

Електронний журнал «Ефективна економіка» включено до переліку наукових фахових видань України з питань економіки (Категорія «Б», Наказ Міністерства освіти і науки України № 975 від 11.07.2019). Спеціальності – 051, 071, 072, 073, 075, 076, 292. Ефективна економіка. 2025. № 5.

DOI: <http://doi.org/10.32702/2307-2105.2025.5.84>

УДК 657.9

О. О. Височан,

*к. е. н., доцент, доцент кафедри обліку та аналізу,
Національний університет “Львівська політехніка”
ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0003-4160-1323>*

Н. М. Воськало,

*к. е. н., доцент, доцент кафедри обліку та аналізу,
Національний університет “Львівська політехніка”
ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-2732-5273>*

А. В. Пунько,

*аспірант кафедри обліку та аналізу,
Національний університет “Львівська політехніка”
ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0000-8331-0298>*

ОБЛІК ЗА ІСТОРИЧНОЮ СОБІВАРТІСТЮ ТА ОБЛІК, ОРІЄНТОВАНИЙ НА СПРАВЕДЛИВУ ВАРТІСТЬ: БІБЛІОМЕТРИЧНИЙ АНАЛІЗ

O. Vysochan,

*PhD in Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of
Accounting and Analysis, Lviv Polytechnic National University*

N. Voskalo,

*PhD in Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of
Accounting and Analysis, Lviv Polytechnic National University*

A. Punko,

*Postgraduate Student, Department of Accounting and Analysis,
Lviv Polytechnic National University*

HISTORICAL COST ACCOUNTING AND FAIR VALUE ACCOUNTING: A BIBLIOMETRIC ANALYSIS

У статті досліджено публікаційну активність вітчизняних та зарубіжних вчених-економістів, спрямовану на вирішення проблем, пов'язаних із веденням обліку з використанням двох базових концепцій оцінки, таких як: історична собівартість та справедлива вартість, із застосуванням програмного продукту VOSviewer на основі даних НМБД Scopus. Узагальнено найбільш цитовані публікації, присвячені проблематиці обліку за справедливою вартістю та історичною собівартістю у виданнях, індексованих НМБД Scopus та представлено бібліометричну карту співіснування ключових слів у публікаціях в НМД Scopus з тематики обліку за історичною собівартістю та справедливою вартістю з використанням VOSviewer. За результатами дослідження встановлено, що найбільший інтерес науковців до проблематики обліку за справедливою вартістю та історичною собівартістю спостерігався після фінансової кризи 2007-2008 рр. У зв'язку з широким застосуванням у практиці сучасного бухгалтерського обліку концепції справедливої оцінки, кількість публікацій з цієї тематики перевищує кількість подібних, орієнтованих на дослідження обліку за історичною собівартістю. Визначено серед основних інтересів вчених: вплив справедливої оцінки на фінансові кризи, переваги та недоліки обох видів обліку, облік фінансових інструментів за справедливою вартістю; вплив FVA на фінансові результати діяльності суб'єктів господарювання, облік за справедливою вартістю згідно МСФЗ.

Modern automated technologies provide an opportunity not only to simplify and optimise the processing of significant arrays of bibliographic sources, but also to confirm the relevance of certain research subjects based on the indicators of publication activity of domestic and foreign scientists. Software tools for bibliometric data analysis are used to determine the level of development of such research topics as methodological and organisational aspects of historical cost accounting and fair value accounting in the works of domestic and foreign scholars published in the world's leading professional journals. The article

examines the publication activity of domestic and foreign economists aimed at solving problems related to accounting using two basic valuation concepts, such as historical cost and fair value, using the VOSviewer software product based on the Scopus data. The most cited publications on the issues of fair value accounting and historical cost accounting in the publications indexed by the Scopus are summarised and a bibliometric map of the coexistence of keywords in publications in the Scopus on the topic of historical cost and fair value accounting using VOSviewer is presented. Trends in the scientific interests of the world's leading economists are traced on the basis of the built bibliographic networks for the key terms "historical cost accounting" and "fair value accounting". The study found that the greatest interest of scholars in the issues of fair value accounting and historical cost accounting was observed after the financial crisis of 2007-2008. Due to the widespread use of the fair value concept in modern accounting practice, the number of publications on this topic exceeds the number of similar ones focused on the study of accounting for assets at historical cost. The main interests of scientists include: the impact of fair valuation on financial crises, advantages and disadvantages of both types of accounting, accounting for financial instruments at fair value, the impact of FVA on the financial performance of business entities, fair value accounting under IFRS.

