

DEVELOPMENT OF CONCEPTUAL APPROACHES TO THE MEASUREMENT OF GOODWILL FROM A HISTORICAL PERSPECTIVE PART 2

Kuzubov S.

Abstract

This article is the second part of the historical review of the occurrence and development of conceptual approaches to measuring goodwill in economic science since the 70-ies of the 20 century to the present. The problem of goodwill measurement arose in economic science at the end of the 19th century and still discussed in the academic and practitioner communities around the world. Despite numerous studies and the adoption of accounting standards issued by various professional organizations internationally, existing opinions on this issue vary and change frequently. The need to preserve the established recognition criteria, on the one hand, and the need to provide useful information, on the other, has led to a number of controversial issues in the measurement and recognition of goodwill. In the study we analyze the historical experience in the form of goodwill perceptions, identifying historical patterns suitable for improvement of modern theory and practice of measuring goodwill. Methodological basis of the study consists of the works of distinguished scientists in the fields of accounting, international and generally accepted standards of accounting and reporting. The authenticity of the author's findings confirmed by a logical use of scientific methods such as historical-and-comparative, historical-and-typological and historical-and-system method.

The author track back the transformation of methods of measuring goodwill in academic research and normative documents of the nineteenth and twentieth centuries. Separate section is devoted to modern concepts of goodwill measurement, which represents an alternative to the existing accounting standards. A gradual, cumulative and cyclical process of development of methods for measuring goodwill was identified. We found that in periods of economic growth the paradigm of current value usually dominates, while in periods of recession the historical cost paradigm is rolled back.

JEL: B19, B29, G34, K34, M41, M48

Keywords: goodwill, intangible assets, business combination, depreciation, write-offs, valuation

References

1. APB (1970a), Business Combinations. Accounting Principles Board Opinion No. 16. New York: American Institute of Certified Public Accountants, August.
2. APB (1970b), Intangible Assets. Accounting Principles Board Opinion No. 17. New York: American Institute of Certified Public Accountants, August.
3. Bloom, M. (2013), Double accounting for goodwill: A problem redefined. Routledge. P. 248.
4. Dechow, P.M., and Sloan, R.G. (1991), Executive incentives and the horizon problem: An empirical investigation, *Journal of Accounting and Economics*, 14 (March) (1991) 51–89.
5. Ellis, M. (2011), Goodwill Accounting: Everything has changed and nothing has changed, *Journal of Applied Corporate Finance*, 14(3) (2001) 103–112.
6. FASB (2001a), Statement of Financial Accounting Standards (SFAS) No. 141: Business combinations. Norwalk, CT: Financial Accounting Standards Board.
7. FASB (2001b), Statement of Financial Accounting Standards (SFAS) No. 142: Goodwill and other intangible assets. Norwalk, CT: Financial Accounting Standards Board.
8. FASB (2006), Statement of Financial Accounting Standards No. 157: Fair Value Measurements. Norwalk, CT: FASB.

9. FASB (2012), Accounting Standards Update No. 2012-02, Intangibles – Goodwill and Other (Topic 350) – Testing Indefinite-Lived Intangible Assets for Impairment. Norwalk, CT: Financial Accounting Standards Board.
10. Fenton, E., Van Alst, L., and Isaacs P. (1991), The Determination and Valuation of Goodwill: Using a Proven, Acceptable Method to Withstand IRS Challenge, *The Tax Adviser*, 9(22) (1991) 602–612.
11. Healy, P.M. (1985), The effect of bonus schemes on accounting decisions. *Journal of Accounting and Economics*, 7 (April) (1985) 85–107.
12. Holthausen, R.W., Larcker, D.F., and Sloan, R.G. (1995), Annual bonus schemes and the manipulation of earnings. *Journal of Accounting and Economics*, 19 (February) (1995) 29–74.
13. Hughes, H.P. (1982), Goodwill in accounting: A history of the issues and problems. Research monograph No. 80. Atlanta: Business Publishing Division, College of Business Administration, Georgia State University P. 76
14. IASB (2004), International financial reporting standard (IFRS) No. 3: Business combinations. London: International Accounting Standards Board.
15. IASB (2009), International financial reporting standard (IFRS) No. 3: Business combinations (revised). London: International Accounting Standards Board.
16. IASC (1983), International accounting standard (IAS) No. 22: Accounting for business combinations. London: International Accounting Standards Committee.
17. IASC (1993), International accounting standard (IAS) No. 22: Business combinations (revised). London: International Accounting Standards Committee.
18. Kim, S., Sung, W. (2012), An empirical evaluation of fair value accounting numbers: evidence from goodwill accounting, *Journal of Finance & Accountancy*, 10 (2012) 1.
19. Nurnberg, H. (2000), Biblical basis of forty-year goodwill amortization. *The Accounting Historians Journal*, (2000) 165–175.
20. Saliers, E.A., & Holmes, A.W. (1946), Basic accounting principles..
21. SEC (2001). Speech by Lynn Turner, The times, they are a-changing. (May 18) Washington, D.C.: SEC.
22. Thompson, Jr. , S. C. (1989), Issues Involved in Allocation of Purchase Price in Stock and Asset Acquisitions, Including Impact of Section 1060. URL: <http://scholarship.law.wm.edu/cgi/view-content.cgi?article=1382&context=tax>

