
Studiu privind relevanța, deprecierea fondului comercial în contextul rotației partenerului de audit

Lect. univ. dr. Mihaela DUMITRAȘCU,
Academia de Studii Economice București, România,
e-mail: red_mille_ro@yahoo.com

Drd. Radu Daniel LOGHIN,
Academia de Studii Economice București, România,
e-mail: racronus2@yahoo.co.uk

Rezumat

În prezent contabilitatea se află în plin proces de armonizare, între cele două referențiale, cel emis de FASB (Financial Accounting Standards Board) - IFRS (International Financial Reporting Standards), respectiv cel al US GAAP (United States General Accepted Accounting Principles/Principii Contabile General Acceptate). În prezenta lucrare se analizează avantajele oferite de adoptarea unor practici de guvernare corporativă adecvate, care să aibă în vedere nevoia de asigurare a investitorului cu privire la calitatea informațiilor financiare. Metodologia cercetării presupune analiza principalelor studii în domeniul adoptării IAS - IFRS la nivelul piețelor emergente, utilizând tehnici de cercetare calitativă, documentare realizată pe baza literaturii de specialitate. Scopul articolului este de a prezenta o imagine asupra aplicării Standardelor Internaționale de Contabilitate, ilustrând relevanța deprecierei fondului comercial în contextul rotației partenerului de audit. Aplicarea IFRS a survenit din necesitatea alinierii la reglementările Uniunii Europene, deschizând totodată accesul la piețele de capital internaționale și sporind comparabilitatea și transparența informațiilor cuprinse în situațiile financiare. Datele supuse cercetării au fost extrase din situațiile financiare ale companiilor supuse investigației. În vederea îndeplinirii obiectivelor cercetării au fost selectate și analizate, pe lângă articolele care formează baza literaturii de specialitate și un număr de 262 de companii. Rezultatele relevă faptul că diferența dintre capacitatea de explicare a celor două modele pentru testarea impactului rotației partenerului de audit asupra relevanței informațiilor financiare anuale, unul cu variabila RA inclusă și unul în care variabila RA este exclusă, rezidă în faptul că rotația partenerului de audit are un impact distinct asupra relevanței situațiilor financiare în raport cu celelalte variabile cuprinse în model, inclusiv cele privitoare la fondul comercial brut și la deprecierea acestuia. Astfel, se poate observa lipsa unei interacțiuni semnificative dintre deprecierea fondului comercial și percepția investitorilor asupra acesteia datorată calității misiunii de audit la nivelul piețelor emergente analizate.

Cuvinte-cheie: IFRS, fond comercial, relevanță, burse de valori

Clasificare JEL: M41, G34, C30

1. Introducere

În prezent contabilitatea se află în plin proces de armonizare între cele două referențiale, cel emis de FASB (Financial Accounting Standards Board), respectiv US GAAP (United States General Accepted Accounting Principles/Principii Contabile General Acceptate), care impun companiilor cotate în Statele Unite ale Americii să întocmească situații financiare conforme cu US GAAP. Standardele emise de IASB (International Accounting Standards Board) sunt cunoscute sub acronimul de IAS - IFRS (International Accounting Standards-International Financial Reporting Standards) și sunt utilizate în mai multe state membre ale Uniunii Europene, în special de către companiile cotate în Australia, Rusia, Africa de Sud, Singapore, Marea Britanie. Pentru a putea fi utilizate în Uniunea Europeană standardele trebuie să fie avizate de ARC (Accounting Regulation Committee/Comitetul de Reglementare Contabilă), în cooperare cu EFRAG (Grupul Consultativ European pentru Raportarea Financiară/European Financial Reporting Advisory Group).

Adoptarea Standardelor Internaționale de Contabilitate IFRS are un impact pozitiv, dovedit prin studii empirice, în ceea ce privește creșterea calității informației financiar-contabile. Adebimpe O. Umoren, Ekwere Raymond Enang, 2015, *IFRS Adoption and Value Relevance of Financial Statements of Nigerian Listed Banks*, International Journal of Finance and Accounting, ISSN: 2168-4812, ISSN: 2168-4820, 4(1): 1-7, doi:10.5923/j.ijfa.20150401.01, analizează într-un studiu, pe baza unui eșantion constituit din 12 instituții financiar bancare, influența relevanței asupra situațiilor financiare. Analiza se desfășoară atât pentru perioada pre-adoptare a standardelor IFRS, cât și pentru perioada ce urmează acesteia. Rezultatele atestă faptul că valoarea capitalurilor proprii este relevantă în momentul aplicării IFRS.

