



UNIVERSITATEA DIN CRAIOVA  
FACULTATEA DE ECONOMIE ȘI ADMINISTRAREA AFACERILOR  
ȘCOALA DOCTORALĂ DE ȘTIINȚE ECONOMICE  
DOMENIUL CONTABILITATE



Doctorand  
ISTRATE Florentina-Maria

# TEZĂ DE DOCTORAT

## REZUMAT

ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A  
INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR  
POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE

Conducător de doctorat  
Prof.univ.dr. Constanța IACOB

CRAIOVA  
2018

## **CUPRINS REZUMAT**

	<b>Pag.</b>
<b>ARGUMENTE ȘI CUVINTE CHEIE</b>	<b>3</b>
<b>CUPRINSUL TEZEI DE DOCTORAT</b>	<b>4</b>
<b>INTRODUCERE</b>	<b>7</b>
<b>STRUCTURA TEZEI DE DOCTORAT</b>	<b>11</b>
<b>CONCLUZII, PROPUNERI ȘI DEZVOLTĂRI ULTERIOARE DESPRINSE ÎN URMA CERCETĂRII</b>	<b>14</b>
<b>REFERINȚE BIBLIOGRAFICE</b>	<b>24</b>

## **ARGUMENTE ȘI CUVINTE CHEIE**

Teoria informației asimetrice spune că indivizii care cooperează în diverse ipostaze au grade diferite de cunoaștere cu privire la același subiect. Individul are nevoie de informație sau de cunoștințe pentru a putea alege resursele pe care să le folosească. Numai că obținerea de informații reprezintă o activitate economică, în care se folosesc mijloace pentru a se atinge scopuri. Individul se găsește astfel în situația de a sacrifica alte resurse pentru a obține mai multă informație; cu alte cuvinte, informația costă. Din această cauză, indivizii nu vor alege să fie autocunoscători sau înțelepți, ci vor prefera întotdeauna să atingă un nivel optim de ignoranță, dat fiind faptul că trebuie alocate resurse și în alte domenii.

Reforma majoră în reglementarea raportării financiare, concretizată în adoptarea IFRS de către peste 100 de țări din întreaga lume, a avut influență asupra calității rapoartelor elaborate, asupra deciziilor financiare prin influențarea opțiunilor de finanțare și reducerii asimetriei informației între participanții pe piața de capital facilitând astfel fluxurile de capital transfrontaliere.

Fără a avea pretenția că am reinventat roata, am dorit să aducem în lumina reflectoarelor științei aspecte ce au fost trecute poate cu vederea sau pe care s-a așternut praful cu privire la asimetria sistemului de raportare a informației abordată într-un nou context.

### **CUVINTE CHEIE:**

- informație asimetrică
- referențial contabil
- modele evaluare statistică
- informații contabile
- cunoștințe contabile
- impunere fiscală
- repercurșiuni fiscale
- decizie finanțare
- contabilitate creativă
- valoare întreprindere
- guvernanta corporativă
- sarcină fiscală
- triumphiul fraudei
- strategii polimorfe

## **CUPRINS**

	<b>Pag.</b>
<b>INDEX ABREVIERI</b>	7
<b>INDEX TABELE</b>	8
<b>INDEX FIGURI</b>	11
<b>INTRODUCERE</b>	13
<b>Cap.1 TRANSPARENTĂ, INFORMAȚIE FINANCIAR-CONTABILĂ ȘI GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ</b>	20
1.1. Transparență – un concept omniprezent și cu rădăcini adânci	21
1.2. De la informația contabilă la cunoștințele financiare	28
1.2.1. Comunicare financiară și non-financiară : difuzare de informații sau de cunoștințe ?	28
1.2.2. De la construcția informației contabile la construcția cunoștințelor financiare și non financiare	35
1.3. Modul de percepție a calității informației contabile de către părțile interesate	37
1.3.1. Calitatea informației în viziunea normalizatorilor contabili	38
1.3.2. Calitatea informației între incertitudine și ambiguitate	42
1.3.3. Asimetria informației și credibilitatea limitată a informației contabile	48
1.4. Guvernanța corporativă – aspecte manageriale, contabile și financiare	54
1.4.1. Guvernanța corporativă și asimetria informației	54
1.4.2. Guvernanța ca mijloc de prevenție și detectare a irregularităților contabile care ar putea conduce la fraude	57
<b>Cap.2 RAPORTAREA FINANCIARĂ, ASIMETRIA INFORMAȚIEI ȘI DECIZIILE DE FINANȚARE</b>	63
2.1. Cadrul conceptual al raportării financiare	64
2.2. Impactul IFRS asupra raportării financiare, asimetriei informațiilor și deciziilor financiare	70
2.2.1. IFRS și asimetria informației	70
2.2.2. Impactul IFRS asupra unor concepte și principii ale raportării financiare	74
2.2.3. Asimetria informației și conservatorismul contabilității conform IFRS adoptate	79
2.2.4. Impactul IFRS asupra gestiunii rezultatelor financiare și publicării acestora. Studiu empiric	84

