

## ДВОЙСТВЕННОСТЬ ОЦЕНКИ ГУДВИЛЛА В ФИНАНСОВОМ УЧЕТЕ И ОТЧЕТНОСТИ

Виктор Сергеевич ПЛОТНИКОВ <sup>a\*</sup>,  
Олеся Владимировна ПЛОТНИКОВА <sup>b</sup>

<sup>a</sup> доктор экономических наук, профессор,  
профессор кафедры информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета,  
Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»  
(НГУЭУ), Новосибирск, Российская Федерация  
vcplotnikov@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0001-7214-1847>  
SPIN-код: 5819-6102

<sup>b</sup> доктор экономических наук, доцент,  
профессор кафедры информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета,  
Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»  
(НГУЭУ), Новосибирск, Российская Федерация  
vcplotnikov@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0002-2384-6418>  
SPIN-код: 8383-7410

\* Ответственный автор

### История статьи:

Per. № 150/2021  
Получена 22.03.2021  
Получена в  
доработанном виде  
01.04.2021  
Одобрена 08.04.2021  
Доступна онлайн  
15.04.2021

УДК 657.1

JEL: M40, M41

### Аннотация

**Предмет.** Гудвилл как показатель рыночной капитализации организации и внутренне созданный гудвилл как совокупность транзакционных издержек. Рассматривается двойственный характер гудвилла как экономического ресурса организации.

**Цели.** Исследовать экономическое содержание категории гудвилла и дать ей бухгалтерское осмысление, основанное на различиях в измерении стоимости гудвилла как результата сделки по объединению бизнеса и внутренне созданного гудвилла, формирующего свою стоимость на основе капитализации транзакционных издержек. Доказать необходимость отражения в финансовой отчетности гудвилла как показателя рыночной капитализации организации и внутренне созданного гудвилла как совокупности транзакционных издержек.

**Методология.** Для методологического обоснования экономической категории гудвилла использовались Концептуальные основы представления финансовых отчетов, Международная концепция интегрированной отчетности, положения институциональной экономики, Международные стандарты финансовой отчетности.

**Результаты.** Доказана двойственная характеристика экономической категории гудвилла, имеющая принципиально важное значение при разработке методического обеспечения данной категории в системе бухгалтерского учета и финансовой отчетности организации и оценке его стоимости.

**Выводы.** Недостаточная прозрачность финансовой отчетности отдельных экономических субъектов и консолидированной

**Ключевые слова:** отчетности предприятий группы позволяет объединить различные гудвилл, рыночная капитализация стоимости гудвилла, транзакционные издержки, капитализация транзакционных издержек по своему функциональному назначению экономические ресурсы в одну статью, например, «Нематериальные активы». Включение в данную статью гудвилла, являющегося результатом сделки по объединению бизнеса, не отвечает его экономическому содержанию, так как гудвилл в данном случае является частью инвестиций, сделанных инвестором в объект инвестиций. Даже только по этой причине данный показатель должен быть отражен в структуре финансового капитала.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2021

**Для цитирования:** Плотников В.С., Плотникова О.В. Двойственность оценки гудвилла в финансовом учете и отчетности // *Международный бухгалтерский учет*. – 2021. – Т. 24, № 4. – С. 372 – 391.

<https://doi.org/10.24891/ia.24.4.372>

К написанию статьи о признании и оценке *гудвилла* побудительным мотивом стали различия в содержании и понимании этой экономической категории, используемой в Международных стандартах финансовой отчетности (далее – МСФО), российских нормативных документах, а также в большинстве отечественных научно-литературных источников, и синонимизируемой с *деловой репутацией* в работах И.Е. Бельских, И.М. Сметанина [1], А.Е. Иванова [2], С.А. Кузубова [3], Я.В. Соколова<sup>1</sup>, М.Л. Пятова [4] и др.

Отметим, что термин «*деловая репутация*» в качестве экономической категории используется не часто, поскольку не имеет ни четкого определения, ни измерения. Под данную категорию можно подвести множество факторов, определяющих устойчивое развитие организации и оказывающих влияние на оценку ее рыночной стоимости, но как их выделить и измерить – вопрос до сих пор остается открытым.

В контексте трансформации цифровой экономики в системную экономику в большей степени проявляется проблема соответствия современной бухгалтерской отчетности потребностям широкого круга стейкхолдеров в достоверной оценке стоимости бизнеса. Эта проблема не может быть решена единовременно. Требуется глубокий анализ оценки и признания отдельных элементов финансовой отчетности, что затруднительно без цифровой трансформации данных.

В предлагаемой статье анализируется отдельная проблема возможности и необходимости отражения экономической категории гудвилла в структуре

<sup>1</sup> Соколов Я.В. Гудвил – большая новость. URL: <https://buh.ru/articles/documents/13759/>

финансовой и интегрированной отчетности. Этот вопрос касается не только системы учета и отчетности, поскольку анализ влияния гудвилла и нематериальных активов на стоимость бизнеса иностранных компаний показал, что доля гудвилла в структуре стоимости организаций составила от 36% (по виду деятельности – производство энергии) до 70,4% (по виду деятельности – интернет-бизнес и электронный бизнес) [5]. При этом только в шести видах деятельности доля гудвилла составила менее 50%. К сожалению, следует отметить, что в России специалистами данный экономический ресурс либо вообще не отражается в учете и отчетности экономических субъектов, либо существенно занижается его стоимость.