Ключові слова: історична собівартість, справедлива вартість, бухгалтерський облік, облікова оцінка, бібліометричний аналіз, бібліометрична карта.

Keywords: historical cost, fair value, accounting, accounting valuation, bibliometric analysis, bibliometric map.

Постановка проблеми у загальному вигляді та її зв'язок із важливими науковими чи практичними завданнями. Сучасні автоматизовані технології надають можливість не лише спростити й оптимізувати опрацювання значних масивів бібліографічних джерел, а й

підтвердити актуальність тих чи інших предметів наукових досліджень, спираючись на показники публікаційної активності вітчизняних та закордонних вчених. Однією з таких технологій є програмний інструмент VOSviewer для побудови бібліографічних мереж та бібліометричного аналізу даних. Звичайно ж цей програмний продукт, так само як і подібні йому, має низку обмежень (працює виключно з інформацією, включеною до аналізованої бази даних; вимагає ручного опрацювання первинного матеріалу для більшої релевантності вихідної інформації; недосконалий програмний алгоритм кластеризації тощо), які не дозволяють однозначно трактувати абсолютні значення результируючих показників, однак він може бути максимально корисним для розуміння тенденцій розвитку сучасної світової науки та прогнозування напрямків інтересів щодо майбутніх досліджень.

Обравши об'єктами досліджень методологічні та організаційні аспекти обліку за історичною собівартістю та обліку за справедливою вартістю ми неминуче зіштовхуємось з необхідністю встановлення рівня розробленості даної тематики у роботах вітчизняних і зарубіжних науковців, опублікованих у провідних фахових виданнях світу. Низький рівень публікаційної активності, сам по собі, ще не може засвідчувати відсутність актуальності порушеної проблематики для науки та практики, однак змушує зважати на ризики виникнення певної її наукової маргіналізації, локалізації на вузькій сфері інтересів та додаткового суб'єктивізму дослідника.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Аналіз публікацій, проіндексованих у НМДБ Scopus, продемонстрував більшу зацікавленість науковців у дослідженнях, присвячених обліку за справедливою вартістю (Fair Value Accounting, FVA) – станом на 24.04.2025 р. зареєстровано 616 документів за період з 1990 по 2025 роки. Кількість публікацій, присвячених обліку за історичною собівартістю (Historical Cost Accounting, HCA) значно поступається – 167 документів, однак, за ширший період охоплення (1971-2025 pp.).

Звертає на себе увагу й дещо інші предмети досліджень науковців в обидвох напрямках.

Для обліку за справедливою вартістю такими є:

- вплив FVA на виникнення фінансових криз: Laux C. & Leuz C. [1-2], Ryan S.G. [3] та ін.;
- особливості використання FVA для оцінки окремих видів активів і зобов'язань, наприклад гудвілу: Ramanna K. & Watts R.L. [4], Beatty A. & Weber J. [5], Ramanna K. [6] та ін.;
- особливості використання FVA в окремих галузях господарства, наприклад фінансовому секторі: Nelson K.K. [7], Eccher E.A., Ramesh K. & Thiagarajan S.R. [8] та ін.;
- нормативне забезпечення методології FVA (національні облікові стандарти та міжнародне регулювання): Hung M. & Subramanyam K.R. [9] та ін.

В той же час, статті, присвячені обліку за історичною вартістю, в основному присвячені двом проблемам:

- 1) зіставлення методологічних базисів HCA та FVA, зазвичай з виокремленням їх переваг й недоліків: Ellul A., Jotikasthira C., Lundblad C. & Wang Y. [10], Argiles Bosch J.M., Sabata Aliberch A. & Garcia Blandon J. [11] та ін.;
- 2) історичний контекст розвитку методології HCA: Fleischman R.K. & Tyson T.N. [12], Boyns T. & Edwards J.R. [13], Oakes L.S. & Miranti Jr. P.J. [14], Nigam B.M.L. [15] та ін.