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

2.3.	Sistemele de raportare și comunicare financiară a întreprinderilor pe baza unei măsuri a calității acestora	91
2.4.	Necesitatea re-proiectării caracteristicilor calitative ale raportărilor financiare pentru reducerea asimetriei informației	98
<b>Cap.3</b>	<b>IMPACTUL FISCALITĂȚII ASUPRA DECIZIILOR ȘI MODALITĂȚILOR DE FINANȚARE, PRECUM ȘI VALORII FIRMEI ÎN CONDIȚIILE ASIMETRIEI INFORMAȚIEI</b>	<b>105</b>
3.1.	Modalitățile de finanțare a investițiilor și teoria asimetriei informației	106
3.2.	Interacțiunea deciziilor de investiții și modalităților de finanțare ale acestora în abordare fiscală	108
3.2.1.	Scurtă incursiune în literatura de specialitate	108
3.2.2.	Impactul impozitelor directe asupra deciziilor de investire	110
3.2.2.1.	<i>Impactul impozitelor directe asupra deciziilor de investire</i>	111
3.2.2.2.	<i>Particularitățile impozitului pe profit și impactul său în procesul investițional</i>	117
3.2.2.3.	<i>Particularitățile impozitului pe dividende și impactul acestuia asupra activității întreprinderii</i>	119
3.2.3.	Impactul impozitării personale asupra deciziilor de investire	122
3.2.4.	Impactul fiscalității asupra valorii firmei	128
3.3.	Studiu empiric privind punerea în evidență a repercurșiunilor fiscale asupra deciziilor de investire, modalităților lor de finanțare și valorii firmei	135
3.3.1.	Caracteristicile societăților cuprinse în eșantion și formularea ipotezelor	135
3.3.2.	Metodologia de cercetare a modelelor bazate pe date panel	142
3.3.3.	Rezultatele obținute	144
<b>Cap.4</b>	<b>ASPECTE ALE STRATEGIILOR POLIMORFE ȘI IMPACTUL ACESTORA ASUPRA RAPORTĂRILOR FINANCIARE</b>	<b>151</b>
4.1.	Evaluarea activelor și asimetria informației	152
4.2.	Contabilitatea creativă între imaginea fidelă și fraudă	158
4.2.1.	Contextul general al contabilității creative	158
4.2.2.	Procedee, tehnici și practici ale contabilității creative.	166
4.2.3.	Studiu empiric privind cercetarea și testarea ipotezelor teoriei pozitive privind contabilitatea creativă	171
4.2.3.1.	<i>Obiectivele studiului empiric</i>	171
4.2.3.2.	<i>Variabilele care stau la baza modelului de analiză statistică și formularea ipotezelor de cercetare</i>	173
4.2.3.3.	<i>Definirea eșantionului suspus cercetării</i>	176
4.2.3.4.	<i>Modelul de regresie privind analiza ipotezelor formulate și rezultatele obținute</i>	177
4.3.	Frauda contabilă și principiile reprezentării acesteia	181
4.3.1.	Aspecte generale privind fraudă contabilă	181
4.3.2.	Principiile de reprezentare contabilă a unei fraude	184
4.3.3.	Model de detectare a fraudelor în situațiile financiare ale întreprinderii	185

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ  
A STRATEGILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