Такая ситуация отчасти сложилась из-за того, что в международной теории и практике учета используется термин «гудвилл», а в отечественной теории и практике чаще всего используется термин «деловая репутация». Более того, отечественные специалисты, рассматривая деловую репутацию организации, относят ее к нематериальным активам, тем самым исключая ее из сферы учета финансовых вложений, то есть инвестиций, сделанных инвестором при приобретении контроля над объектом инвестиций.

В то же время МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»<sup>2</sup> требует: «Покупатель должен признать гудвилл на дату приобретения, оцененный как превышение пункта (а) над пунктом (б) ниже:

(а) совокупность:

- (i) переданного возмещения, оцененного в соответствии с настоящим МСФО (IFRS), который в целом требует проводить оценку по справедливой стоимости на дату приобретения;
- (ii) суммы любой неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии, оцененной в соответствии с настоящим МСФО (IFRS); и
- (iii) при объединении бизнеса, осуществляемом поэтапно, справедливой стоимости доли участия в капитале на дату приобретения, которой покупатель ранее владел в приобретаемом предприятии.

(б) сумма на дату приобретения идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств, оцененная в соответствии с настоящим МСФО (IFRS) 3».

<sup>2</sup> Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»: Признание и оценка гудвила или дохода от выгодной покупки.  
URL: <https://www.minfin.ru/common/upload/library/2014/02/main/ifrs3.pdf>

Говоря другими словами, гудвилл рассматривается как разница между сделанными инвестициями инвестором в сделке по объединению бизнеса (финансовыми вложениями) и чистыми активами объекта инвестиций. По существу вопроса, положительный гудвилл отражает сумму превышения переданного возмещения объекту инвестиций за получение контроля над его активами принятыми обязательствами.

Тем не менее, изменить сложившуюся ситуацию возможно, опираясь на положения институциональной экономики и катализацию информации управленческого и финансового учета. Для изменения в методологии учета гудвилла потребуются:

- обосновать признание и оценку внутренне созданного гудвилла в качестве капитализированной стоимости транзакционных издержек;
- обосновать рыночную капитализацию стоимости внутренне созданного гудвилла;
- определить гудвилл как результат сделки по объединению бизнеса.

Отметим, что решение этих проблем возможно только в единстве и взаимоувязанности всех элементов системной экономики: институциональной экономики, бухгалтерского учета и отчетности и цифровизации экономической информации, на базе которых возможно формирование нового направления в бухгалтерском учете – бизнес-учета и интегрированной отчетности, направленных на отражение информации о реальной оценке стоимости бизнеса и перспективах устойчивого развития организации.

Рассматривая экономическое содержание гудвилла в качестве элемента финансового ресурса и, соответственно, объекта бухгалтерского учета, следует исходить из того, что гудвилл отражает определенные экономические отношения субъектов рыночной экономики, основанные на оценке стоимости бизнеса и перспективах устойчивого развития организации. В основу теоретического исследования гудвилла приняты положения институциональной экономики, позволяющие осмыслить изменения в методологии бухгалтерского учета, обеспечивающей четкое и разумное управление экономическими ресурсами организации.

Взаимосвязь и взаимообусловленность теории институционализма и системы бухгалтерского учета можно показать на примере гудвилла. При этом особое внимание следует обратить на показатель внутренне созданного гудвилла, который в финансовой отчетности может быть

отражен как совокупность капитализируемых транзакционных издержек в качестве издержек по управлению экономической единицей. С другой стороны, внутренне созданный гудвилл является рыночным фактором и формирует часть рыночной капитализации стоимости организации.

Основная проблема признания и оценки внутренне созданного гудвилла в финансовой отчетности организации заключается в том, что нормативная экономика, в том числе и бухгалтерский учет, трактуют данный показатель в качестве неидентифицируемого актива и по существующим правилам бухгалтерского учета он не может быть отнесен к активам. Однако по тем же правилам традиционного бухгалтерского учета если средства израсходованы и они непосредственно участвуют в процессе создания стоимости, а финансовые ресурсы израсходованы с целью принести будущие экономические выгоды, то они должны быть капитализированы. Следовательно, издержки, формирующие стоимость внутренне созданного гудвилла, должны быть капитализированы и отражены по отдельному субсчету счета «Нематериальные активы».

Рассматривая внутренне созданный гудвилл в качестве объекта нематериальных активов, необходимо исходить из того, что данная бухгалтерская категория является экономическим ресурсом организации и должна стать элементом финансовой отчетности, поскольку «Экономический ресурс – это право, которое обладает потенциалом создания экономических выгод. Для существования такого потенциала нет необходимости в том, чтобы можно было с абсолютной уверенностью или даже с высокой вероятностью утверждать, что данное право будет создавать экономические выгоды»<sup>3</sup>. Главное заключается в том, что «Право может отвечать определению экономического ресурса и, следовательно, быть активом, даже если вероятность того, что оно будет создавать экономические выгоды, мала»<sup>4</sup>.