Формулювання цілей статті (постановка завдання). У статті ставимо завдання, пов'язані із дослідженням публікаційної активності вітчизняних та зарубіжних вчених-економістів, спрямованої на вирішення проблем, пов'язаних із веденням обліку з використанням двох базових концепцій оцінки (історична собівартість та справедлива вартість) зі застосуванням програмного продукту VOSviewer на основі даних НМБД Scopus:

- узагальнити найбільш цитовані публікації, присвячені проблематиці обліку за справедливою вартістю та історичною собівартістю у виданнях, індексованих НМБД Scopus;

- представити бібліометричну карту співіснування ключових слів у публікаціях в НМД Scopus з тематики обліку за історичною собівартістю та справедливою вартістю з використанням VOSviewer;

- зробити висновки про тенденції у наукових інтересах провідних світових вчених-економістів на основі побудованих бібліографічних мереж за ключовими термінами “historical cost accounting” та “fair value accounting”.

Виклад основного матеріалу дослідження. Після фінансової кризи 2007-2008 рр., одну з причин якої фахівці вбачали у недоліках методології справедливої оцінки активів і зобов’язань, збільшилося кількість економістів, які ратували за повернення до класичних облікових принципів в аспекті оцінки за історичною собівартістю. Це призвело до різкого зростання кількості публікації щодо останньої у виданнях, індексованих у НМБД Scopus, до пікового значення у 17 документів, яке припало на 2010 рік. Після цього відбулося зменшення публікаційної активності та її стабілізація на рівні до 10 статей щорічно. Найвищі показники по кількості публікацій з проблематики обліку за справедливою вартістю теж припали на посткризові 2010-2011 рр., однак на відміну від НСА активність зберігалася і в подальше десятиліття (аж до 50 документів у 2018 році), і лише останніми роками інтерес до тематики дещо впав – до 21-22 документів у 2022-2023 рр.

Першою публікацією з тематики НСА стала Chambers R.J., Kennelly J.W., McRae T.W., Reilly F.K. & Weltmer W.K. “Historical cost accounting” [16] у журналі “Abacus” за 1971 рік. Період від початку індексації статей, у яких досліджується FVA, на два десятиліття менший – першою стала публікація Garb F.A. “Which fair-market-value method should you use?” [17] у виданні “Journal of Petroleum Technology” за 1990 рік. Найбільш плідним виявився чеський вчений Jiri Strouhal, який у період з 2009 по 2020 рр. опублікував 11 статей і тез конференцій, присвячених дослідженню різних аспектів ведення

обліку, орієнтованого на справедливу вартість. Щодо обліку, заснованого на історичній собівартості, то лідер за числом публікацій (3 статті у журналах, індексованих Scopus) португальський економіст Tiago Cardao-Pito найбільшу увагу у своїх дослідженнях звертає на розвиток облікової оцінки у руслі теорії капіталу Ірвінга Фішера.

У табл. 1 узагальнено найбільш цитовані публікації, присвячені проблематиці обліку за справедливою вартістю та історичною собівартістю у виданнях, індексованих НМБД Scopus.

Таблиця 1. Топ-10 публікацій за рівнем цитування з тематики обліку за справедливою вартістю та історичною собівартістю у виданнях НМБД Scopus

Облік за справедливою вартістю					Облік за історичною собівартістю				
Місце	Автори	Назва статті	Рік	К-ть цитувань	Місце	Автори	Назва статті	Рік	К-ть цитувань
1	Laux C. & Leuz C. [1]	The crisis of fair-value accounting: Making sense of the recent debate	2009	411	1	Ellul A., Jotikasthira C., Lundblad C. & Wang Y. [10]	Is historical cost accounting a panacea? Market stress, incentive distortions, and gains trading	2015	71
2	Hung M. & Subramanyam K.R. [9]	Financial statement effects of adopting international accounting standards: The case of Germany	2007	385	2	Barth M.E. [19]	Measurement in financial reporting: The need for concepts	2014	57
3	Ramanna K. & Watts R.L. [4]	Evidence on the use of unverifiable estimates in required goodwill impairment	2012	307	3	Barnes P. [20]	The identification of U.K. takeover targets using published historical cost accounting data ...	2000	56
4	Laux C. & Leuz C. [2]	Did fair-value accounting contribute to the financial crisis?	2010	280	4	Fleischman R.K. & Tyson T.N. [12]	Cost accounting during the industrial revolution: The present state of historical knowledge	1993	52
5	Beatty A. & Weber J. [5]	Accounting discretion in fair value estimates: An examination of SFAS 142 goodwill impairments	2006	268	5	Boyns T. & Edwards J.R. [13]	The construction of cost accounting systems in Britain to 1900: The case of the coal, iron and steel industries	1997	51

