

Task 7.36: Exercise on Revaluations
(Impairment Loss and Disposal)

GAUERBACH (Pty) Ltd. is a copy machine service company. It rents out copy machines.

On 3.04.20X7, GAUERBACH (Pty) Ltd. buys a copy machine at cost of acquisition of 9,800.00 EUR. The supplier offers GAUERBACH (Pty) Ltd. a discount in case it buys for more than 30,000.00 EUR during that year. In the middle of November, GAUERBACH (Pty) Ltd. qualifies for the discount which is 8 % based on the selling price. The discount is transferred into GAUERBACH (Pty) Ltd.'s bank account and applies for the copy machine bought in April, too.

Depreciation on the copy machine is along straight line method over its useful life of 5 years.

In the middle of the year (= 30.06.20X7), GAUERBACH (Pty) Ltd. finds out that copy machine's paper tray control unit is damaged and needs repair. The value of the damaged copy machine is 7,000.00 EUR as at 30.06.20X7. GAUERBACH (Pty) Ltd. repairs the machine. The repair costs 1,500.00 EUR (gross amount). As the copy machine is working again, the value of the machine is recognized to be 8,000.00 EUR. (Reverse the impairment loss) directly after the repair on 5.07.20X7.

On 31.12.20X7 the copy machine is sold at 9,000.00 EUR (gross amount).

Required: Prepare the accounts for the copy machine for the accounting periods 20X7. How much is the profit on disposal for the copy machine. Show the Realisation account for the copy machine.

GAUERBACH (Pty) Ltd. ist ein Kopiermaschinenverleiher.

Am 3.04.20X7 kauft die GAUERBACH (Pty) Ltd. eine Kopiermaschine zu Anschaffungskosten von 9.800,00 EUR. Der Lieferant bietet der GAUERBACH (Pty) Ltd. einen Rabatt an, wenn sie für mehr als 30.000,00 EUR Ware einkauft. Im Mai erhält GAUERBACH (Pty) Ltd. den Rabatt, der 8 % auf den Preis ausmacht. Der Rabatt wird an die GAUERBACH (Pty) Ltd.'s überwiesen und bezieht sich u.a. auf die Kopiermaschine, die im April gekauft wurde.

Die Abschreibung der Kopiermaschine ist nach linearer Abschreibungsmethode über eine Nutzungsdauer von 5 Jahren.

In der Jahresmitte (= 30.06.20X7), stellt die GAUERBACH (Pty) Ltd. einen Schaden am Papiereinzug der Kopiermaschine fest, der repariert werden muss. Am 30.06.20X7 wird der Buchwert der Kopiermaschine mit 7.000,00 EUR beigelegt. Die GAUERBACH (Pty) Ltd. repariert die Maschine. Die Reparatur kostet 1.500,00 EUR (brutto). Weil die Maschine wieder einsatzfähig ist, wird der Wert der Maschine auf 8,037.00 EUR angehoben. (Wertaufholung) Dieses geschieht unmittelbar nach der Reparatur am 5.07.20X7.

Am 31.12.20X7 wird die Kopiermaschine für 9.000.00 EUR (brutto) verkauft.

Gefragt: Buchen Sie die Geschäftsvorfälle mit der Kopiermaschine und erstellen Sie ein Realisation Account. Wie hoch ist der Veräußerungsgewinn?

Solution:

(1) Acquisition of the copy machine

DR P, P, E	9,800.00 EUR
DR VAT	1,960.00 EUR
CR Cash/Bank	11,760.00 EUR

(2) Recording of the deferred discount. The amount equals to $11,760 \times 8\% = 940.80$ EUR.

DR Cash/Bank	940.80 EUR
CR Discount Received	940.80 EUR

(3) Adjustment of the carrying amount of the copy machine based on the discount. The amount to reduce the copy machine equals to: $940.80/120\% = 784.00$ EUR. The VAT portion included in the discount equals to $940.80 - 784 = 156.80$ EUR.

