



UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

PEPERIKSAAN AKHIR *FINAL EXAMINATION* SEMESTER 2 SESI 2008/2009

APRIL/MEI 2009

3 Jam/ Hours

SEKOLAH : PERNIAGAAN & EKONOMI
SCHOOL : *BUSINESS & ECONOMICS*

KOD KURSUS : BP42103
COURSE CODE : *BP42103*

TAJUK KURSUS : PERAKAUNAN KEWANGAN TERKHUSUS
COURSE TITLE : *SPECIALISED FINANCIAL ACCOUNTING*

ARAHAN : JAWAB **SEMUA** SOALAN
INSTRUCTIONS : *ANSWER ALL QUESTIONS*

TUNJUKKAN SEMUA JALAN KERJA
SHOW ALL WORKINGS

Soalan 1

Mewah Developers memperolehi 50 ekar tanah dengan kos RM25 juta untuk membangunkan dua projek perumahan: A dan B. Projek A melibatkan pembinaan 250 rumah teres di atas 20 hektar tanah dan projek B melibatkan pembinaan 100 rumah banglo di atas 20 hektar tanah. Baki tanah sebanyak 10 hektar akan dibangunkan sebagai taman rekreasi untuk residen. Harga jualan untuk sebuah rumah teres adalah RM300,000 dan sebuah rumah banglo adalah RM1,200,000. Kos kemudahan dan taman rekrasi adalah dianggarkan sebanyak RM10 juta.

Kerja pembinaan bermula pada 1 Januari 2007 dan siap dalam Disember 2008. Data kewangan untuk setiap tahun adalah seperti berikut:

Untuk tahun 2007:

		Projek A 250 unit	Projek B 100 unit
i.	Unit telah dijual	150 unit	75 unit
ii.	Pembilan dalam progress (RM'000)	150/unit	300/unit
iii.	Jumlah diterima berdasarkan pembilan	90%	90%
iv.	Kos pembangunan tidak termasuk tanah dan kos umum (RM'000)	12,500	69,000
v.	Anggaran kos hadapan untuk menyiapkan projek (RM'000)	30,000	65,000

Untuk tahun 2008:

		Projek A 250 unit	Projek B 100 unit
i.	Unit telah dijual	238 unit	100 unit
ii.	Pembilan dalam progres (RM'000)	300/unit	1,200/unit
iii.	Jumlah diterima berdasarkan pembilan	90%	90%
iv.	Kos pembangunan tidak termasuk tanah dan kos umum (RM'000)	45,500	80,000

Bundarkan pengiraan anda kepada ribu yang terhampir.

Dikehendaki:

- bagi setiap projek, kira peratusan siap untuk setiap projek pada akhir tahun 2007. (8 markah)
- bagi setiap projek, kira kos yang akan diiktiraf sebagai belanja di dalam penyata pendapatan bagi setiap tahun. (7 markah)
- bagi setiap projek, kira kos yang akan diiktiraf sebagai aset di dalam lembaran imbalan setiap tahun. (3 markah)
- bagi setiap projek, kira pembilan terakru/dalam progres bagi setiap tahun. (6 markah)
- sediakan petikan penyata pendapatan dan lembaran imbalan bagi setiap tahun. (6 markah)

JUMLAH 30 MARKAH

Soalan 2

Daging Halal Sdn Bhd terlibat dalam perniagaan perternakan kambing. Dalam Januari 2007, ternakan 400 kambing berusia dua tahun telah diimport daripada Maa Maa Greenland Inc., Australia pada kos RM300 seekor kambing. Perubahan yang berlaku dalam 2007 hanyalah perubahan ciri-ciri fizikal akibat perubahan usia dari dua ke tiga tahun.

Pada 1 Januari, 2008, Daging Halal Sdn Bhd telah membeli lagi ternakan kambing sebanyak 800 ekor, berusia satu bulan, pada harga RM100 seekor kambing. Dalam Februari 2008, dua ekor kambing berusia 3 tahun ditemui mati oleh pekerja.

Sepanjang 2008, syarikat telah menyembelih 350 kambing berusia 3 tahun dan dagingnya telah dijual pada RM1,000 bagi seekor kambing. Perbelanjaan yang berlaku bagi tahun berakhir 31 Disember 2008 adalah seperti berikut:

Kos makanan dan bekalan ternakan	RM40,000
Buruh dan penyeliaan ladang ternak	30,000
Susutnilai bangunan lan kemudahan ladang	9,000

Nilai saksama yang berkaitan adalah seperti berikut:

Usia	Nilai saksama seekor kambing pada 31 Disember 2007 (RM)	Nilai saksama seekor kambing pada 31 Disember 2008(RM)
Satu bulan	-	150
Satu tahun	250	300
Dua tahun	350	400
Tiga tahun	450	500
Empat tahun	550	600

Dikehendaki:

- a. berdasarkan FRS 141 berkaitan Pertanian, sediakan sebahagian penyata pendapatan bagi Daging Halal Sdn Bhd untuk tahun berakhir 31 Disember 2008.