---

<b>CONCLUZII, PROPUNERI ȘI DEZVOLTĂRI ULTERIOARE</b>	194
<b>ANEXE</b>	203
<b>BIBLIOGRAFIE</b>	216
<b>CURRICULUM VITAE</b>	231
<b>LISTA DE LUCRĂRI ȘTIINȚIFICE PUBLICATE</b>	237

## **INTRODUCERE**

Creșterea complexității fenomenelor economico-sociale, determinată de progresul rapid al științei și tehnologiei, impune utilizarea unui volum tot mai mare de informații în procesul de fundamentare a deciziilor. În aceste condiții putem vorbi despre trecerea de la societatea industrială, bazată pe utilizarea extensivă și intensivă a factorilor de producție (munca, pământul și capitalul), către societatea bazată pe informație.

Comunitatea internațională a mediului de afaceri este tot mai interconectată, comunicarea fiind vitală, realizarea acesteia cu eficiență aducând în discuție înțelegerea mesajelor transmise.

Vorbim despre transparența informațiilor atunci când este perfectă și toți agenții au informații gratuite și imediate. De fapt, informația perfectă pentru toți agenții este excepția și nu regula: de cele mai multe ori, agenții trebuie să se ocupe de situații în care informațiile sunt asimetrice. În general, actorii economici au un set de informații pe care altă categorie le ignoră. În contextul dat, practicile guvernantei corporative au rolul de a menține încrederea în informația financiară și non-financiară publicată.

Evoluția informării financiar-contabile românești trebuie analizată în corelație cu contextul istoric național, pe de o parte și cu evoluțiile în domeniul contabilității pe plan internațional, pe de altă parte. Factorii obiectivi și subiectivi au influențat opțiunea normalizatorilor în materie de reglementare contabilă la începutul anilor 1990, iar modelul francez a fost, în condițiile concrete ale țării noastre, un sistem ușor adaptat tradițiilor românești, împrejurărilor și evenimentelor acelor ani, pe care economia românească l-a asimilat, relativ cu ușurință.

Anul 1991 a marcat începutul unor profunde transformări care au avut loc în cadrul sistemului contabil, debutul acestora fiind legat de organizarea și conducerea contabilității în țara noastră în vederea adaptării acesteia la noile condiții economice, politice și sociale. În primele texte legislative, care reprezintă fundamentul normalizării noului sistem contabil din România, problema definirii calității informației contabile este aproape inexistentă, normalizatorii fiind în acel stadiu interesați să legifereze schimbarea sistemului și să traseze principalele principii și reguli privind reflectarea, evaluarea, organizarea și comunicarea informației contabile.

Destinată satisfacerii nevoilor utilizatorilor, informarea financiară trebuie să răspundă cerințelor acestora. Apariția unei asimetrii a informației este o situație în care există agenți economici cu informații lipsă sau date false în comparație cu altele pe o anumită piață. Acest decalaj informațional generează o formă imperfectă de piață a cărei amplitudine și grad de acceptabilitate depinde de natura, caracteristicile și metoda de obținere a informațiilor.

Cu alte cuvinte, în cazul unei asimetrii flagrante a informațiilor între

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

actorii de pe piață, regulile clasice ale jocului ofertei și cererii pot fi distorsionate.

Motivația de la care s-a pornit în abordarea cercetării a fost determinată de investigarea modului în care contabilitatea reușește să îndeplinească cu succes funcția de limbaj al afacerilor, prin contribuția majoră pe care o manifestă în îndeplinirea obiectivelor strategice ale managementului. În acest sens, se remarcă creșterea rolului informației contabile în fundamentarea deciziilor de investire și a modului în care raportarea financiară reprezintă o sursă de reducere a asimetriei informaționale și contribuie la eliminarea fricțiunilor pe piețele financiare, făcându-le valoroase pentru deținători.