Хронологическая таксономия методов измерения гудвилл в учете

Период	Доминирующая теория стоимости		Методологические вопросы
	Историческая стоимость	Текущая стоимость	
1891– 1930	Слабая	Сильная	<ul style="list-style-type: none"> • Является ли гудвилл личной характеристикой владельца бизнеса или гудвилл можно связать с субъектом предпринимательской деятельности, независимо от личности владельца? • Отличается ли гудвилл неинкорпорированного лица по существу от гудвилл корпорации? • Является ли гудвилл настоящим активом или чем-то, от чего нужно как можно быстрее избавиться? • Уменьшается ли стоимость гудвилл с использованием или она сохраняет свое значение до тех пор, пока некоторое внешнее событие сигнализирует об уменьшении его стоимости? • Связан ли гудвилл с прошлыми «добрыми делами или это результат ожидаемой в будущем сверхприбыли?
1930– 1944	Сильная	Слабая	<ul style="list-style-type: none"> • Следует ли гудвилл, который связан с конкретным активом или процессом, отражать в учете иначе? • Имеют ли некоторые виды гудвилл ограниченный срок использования, тогда как другие неограниченный? • Уместно ли оценивать значение гудвилл в рамках объединения бизнеса как «разницу» (то есть как превышение суммы, уплаченной сверх справедливой рыночной стоимости материальных и идентифицируемых нематериальных активов приобретаемой организации, за вычетом обязательств на дату сделки)?
1944– 1970	Монополия	Слабая	<ul style="list-style-type: none"> • Одинаков ли по своей природе самостоятельно созданный гудвилл и гудвилл, приобретенный у других предприятий? • Является ли рыночная стоимость активов, полученных при объединении, лучшей базой для оценки гудвилл? • Существуют ли определенные виды объединения бизнеса, в которых не присутствует гудвилл? • Если гудвилл признается в учете, следует ли систематически амортизировать его за счет доходов, списывать только в случае, если появляются доказательства уменьшения стоимости или списывать немедленно за счет собственного капитала? • Если гудвилл подлежит амортизации, то за какой период?
1970– 2001	Сильная, но подвергается критике	Возрождение	<ul style="list-style-type: none"> • Является ли текущая рыночная стоимость активов более уместной, чем историческая стоимость? • Как определять стоимость покупки бизнеса, по справедливой стоимости уплаченного вознаграждения, либо по справедливой стоимости приобретенного имущества? • Как обосновать выбор соответствующей ставки капитализации? • Допустим ли более длительный период амортизации, если приобретенный гудвилл связано с конкретными активами?
2001– н.в.	Слабая	Монополия	<ul style="list-style-type: none"> • Как оценивать неконтролирующие доли участия; либо по справедливой стоимости (например, по методу полного гудвилл), либо как пропорциональную часть существующих инструментов участия в признанной величине идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия? • На каком уровне организации наиболее эффективно проведение теста на обесценение гудвилл? • За счет каких факторов можно снизить стоимость и сложность расчета справедливой стоимости отчетной единицы? • Делает ли дополнительная свобода действий, которую дает учет по справедливой стоимости, отчетные данные более или менее полезными для инвесторов? • Как измерить взаимосвязь между гудвилл и эффективностью операционной деятельности?