

Ordinarily, companies account for the exchange of non-monetary assets on the basis of the fair value of the asset given up or the fair value of the asset received, whichever is clearly more evident. Thus, companies should recognize immediately any gains or losses on the exchange. The rationale for immediate recognition is that most transactions have commercial substance, and therefore gains and losses should be recognized.

عندما تقوم الشركات بمحاسبة بمبادلة الأصول غير النقدية على أساس القيمة العادلة للأصل المتنازل عنه أو القيمة العادلة للأصل المستلم، أيهما أكثر وضوحاً. وبالتالي، يجب على الشركات أن تعترف على الفور بأي مكاسب أو خسائر. والأساس المنطقي للاعتراف الفوري هو أن معظم المعاملات لها جوهر تجاري، وبالتالي ينبغي الاعتراف بالمكاسب والخسائر.

### Meaning of Commercial Substance

### معنى الجوهر التجاري

As indicated above, fair value is the basis for measuring an asset acquired in a nonmonetary exchange if the transaction has commercial substance. An exchange has commercial substance if the future cash flows change as a result of the transaction. That is, if the two parties' economic positions change, the transaction has commercial substance.

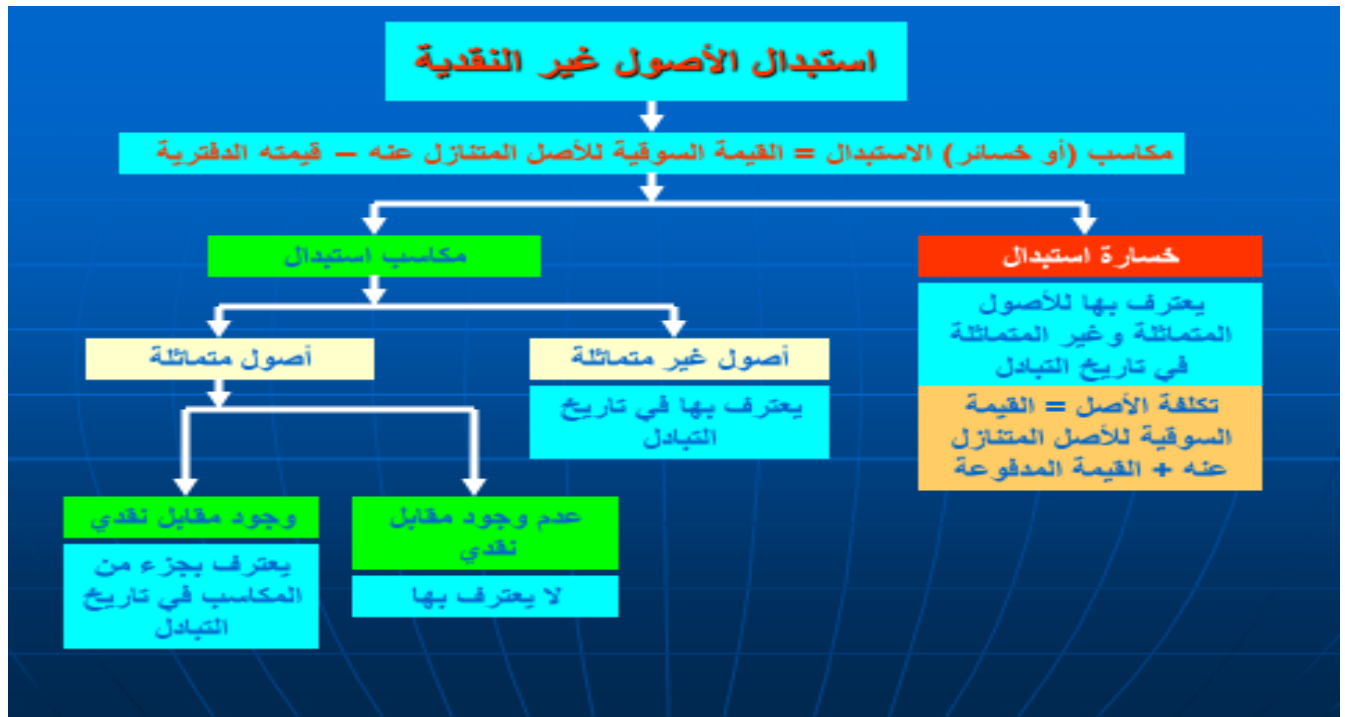
كما هو مبين أعلاه، فإن القيمة العادلة هي أساس قياس الأصل المستحوذ عليه بطريقة غير نقدية التبادل إذا كان للمعاملة مضمون تجاري. ويقصد بالجوهر التجاري لعملية المبادلة ان يكون شكل التدفقات المستقبلية من حيث القيمة والتوقيت والمخاطر للأصل المستلم تختلف عن الأصل المتنازل عنه.