Теория права собственности нашла свое развитие в исследованиях неинституционалистов в качестве теории контрактов и связанной с ней теории транзакционных издержек, которые К. Эрроу определил как «затраты на управление экономической системой» [6, с. 53]. В составе транзакционных издержек Й. Барзель выделяет «издержки измерения» [7], Дж. Стиглер – «информационные издержки» [8], О. Уильямсон – «издержки оппортунистического поведения» [9], М. Дженсен и У. Меклинг – «издержки контроля за поведением исполнителя (агента)» [10],

<sup>3</sup> Концептуальные основы представления финансовых отчетов, п. 4.14.  
URL: [https://www.minfin.ru/ru/document/?id\\_4=125979](https://www.minfin.ru/ru/document/?id_4=125979)

<sup>4</sup> Там же, п. 4.15.

В.С. Плотников и О.В. Плотникова – капитализированные издержки по объединению бизнеса [11].

Признание гудвилла как неидентифицируемого актива в качестве нематериальных активов не настолько очевидно. «Если расходы, понесенные в данном отчетном периоде, принесут доходы в последующих отчетных периодах, то такие расходы подлежат капитализации, то есть исключению из расходов данного отчетного периода и включению в состав активов» [12, с. 462]. Такому определению капитализированных расходов соответствует требование капитализации транзакционных издержек, отражаемых в структуре долгосрочных нематериальных активов в качестве внутренне созданного гудвилла. Данные издержки необходимо зафиксировать в учете во взаимной связи с потенциальным объектом бухгалтерского учета. «Признание и передача нематериальных активов имеют решающее значение, поскольку эффективность их действий едва ли измерима традиционными инструментами бухгалтерского учета и имеет соответствующие исходные данные» [13, с. 7]. «Фундаментальная проблема, воспринимаемая учеными, связана с признанием этих видов активов, поскольку они часто не соответствуют требуемому бухгалтерскому определению, что затрудняет полное признание их стоимости с помощью традиционных инструментов бухгалтерского учета, тем самым исключая их из финансовой отчетности» [14].

Разрыв в понятийном аппарате между теоретическими исследованиями категории гудвилла и практикой бухгалтерского учета гудвилла привел к тому, что МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» вообще отрицает признание внутренне созданного гудвилла в качестве объекта бухгалтерского учета: «Гудвилл, созданный внутри компании, не признается в качестве актива»<sup>5</sup>.

К такому выводу разработчики МСФО пришли по причине очень широкого диапазона элементов внутренне созданного гудвилла, включая в данную экономическую категорию интеллектуальный капитал и ноу-хау, фирменные знаки, компетенции и знания персонала и т.д., вплоть до элементов клиентского капитала. Это позволило разработчикам определить внутренне созданный гудвилл как неидентифицируемый актив с его сложной оценкой, а следовательно, не подлежащий отражению в учете и финансовой отчетности.

---

<sup>5</sup> Международные стандарты финансовой отчетности 2013: издание на русском языке. М.: Аскери-АССА, 2013. 1075 с.

С таким подходом еще можно было бы согласиться, если не учитывать стремительное проникновение новой институциональной экономики в век цифровой трансформации информации в сферу бухгалтерского учета. Именно эти факторы предопределяют серьезные изменения в теории и методологии учета и отражают необходимость изменения экспериментальной учетной практики, то есть того, как академическая работа может информировать о новых практиках – в данном случае об интегрированной отчетности.

Согласно данному подходу большинство элементов внутренне созданного гудвилла должны быть исключены из состава нематериальных активов и отражены в интегрированной отчетности в качестве запаса стоимости отдельных видов капиталов: «В... Стандарте капиталы делятся на финансовый, производственный, интеллектуальный, человеческий, социально-репутационный и природный капиталы»<sup>6</sup>, а именно, в финансовом капитале.

Неизменной для признания и оценки внутренне созданного гудвилла остается капитализированная стоимость транзакционных издержек. Р. Коуз по поводу транзакционных издержек писал: «Чтобы осуществить рыночную транзакцию, необходимо определить, с кем желательно заключить сделку, проинформировать тех, с кем стремятся иметь дело, и на каких условиях, провести переговоры, ведущие к заключению сделки, подготовить контракт, собрать сведения, чтобы убедиться в том, что условия контракта выполняются и пр.» [15].

Развивая теорию транзакционных издержек, О. Уильямсон разделяет их на два направления: «...управленческое, где главное внимание уделяется механизму принятия адаптивных последовательных решений, и измерительное, где рассматриваются проблемы со скрытностью полной информации. Строго говоря, эти две стороны контрактного процесса обычно рассматриваются одновременно» [16, с. 338].

Первое, «управленческое», направление можно отнести к сфере управленческого учета и рассматривать в качестве учета по видам управленческой деятельности.