Облік за справедливою вартістю					Облік за історичною собівартістю				
6	Nelson K.K. [7]	Fair value accounting for commercial banks: An empirical analysis of SFAS No. 107	1996	226	6	Oakes L.S. & Miranti Jr. P.J. [14]	Louis D. Brandeis and standard cost accounting: A study of the construction of historical agency	1996	27
7	Eccher E.A., Ramesh K. & Thiagarajan S.R. [8]	Fair value disclosures by bank holding companies	1996	216	7	Ma R. & Hopkins R. [21]	Goodwill – An example of puzzle-solving in accounting	1988	27
8	Ramanna K. [9]	The implications of unverifiable fair-value accounting: Evidence from the political economy of goodwill accounting	2008	215	8	Argiles Bosch J.M., Sabata Aliberch A. & Garcia Blandon J. [11]	A comparative study of difficulties in accounting preparation and judgement in agriculture ...	2012	26
9	Ryan S.G. [3]	Accounting in and for the subprime crisis	2008	210	9	Bonaci C.G., Mats D. & Strouhal J. [22]	Crisis of fair value measurement? Some defense of the best of all bad measurement bases	2010	24
10	Dechow P.M., Myers L.A. & Shakespeare C. [18]	Fair value accounting and gains from asset securitizations: A convenient earnings management tool with compensation side-benefits	2010	205	10	Nigam B.M.L. [15]	Bahi-Khata: The pre-Pacioli Indian double-entry system of bookkeeping	1986	24

Джерело: авторське узагальнення на основі [1-15; 18-22]

Найбільш цитовані статті, присвячені обліку за справедливою вартістю датовані кінцем 2000-х – початком 2010-х років, в той час як облік за історичною собівартістю знаходився у центрі уваги дослідників у 1990-х роках. Не в останню чергу це пов'язано із активізацією діяльності міжнародних та американських інституцій, спрямованої на розробку облікових стандартів, базованих на оцінці активів і зобов'язань за справедливою вартістю, про що піде мова далі.

Звертає на себе увагу інтерес до дослідження проблематики обліку, орієнтованого на справедливу вартість, з боку провідних спеціалізованих наукових видань бухгалтерської тематики: “Accounting, Organizations and Society” і “Journal of Accounting and Economics” (видавництво Elsevier), “Review of Accounting Studies” (видавництво Springer Nature), “Journal of

Accounting Research” (видавництво Wiley) та “Accounting Review” (Американська асоціація бухгалтерів).

З використанням можливостей VOSviewer кластеризуємо основні поняття, пов’язані з обліком за історичною собівартістю, та представимо результат у вигляді бібліометричної карти (рис. 1).