DR Discount Received	940.80 EUR
CR VAT	156.80 EUR
CR P, P, E	784.00 EUR

(4) At the end of the Accounting period 20X7, GELLERT (Pty) Ltd. writes off the copy machine for April - June. Depreciation equals to: $0.25\% \times 9,016/5 = 450.80$ EUR.

DR Depreciation	450.80 EUR
CR Acc. Depr.	450.80 EUR

(5) The machine is damaged and an impairment loss is recorded. The amount equals to: $9,016 - 450.80 - 7,000 = 1,565.20$ EUR.

DR Impairment Loss	1,565.20 EUR
CR Acc. IL	1,565.20 EUR

(6) Repair of the copy machine

DR Repair	1,250.00 EUR
DR VAT	250.00 EUR
CR Cash/Bank	1,500.00 EUR

(7) Reversal of the IL

DR Acc IL	1,037.00 EUR
CR Impairment Loss	1,037.00 EUR

(8) Depreciation of the car (adjusted): $6 \times 8,037 / (60 - 3) = 846.00$ EUR

DR Depreciation	846.00 EUR
CR Acc Depr.	846.00 EUR

(R) The profit on disposal equals to: 309.00 EUR.

D	P, P, E	C
(1) 9,800.00	(2) 784.00	
	c/d 9,016.00	
	<u>9,800.00</u>	<u>9,800.00</u>
b/d 9,016.00	(R'') 9,016.00	

D	Cash/Bank	C
	unknown	(1) 11,760.00
(R) 9,000.00		(6) 1,500.00
c/d 4,260.00		
	<u>13,260.00</u>	<u>13,260.00</u>
	b/d 4,260.00	

D	Discount received	C
(2) 784.00	unknown	
(3) 156.80		

D	VAT	C
(1) 1,960.00	(3) 156.80	
(6) 250.00	(R') 1,500.00	
	c/d 554.00	
	<u>2,210.00</u>	<u>2,210.80</u>

D	Depreciation	C
(4) 450.80		
(8) 846.00	c/d 1,296.80	
	<u>1,296.80</u>	<u>1,296.80</u>
b/d 1,296.80	P&L 1,296.80	

D	Acc depr	C
	(4) 450.80	
c/d 1,296.80	(8) 846.00	
	<u>1,296.80</u>	<u>1,296.80</u>
(R''') 1,296.80	b/d 1,296.80	

D	Impairment loss	C
(5) 1,565.20	(7) 1,037.00	
	c/d 528.20	
	<u>1,565.20</u>	<u>1,565.20</u>
b/d 528.20	P&L 528.20	

D	Acc IL	C
(7) 1,037.00	(5) 1,565.20	
c/d 528.20		
	<u>1,565.20</u>	<u>1,565.20</u>
(R''') 528.20	b/d 528.20	

Exhibit 1: GAUERBACH (Pty) Ltd.'s accounts

D		Repair	C
(6)	<u>1,250.00</u>	P&L	<u>1,250.00</u>

D		Realisation	C
(R')	1,500.00	(R)	9,000.00
(R'')	9,016.00	(R''')	1,296.80
c/d	<u>309.00</u>	(R''')	<u>528.20</u>
	<u>10,825.00</u>		<u>10,825.00</u>
P&L	<u>309.00</u>	b/d	<u>309.00</u>

D		Profit and Loss	C
Rep	1,250.00	PoD	309.00
Dpr	1,296.80		
IL	<u>528.20</u>	NL	<u>2,766.00</u>
	<u>3,075.00</u>		<u>3,075.00</u>
b/d	<u>2,766.00</u>	R/E	<u>2,766.00</u>

D		Retained earnings R/E	C
P&L	<u>2,766.00</u>	c/d	<u>2,766.00</u>
b/d	<u>2,766.00</u>		

Exhibit 1: GAUERBACH Ltd.'s accounts (continued)