Второе, «измерительное», в большей степени относится к финансовому учету: «Чтобы актив или обязательство можно было признать, его величину

<sup>6</sup> Международный стандарт интегрированной отчетности, п. 2.10.

URL: [https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx\\_en-US\\_ru-RU.pdf](https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf)

необходимо оценить. Во многих случаях такие оценки необходимо определять расчетным путем и, следовательно, они подвержены неопределенности. ...применение обоснованных расчетных оценок является неотъемлемой частью подготовки финансовой информации и не снижает полезности такой информации, если данные расчетные оценки четко и точно описаны и объяснены»<sup>7</sup>.

Относительно учета в целом можно сказать, что единство этих двух направлений позволит обозначить отправную точку капитализации транзакционных издержек при формировании стоимости внутренне созданного гудвилла. На такое единство информации направлена и интегрированная отчетность: «Интегрированный отчет должен быть не простой сводкой других информационных продуктов (например, финансовых отчетов, отчета о применении принципов устойчивого развития, телефонных конференций с аналитиками или информации на веб-сайте), скорее, он способствует проявлению связанной информации и объясняет, как стоимость создается в течение долгого времени»<sup>8</sup>.

Не вдаваясь в детали организации управленческого учета, авторы статьи предлагают вести управленческий учет по видам транзакционных издержек, таких как: издержки поиска информации; издержки ведения переговоров; издержки измерения; издержки заключения контрактов; издержки мониторинга и предупреждения оппортунизма; издержки спецификации и защиты прав собственности и т.д. с дальнейшей их капитализацией. Совокупная капитализированная стоимость таких издержек должна отражаться в качестве нематериальных активов на субсчете «Внутренне созданный гудвилл».

В основу исследования рыночной капитализации стоимости гудвилла нами приняты: теория институциональной экономики, концепция устойчивого развития бизнеса, Концептуальные основы представления финансовых отчетов<sup>9</sup>, позволяющие оценить необходимость признания и рыночной оценки данного объекта бизнес-учета и интегрированной отчетности.

В новой институциональной экономике, как и в других экономических науках, гудвилл трактуется как показатель, который отражает разницу

<sup>7</sup> Концептуальные основы представления финансовых отчетов, п. 5.19.  
URL: [https://www.minfin.ru/ru/document/?id\\_4=125979](https://www.minfin.ru/ru/document/?id_4=125979)

<sup>8</sup> Международный стандарт интегрированной отчетности, п. 2.10, п. 1.13.  
URL: [https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx\\_en-US\\_ru-RU.pdf](https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/04/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf)

<sup>9</sup> Концептуальные основы представления финансовых отчетов.  
URL: [https://www.minfin.ru/ru/document/?id\\_4=125979](https://www.minfin.ru/ru/document/?id_4=125979)

между рыночной капитализированной стоимостью организации и ее чистыми активами. Под «рыночной капитализированной стоимостью организации» подразумевается совокупная стоимость акций организации, котируемых на фондовой бирже. Для этого необходимо, чтобы «поле объективных оценок, основанное на естественно формируемых рыночных ценах, позволяло правильно корректировать расчетные показатели, вовремя учесть произошедшие принципиальные сдвиги в их структуре и абсолютном значении, что достигается анализом взаимосвязи его элементов» [12, с. 208].

В данном случае Я.В. Соколов подчеркивает объективность рыночной оценки акций, котируемых на фондовой бирже, которая определяет стоимость рыночной капитализации организации. Одновременно Я.В. Соколов акцентирует внимание на том, что рыночные показатели оценки подвержены волатильности, которую следует учитывать при расчете капитализированной стоимости гудвилла.

Здесь следует обратить внимание еще на один показатель – показатель чистых активов организации, учитываемых при расчете гудвилла. Чистые активы организации рассчитываются на момент представления финансовой отчетности. В этой ситуации просматривается значительный разрыв во времени при расчете этих двух показателей – значимых при расчете гудвилла. Поэтому целесообразнее говорить о временном диапазоне релевантности гудвилла. В условиях цифровизации экономики данный диапазон времени должен уменьшаться.

Кроме того, авторы статьи хотели бы обратить внимание еще на один фактор рыночной капитализации гудвилла. Речь идет о собственных акциях организации, предназначенных для продажи на фондовой бирже (эмиссия акций). Как правило, такие акции оцениваются по номинальной стоимости, а продаются – по рыночной. Доход, получаемый от продажи таких акций, формирует эмиссионный доход организации.

Тем не менее, специалисты выпускают из вида еще один вопрос: как быть с признанием и оценкой стоимости собственных акций, которые на момент представления финансового отчета не проданы на фондовой бирже? По нашему мнению, непроданные собственные акции должны быть оценены в финансовой отчетности по рыночной стоимости. При этом в системе финансового учета такие акции должны быть отражены дважды:

- по стоимости чистых активов объекта инвестиций – в составе нематериальных активов, субсчет «Собственные акции, предназначенные для продажи»;
- разница между рыночной стоимостью акций и стоимостью чистых активов должна отражаться по Дебету счета «Нематериальные активы», субсчет «Внутренне созданный гудвилл» и Кредиту счета «Немонетарная прибыль», поскольку данная прибыль не подтверждена денежным потоком.

