2007. Kontrak belian hadapan ini akan diselesaikan secara saham bersih.

Dikehendaki:

Sediakan catatan jurnal untuk Praktikal Berhad pada 1 Jun 2006, 31 Disember 2006 dan 31 Mei 2007.

[8 markah]

(c) *Kontrak hadapan C*

Pada 1 Jun 2006, Praktikal Berhad membuat kontrak hadapan untuk menjual kepada Kuning Berhad nilai saksama 5,000 saham biasa bagi Praktikal Berhad dengan bayaran RM540,000 tunai (iaitu RM108 sesaham) pada 31 Mei 2007. Penyelesaian kontrak hadapan akan dibuat dengan penerimaan tunai yang tetap dan penghantaran bilangan saham yang tetap bagi Praktikal Berhad.

Dikehendaki:

Sediakan catatan jurnal untuk Praktikal Berhad pada 1 Jun 2006, 31 Disember 2006 dan 31 Mei 2007

[9 markah]

Question 3 (15 marks)

On 31 December 2007, Emas Berhad has in issue 150 million ordinary shares of RM1.00 each and RM50 million 10% convertible bonds. Each RM1,000 bond is convertible to 500 ordinary shares. Emas Berhad's profit attributable to ordinary shareholders for the year ended 31 December 2007 was RM15 million. The market price for the share on 31 December 2007 was RM2.50. Tax rate is 27%.

The changes in the number of ordinary shares for the year ended 31 December 2007 were as follows:

		Ordinary shares issued	Treasury shares	Ordinary shares outstanding
		RM million	RM million	RM million
1 January 2007	Balance at beginning of year	120	--	120
31 May 2007	Issue of new bonus shares	50	--	170
1 December 2007	Purchase of treasury shares for cash	--	20	150
31 December 2007	Balance at year end	170	20	150

Treasury shares are ordinary shares reacquired and held by the parent company.

Required:

Calculate the basic and diluted earnings per share of Emas Berhad for the year ended 31 December 2007.

[15 marks]

Soalan 3 (15 markah)

Pada 31 Disember 2007, Emas Berhad mempunyai 150 juta saham biasa (nilai buku RM1.00 sesaham) dan RM50 juta 10% Bon Boleh Ditukar. Setiap Bon RM1,000 boleh ditukar kepada 500 saham biasa. Keuntungan Emas Berhad yang boleh diagihkan kepada pemegang saham biasa ialah RM15 juta untuk tahun berakhir 31 Disember 2007. Harga pasaran saham pada 31 Disember 2007 ialah RM2.50 sesaham. Kadar cukai ialah 27%.

Perubahan bilangan saham biasa untuk tahun berakhir 31 Disember 2007 adalah seperti berikut:

		Saham biasa yang diterbitkan	Saham perbendaharaan	Baki saham biasa
		RM juta	RM juta	RM juta
1 Januari 2007	Baki pada permulaan tahun	120	--	120
31 Mei 2007	Saham bonus baru yang diterbitkan	50	--	50
1 Disember 2007	Pembelian saham perbendaharaan secara tunai	--	20	150
31 Disember 2007	Baki pada akhir tahun	170	20	150

Saham perbendaharaan ialah saham yang dibelibalik dan dipegang oleh syarikat induk.

Dikehendaki:

Kirakan keuntungan sesaham asas dan keuntungan sesaham yang dicairkan untuk Emas Berhad bagi tahun berakhir 31 Disember 2007.

[15 markah]

Question 4 (15 marks)

- (a) All public listed companies on the Bursa Malaysia are required to present segment information in accordance with FRS114 'Segment Reporting'.

Required:

Explain the main purpose of FRS 114 'Segment Reporting'. Do you agree that segment information is important to financial statement users in making their decisions? Discuss.

[10 marks]

- (b) A business segment is a distinguishable component of an entity that is engaged in providing an individual product or service or a group of related products or services and that is subject to risks and returns that are different from those of other business segments.

Required:

List the factors that shall be considered in determining whether products and services are related in a business segment.

[5 marks]

Soalan 4 (15 markah)

- (a) Semua syarikat yang tersenarai di Bursa Malaysia perlu menyediakan maklumat segment mengikut FRS 114 'Segment Reporting'.

Dikehendaki:

Terangkan tujuan utama FRS 114 'Segment Reporting'. Adakah anda setuju bahawa maklumat segmen penting kepada pengguna laporan kewangan apabila membuat keputusan mereka? Bincangkan.

[10 markah]

- (b) Satu segmen perniagaan ialah komponen entiti yang boleh dibeza dan yang terlibat dalam penghasilan satu jenis produk atau perkhidmatan atau satu kumpulan produk atau perkhidmatan dan tertakluk kepada risiko dan pulangan yang berlainan dengan segmen perniagaan yang lain.