Un binecunoscut aforism latin afirmă *Scientia potestas est!* sau "Cunoașterea înseamnă putere"! Parafrazând, în domeniul financiar, putem afirma că informația conferă un avantaj competitiv celui care o deține în măsura în care aceasta prezintă utilitate prin prisma atributelor calitative care îi sunt asociate informației financiare. Din acest punct de vedere, obiectivul central al tezei l-a constituit investigarea modului în care asimetria informațională ce se manifestă între participanții la o piață, influențează calitatea deciziilor curente, precum și a rezultatelor obținute în viitor. Totodată, argumentația abordării științifice poate fi una diseminată în cel puțin următoarele direcții: interesul de care se bucură tema la nivel de cercetare internațional și național, precum și direcțiile de cercetare care au generat multiple dezbateri și încă nu au condus la un consens unanim acceptat, implicațiile economice asociate.

Relațiile în cadrul companiei au devenit mai complexe în ultimii ani. Deschiderea internațională multiplică numărul interacțiunilor dintre diferiți agenți constituie baza relațională a companiei. Aceasta din urmă poate fi astfel înțeleasă ca un nod la care converg legăturile și în care, fiecare relație (Companie/Acționari - Companie/Clienți-Afaceri/Angajați - Afaceri/Furnizori ...), poate fi caracterizată prin informații asimetrice.

Asimetria informațiilor definește relațiile în care un agent deține informații pe care altul nu le are. Această situație este deseori descrisă prin relații de agenție în care agentul principal mandatează un alt agent să efectueze o acțiune în numele său.

Prin urmare, agentul care deține mai multe informații poate fi tentat să acționeze în interesul său și nu în numele agentului principal.

Compania este definită ca o entitate socio-economică care unește, într-un singur spațiu geografic, o activitate specifică și, în contextul economiei de piață, un set de oameni și mijloace. Compania este, prin urmare, o sumă de relații interdependente caracterizate prin asimetria informațiilor.

**Ne putem întreba așadar care sunt problemele generate de această asimetrie a informațiilor și cum putem să le rezolvăm?** în condițiile în care se manifestă modificări repetate ale legislației, iar administrarea sarcinii fiscale devine o necesitate tot mai pregnantă.

Deși termenul de polimorfie este folosit mai mult în domeniul informaticii pentru a se referi la obiecte sau programe care pot fi utilizate fără modificări în contexte foarte diferite, având în vedere etimologia cuvântului putem afirma că el este regăsit în orice domeniu.



**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

---

Principiile și regulile contabile care guvernează pregătirea și prezentarea situațiilor financiare ale unei întreprinderi sau companii au în primul rând ca obiect reducerea incertitudinii și impreciziei care afectează datele contabile și, în particular, măsurarea rezultatului și situației financiare. Având în vedere acest cadru de reglementare, directorii executivi au o anumită latitudine în alegerea metodelor contabile cu privire la înregistrarea tranzacțiilor.

Această latitudine este mult mai importantă în referențialele contabile, cunoscută sub denumirea de principii, cum ar fi IAS/IFRS, în care permisibilitatea se bazează pe principii fundamentale.

În practică, liderii folosesc acest spațiu de libertate de a forma, într-un cadru legal, prezentarea și conținutul situațiilor financiare. Opțiunile acestora în ceea ce privește raportarea financiară, au un impact asupra structurii situației veniturilor, bilanțului sau extrabilanțului. Aceste alegeri, care caracterizează "politica contabilă" a companiei, sunt, într-o mare măsură, subordonate obiectivelor comunicării financiare și comportamentului managerilor.

Anumite anomalii comportamentale pot apărea din euristicele care, sunt uneori limitate sau reprezintă un scurtcircuit mai puțin cognitiv menit să faciliteze adaptarea și supraviețuirea într-un mediu relativ complex. Deși caracteristicile au strategii adaptive implicite, ele pot da naștere unor euristici aproximativ explicite, cum ar fi decizia care este luată pentru a acționa în mod sistematic în funcție de interesele managerilor, context în care vom încerca să abordăm câteva aspecte care au impact asupra raportărilor financiare.