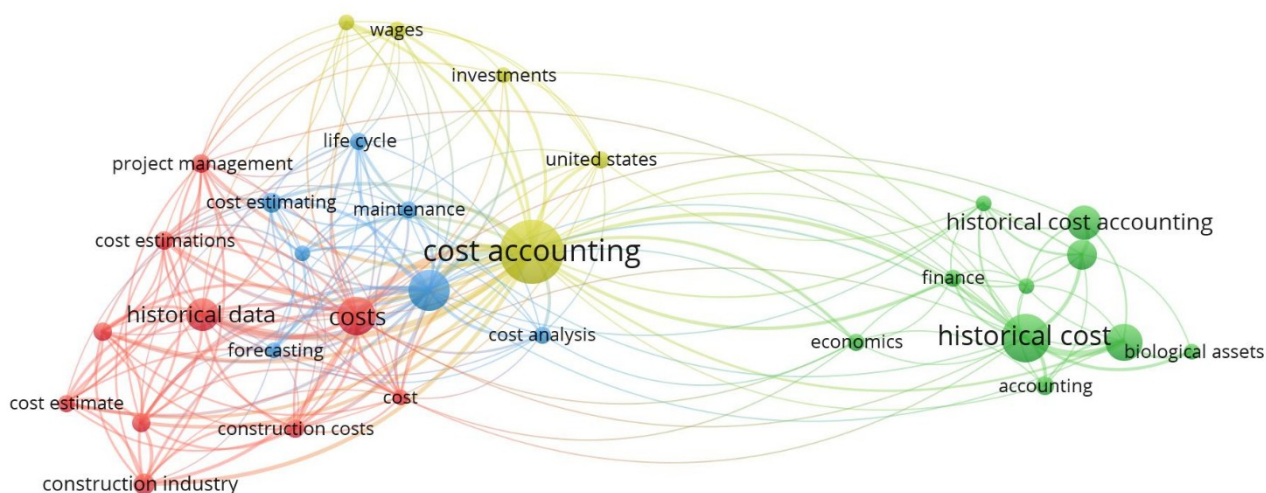


Рис. 1. Бібліометрична карта співіснування ключових слів у публікаціях в НМД Scopus з тематики обліку за історичною собівартістю

Джерело: побудовано авторами з використанням програмного продукту VOSviewer

Кластеризація ключових слів, представлена на рис. 1 демонструє основні сфери наукових інтересів авторів публікацій (характеризуються розміром “вузлів” графу), які, щодо обліку НСА, обмежені, в основному: впливом оцінки за справедливою вартістю на облік виробничих витрат та калькулювання собівартості продукції (взаємозв’язок “historical cost accounting – cost accounting”); генезисом концепції НСА (взаємозв’язок “historical cost accounting – historical data”).

Ключові слова зі статей, присвячених тематиці обліку за справедливою вартістю, кластеризовано та візуалізовано на рис. 2.

management”); зіставлення переваг і недоліків обліку за справедливою вартістю та обліку за історичною собівартістю (взаємозв’язок “fair value accounting – historical cost”); регулювання обліку за справедливою вартістю за Міжнародними стандартами фінансової звітності (взаємозв’язок “fair value accounting – IFRS”) та застосування принципів FVA у практиці фінансових установ (взаємозв’язок “fair value accounting – banks”).

Висновки та перспективи подальших розвідок у даному напрямі.
Дослідження в рамках означеної тематики продемонстрували:

1) найбільший інтерес науковців до проблематики обліку за справедливою вартістю та історичною собівартістю спостерігався після фінансової кризи 2007-2008 рр.;

2) індексація у НМБД Scopus перших публікацій, присвячених обліку, орієнтованому на справедливую оцінку, збіглася у часі із прийняттям SFAS 107 “Розкриття інформації про справедливую вартість фінансових інструментів” (“Disclosures about Fair Value of Financial Instruments”) у 1991 році та SFAS 107 “Розкриття інформації про деривативні фінансові інструменти та справедливую вартість фінансових інструментів” (“Disclosures about Derivative Financial Instruments and Fair Value of Financial Instruments”) у 1994 році, що суттєво вплинули на методологію обліку фінансових інструментів, особливо у банківських установах. Незначна кількість публікацій, у яких розкривається ця тематика, не повинна вводити в оману, адже активне наповнення НМБД Scopus розпочалося лише всередині 2000-х років;

3) бурхливий розвиток публікаційної активності науковців з проблематики FVA відбувся після розробки SFAS 157 “Оцінки справедливої вартості” (“Fair Value Measurements”) у 2006 році та IFRS 13 “Оцінка справедливої вартості” (“Fair Value Measurement”) у 2011 році. Після введення в дію у 2013 році IFRS 13, до 2015 року кількість документів, присвячених обліку за справедливою вартістю, зареєстрованих у Scopus, зросла на 25% (з 32 до 40);

4) у зв'язку з широким застосуванням у практиці сучасного бухгалтерського обліку концепції справедливої оцінки, кількість публікацій з цієї тематики перевищує кількість подібних, орієнтованих на дослідження обліку за історичною собівартістю. Основні сфери інтересів вчених: вплив справедливої оцінки на фінансові кризи; переваги та недоліки обох видів обліку; облік фінансових інструментів за справедливою вартістю; вплив FVA на фінансові результати діяльності суб'єктів господарювання; облік за справедливою вартістю згідно МСФЗ.