Dikehendaki:

Senaraikan faktor yang mesti dipertimbangkan apabila penentuan sama ada produk dan perkhidmatan adalah berkaitan dengan satu segmen perniagaan.

[5 markah]

Question 5 (20 marks)

- (a) FRS 112 'Income Taxes' details the requirements relating to the accounting treatment of deferred tax.

Required:

Explain temporary differences in FRS 112 'Income Taxes' with appropriate examples.

[7 marks]

- (b) Rambutan Berhad purchased an item of plant for RM240,000 on 1 January 2005. It had an estimated life of five years and an estimated residual value of RM60,000. The plant is depreciated on a straight-line basis. For tax purposes, capital allowances of 40% of the cost of this type of asset can be claimed against income tax in the year of purchase and 20% per annum on cost thereafter. The rate of income tax can be taken as 20%.

Required:

- (i) In respect of the plant, calculate the deferred tax charge/credit in income statement for the year ended 31 December 2005, 2006 and 2007; and
- [4 marks]
- (ii) In respect of the plant, calculate the deferred tax balance in the balance sheet on 31 December 2005, 2006 and 2007.
- [4 marks]
- (c) The following information relate to the accounts of Bintang Berhad for the financial year ended 31 December 2007:
- (i) Bintang Berhad purchased a machine for RM500,000 on 1 January 2005. Depreciation rate is at 20% per annum on cost. For tax purposes, capital allowances of 40% of the cost of this type of asset can be claimed against income tax in the year of purchase and 20% per annum on cost thereafter.
- (ii) Interest receivable has a carrying amount of RM500,000. The related interest revenue will be taxed on a cash basis.
- (iii) Trade receivables have a carrying amount of RM500,000. The related revenue has already been included in taxable profit (tax loss).
- (iv) Current liabilities include accrued expenses with a carrying amount of RM500,000. The related expense will be deducted for tax purposes on a cash basis.
- (v) A staff loan has a carrying amount of RM500,000. The repayment of the loan will have no tax consequences.

Required:

Calculate the tax base for each item independently on 31 December 2007 in accordance with FRS 112 'Income Taxes'.

[5 marks]

Soalan 5 (20 markah)

- (a) *FRS 112 'Income Taxes' menerangkan keperluan berkaitan dengan kaedah perakaunan untuk cukai tertunda.*

Dikehendaki:

Terangkan perbezaan sementara dalam FRS 112 'Income Taxes' dengan contoh yang sesuai.

[7 markah]

- (b) *Rambutan Berhad membeli satu butiran loji pada harga RM240,000 pada 1 Januari 2005. Butiran loji ini mempunyai jangkaan hayat selama lima tahun dan jangkaan nilai sisa sebanyak RM60,000. Butiran loji ini disusutnilai mengikut kaedah garis lurus. Elaun modal sebanyak 40% ke atas kos aset jenis ini boleh dituntut terhadap cukai pendapatan dalam tahun pembelian dan 20% setiap tahun ke atas kos selepas itu. Kadar cukai boleh dianggap sebagai 20%.*

Dikehendaki:

- (i) *Merujuk kepada butiran loji di atas, kirakan cukai tertunda yang dicaj/dikredit dalam penyata pendapatan untuk tahun berakhir 31 Disember 2005, 2006 dan 2007.*

[4 markah]

- (ii) *Merujuk kepada butiran loji di atas, kirakan cukai tertunda dalam kunci kira-kira pada 31 Disember 2005, 2006 dan 2007.*

[4 markah]

- (c) *Maklumat berikut untuk Bintang Berhad bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007:*

- (i) *Bintang Berhad membeli satu mesin pada harga RM500,000 pada 1 Januari 2005. Kadar susutnilai ialah 20% setahun pada kos. Elaun modal sebanyak 40% ke atas kos aset jenis ini boleh dituntut terhadap cukai pendapatan dalam tahun pembelian dan 20% setiap tahun ke atas kos selepas itu.*

- (ii) *Faedah belum terima mempunyai nilai buku RM500,000. Cukai pendapatan ke atas faedah ini hanya dikenakan selepas penerimaan faedah daripada peminjam.*

...13/-

- (iii) *Akaun belum terima mempunyai nilai buku RM500,000. Jualan berkaitan dengan akaun belum terima ini telah diambil kira semasa pengiraan cukai yang kena dibayar.*
- (iv) *Liabiliti semasa termasuk perbelanjaan terakru sebanyak RM500,000. Perbelanjaan berkenaan hanya dibenar potongan cukai selepas pembayaran.*
- (v) *Pinjaman kepada pekerja mempunyai nilai buku RM500,000. Kutipan pinjaman ini tidak ada kesan ke atas cukai pendapatan.*

Dikehendaki:

Kirakan asas cukai bagi setiap butiran di atas secara berasingan pada 31 Disember 2007 mengikut peraturan FRS 112 'Income Taxes'.

[5 markah]