2. Perioada de raportare

În vederea satisfacerii nevoilor informaționale ale utilizatorilor, situațiile financiare sunt întocmite la sfârșitul perioadei de raportare, respectiv, pe plan național ne referim la exercițiul financiar sau bugetar (dacă discutăm despre entități economice, respectiv instituții publice) și coincide, de obicei, cu anul calendaristic, mai exact începe la 1 ianuarie sau la înființarea companiei și se termină la 31 decembrie sau la dizolvarea companiei. În Statele Unite ale Americii perioada de referință este reprezentată de anul fiscal, în timp ce în țări precum

Australia și Noua Zeelandă începe la 1 iulie și se încheie la 30 iunie, în Japonia și Canada începe la 1 aprilie și se încheie la 31 martie.

3. Forma, structura, conținutul situațiilor financiare

Forma de prezentare este cea verticală (cu mici excepții, precum Italia, Germania), preferată și de reglementările de la nivelul Statelor Unite ale Americii. Structura și conținutul situațiilor financiare diferă, astfel, legislația națională ordonează activele crescător, în funcție de lichiditate și datoriile și capitalurile proprii - crescător, în funcție de exigibilitate. Conform US GAAP activele sunt prezentate în bilanț în ordine descrescătoare și datoriile în ordine crescătoare. Contul de profit și pierdere, din punct de vedere al legislației naționale cuprinde veniturile și cheltuielile dispuse după natura lor, în timp ce conform legislației internaționale elementele sunt ordonate atât după natură, cât și după funcții. Situația fluxurilor de trezorerie are aceeași structură, conform IAS 7 *Situația Fluxurilor de Trezorerie*, fiind utilizată atât metoda directă, cât și cea indirectă. Situația modificărilor capitalurilor proprii prezintă elementele de capitaluri proprii. În varianta americană, există situația repartizării profitului și situația acțiunilor. Ultima componentă a pachetului de situații financiare diferă, respectiv poartă denumirea de *Note explicative la situațiile financiare*, în timp ce la nivelul Statelor Unite ale Americii poartă denumirea de *Alte elemente*. Această situație prezintă informații suplimentare necesare tuturor utilizatorilor.

Auditorii, în calitate de utilizatori ai informației financiar contabile, sunt implicați în normalizarea contabilă, având în vedere că funcția de audit reprezintă un mecanism important de guvernare corporativă. În acest scop este necesară o interacțiune puternică între funcția de audit extern și investitori.

Au participat la sesiunea de consultări publice a IASB firme de audit. Aceste firme de audit au manifestat susținerea pentru măsurile evaluării la valoarea justă a fondului comercial (atât în secțiunea referitoare la IMM-uri, cât și la cea referitoare la entitățile de interes public). După actualizarea normelor contabile pentru întreprinderile de interes public firmele de audit au promovat evaluarea la valoarea justă și pentru IMM-uri, invocând problema comparabilității rapoartelor financiare anuale. În acest sens, auditori ca BDO (BDO Global Coordination, 2007) susțineau în 2007 tratamentul

prevăzut de IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” și pentru întreprinderi mici și mijlocii.

Se poate observa din cazul Iron Workers Mid-S. Pension Fund ex rel. Caterpillar Inc. vs. Oberhelman (2013) că firmele de audit nu dispun încă de o bază metodologică adecvată pentru evaluare în cazul combinațiilor de întreprinderi și recunoașterea inițială a fondului comercial. Revizia necorespunzătoare de către firma de audit responsabilă cu asigurarea investitorilor Caterpillar a generat în 2013 un scandal fără precedent după adoptarea Sarbanes-Oxley Act.

Una dintre problemele care au fost evidente prin analiza situațiilor financiare anuale ale firmei americane au fost rotația partenerului de audit. Emby și Favere-Marchesi (2005) au demonstrat în 2005 că probabilitatea înregistrării deprecierei fondului comercial este mai redusă în cazul firmelor care nu au avut o rotație adecvată a partenerului de audit. Una dintre explicațiile pentru acest fenomen este dată de Brown și Knechel (2013), care justifică relația de compatibilitate dintre partenerii de audit și clienții acestora prin dimensiunea lor similară.