Перспективу майбутніх досліджень вбачаємо у розширенні їх результатів із залученням даних інших наукометричних баз з метою підтвердження або спростування зроблених висновків.

Література

1. Laux C. & Leuz C. The crisis of fair-value accounting: Making sense of the recent debate. *Accounting, Organizations and Society*. 2009. Vol. 34. Iss. 6-7. P. 826-834. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.aos.2009.04.003>.
2. Laux C. & Leuz C. Did fair-value accounting contribute to the financial crisis? *Journal of Economic Perspectives*. 2010. Vol. 24. No. 1. P. 93-118. DOI: <https://doi.org/10.1257/jep.24.1.93>.
3. Ryan S.G. Accounting in and for the subprime crisis. *Accounting Review*. 2008. Vol. 83. Iss. 6. P. 1605-1638. DOI: <https://doi.org/10.2308/accr.2008.83.6.1605>.
4. Ramanna K. & Watts R.L. Evidence on the use of unverifiable estimates in required goodwill impairment. *Review of Accounting Studies*. 2012. Vol. 17. Iss. 4. P. 749-780. DOI: <https://doi.org/10.1007/s11142-012-9188-5>.
5. Beatty A. & Weber J. Accounting discretion in fair value estimates: An examination of SFAS 142 goodwill impairments. *Journal of Accounting Research*. 2006. Vol. 44. Iss. 2. P. 257-288. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2006.00200.x>.

6. Ramanna K. The implications of unverifiable fair-value accounting: Evidence from the political economy of goodwill accounting. *Journal of Accounting and Economics*. 2008. Vol. 45. Iss. 2-3. P. 253-281. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2007.11.006>.
7. Nelson K.K. Fair value accounting for commercial banks: An empirical analysis of SFAS No. 107. *Accounting Review*. 1996. Vol. 71. Iss. 2. P. 161-182.
8. Eccher E.A., Ramesh K. & Thiagarajan S.R. Fair value disclosures by bank holding companies. *Journal of Accounting and Economics*. 1996. Vol. 22. Iss. 1-3. P. 79-117. DOI: [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(96\)00438-7](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(96)00438-7).
9. Hung M. & Subramanyam K.R. Financial statement effects of adopting international accounting standards: The case of Germany. *Review of Accounting Studies*. 2007. Vol. 12. Iss. 4. P. 623-657. DOI: <https://doi.org/10.1007/s11142-007-9049-9>.
10. Ellul A., Jotikasthira C., Lundblad C. & Wang Y. Is historical cost accounting a panacea? Market stress, incentive distortions, and gains trading. *Journal of Finance*. 2015. Vol. 70. Iss. 6. P. 2489-2538. DOI: <https://doi.org/10.1111/jofi.12357>.
11. Argiles Bosch J.M., Sabata Aliberch A. & Garcia Blandon J. A comparative study of difficulties in accounting preparation and judgement in agriculture using fair and historical cost for biological assets valuation. *Revista de Contabilidad – Spanish Accounting Review*. 2012. Vol. 15. Num. 1. P. 109-142. DOI: [https://doi.org/10.1016/S1138-4891\(12\)70040-7](https://doi.org/10.1016/S1138-4891(12)70040-7).
12. Fleischman R.K. & Tyson T.N. Cost accounting during the industrial revolution: The present state of historical knowledge. *The Economic History Review*. 1993. Vol. 46. Iss. 3. P. 503-517. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1468-0289.1993.tb01346.x>.
13. Boyns T. & Edwards J.R. The construction of cost accounting systems in Britain to 1900: The case of the coal, iron and steel industries. *Business History*. 1997. Vol. 39. Iss. 3. P. 1-29. DOI: <https://doi.org/10.1080/000767997000000097>.

