

Task IM-7.51: Exercise on Revaluations

(Impairment Loss and Register of non-current Assets)

BILLERBECK (Pty) Ltd. is a flight school. The business runs 3 aircrafts which are identified by their license number. The school discloses the register of non-current assets as below. Aircrafts are depreciated along straight line method without residual value. The useful life for all Cessnas is the same and can be derived from the register of non-current assets. Consider depreciation being accurate to the month. The impairment loss on Cessna 152 D-ZWES was caused and recorded on 23.12.20Y6.

**Billerbeck (Pty) Ltd.'s
REGISTER of NON-CURRENT ASSETS
as at 31.12.20Y6**

Asset	Date of acquisition	P, P, E @ cost / @ valuation	Acc. depr.	Acc. impairment loss	Carrying amount
Cessna 172 - D-VIGE	30.06.20X0	406,000.00	(188,500.00)		217,500.00
Cessna 152 - D-ZWES	2.01.20X2	350,000.00	(125,000.00)	(54,000.00)	171,000.00
Cessna 152 - D-JTJH	1.10.20X1	350,000.00	(131,250.00)		218,750.00
Total					607,250.00

Exhibit 1: BILLERBECK (Pty) Ltd.'s register of non-current assets

On 1.04.20Y7, BILLERBECK (Pty) Ltd.'s student pilot damages the undercarriage of Cessna 172 (D-VIGE) by a rough landing on an inactive runway. The damage reduces the aircraft's value by 14,500.00 EUR as estimated by an aviation expert (without VAT). However, BILLERBECK (Pty) Ltd. repairs the aircraft in June 20X7 by its own mechanics and pays 5,000.00 EUR for materials (net amount) and 7,000.00 EUR labour. The aircraft is deployed from 1.07.20Y7 onwards again.

On 1.10.20Y7, BILLERBECK (Pty) Ltd. sells the Cessna 152 (D-ZWES) at 216,000.00 EUR gross selling price. The aircraft is replaced 4 days later by a pre-owned Sling-4 (ZU-MGB) which is bought at 231,000.00 \$-US. The currency exchange rate is 1.1 \$-US/EUR at the date of acquisition. Additional costs occurred for the transportation of the aircraft to the extent of 9,000.00 EUR for the crew flying it to BILLERBECK (Pty) Ltd.'s airfield. Depreciation on the Sling-4 is along straight line method over 10 years, accurate to the month, too.

Required: Prepare a register of non-current assets for BILLERBECK (Pty) Ltd. as at the end of the Accounting period 20X7. Disclose the Depreciation account for 20Y7, which contains depreciation on all aircrafts.

BILLERBECK (Pty) Ltd. ist eine Flugschule. Die Gesellschaft betreibt 3 Sportflugzeuge, die über ihre Registrationsnummer identifiziert werden. Die Flugschule zeigt den unten stehenden Anlagespiegel. Die Flugzeuge werden nach linearer Abschreibung und ohne Restwert abgeschrieben. Die Nutzungsdauern der Cessnas ergeben sich aus den Werten im Anlagespiegel. Berücksichtigen Sie monatsgenaue Abschreibungen.

Die ausserplanmäßige Abschreibung auf die Cessna 152 D-ZWES ist am 23.12.20Y6 gebucht und veranlasst worden.

**Billerbeck (Pty) Ltd.'s
REGISTER of NON-CURRENT ASSETS
as at 31.12.20Y6**

Asset	Date of acquisition	P, P, E @ cost / @ valuation	Acc. depr.	Acc. impairment loss	Carrying amount
Cessna 172 - D-VIGE	30.06.20X0	406,000.00	(188,500.00)		217,500.00
Cessna 152 - D-ZWES	2.01.20X2	350,000.00	(125,000.00)	(54,000.00)	171,000.00
Cessna 152 - D-JTJH	1.10.20X1	350,000.00	(131,250.00)		218,750.00
Total					607,250.00

Exhibit 1: BILLERBECK (Pty) Ltd.'s Anlagaespiegel (Jahresangaben entsprechen: Y = X+10)