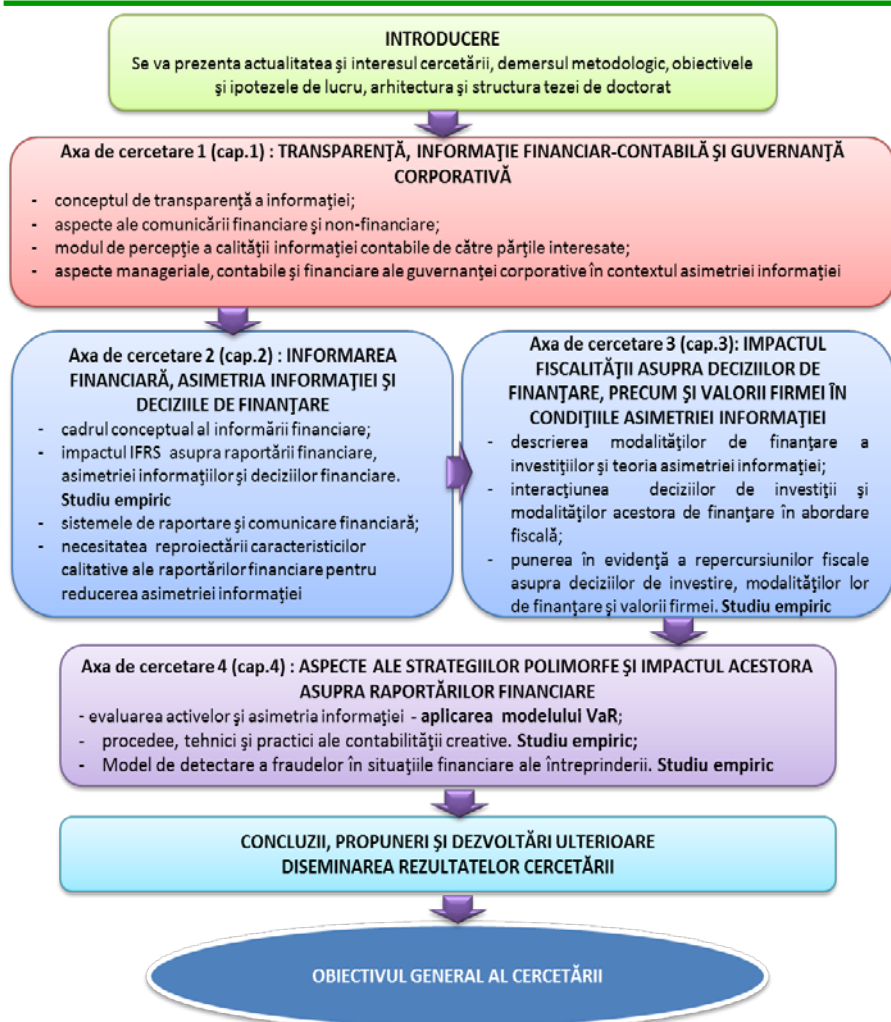
Importanța temei de cercetare decurge din aspectele privind eșecul pieței care nu este legat numai de bunuri și externalități, dar și de informația imperfectă existentă la dispoziția vânzătorilor și cumpărătorilor care duce la ineficiență și costuri suficiente pentru indivizi și întreaga societate.

Având ca fundament ideea cunoscutului articol "Piața lămâilor" despre informația asimetrică, scris de Akerlof (1970), apreciem că tema de cercetare a tezei de doctorat vine în sprijinul soluționării selecției adverse cu privire la prezentarea obligatorie a informațiilor necesare tuturor utilizatorilor în cadrul raportărilor financiare.

Importanța și actualitatea cercetării științifice derivă din faptul că vom aduce în actualitate aspecte legate de asimetria sistemului de raportare a informației financiar-contabile, aspecte ce au fost trecute poate cu vederea sau pe care s-a așternut praful și pe care le vom aborda într-un context nou, acesta fiind și **obiectivul principal** al lucrării.

Pentru dezvoltarea obiectivului principal, vom avea în vedere patru axe de cercetare care vor constitui capitolele lucrării și în cadrul cărora vom descrie și analiza **patru obiective specifice**, astfel încât, complexitatea temei studiate, abordările teoretico-aplicative la care se adaugă importanța obiectivului principal, să contribuie la următoarea configurație a tezei:

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**



După cum se observă din prezentarea schematizată a concepției tezei de doctorat, toate cele patru axe de cercetare contribuie la dezvoltarea obiectivului general.

