

ANSWERS

Answer to Question 1

(a)

Pavlos Account

2019			€	2019			€
Mar 1	Balance b/d		8.000	Mar 5	Bank		7.840
Mar 5	Discount allowed		160	Mar 11	Sales returns		270
Mar 17	Sales		4.000	Mar 31	Discount allowed		320
Mar 20	Sales		3.400		Sales returns		450
					Palma & Co		3.400
					Balance c/d		3.280
			15.560				15.560
April 1	Balance b/d		3.280				

(3 marks)

Alternative solution 1

Pavlos Account

2019			€	2019			€
April 1	Balance b/d		7.450	April 1	Discount allowed		320
				April 1	Sales returns		450
				April 1	Palma & Co		3.400
				April 1	Balance c/d		3.280
			15.560				15.560
April 1	Balance b/d		3.280				

Alternative solution 2

Pavlos Account

2019			€	2019			€
April 1	Balance b/d		8.000	April 1	Bank		7.840
April 1	Sales		4.000	April 1	Discount allowed		160*
				April 1	Sales returns		450**
				April 1	Balance c/d		3.280
			12.000				15.560
April 1	Balance b/d		3.280				

*160-320 **270+450

(b) **Any two of the following:**

- **Error of Omission:** No double entry made in the books
- **Error of double posting/duplication:** Entries are double recorded/duplicated
- **Error of Commission:** Posted to wrong account of same class
- **Error of Principle:** Posted to wrong account in a different class
- **Compensating:** Two different errors cancelling each other out
- **Error of Original entry:** Incorrect original figure used
- **Reversal of entries:** Accounts are correct but double entry reversed

(2 marks)

Δύο από τα πιο κάτω:

- **Λάθη διπλής καταχώρησης**, δηλαδή γίνεται *διπλή καταχώρηση* μιας συναλλαγής
- **Λάθη κατεύθυνσης**, δηλαδή η συναλλαγή καταχωρείται σε λανθασμένο λογαριασμό *της ίδιας κατηγορίας*
- **Λάθη λογιστικών κανόνων και αρχών**, δηλαδή η συναλλαγή καταχωρείται σε λανθασμένο λογαριασμό που ανήκει *σε άλλη κατηγορία*
- **Λάθη συμψηφισμού ή αλληλοαναιρούμενα**, δηλαδή γίνονται *δύο λάθη αλλά το ένα αναιρεί το άλλο*
- **Λάθη αρχικών εγγραφών**, δηλαδή λάθη που γίνονται *κατά την καταχώρηση* των συναλλαγών στα βοηθητικά βιβλία και στη συνέχεια μεταφέρονται στους αντίστοιχους λογαριασμούς
- **Λάθη αντίστροφης καταχώρησης**, δηλαδή η χρεοπίστωση καταχωρείται *αντίθετα στους λογαριασμούς*

Answer to Question 2

(a) (i) Depreciation charge:

$$(720.000 - 220.000) \times 2\% = 10.000$$

$$220.000 \times 2\% \times 9/12 = \underline{3.300}$$

13.300

(ii) Carrying value:

Carrying value = Cost – accumulated depreciation

$$720.000 - 120.000 - 13.300 = \underline{586.700}$$

(2 marks)

(b) (i)

Irrecoverable debts w/off = **3.600**

Irrecoverable debts to be w/off = **6.200** **9.800 DR**

Allowance for receivables

Opening allowance: 3.800

Closing allowance: 5% (51.600 – 6.200) = (**2.270**)

Allowance decreased by **(1.530) CR**

Total charge for the year **8.270**

(ii) Net receivables: 51.600 – 6.200 – 2.270 = **43.130**

(3 marks)

Answer to Question 3

(a) The correct answer is (B)

(1 mark)

(b)

Cash Flow from Investing Activities	€
Purchase of non-current assets	(90.000)
Sales of non-current assets	10.000
Sale of shares in other companies	<u>10.000</u>
Net Cash used in Investing Activities	(70.000)

(2 marks)

(c) Cash is the available liquidity of a business and its ability to pay its liabilities.

Profits are the net income (income less expenses) from the business' activities at the end of the accounting year, which have not yet been converted into cash and the calculation of which is based on concepts.

(2 marks)

Μετρητά είναι η διαθέσιμη ρευστότητα (ταμειακά διαθέσιμα) που έχει μια επιχείρηση και η ικανότητα της να πληρώνει τις υποχρεώσεις της.