Din acest punct de vedere, se poate afirma că pentru piețele emergente este foarte probabil să se formeze o concurență de tip oligopol, care să favorizeze doar acele firme de audit internaționale cu resurse financiare adecvate. Așa cum reiese din metodologia furnizată de agenția de rating S&P (McGraw Hill Financial, 2014), piețele emergente trebuie să aibă o piață de capital dezvoltată, însă criteriile cantitative nu prezintă dispoziții privitoare la numărul de entități listate și, astfel, pot exista burse de valori cu un număr restrâns de entități listate pentru care să concureze firmele de audit. Putem afirma, așadar, că problema rotației frecvente a partenerilor de audit este mult mai gravă în cazul piețelor emergente decât în cazul economiilor dezvoltate.

4. Metodologia cercetării și rezultatele obținute

Obiectivul contabilității îl reprezintă furnizarea de informații, necesare tuturor categoriilor de utilizatori, în ceea ce privește poziția financiară a companiei, cât și performanța acelei entități. Scopul cercetării este reprezentat de analiza avantajelor oferite de adoptarea unor practici de guvernare corporativă adecvate, care să aibă în vedere nevoia de asigurare a investitorului cu privire la calitatea informațiilor financiare. Metodologia cercetării presupune analiza principalelor studii în domeniul adoptării IAS - IFRS la nivelul piețelor emergente, utilizând tehnici de cercetare

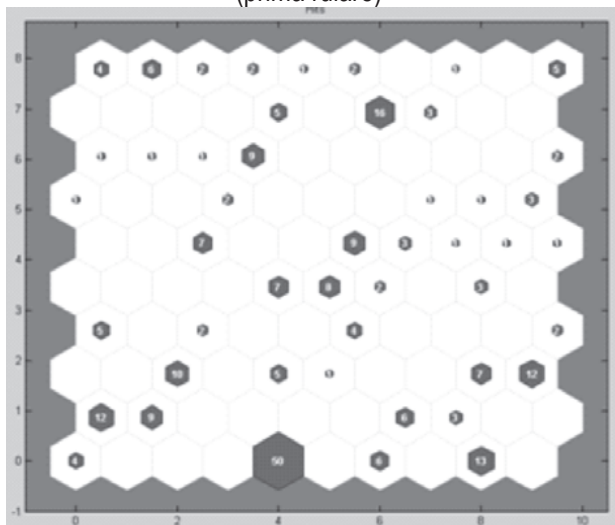
calitativă, documentare realizată pe baza literaturii de specialitate. Datele supuse cercetării au fost extrase din situații financiare ale companiilor cuprinse în eșantionul supus investigării. În vederea îndeplinirii obiectivului cercetării au fost selectate un număr de 262 de companii listate la bursele de valori din piețele emergente. Eșantionul este reprezentativ, nealeatoriu, care considerăm că reflectă structura unei economii emergente, precum și așteptările privitoare la deprecierea fondului comercial. În studiul efectuat de ACCA în 2014 (Tsalavoutas et al., 2014) au fost selectate un număr de 23 de piețe dezvoltate și emergente pentru evaluarea gradului de conformitate cu normele IASB referitoare la deprecierea fondului comercial. Similar, eșantionul nostru prezintă un număr de 23 de piețe emergente. Din punctul de vedere al concentrării observațiilor, indicele Hirshman-Herfindahl pentru distribuția pe jurisdicții reflectă o distribuție relativ izotropică (în sensul în care valoarea coeficientului este de 11%, comparată cu 4% cât s-ar fi obținut dacă distribuția ar fi fost una pur uniformă între jurisdicții).