Следовательно, немонетарная прибыль (нереализованная прибыль) трансформируется в выручку от продаж и может быть отражена по Д-ту сч. «Немонетарная прибыль» и К-ту сч. 91 «Прочие доходы и расходы» с последующим отражением ее в совокупном доходе акционеров.

Одновременно внутренне созданный гудвилл в учете продавца трансформируется из состава нематериальных активов в структуру финансового капитала: Д-т сч. 58 «Финансовые вложения», субсчет «Гудвилл» К-т сч. 04 «Нематериальные активы», субсчет «Внутренне созданный гудвилл».

В то же время в бухгалтерском учете покупателя опциона «колл» отражаются финансовые вложения, инвестиции, сделанные в объект инвестиций, которые должны быть отражены по Д-ту сч. 58 «Финансовые вложения», субсчет «Гудвилл» и К-ту сч. 51 «Расчетные счета». В дальнейшем в консолидированном учете и отчетности эти бухгалтерские записи элиминируются, но это уже отдельный вопрос.

В данном случае внутренне созданный гудвилл отражает право, которое обладает потенциалом создания экономических выгод.

Базовым активом в опционе являются акции продавца, которые должны быть отражены в зафиксированной в контракте цене – цене «страйк». Следовательно, за время исполнения опциона (дата истечения контракта) цена «страйк» на акции не меняется, но изменяется стоимость опциона.

«При увеличении текущей цены акций, срока действия, волатильности или величины безрисковой процентной ставки стоимость опциона на покупку акций возрастает. При увеличении цены исполнения или размера ожидаемых дивидендов стоимость опциона на покупку акций падает. При увеличении цены исполнения, срока действия, волатильности или размера ожидаемых дивидендов стоимость опциона на продажу акций, как правило,

возрастает. При увеличении цены акции или увеличении безрисковой процентной ставки стоимость опциона на продажу акций падает.

Приобретение акций другой организации, безусловно, является финансовым активом, приносящим выгоду, точнее, дающим право на получение дохода. Следовательно, он должен быть идентифицирован с чистыми активами другой организации, у которой эти акции куплены» [17].

Однако в статье авторы решили обратить внимание на другую проблему – проблему учета трансформации внутренне созданного гудвилла в реальный финансовый актив в сделке по объединению бизнеса. Для этого авторы предлагают разработать концепцию учета данной сделки, «позволяющей обобщить информацию о капитализируемой стоимости экономического объединения юридически самостоятельных предприятий как единого целого в консолидированной финансовой отчетности» [18, с. 139].

Для начала приведем определение гудвилла из МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»: «Гудвилл – актив, представляющий будущие экономические выгоды от других активов, приобретенных в результате **объединения бизнеса**, которые не идентифицируются индивидуально и не признаются отдельно»<sup>10</sup>.

«Данное обстоятельство имеет основополагающее значение для оценки собственного капитала дочерней компании (объекта инвестиций): она должна быть единой для всех его компонентов – с контролируемой и неконтролируемой долями участия. Этот принцип должен быть сохранен на весь период включения дочернего предприятия в периметр консолидации.

С другой стороны, то обстоятельство, что материнская компания обменяла инвестиции в акции на идентифицируемые активы, по сути, меняет учет на основе непосредственной доли участия на представление в отчетности чистых активов и результатов деятельности объекта инвестиций» [19, с. 162].

*Во-первых*, сделка по объединению бизнеса – это достаточно продолжительный и последовательный процесс, в результате которого инвестор получает контроль над объектом инвестиций.

*Во-вторых*, на фондовой бирже, как правило, в сделке по объединению бизнеса продаются и покупаются опционы, а не акции дочернего предприятия.

<sup>10</sup> Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», Приложение А. URL: <https://www.minfin.ru/common/upload/library/2014/02/main/ifrs3.pdf>

«Опцион покупателя, опцион на покупку, опцион «колл» дает его владельцу право купить базовый актив в определенный день по определенной цене. Опцион продавца, опцион на продажу, опцион «пут» дает его владельцу право продать базовый актив в определенный день по определенной цене» [20, с. 44].

Цена акций, зафиксированная в опционе, является неизменной до даты истечения контракта (опциона). Изменяется во времени стоимость самого опциона, являющегося товаром на фондовой бирже.

*В-третьих*, день (дату) покупки/продажи опциона следует признать началом инвестиций в сделке по объединению бизнеса, хотя стоимость опциона значительно ниже зафиксированной в договоре цены акций. Именно стоимость опциона на определенную дату вполне обоснованно можно признать за стоимость внутренне созданного гудвилла. Следовательно, в учете покупателя опциона «колл», отражающего рыночную капитализацию стоимости гудвилла, определяется волатильность стоимости опциона «колл».

В финансовом учете *покупателя опциона «колл»* должны быть отражены инвестиции по его приобретению: по Д-ту счета «Нематериальные активы», субсчет «Гудвилл» и К-ту счета «Расчетные счета». Следует отметить, что гудвилл, подтвержденный опционом, отражает право на получение в будущем экономических выгод. Кроме того, волатильность факторов, влияющих на стоимость опциона должна быть отражена и в стоимости внутренне созданного гудвилла.