(8 markah)

- b. analisis perubahan di dalam nilai saksama kambing ternakan. Abaikan kesan cukai.

(12 markah)

JUMLAH 20 MARKAH

Soalan 3

Jaminan Sdn Bhd menawarkan pelbagai jenis liputan insurans am. Jumlah dan tarikh premium untuk polisi kenderaan bermotor bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008 adalah seperti berikut:

Tarikh	Jumlah (RM)
2 Januari	15,288
14 April	22,633
2 Ogos	12,440
13 November	24,520
Jumlah	74,881

Syarikat merekodkan semua premium yang diterima sebagai pendapatan pada tarikh ianya diterima.

Kos perolehan tertanggung pada 31 Disember 2007 adalah sebanyak RM2,010, manakala kos perolehan yang berlaku sepanjang tahun kewangan adalah RM8,950. Daripada jumlah tersebut, RM1,345 tidak boleh diperolehi semula.

Maklumat tambahan:

1. Baki akaun pendapatan premium tidak terperoleh (UPR) pada 1 Januari 2008 adalah RM42,120. Syarikat menggunakan kaedah $\frac{1}{24}$ untuk mengira UPR.
2. Syarikat menggunakan kaedah kes dalam menyediakan tuntutan yang tidak dapat diselesaikan. Pada 31 Disember 2008, syarikat mempunyai beberapa kes mahkamah yang tidak dapat diselesaikan. Adalah dianggarkan bahawa syarikat perlu membayar pampasan tuntutan sebanyak RM20,670. Jumlah ini adalah termasuk kos lain yang diperlukan untuk menyelesaikan kes, yang mana dianggarkan sebanyak RM5,340.

Dikehendaki:

- a. tentukan pendapatan premium dan rizab premium tidak terperoleh bagi tahun berakhir 31 Disember 2008. (6 marks)
- b. andaikan bahawa kos perolehan yang berlaku adalah sama rata sepanjang tahun, tentukan kos perolehan tertanggung (sekiranya ada) pada 31 Disember 2008. (4 markah)
- c. tentukan lebihan atau kekurangan underaitan untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008 bagi setiap jenis polisi. (5 markah)
- d. FRS 202 mengkehendaki rizab premium tidak terperoleh dikira menggunakan kaedah yang mencerminkan liabiliti sebenar pada tarikh lembaranimbangan. Bincangkan dua (2) kaedah yang boleh digunakan untuk mengira premium tidak terperoleh. (10 markah)

JUMLAH 25 MARKAH

Soalan 4

Carigali Sdn Bhd telah ditubuhkan pada 2007 untuk melaksanakan aktiviti perlombongan minyak dan gas di Sarawak. Pada tahun berakhir 31 Disember 2007, syarikat telah meneroka tiga kawasan tertentu yang dipanggil Kawasan 1, Kawasan 2, dan Kawasan 3. Pengurusan tidak pasti tentang prospek telaga di Kawasan 1 dan 3. Kawasan 3 telah ditinggalkan dan penilaian selanjutnya dijalankan ke atas Kawasan 1.

Pada 2008, selepas kos penilaian selanjutnya berlaku, Kawasan 1 telah dianggap tidak berekonomi dan ditinggalkan. Syarikat memulakan program menggerudi untuk memastikan kewujudan rizab minyak di Kawasan 2. Kajian kebolehlaksanaan dimulakan pada penghujung tahun. Berdasarkan kajian ini, telah dipastikan bahawa Kawasan 2 akan menghasilkan 50 juta barel minyak mentah sepanjang tempoh pajakan.

Perbelanjaan yang berlaku sepanjang tahun telah diringkaskan seperti berikut:

	Kawasan 1 RM	Kawasan 2 RM	Kawasan 3 RM
Tahun 2007			
Penerokaan	180,000	300,000	310,000
Penilaian		285,000	
Pembangunan		390,000	
Bangunan (pada kos)		1,250,000	
Loji dan mesin (pada kos)		1,000,000	
Tahun 2008			
Penerokaan	110,000		50,000
Penilaian	178,000		
Pembangunan		200,000	
Bangunan (pada kos)		325,000	
Loji dan mesin (pada kos)		7,500,000	

Maklumat tambahan:

1. Belanja pentadbiran korporat berjumlah RM100,000 setiap tahun.
2. Syarikat menggunakan kaedah usaha-berjaya di dalam menentukan kos pra pengeluaran. Pengeluaran unit digunakan sebagai asas untuk melunaskan kos pra produksi yang dibawa ke hadapan.
3. Nilai jual semula yang dijangkakan untuk loji dan mesin pada 31 Disember 2027 adalah RM250,000.
4. Bangunan telah dibina pada Januari 2007 dan mempunyai jangka masa hayat 20 tahun.
5. Pajakan untuk Kawasan 1, 2 dan 3 jika dibuktikan mengandungi rizab ekonomi yang boleh dipulihsemula, akan tamat pada Disember 2027.