Criteriile principale pentru selecția eșantionului au fost: prezența soldului sau rulajului de fond comercial pe parcursul exercițiului financiar analizat; certificarea Shari'ah pentru firmele care activau pe o piață islamică (Nigeria, Egipt, Arabia Saudită, Emiratele Arabe Unite, Malaezia și Indonezia) și apartenența la sectorul retail pentru economii emergente dependente de sectorul public sau de factorii de decizie politici (India, Brazilia, China, Hong Kong). Deoarece, conform bazei de date Thompson Reuters Eikon, numărul operațiunilor de combinări de întreprinderi efectuate la nivelul piețelor emergente între companiile listate reprezenta 13% din totalul la nivel mondial în iulie 2015 și semnalul de depreciere al fondului comercial este unul rar, conform raportului ACCA (Tsalavoutas et al., 2014), procesul de eșantionare a fost influențat de nevoia de a obține un număr semnificativ de entități care și-au depreciat fondul comercial egal sau mai mare de 31% din totalul companiilor analizate. Ultimul criteriu luat în calcul pentru modelarea eșantionului a fost acela al eliminării riscului de dublare a observațiilor prin includerea companiilor mamă și a filialelor în eșantion, dacă acestea erau listate simultan. Pentru observarea distribuției eșantionului și a reprezentativității sale s-a optat pentru o rețea neuronală adaptată problemelor de tipul „clustering”, care să surprindă distribuția observațiilor pe sectorul de activitate (implementat prin codul Thompson Reuters aferent activității respective), sediul (în baza prefixului telefonic), concentrarea expunerii la riscurile aferente celor mai mari 10 piețe de capital la nivelul cărora își desfășoară activitatea (aplicând indicele IHH asupra procentajelor alocate de Thompson Reuters Eikon) și opi-

nia din raportul de audit aferent situațiilor financiare anuale raportate (1 - dacă este opinie necalificată, 0.5 - dacă este necalificată cu explicații și 0 - dacă este calificată).

Figura 1. Distribuția observațiilor, rețea neuronală de tip „clustering”

(prima rulare)

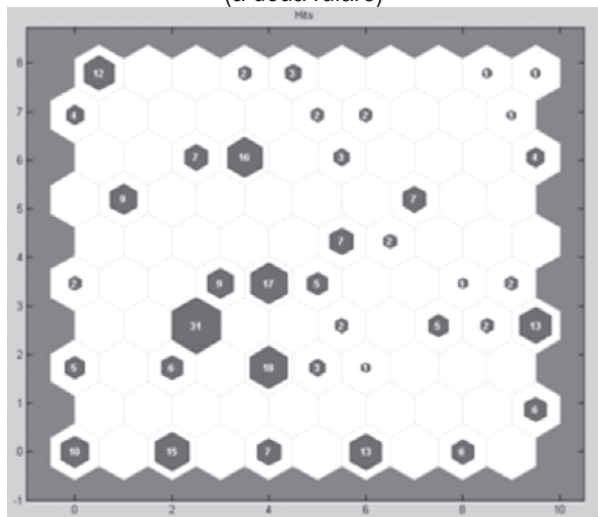


48% din posibilitățile la nivel mondial

Sursă: proiecția autorilor în MatLab 2011b

Figura 2. Distribuția observațiilor, rețea neuronală de tip „clustering”

(a doua rulare)

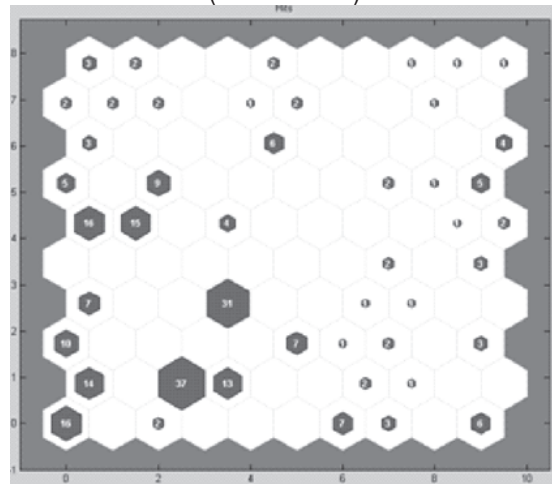


39% din totalul posibilităților

Sursă: proiecția autorilor în MatLab 2011b

Figura 3. Distribuția observațiilor, rețea neuronală de tip „clustering”

(a treia rulare)