Одновременно в финансовом учете *продавца опциона «пут»* должен быть признан факт продажи опциона. Следовательно, немонетарная прибыль продавца опциона трансформируется в выручку от продаж и может быть отражена по Д-ту счета «Немонетарная прибыль» и К-ту счета «Прочие доходы и расходы» с последующим отражением данной прибыли в прочем совокупном доходе акционеров.

Подводя итог, отметим, что при включении в периметр консолидации дочернего предприятия и представлении консолидированной финансовой отчетности сделанные инвестором инвестиции в объект инвестиций элиминируются с соответствующей суммой чистых активов дочернего предприятия. Следовательно, в консолидированной финансовой отчетности отражается только стоимость гудвилла как элемента финансового капитала. Таким образом, рыночная стоимость внутренне созданного гудвилла как

элемента нематериальных активов трансформируется в стоимость финансового капитала.

В заключение статьи можно сделать следующие выводы.

1. Недостаточная прозрачность финансовой отчетности отдельных экономических субъектов и консолидированной отчетности предприятий группы позволяет объединить различные по своему функциональному назначению экономические ресурсы в одну статью, например, «Нематериальные активы». Включение в данную статью гудвилла, являющегося результатом сделки по объединению бизнеса, не отвечает его экономическому содержанию, так как гудвилл в данном случае является частью инвестиций, сделанных инвестором в объект инвестиций. Даже только по одной этой причине данный показатель должен быть отражен в структуре финансового капитала.
2. Существующие объективные и субъективные причины в сложности признания и оценки внутренне созданного гудвилла в условиях цифровизации экономики не должны являться причиной непризнания его в финансовой и интегрированной отчетности. Для этого необходимо:
  - 1) в условиях отсутствия активного финансового рынка внутренне созданный гудвилл следует отражать в качестве совокупной капитализации транзакционных издержек в составе нематериальных активов;
  - 2) разница между номинальной и рыночной стоимостью собственных акций, предназначенных для продажи, но не проданных, должна быть отражена в качестве внутренне созданного гудвилла на момент представления финансовой отчетности;
  - 3) в сделке по объединению бизнеса на момент включения дочернего предприятия в периметр консолидации и, соответственно, представления вступительной консолидированной финансовой отчетности гудвилл должен быть отражен в качестве элемента финансового капитала.

## Список литературы

1. Бельских И.Е., Сметанин И.М. Учет и оценка гудвилла: мировой опыт и российская специфика // *Международный бухгалтерский учет*. 2010. Т. 13. Вып. 3. С. 24–29. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/uchet-i-otsenka-gudvilla-mirovoy-opyt-i-rossiyskaya-spetsifika>
2. Иванов А.Е. От Л.Р. Дикси до ARB № 24: краткий обзор исследований гудвилла в первой половине XX в. // *Международный бухгалтерский учет*. 2015. Т. 18. Вып. 19. С. 46–59. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ot-l-r-diksi-do-arb-24-kratkiy-obzor-issledovaniy-gudvilla-v-pervoy-polovine-xx-v>
3. Кузубов С.А. Гудвилл как объект учета: истоки происхождения // *Международный бухгалтерский учет*. 2015. Т. 18. Вып. 2. С. 12–20. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/gudvill-kak-obekt-ucheta-istoki-proishozhdeniya>
4. Соколов Я.В., Пятов М.Л. Гудвилл: «новая» категория бухгалтерского учета // *Бухгалтерский учет*. 1997. № 2. С. 46–50.
5. Klingbeil C., Castedello M. Intangible Assets and Goodwill in the context of Business Combinations: An industry study. KPMG. 2010. URL: <https://www.consultancy.nl/media/KPMG%20-%20Intangible%20Assets%20and%20Goodwill-836.pdf>
6. Arrow K.J. Political and Economic Evaluation of Social Effects and Externalities. In: J. Margolis (Ed.) *The Analysis of Public Output*. National Bureau of Economic Research, 1970, pp. 1–30. URL: <https://www.nber.org/system/files/chapters/c3349/c3349.pdf>
7. Barzel Y. Measurement Cost and the Organization of Markets. *Journal of Law and Economics*, 1982, vol. 25, no. 1, pp. 27–48. URL: <https://doi.org/10.1086/467005>
8. Stigler G.J. The Economics of Information. *Journal of Political Economy*, 1961, vol. 69, no. 3, pp. 213–225. URL: <https://doi.org/10.1086/258464>
9. Williamson O.E. Transaction-Cost Economics: The Governance of Contractual Relations. *Journal of Law and Economics*, 1979, vol. 22, no. 2, pp. 233–261. URL: <https://doi.org/10.1086/466942>