ملاحظات:

1. يجب المحاسبة عن عمليات تبادل الأصول غير النقدية على أساس القيمة السوقية العادلة للأصل المتنازل عنه أو القيمة السوقية العادلة للأصل الذي تم الحصول عليه أيهما أكثر وضوحاً في الإثبات (في حالة تعذر تحديد القيمة السوقية يتم استخدام القيمة الدفترية للأصل المتنازل عنه كأساس لإثبات عملية التبادل)، وطبقاً لذلك تتم التفرقة بين:

- مبادلة أصول غير متماثلة: يجب الاعتراف بالمكاسب أو الخسائر المترتبة على التبادل فوراً

- مبادلة أصول متماثلة: يجب الاعتراف بالخسائر فوراً في تاريخ التبادل، ولا يتم الاعتراف بالمكاسب إلا في الحالات التي تتضمن حصول الوحدة لاقتصادية على مقابل نقدي بالإضافة إلى الأصل الذي تم الحصول عليه مقابل الأصل المتنازل عنه، حيث يتم الاعتراف بجزء من المكاسب التي تحققت في عملية التبادل.



### Exchanges—Loss Situation (Has Commercial Substance)

For example, Information Processing SA trades its used machine for a new model at Jerrod Business Solutions NV. The exchange has commercial substance. The used machine has a book value of €8,000 (original cost €12,000 less €4,000 accumulated depreciation) and a fair value of €6,000. The new model lists for €16,000. Jerrod gives Information Processing a trade-in allowance of €9,000 for the used machine. Information Processing computes the cost of the new asset as shown in Illustration

List price of new machine	€16,000
Less: Trade-in allowance for used machine	<u>9,000</u>
Cash payment due	7,000
Fair value of used machine	<u>6,000</u>
<b>Cost of new machine</b>	<b><u>€13,000</u></b>

Information Processing records this transaction as follows.

Equipment	13,000	
Accumulated Depreciation—Equipment	4,000	
Loss on Disposal of Equipment	2,000	
Equipment		12,000
Cash		7,000

Fair value of used machine	€6,000
Less: Book value of used machine	<u>8,000</u>
<b>Loss on disposal of used machine</b>	<b><u>€2,000</u></b>

### Exchanges—Gain Situation (Has Commercial Substance)

To illustrate, Interstate Transportation Company exchanged a number of used trucks plus cash for a semi-truck. The used trucks have a combined book value of \$42,000 (cost \$64,000 less \$22,000 accumulated depreciation). Interstate's purchasing agent, experienced in the secondhand market, indicates that the used trucks have a fair value of \$49,000. In addition to the trucks, Interstate must pay \$11,000 cash for the semi-truck. Interstate computes the cost of the semi-truck as shown in Illustration

Fair value of trucks exchanged	€49,000
Cash paid	<u>11,000</u>
<b>Cost of semi-truck</b>	<b><u>\$60,000</u></b>

Interstate records the exchange transaction as follows.

Trucks (semi)	60,000	
Accumulated Depreciation—Trucks	22,000	
Trucks (used)		64,000
Gain on Disposal of Trucks		7,000
Cash		11,000

Fair value of used trucks		\$49,000
Cost of used trucks	\$64,000	
Less: Accumulated depreciation	<u>22,000</u>	
Less: Book value of used trucks		<u>42,000</u>
<b>Gain on disposal of used trucks</b>		<b><u>\$ 7,000</u></b>

## EXERCISE:

1. Navajo ASA traded a used truck (cost €20,000, accumulated depreciation €18,000) for a small computer worth €3,300. Navajo also paid €500 in the transaction. Prepare the journal entry to record the exchange. (The exchange has commercial substance.)
2. Mehta SE traded a used welding machine (cost €9,000, accumulated depreciation €3,000) for office equipment with an estimated fair value of €5,000. Mehta also paid €3,000 cash in the transaction. Prepare the journal entry to record the exchange. (The exchange has commercial substance.)
3. Slaton Ltd. traded a used truck for a new truck. The used truck cost £20,000 and has accumulated depreciation of £17,000. The new truck is worth £35,000. Slaton also made a cash payment of £33,000. Prepare Slaton's entry to record the exchange. (The exchange has commercial substance.)