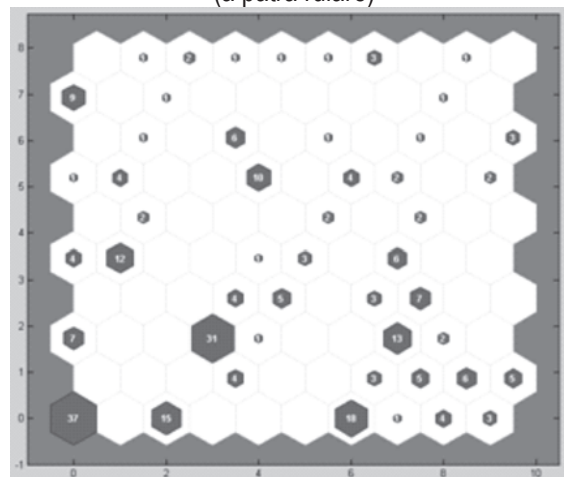


46% din totalul posibilităților

Sursă: proiecția autorilor în MatLab 2011b

Figura 4. Distribuția observațiilor, rețea neuronală de tip „clustering”

(a patra rulare)



49% din totalul posibilităților

Sursă: proiecția autorilor în MatLab 2011b

Rulând patru simulări succesive (Figura 1, Figura 2, Figura 3, Figura 4) la nivelul rețelei neuronale construite în Matlab 2011b, constatăm că, în medie, eșantionul selectat reflectă 45,5% din totalul de

combinații posibile care se puteau formula între domeniul de activitate, opinia de audit, distribuția geografică și expunerea la riscul specific piețelor financiare cu care interacționează. În opinia noastră, această topografie reflectă reprezentativitatea eșantionului.

Deși studii referitoare la evaluarea relevanței deprecierei fondului comercial s-au efectuat în principal pe eșantioane tip panel (Ojala, 2007; Xu et al, 2011, Hamberg și Beisland, 2014), s-a optat pentru o analiză transversală, similară cu cea efectuată de LaPointe-Antunes et al (2009). În principiu, la nivelul studiilor din literatura de specialitate cercetătorii preferă piețele dezvoltate de capital, cum ar fi Finlanda, Suedia, Marea Britanie sau Canada. Deoarece exercițiile financiare diferă de la jurisdicție la jurisdicție, s-a optat pentru acele exerciții financiare care se încheiau la 30.06.2013, 31.12.2013, 30.06.2014, 30.09.2014 și 31.10.2014 pentru a se asigura omogenitatea datelor.

În privința variabilelor de interes pentru studiu, acestea sunt capitalizarea bursieră la data raportării, ajustată cu numărul de acțiuni ordinare (CBA), capitalurile proprii, ajustate cu valoarea fondului comercial (KA), profitul net înaintea deprecierei fondului comercial (PRNA), deprecierea fondului comercial (FCDA) și valoarea fondului comercial înaintea cheltuielii cu deprecierea acestuia (FCA). Aceste variabile sunt abordate și în modelul elaborat de Lapointe-Antunes et al (2009) pentru studiul referitor la piața canadiană. Singura diferență între cele două metodologii apare la nivelul variabilei dependente CBA, care a fost colectată chiar la data raportării financiare inițiale complete de către entitate.

Prima variabilă de control introdusă în studiul nostru se referă la interesul manifestat de analiști pentru știrile venite din partea companiei (IA). Aceasta este o variabilă dihotomică ce ia valoarea 1, dacă entitatea este monitorizată de cel puțin un analist și 0, în caz contrar.

A doua variabilă de control și de interes pentru studiu este rotația partenerului de audit (RA). Aceasta este o variabilă dihotomică, ce ia valoarea 1, dacă în ultimele patru exerciții financiare raportul de audit pentru situațiile financiare anuale a fost semnat de același partener de audit și 0, în caz contrar. Conform Sarbanes-Oxley Act

(107th Congress, 2002), partenerul de audit trebuie să fie schimbat după maxim 5 rapoarte anuale consecutive auditate. Drept urmare, considerând că acesta este etalonul pentru calitatea misiunilor de audit și pentru piețele emergente, s-a optat pentru patru exerciții financiare consecutive, pornind de la premisa că partenerul existent de audit își continuă misiunea de audit până la sfârșitul anului curent.