10. *Jensen M.C., Meckling W.H.* Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 1976, vol. 3, no. 4, pp. 305–360.  
URL: <https://doi.org/10.1002/9780470752135.ch17>
11. *Плотников В.С., Плотникова О.В.* Гудвилл как капитализация стоимости трансакционных издержек по объединению бизнеса // *Экономический анализ: теория и практика*. 2017. Т. 16. Вып. 1. С. 145–159.  
URL: <https://doi.org/10.24891/ea.16.1.145>
12. *Соколов Я.В.* Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2000. 495 с.
13. *Busco C., Frigo M.L., Quattrone P., Riccaboni A.* Towards Integrated Reporting: Concepts, Elements and Principles. In: Busco C., Frigo M., Riccaboni A., Quattrone P. (eds) *Integrated Reporting: Concepts and Cases that Redefine Corporate Accountability*. Springer Science and Business Media. Springer International Publishing, Switzerland, Cham, 2013, pp. 3–18.  
URL: [https://doi.org/10.1007/978-3-319-02168-3\\_1](https://doi.org/10.1007/978-3-319-02168-3_1)
14. *Upton W.S. Jr.* Business and Financial Reporting: Challenges from the New Economy. Special Report. Financial Accounting Series. Financial Accounting Standards Board of Financial Accounting Foundation, 2001, no. 219/A. URL: <https://studylib.net/doc/10310567/financial-accounting-series-special-report>
15. *Coase R.H.* The Nature of the Firm. *Economica, New Series*, 1937, vol. 4, no. 16, pp. 386–405. URL: <https://doi.org/10.2307/2626876>
16. *Уильямсон О.И.* Экономические институты капитализма: Фирмы, рынки, «отношенческая» контрактация / Пер. с англ. СПб.: Лениздат; CEU Press, 1996. 702 с.
17. *Плотников В.С., Плотникова О.В.* Учет финансовых инструментов как фактор обеспечения достоверности информации о функционировании компании на рынке: монография. М.: Финансы и Кредит, 2013. 251 с.
18. *Плотников В.С., Плотникова О.В., Шевчук А.И.* Оценка капитализируемой стоимости бизнес-процессов в анализе сделки по объединению бизнеса // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. Т. 15. Вып. 12. С. 139–152.  
URL: <https://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/detail.php?ID=70261>

19. Плотников В.С., Плотникова О.В., Шевчук А.И. Неконтролируемые доли участия и гудвилл // *Сибирская финансовая школа*. 2015. № 6. С. 160–165.
20. Халл Дж.К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты / Пер. с англ. М.: Вильямс, 2008. 1056 с.

### **Информация о конфликте интересов**

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

## THE DUALITY OF GOODWILL ASSESSMENT IN FINANCIAL ACCOUNTING AND REPORTING

Viktor S. PLOTNIKOV <sup>a,\*</sup>,  
Olesya V. PLOTNIKOVA <sup>b</sup>

<sup>a</sup> Novosibirsk State University of Economics and Management (NSUEM),  
Novosibirsk, Russian Federation  
vcplotnikov@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0001-7214-1847>

<sup>b</sup> Novosibirsk State University of Economics and Management (NSUEM),  
Novosibirsk, Russian Federation  
vcplotnikov@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0002-2384-6418>

\* Corresponding author

### Article history:

Article No. 150/2021  
Received 22 Mar 2021  
Received in revised  
form 1 April 2021  
Accepted 8 April 2021  
Available online  
15 April 2021

### JEL classification:

M40, M41

**Keywords:** Goodwill,  
market capitalization,  
Goodwill value,  
transaction costs

### Abstract

**Subject.** This article considers Goodwill as an indicator of the organization's market capitalization and internally created Goodwill as a set of transaction expenses, and discusses the dual nature of Goodwill as an economic resource of the organization.

**Objectives.** The article aims to explore the economic content of the Goodwill category and interpret it in terms of accounting considering differences in the measurement of Goodwill value as a result of a business merger transaction and internally created Goodwill that shapes its value by capitalizing transaction expenses. The article also aims to prove the need to reflect Goodwill in financial statements as an indicator of the organization's market capitalization and internally created Goodwill as a set of transaction expenses.

**Methods.** To methodologically substantiate the economic category of Goodwill, we used the Conceptual Framework for Financial Reporting, International Concept of Integrated Reporting, institutional economics, and the International Financial Reporting Standards.

**Results.** The article proves the dual nature of the economic category of Goodwill, which is crucial in the development of the methodological provision of this category in the organization's accounting and financial reporting system and the assessment of its value.

**Conclusions.** Lack of transparency in the financial statements of individual economic entities and consolidated reporting of the group's enterprises allows for combining different economic resources in one item, for example, *Intangible Assets*. The inclusion of Goodwill, which is the result of a business merger transaction, does not correspond to its economic content, as Goodwill in this case is part of the investment made by the investor in the object of investment. Even for this reason alone, this figure should be reflected in the structure of financial capital.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2021

**Please cite this article as:** Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. The Duality of Goodwill Assessment in Financial Accounting and Reporting. *International Accounting*, 2021, vol. 24, iss. 4, pp. 372–391.  
<https://doi.org/10.24891/ia.24.4.372>