6. Kawasan 2 telah menghasilkan 2.5 juta barel minyak sejak Januari 2008. Pada 31 Disember 2008, terdapat 200,000 barel minyak yang sedia untuk dijual.
7. Andaikan bahawa harga minyak pasaran adalah tetap sepanjang 2007 sehinggalah 2008 pada USD80 setiap barel. Kadar tukaran di antara US Dollar dan Malaysia Ringgit tetap pada RM3.50 untuk setiap USD1.00.
8. Syarikat telah bersetuju untuk membayar royalti tahunan kepada negeri Sarawak pada kadar 2% daripada pendapatan.

Dikehendaki:

- a. sediakan penyata pendapatan untuk Carigali Sdn Bhd bagi tahun berakhir 31 Disember 2008. Abaikan kesan cukai.
(5 markah)
- b. sediakan pendedahan yang bersesuaian untuk kos yang akan dibawa ke hadapan di dalam lembaran imbangan syarikat pada 31 Disember 2008.
(6 markah)
- c. bincangkan tiga (3) perdebatan yang menyokong dan menentang membelanjakan kos pra pengeluaran.
(9 markah)
- d. terangkan kenapa syarikat yang kukuh memilih kaedah usaha-berjaya manakala syarikat baru memilih kaedah kos penuh.
(5 markah)

JUMLAH 25 MARKAH

Question 1

Mewah Developers acquired 50 hectares of land costing RM25 million to develop two housing projects: A and B. Project A involves the construction of 250 terrace houses on 20 hectares and project B involves construction of 100 bungalows on 20 hectares of land. The balance of 10 hectares is to be developed as recreational park for the residents. The sale price of a terrace house is RM300,000 and a bungalow is RM1,200,000. Infrastructure and recreational park cost is estimated to cost RM10 million.

Construction work commenced on 1 January 2007 and completed in December 2008. The financial data for each year are as follows:

For year 2007

		Project A 250 units	Project B 100 units
i.	Units Sold	150 units	75 units
ii.	Progress billings (RM'000)	150/unit	300/unit
iii.	Amount received based on billings	90%	90%
iv.	Development costs excluding land and common costs (RM'000)	12,500	69,000
v.	Estimated further costs to complete the project (RM'000)	30,000	65,000

For Year 2008

		Project A 250 units	Project B 100 units
i.	Units Sold	238 units	100 units
ii.	Progress billings (RM'000)	300/unit	1,200/unit
iii.	Amount received based on billings	90%	90%
iv.	Development costs excluding land and common costs (RM'000)	45,500	80,000

Round your calculation to the nearest thousand.

Required:

- for each project, calculate the stage of completion as at end of year 2007. (8 marks)
- for each project, calculate cost to be recognised as expense in income statement for each year. (7 marks)
- for each project, calculate cost to be recognised as an asset in the balance sheet for each year. (3 marks)
- for each project, calculate accrued/progress billings for each year. (6 marks)
- extracts of the income statements and balance sheets for each year. (6 marks)

TOTAL 30 MARKS

Question 2

Daging Halal Sdn Bhd is in the business of sheep farming. In January 2007, a herd of 400 sheep aged two years old was imported from Maa Maa Greenland Inc., Australia at a cost of RM300 per sheep. The only change in 2007 was an increase in physical attributes due to ageing from two to three years.

On 1 January 2008, Daging Halal Sdn Bhd purchased another herd of 800 sheep, aged one-month old, at a price of RM100 per sheep. In February 2008, two of the sheep aged 3 years old were found dead by a worker.

During 2008, the company slaughtered 350 of the 3 year-old sheep and their mutton were sold for RM1,000 per sheep. Expenses incurred for the year ended 31 December 2007 are as follow:

Feed costs and farming supplies	RM40,000
Farm labour and supervision	30,000
Depreciation of farm buildings and facilities	9,000

Relevant fair values per sheep are as follows:

Age	FV per sheep as at 31 December 2007 (RM)	FV per sheep as at 31 December 2008 (RM)
One month	-	150
One year	250	300
Two years	350	400
Three years	450	500
Four years	550	600

Required:

- based on the FRS 141 on Agriculture, prepare the partial income statement for Daging Halal Sdn Bhd for the year ended 31 December 2008. (8 marks)
- analyse the change in the fair value of the sheep. Ignore all tax implications. (12 marks)

TOTAL 20 MARKS

Question 3

Jaminan Sdn Bhd offers various types of general insurance coverage. The amount and date of premiums received for motor vehicle policies for the financial year ended 31 December 2008 are as follows:

Date	Amount (RM)
2 January	15,288
14 April	22,633
2 August	12,440
13 November	24,520
Total	74,881

The company records all premiums received as premium revenue at the date of receipt.