Κέρδη είναι το καθαρό αποτέλεσμα (έσοδα μείον έξοδα) από τις δραστηριότητες της επιχείρησης στο τέλος κάθε λογιστικού έτους, τα οποία μπορεί να μην έχουν μετατραπεί σε μετρητά.

Answer to Question 4

(a)

Years	Net cash flows	Cumulative cash flow
0	(100.000)	(100.000)
1	40.000	(60.000)
2	35.000	(25.000)
3	33.000	8.000
4	37.000	45.000

Payback period = 2 years + (25.000/33.000) 12 months = **2, 75 years**

OR **2 year and 9 months**

(1 mark)

(b)

Depreciation = 100.000/4 years = 25.000

Years	Profits
1	40.000 - 25.000 = 15.000
2	35.000 - 25.000 = 10.000
3	33.000 - 25.000 = 8.000
4	37.000 - 25.000 = <u>12.000</u>
Total profits	<u>€45.000</u>

Average profits = 45.000/4 = €11.250

ARR = (€11.250/€100.000) x 100 = **11, 25%** (2 marks)

(c) Option 2 pays back initial investment earlier (2 years 9 months), however it ignores the net cash flows after the payback period.

The ARR is based on the annual profits. Option 2 is providing higher rate than the cost of capital (10%). The ARR of Option 1 is lower than the cost of capital.

The company should invest in Option 2 as it has a shorter Payback Period and a higher Accounting Rate of Return.

(2 marks)

Στην Επιλογή 2, η περίοδος επανείσπραξης είναι μικρότερη (2 έτη και 9 μήνες), ενώ αγνοεί τις καθαρές ταμειακές ροές μετά την περίοδο επανείσπραξης.

Η Μέση Απόδοση βασίζεται στα ετήσια κέρδη. Η Επιλογή 2 προσφέρει μεγαλύτερο ποσοστό Μέσης Απόδοσης από το Κόστος Κεφαλαίου (10%). Η Μέση Απόδοση της Επιλογής 1 είναι χαμηλότερη από το Κόστος Κεφαλαίου.

Η εταιρεία θα επενδύσει στην Επιλογή 2, η οποία έχει χαμηλότερη περίοδο επανείσπραξης και μεγαλύτερη Μέση Απόδοση.

Answer to Question 5

1.

a) Calculation of the number of new shares issued during the year:

$$€160.000 \div €0,50 = \underline{\underline{320.000 \text{ shares}}}$$

b) $(160.000 + 96.000) \div 320\,000 \text{ shares} = €0,80 \text{ per share}$

Alternative way:

The issue price per share:

Par value + share premium

$$€0,50 + €0,30 = \underline{\underline{€0,80}}$$

$$* \text{Share premium: } €96.000 : 320.000 \text{ shares} = €0,30$$

c) The Dividend paid per share:

$$€40.000 \div 800.000 \text{ shares} = \underline{\underline{€0,05}}$$

(3 marks)

2.

Journal

	Dr €	Cr €
Land	20.000	
Revaluation Reserve		20.000

(2 marks)

Answer to Question 6

a. Selling Price = €30, Variable cost per unit = $\frac{1}{3} \times €30 = €10$

Contribution per unit = Selling Price – Variable Cost per unit = $30 - 10 = €20$

	€
Salaries (5 x €40.000)	200.000
Premises annual depreciation	25.000
Other fixed costs	<u>25.000</u>
Total Fixed Cost	<u>250.000</u>

$$\text{Break – Even Point in meals} = \frac{\text{Fixed Cost}}{\text{contribution per unit}}$$

$$= \frac{€250.000}{€20} = \underline{\underline{12.500 \text{ meals}}}$$

(3 marks)

b. Margin of Safety = Actual sales – BEP sales
= (360 x 50 meals) – 12.500 meals = 5.500 meals

Margin of Safety

Margin of safety is the difference between the breakeven (in units or percentage) and the actual level of production/sales, or the amount by which output can fall short before the business risks making losses.

(2 marks)

Περιθώριο ασφαλείας είναι η διαφορά μεταξύ του νεκρού σημείου (σε μονάδες ή ποσοστό), και του πραγματικού επιπέδου μονάδων παραγωγής/ πώλησης, ή αλλιώς το ποσό κατά το οποίο η παραγωγή μπορεί να μειωθεί πριν η επιχείρηση να αρχίσει (να κινδυνεύει) να πραγματοποιήσει ζημιές.

Answer to Question 7 (Multiple Choice Questions)

1. The correct answer is B
2. The correct answer is C
3. The correct answer is C
4. The correct answer is A
5. The correct answer is C

(5 marks)