Am 1.04.20Y7 beschädigt ein Flugschüler beim harten Landen auf einer gesperrten Landebahn das Fahrwerk der Cessna 172 D-VIGE. Der Schaden vermindert den Wert des Flugzeugs um 14.500,00 EUR, wie durch das Schadensgutachten eines Luftfahrtgenieurs bestimmt wurde. Der Wert ist netto. BILLERBECK (Pty) Ltd. repariert das Flugzeug im Juni durch seine eigenen Monteure und zahlt dafür 5.000,00 EUR Material (netto) und 7.000,00 EUR Löhne. Das Flugzeug wird vom 1.07.20Y7 beginnend wieder eingesetzt.

Am 1.10.20Y7 verkauft BILLERBECK (Pty) Ltd. die Cessna 152 D-ZWES für 216.000,00 EUR brutto. Das Flugzeug wird 4 Tage später durch eine gebrauchte Sling-4 ZU-MGB, die für 231.000,00 \$-US angeschafft wird, ersetzt. Die Währungsrate zum Kaufzeitpunkt beträgt 1.1 \$-US/EUR. Es fallen zusätzliche Anschaffungskosten für die Überführung des Flugzeugs im Umfang von 9.000,00 EUR für die Crew an, die das Flugzeug zu BILLERBECK (Pty) Ltd.'s Flugfeld bringt. Die Sling-4 ZU-MGB wird linear und monatsgenau mit einer Nutzungsdauer von 10 Jahren abgeschrieben.

Gefragt: Erstellen Sie einen Anlagespiegel am Ende der Abrechnungsperiode 20Y7 für die BILLERBECK (Pty) Ltd. Zeigen Sie ebenfalls das Abschreibungskonto für 20Y7, das die Abschreibungen für alle Flugzeuge ausweist.

Solution

In the first place, we are interested in the useful life of the aircrafts. $(406,000 \times 6.5)/188,500 = 14$ a.

The same amount applies for the other aircrafts:

Cessna 152 D-ZWES: $(350,000 \times 5)/125,000 = 14$ a and

Cessna 152 D-JTJH: $(350,000 \times 5.25)/131,250 = 14$ a.

(1) Cessna 172 D-VIGE: Depreciation on the aircraft before the crash: $0.25 \times 406,000/14 = 7,250.00$ EUR.

Depreciation after the crash landing equals to: $(217,500 - 7,250 - 14,500)/(14 - 6.75) = 27,000.00$ EUR.

(2) Depreciation on the Cessna 152 D-ZWES for 9 months equals to: $0.75 \times 171,000 / (14 - 5) = \mathbf{14,250.00 \text{ EUR}}$. No further information is required by the task as the aircraft won't show on the register of non-current assets and the profit on disposal is not required.

(3) Depreciation on the Cessna 152 D-JTJH: $350,000 / 14 = \mathbf{25,000.00 \text{ EUR}}$.

(4) Acquisition of the Sling-2 ZU-MGB: $231,000 / 1.1 + 9,000 = \mathbf{219,000.00 \text{ EUR}}$. Depreciation on the aircraft equals to: $0.25 \times 219,000 / 10 = \mathbf{5,475.00 \text{ EUR}}$.

The Depreciation account discloses: $7,250 + 27,000 + 14,250 + 25,000 + 5,475 = \mathbf{78,975.00 \text{ EUR}}$.

Observe the register of non-current assets below:

**Billerbeck (Pty) Ltd.'s
REGISTER of NON-CURRENT ASSETS
as at 31.12.20Y7**

Asset	P, P, E @ cost / @ valuation	Acc. depr.	Acc. impairment loss	Carrying amount
Cessna 172 - D-VIGE	406,000.00	(222,750.00)	(14,500.00)	168,750.00
Sling-4 ZU-MGB	219,000.00	(5,475.00)		213,525.00
Cessna 152 - D-JTJH	350,000.00	(156,250.00)		193,750.00
Total				576,025.00

Exhibit 2: BILLERBECK (Pty) Ltd.'s register of non-current assets as at 31.12.20Y7