14. Oakes L.S. & Miranti Jr. P.J. Louis D. Brandeis and standard cost accounting: A study of the construction of historical agency. *Accounting, Organizations and Society*. 1996. Vol. 21. Iss. 6. P. 569-586. DOI: [https://doi.org/10.1016/0361-3682\(95\)00033-X](https://doi.org/10.1016/0361-3682(95)00033-X).
15. Nigam B.M.L. Bahi-Khata: The pre-Pacioli Indian double-entry system of bookkeeping. *Abacus*. 1986. Vol. 22. Iss. 2. P. 148-161. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.1986.tb00132.x>.
16. Chambers R.J., Kennelly J.W., McRae T.W., Reilly F.K. and Weltmer W.K. Historical cost accounting. *Abacus*. 1971. Vol. 7. Iss. 1. P. 39. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.1971.tb00393.x>.
17. Garb F.A. Which fair-market-value method should you use? *Journal of Petroleum Technology*. 1990. Vol. 42. Iss. 1. P. 8-17. DOI: <https://doi.org/10.2118/20276-PA>.
18. Dechow P.M., Myers L.A. & Shakespeare C. Fair value accounting and gains from asset securitizations: A convenient earnings management tool with compensation side-benefits. *Journal of Accounting and Economics*. 2010. Vol. 49. Iss. 1-2. P. 2-25. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2009.09.006>.
19. Barth M.E. Measurement in financial reporting: The need for concepts. *Accounting Horizons*. 2014. Vol. 28. Iss. 2. P. 331-352. DOI: <https://doi.org/10.2308/acch-50689>.
20. Barnes P. The identification of U.K. takeover targets using published historical cost accounting data: Some empirical evidence comparing logit with linear discriminant analysis and raw financial ratios with industry-relative ratios. *International Review of Financial Analysis*. 2000. Vol. 9. Iss. 2. P. 147-162. DOI: [https://doi.org/10.1016/S1057-5219\(00\)00022-3](https://doi.org/10.1016/S1057-5219(00)00022-3).
21. Ma R. & Hopkins R. Goodwill – An example of puzzle-solving in accounting. *Abacus*. 1988. Vol. 24. Iss. 1. P. 75-85. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.1988.tb00204.x>.

22. Bonaci C.G., Mats D. & Strouhal J. Crisis of fair value measurement? Some defense of the best of all bad measurement bases. *WSEAS Transactions on Business and Economics*. 2010. Vol. 7. Iss. 2. P. 114-125.

References

1. Laux, C. and Leuz, C. (2009), "The crisis of fair-value accounting: Making sense of the recent debate", *Accounting, Organizations and Society*, vol. 34, no. 6-7, pp. 826-834. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.aos.2009.04.003>.

2. Laux, C. and Leuz, C. (2010), "Did fair-value accounting contribute to the financial crisis?", *Journal of Economic Perspectives*, vol. 24, no. 1, pp. 93-118. DOI: <https://doi.org/10.1257/jep.24.1.93>.

3. Ryan, S.G. (2008), "Accounting in and for the subprime crisis", *Accounting Review*, vol. 83, no. 6, pp. 1605-1638. DOI: <https://doi.org/10.2308/accr.2008.83.6.1605>.

4. Ramanna, K. and Watts, R.L. (2012), "Evidence on the use of unverifiable estimates in required goodwill impairment", *Review of Accounting Studies*, vol. 17, no. 4, pp. 749-780. DOI: <https://doi.org/10.1007/s11142-012-9188-5>.

5. Beatty, A. and Weber, J. (2006), "Accounting discretion in fair value estimates: An examination of SFAS 142 goodwill impairments", *Journal of Accounting Research*, vol. 44, no. 2, pp. 257-288. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2006.00200.x>.

6. Ramanna, K. (2008), "The implications of unverifiable fair-value accounting: Evidence from the political economy of goodwill accounting", *Journal of Accounting and Economics*, vol. 45, no. 2-3, pp. 253-281. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2007.11.006>.

7. Nelson, K.K. (1996), "Fair value accounting for commercial banks: An empirical analysis of SFAS No. 107", *Accounting Review*, vol. 71, no. 2, pp. 161-182.