Referitor la variabilele independente și dependente numerice, acestea au fost ajustate conform metodologiei descrise în studiul Lapointe-Antunes et al (2009) cu numărul de acțiuni ordinare. De asemenea, pentru a omogeniza datele în privința parității monedei de raportare financiară s-a optat pentru conversia informațiilor financiare în dolari americani.

Pentru testarea impactului rotației partenerului de audit asupra relevanței informațiilor financiare anuale s-a optat pentru două modele de regresie, unul cu variabila RA inclusă și unul în care variabila RA este exclusă, precum și pentru testul Mann-Whitney, pentru compararea coeficienților beta obținuți din cele două modele. În vederea ilustrării distribuției normale a variabilei dependente CBA s-a optat pentru Legea lui Benford, potrivit căreia un eșantion care prezintă o distribuție anormală a primei cifre din observație va genera un Z-score semnificativ. Considerăm că mărimea eșantionului permite aplicarea acestui test. Pentru a detecta multicolinearitatea s-a apelat la coeficientul VIF, care trebuie să fie cuprins între 1 și 10. Independența observațiilor s-a evaluat prin testul Durbin-Watson și pentru verificarea homoschedasticității s-a ales testul Ljung-Box.

$$CBA = \beta_1 + \beta_2 \times FCA + \beta_3 \times KA + \beta_4 \times PRNA + \beta_5 \times FCDA + \beta_6 \times IA + \beta_7 \times RA + \varepsilon$$

(model 0)

$$CBA = \beta_1 + \beta_2 \times FCA + \beta_3 \times KA + \beta_4 \times PRNA + \beta_5 \times FCDA + \beta_6 \times IA + \varepsilon$$

(model 1)

Rezultatele pot fi observate în **Tabelele 1 și 2**. Testele Fisher, Ljung-Box și Durbin Watson se îndeplinesc pentru ambele modele, însă modelul 1 are avantajul de a prezenta Grad de libertate (dfe) mai mic decât modelul 0. Drept urmare, modelul 1 oferă o explicație mai adecvată asupra fenomenului analizat.

Tabel 1. Rezultatele cercetării pentru cele două modele

Statistică Anova	Model 0	Model 1	Statistică Anova	Model 0	Model 1
Testul Fisher	25.200	21.6503	Grade de libertate	256	255
MSE linear	271.525	269.478	Regresie	5	6
Adjusted R Square	31.68%	32.19%	Durbin-Watson	2.0771	2.1134
Observații	262	262	Ljung-Box Q-test	11.78%	17.1%

Sursă: proiecția autorilor

Tabel 2. Descriptori statistici pentru variabile

Variabile	Model 0					Model 1				
	Beta	SE	t Stat	P-value	VIF	Beta	SE	t Stat	P-value	VIF
Termen liber	2.2733	1.8972	1.198	0.232	X	3.398	2.000	1.698	0.091	X
FCA	1.6370	0.5140	3.185	0.002	2.104	1.495	0.519	2.882	0.004	2.159
KA	0.2473	0.0624	3.961	0.000	2.574	0.239	0.062	3.828	0.000	2.590
PRNA	0.9558	0.4039	2.366	0.019	2.708	0.987	0.403	2.451	0.015	2.714
FCDA	-3.993	1.4286	-2.795	0.006	2.136	-3.809	1.427	-2.668	0.008	2.148
IA	5.416	2.2517	2.406	0.017	1.030	5.569	2.245	2.481	0.014	1.032
RA	X	X	X	X	X	-3.975	2.000	-1.716	0.087	1.040

Sursă: proiecția autorilor

Se poate observa că parametrul RA prezintă în model un coeficient negativ, care e consistent cu rezultatele obținute de Wang și Tuttle (2009), cei ce identifică o reducere semnificativă a cooperării auditorilor cu clienții acestora, dacă se introduce o rotație obligatorie a partenerilor de audit. Lipsa acestei cooperări se poate observa prin performanțe reduse la bursele de valori unde entitatea este tranzacționată, ca urmare a limitării practicilor de contabilitate creativă, în special la nivelul activelor intangibile și al fondului comercial. Toți factorii introduși în model sunt semnificativi și necoliniari.