---

## References

1. Bel'skikh I.E., Smetanin I.M. [Accounting and valuation of goodwill: The international practices and Russian specifics]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2010, vol. 13, iss. 3, pp. 24–29.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/uchet-i-otsenka-gudvilla-mirovoy-opyt-i-rossiyskaya-spetsifika> (In Russ.)
2. Ivanov A.E. [From L.R. Dicksee to ARB No. 24: A brief overview of researches into goodwill in the first half of the 20th century]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2015, vol. 18, iss. 19, pp. 46–59. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ot-l-r-diksi-do-arb-24-kratkiy-obzor-issledovaniy-gudvilla-v-pervoy-polovine-xx-v> (In Russ.)
3. Kuzubov S.A. [Goodwill as an object of accounting: The background]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2015, vol. 18, iss. 2, pp. 12–20. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/gudvill-kak-obekt-ucheta-istoki-proishozhdeniya> (In Russ.)
4. Sokolov Ya.V., Pyatov M.L. [Goodwill: A "new" category of accounting]. *Bukhgalterskii uchet = Accounting*, 1997, no. 2, pp. 46–50. (In Russ.)
5. Klingbeil C., Castedello M. Intangible Assets and Goodwill in the context of Business Combinations. KPMG. 2010.  
URL: <https://www.consultancy.nl/media/KPMG%20-%20Intangible%20Assets%20and%20Goodwill-836.pdf>
6. Arrow K.J. Political and Economic Evaluation of Social Effects and Externalities. In: J. Margolis (Ed.) *The Analysis of Public Output*. National Bureau of Economic Research, 1970, pp. 1–30.  
URL: <https://www.nber.org/system/files/chapters/c3349/c3349.pdf>
7. Barzel Y. Measurement Cost and the Organization of Markets. *Journal of Law and Economics*, 1982, vol. 25, no. 1, pp. 27–48.  
URL: <https://doi.org/10.1086/467005>

8. Stigler G.J. The Economics of Information. *Journal of Political Economy*, 1961, vol. 69, no. 3, pp. 213–225. URL: <https://doi.org/10.1086/258464>
9. Williamson O.E. Transaction-Cost Economics: The Governance of Contractual Relations. *Journal of Law and Economics*, 1979, vol. 22, no. 2, pp. 233–261. URL: <https://doi.org/10.1086/466942>
10. Jensen M.C., Meckling W.H. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 1976, vol. 3, no. 4, pp. 305–360. URL: <https://doi.org/10.1002/9780470752135.ch17>
11. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. [Goodwill as a capitalization of transaction costs of a business combination]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2017, vol. 16, iss. 1, pp. 145–159. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ea.16.1.145>
12. Sokolov Ya.V. *Osnovy teorii bukhgalterskogo ucheta* [Fundamentals of the theory of accounting]. Moscow, Finansy i Statistika Publ., 2000, 495 p.
13. Busco C., Frigo M.L., Quattrone P., Riccaboni A. Towards Integrated Reporting: Concepts, Elements and Principles. In: Busco C., Frigo M., Riccaboni A., Quattrone P. (eds) *Integrated Reporting: Concepts and Cases that Redefine Corporate Accountability*. Springer Science and Business Media. Springer International Publishing, Switzerland, Cham, 2013, pp. 3–18. URL: [https://doi.org/10.1007/978-3-319-02168-3\\_1](https://doi.org/10.1007/978-3-319-02168-3_1)
14. Upton W.S. Jr. *Business and Financial Reporting: Challenges from the New Economy*. Special Report. Financial Accounting Series. Financial Accounting Standards Board of Financial Accounting Foundation, 2001, no. 219/A. URL: <https://studylib.net/doc/10310567/financial-accounting-series-special-report>
15. Coase R.H. The Nature of the Firm. *Economica, New Series*, 1937, vol. 4, no. 16, pp. 386–405. URL: <https://doi.org/10.2307/2626876>
16. Williamson O.E. *Ekonomicheskie instituty kapitalizma: Firmy, rynki, "otnoshencheskaya" kontraktatsiya* [The Economic Institutions of Capitalism: Firms, Markets, Relational Contracting]. St. Petersburg, Lenizdat, CEU Press, 1996, 702 p.
17. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. *Uchet finansovykh instrumentov kak faktor obespecheniya dostovernosti informatsii o funktsionirovanii kompanii na rynke: monografiya* [Accounting for financial instruments as a factor in

ensuring the reliability of information about the company's functioning at the market: a monograph]. Moscow, Finansy i Kredit Publ., 2013, 251 p.

18. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V., Shevchuk A.I. [Assessing the capitalized value of business processes in the analysis of a business combination]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, vol. 15, iss. 12, pp. 139–152.  
URL: <https://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/detail.php?ID=70261> (In Russ.)
19. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V., Shevchuk A.I. [Uncontrollable shares and goodwill]. *Sibirskaya finansovaya shkola = Siberian Financial School*, 2015, no. 6, pp. 160–165. (In Russ.)
20. Hull J.C. *Options, f'yuchersy i drugie proizvodnye finansovye instrumenty* [Options, futures, and other derivatives]. Moscow, Vil'yams Publ., 2008, 1056 p.

#### **Conflict-of-interest notification**

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.