8. Eccher, E.A., Ramesh, K. and Thiagarajan, S.R. (1996), "Fair value disclosures by bank holding companies", *Journal of Accounting and Economics*, vol. 22, no. 1-3, pp. 79-117. DOI: [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(96\)00438-7](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(96)00438-7).
9. Hung, M. and Subramanyam, K.R. (2007), "Financial statement effects of adopting international accounting standards: The case of Germany", *Review of Accounting Studies*, vol. 12, no. 4, pp. 623-657. DOI: <https://doi.org/10.1007/s11142-007-9049-9>.
10. Ellul, A., Jotikasthira, C., Lundblad, C. and Wang, Y. (2015), "Is historical cost accounting a panacea? Market stress, incentive distortions, and gains trading", *Journal of Finance*, vol. 70, no. 6, pp. 2489-2538. DOI: <https://doi.org/10.1111/jofi.12357>.
11. Argiles Bosch, J.M., Sabata Aliberch, A. and Garcia Blandon, J. (2012), "A comparative study of difficulties in accounting preparation and judgement in agriculture using fair and historical cost for biological assets valuation", *Revista de Contabilidad – Spanish Accounting Review*, vol. 15, no. 1, pp. 109-142. DOI: [https://doi.org/10.1016/S1138-4891\(12\)70040-7](https://doi.org/10.1016/S1138-4891(12)70040-7).
12. Fleischman, R.K. and Tyson, T.N. (1993), "Cost accounting during the industrial revolution: The present state of historical knowledge", *The Economic History Review*, vol. 46, no. 3, pp. 503-517. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1468-0289.1993.tb01346.x>.
13. Boyns, T. and Edwards, J.R. (1997), "The construction of cost accounting systems in Britain to 1900: The case of the coal, iron and steel industries", *Business History*, vol. 39, no. 3, pp. 1-29. DOI: <https://doi.org/10.1080/000767997000000097>.
14. Oakes, L.S. and Miranti Jr., P.J. (1996), "Louis D. Brandeis and standard cost accounting: A study of the construction of historical agency", *Accounting, Organizations and Society*, vol. 21, no. 6, pp. 569-586. DOI: [https://doi.org/10.1016/0361-3682\(95\)00033-X](https://doi.org/10.1016/0361-3682(95)00033-X).

15. Nigam, B.M.L. (1986), "Bahi-Khata: The pre-Pacioli Indian double-entry system of bookkeeping", *Abacus*, vol. 22, no. 2, pp. 148-161. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.1986.tb00132.x>.
16. Chambers, R.J., Kennelly, J.W., McRae, T.W., Reilly, F.K. and Weltmer, W.K. (1971), "Historical cost accounting", *Abacus*, vol. 7, no. 1, pp. 39. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.1971.tb00393.x>.
17. Garb, F.A. (1990), "Which fair-market-value method should you use?", *Journal of Petroleum Technology*, vol. 42, no. 1, pp. 8-17. DOI: <https://doi.org/10.2118/20276-PA>.
18. Dechow, P.M., Myers, L.A. and Shakespeare, C. (2010), "Fair value accounting and gains from asset securitizations: A convenient earnings management tool with compensation side-benefits", *Journal of Accounting and Economics*, vol. 49, no. 1-2, pp. 2-25. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2009.09.006>.
19. Barth, M.E. (2014), "Measurement in financial reporting: The need for concepts", *Accounting Horizons*, vol. 28, no. 2, pp. 331-352. DOI: <https://doi.org/10.2308/acch-50689>.
20. Barnes, P. (2000), "The identification of U.K. takeover targets using published historical cost accounting data: Some empirical evidence comparing logit with linear discriminant analysis and raw financial ratios with industry-relative ratios", *International Review of Financial Analysis*, vol. 9, no. 2, pp. 147-162. DOI: [https://doi.org/10.1016/S1057-5219\(00\)00022-3](https://doi.org/10.1016/S1057-5219(00)00022-3).
21. Ma, R. and Hopkins, R. (1988), "Goodwill – An example of puzzle-solving in accounting", *Abacus*, vol. 24, no. 1, pp. 75-85. DOI: <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.1988.tb00204.x>.
22. Bonaci, C.G., Mats, D. and Strouhal, J. (2010), "Crisis of fair value measurement? Some defense of the best of all bad measurement bases", *WSEAS Transactions on Business and Economics*, vol. 7, no. 2, pp. 114-125.