5. Concluzii

Putem observa din testul Mann-Whitney și din statisticile de multi-colinearitate că diferența dintre capacitatea de explicare a celor două modele rezidă în faptul că rotația partenerului de audit are un impact distinct asupra relevanței situațiilor financiare în raport cu celelalte variabile

cuprinse în model, inclusiv cele privitoare la fondul comercial brut și la deprecierea acestuia. Astfel, putem observa lipsa unei interacțiuni semnificative dintre deprecierea fondului comercial și percepția investitorilor asupra acesteia, datorată calității misiunii de audit la nivelul piețelor emergente analizate.

Lipsa interacțiunii dintre aceste variabile este posibil să fie cauzată de lipsa unei secțiuni din raportul de audit dedicată problemelor speciale de evaluare din contabilitate, cum ar fi cea referitoare la evaluarea conformității și oportunității deprecierii fondului comercial de către auditori. Aceste probleme pot determina investitorii să privească calitatea auditului separat de informațiile financiare din rapoartele anuale, inclusiv cheltuieli extraordinare, cum ar fi cele determinate de deprecierea fondului comercial. Direcții viitoare de cercetare, plecând de la problematica investigată, ar putea implica includerea în eșantion a unor piețe dezvoltate.

Bibliografie

1. Beisland, L. & Hamberg, M., 2014, *Changes in the value relevance of goodwill accounting following the adoption of IFRS 3*, Journal of International Accounting, Auditing and Taxation, 23(2), pp.59-73.
2. Brown, S.V. & Knechel, W.B., 2013, *Auditor-client Compatibility And Audit Firm Selection*, Available at: <https://www.mcombs.utexas.edu/~media/Files/MSB/Departments/Accounting/Brownbag%20papers/Robert%20Knechel.pdf> [Accessed 30 September 2014].
3. Devi, R., Devi, J., Kumar, R. & Taylor, C., 2012, *Accountant and user perceptions of fair value accounting: Evidence from Fiji*, Global Journal of Business Research, 6(3), pp.93-102.
4. Emby, C. & Favere-Marchesi, M., 2005, *The Impact of Continuity on Concurring Partner Reviews: An Exploratory Study*, Accounting Horizons, 19(1), pp.1-10.
5. Lapointe-Antunes, P., Cormier, D. & Magnan, M., 2009, *Value relevance and timeliness of transitional goodwill-impairment losses: Evidence from Canada*, The International Journal of Accounting, 44, pp.56-78.
6. McGraw Hill Financial, 2014, *S&P Dow Jones Indices: Country Classification Methodology*, Metodologie. McGraw Hill Financial.
7. Ojala, H., 2007, *The value relevance of accounting goodwill: Does the abandonment of systematic amortization make sense to investors?* The Finnish Journal of Business Economics, 1(7), pp.9-34.
8. Tsalavoutas, I., André, P. & Dionysiou, D., 2014, *Worldwide application of IFRS 3, IAS 38 and IAS 36, related disclosures, and determinants of non-compliance*, Raport Cercetare 134. ACCA.
9. Wang, K.J. & Tuttle, B.M., 2009, *The impact of auditor rotation on auditor-client negotiation*, Accounting, Organizations and Society, 34, pp.222-43.
10. Xu, W., Anandarajan, A. & Curatola, A., 2011, *The value relevance of goodwill impairment*, Research in Accounting Regulation, 23(2), pp.145-48.
11. 107th Congress, 2002, *Sarbanes-Oxley Act of 2002*, Available at <https://www.sec.gov/about/laws/soa2002.pdf> [Accessed 10 December 2013].
12. BDO Global Coordination, 2007, *Comment Letter 135*, Available at: <http://www.ifrs.org/Current-Projects/IASB-Projects/Small-and-Medium-sized-Entities/Exposure-Drafts-and-Comment-Letters/Comment-Letters/Documents/CL135.pdf> [Accessed 20 May 2015].
13. Ministerul Finanțelor Publice, 2014, *OMFP 1802/2014*, Available at: https://static.anaf.ro/static/25/Anaf/OMFP_1802_2014.pdf [Accessed 30 April 2015].
14. United States District Court Central District of Illinois, 2013, *Iron Workers Mid-S. Pension Fund ex rel. Caterpillar Inc. v. Oberhelman*, Available at: <https://casetext.com/case/iron-workers-mid-s-pension-fund-ex-rel-caterpillar-inc-v-oberhelman> [Accessed 01 January 2015].