Deferred acquisition costs at 31 December 2007 was RM2,010, while acquisition costs incurred during the financial year was RM8,950. Out of this amount, RM1,345 is unrecoverable.

Additional information:

1. The balance of the unearned premium revenue (UPR) account at 1 January 2008 was RM42,120. The company uses the $\frac{1}{24}$ method to calculate the UPR.
2. The company applies the case method in providing for unsettled claims. As at 31 December 2008, company has several unsettled court cases. It is estimated that the company would have to pay compensation claims of RM20,670. This amount is inclusive of other costs required to settle the cases, which is estimated at RM5,340.

Required:

- a. determine the premium revenue and the unearned premium reserve for the year ended 31 December 2008. (6 marks)
- b. assuming that the acquisition costs were incurred evenly over the year, determine the deferred acquisition cost (if any) on 31 December 2008. (4 marks)
- c. determine the underwriting surplus or deficit for the financial year ended 31 December 2008 for each type of policy. (5 marks)
- d. FRS 202 requires unearned premium reserve to be computed using the method that reflects the actual liability at the balance sheet date. Discuss two (2) methods that can be used to compute unearned premiums. (10 marks)

TOTAL 25 MARKS

6. *Area 2 has been producing 2.5 million barrels of oil since January 2008. At 31 December 2008, there are 200,000 barrels of oil ready for sale.*
7. *Assume that the market price of oil remains constant throughout 2007 until 2008 at USD80 per barrel. The exchange rate between US Dollar and the Malaysian Ringgit remains constant at RM3.50 for each USD1.00.*
8. *The company has agreed to pay annual royalty to state of Sarawak at the rate of 2% of revenue.*

Required.

- a. *prepare an income statement for Carigali Sdn Bhd for the year ended 31 December 2008. Ignore all tax implications.*

(5 marks)
- b. *prepare the appropriate disclosures for costs to be carried forward in the company's balance sheet as at 31 December 2008.*

(6 marks)
- c. *discuss three (3) arguments each for and against the expensing of the pre production costs.*

(9 marks)
- d. *explain why established companies prefer the successful effort method while new companies prefer the full cost method.*

(5 marks)

TOTAL 25 MARKS

Question 4

Carigali Sdn Bhd was formed in 2007 to undertake oil and gas mining activities in Sarawak. During the year ended 31 December 2007, the company had explored three different areas of interest which are called Area 1, Area 2, and Area 3. Management was uncertain about the prospects for the wells in Area 1 and 3. Area 3 was abandoned and further evaluation done on Area 1.

During 2008, after further evaluation cost were incurred, Area 1 was considered uneconomical and abandoned. The company commenced a drilling program to confirm the existence of oil reserves in Area 2. Feasibility studies were commenced at year end. Based on the study, it was confirmed that Area 2 will yield 50 million barrels of crude oil during the term of lease.

The expenditures incurred during the years are summarized as follows:

	Area 1 RM	Area 2 RM	Area 3 RM
Year 2007			
<i>Exploration</i>	<i>180,000</i>	<i>300,000</i>	<i>310,000</i>
<i>Evaluation</i>		<i>285,000</i>	
<i>Development</i>		<i>390,000</i>	
<i>Building (at cost)</i>		<i>1,250,000</i>	
<i>Plant and machinery (at cost)</i>		<i>1,000,000</i>	
Year 2008			
<i>Exploration</i>	<i>110,000</i>		<i>50,000</i>
<i>Evaluation</i>	<i>178,000</i>		
<i>Development</i>		<i>200,000</i>	
<i>Building (at cost)</i>		<i>325,000</i>	
<i>Plant and machinery (at cost)</i>		<i>7,500,000</i>	

Additional information:

- 1. Corporate administration expenses totaled RM100,000 per year.*
- 2. The company adopts the successful-efforts method in determining the pre-production costs. Unit of production is used as the basis to amortise the pre-production costs carried forward.*
- 3. The anticipated resale value for plant and machinery at 31 December 2027 is RM250,000.*
- 4. Building was constructed on January 2007 and has a useful life 20 years.*
- 5. Lease for Area 1, 2 and 3, if proven to contain economically recoverable reserves, will expire on December 2027.*