Provocarea noastră a izvorât din dorința de a răspunde întrebărilor ridicate de fiecare din abordările teoretice a celor patru axe de cercetare, motiv pentru care am considerat că trebuie mai întâi să stabilim calitatea informațiilor contabile în prezent. Numai dacă știm și înțelegem ceea ce noi deținem în prezent, putem lucra pentru a îmbunătăți pentru viitor. Aceasta este motivația din spatele acestui studiu: stabilirea calității informațiilor contabile în momentul de față pentru a crea o bază fundamentală, care să poată constitui un punct de pornire pentru viitoare cercetări.

## **STRUCTURA TEZEI DE DOCTORAT**

Teza de doctorat se remarcă printr-o structură amplă, fiind alcătuită din introducere, patru capitole, concluzii, propuneri și dezvoltări ulterioare, anexe și bibliografie, fiecare din cele patru axe de cercetare constituite la nivelul celor patru capitole, **au** contribuit la dezvoltarea obiectivului general.

**Prima axă de cercetare**, intitulată "*Transparență, informație financiar-contabilă și guvernanta corporativă*" **a avut** rolul de a răspunde la întrebarea dacă cercetarea este semnificativă și de actualitate.

Teoria informației asimetrice relevând faptul că personalul unei entități și beneficiarii de informații au un grad diferit de cunoaștere, problemele legate de asimetrie nu pot fi înțelese fără o cunoaștere generală a conceptelor și caracteristicilor informației în general. Din acest considerent, **am supus** atenției o serie de aspecte legate de transparența și calitatea informației în viziunea normalizatorilor contabili, dar și a părților interesate. Totodată, **nu am pierdut** din vedere și aspecte legate de asimetria și credibilitatea informației contabile, precum și unele aspecte manageriale, contabile și financiare în contextul guvernantei corporative.

**Cea de-a doua axă de cercetare**, pe care **am denumit-o** "*Informarea financiară, asimetria informației și deciziile de finanțare*" **a avut** ca argument necesitatea normalizării și reglementării unui cadru conceptual care îmbunătățește comparabilitatea informațiilor financiare și oferă certitudini că elemente similare sunt prezentate în același mod în situații care beneficiază de aceleași condiții.

Apariția unei asimetrii a informației este o situație în care există agenți economici cu informații lipsă sau date false în comparație cu alți agenți care acționează pe o anumită piață. Acest decalaj informațional generează o formă imperfectă de piață a cărei amplitudine și grad de acceptabilitate depinde de natura, caracteristicile și metoda de obținere a informațiilor.

Cu alte cuvinte, în cazul unei asimetrii flagrante a informațiilor între actorii de pe piață, regulile clasice ale jocului ofertei și cererii pot fi distorsionate.

În consecință, scopul urmărit în cadrul acestei axe de cercetare este acela de a prezenta și analiza cadrul conceptual al informării financiare, precum și impactul IFRS-urilor asupra raportării financiare, asimetriei informațiilor și deciziilor financiare **pe baza a două ipoteze pe care le-am cercetat statistic:**

- Ip.1 - firmele își gestionează rezultatele în funcție de performanța trecută și/sau actuală a firmei luând în considerare un indicator de performanță, rentabilitatea economică;
- Ip.2 - există posibilitatea măsurării calității și nivelului de divulgare a informațiilor financiare determinate conform IFRS.

Având în vedere că noțiunea de asimetrie de informații în raportarea financiară și consecințele sale vaste s-au bucurat de o atenție remarcabilă în ultimii ani, **am opinat** pentru necesitatea reproiectării caracteristicilor calitative ale raportărilor financiare în scopul reducerii asimetriei informației.

A treia axă de cercetare "Impactul fiscalității asupra deciziilor și modalităților de finanțare, precum și valorii firmei în condițiile asimetriei

Comment [C1]: Revedi textul și exprimă-te la trecut

Comment [C2]: Vorbește la prezent și nu la viitor chiar dacă le ărsilia era probabil așa.

Comment [C3]: am denumit-o

Comment [C4]: le-am cercetat

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

informației”, a fost o rezultată a activității economice bazată pe principiul eficienței, guvernată de un sistem fiscal în permanentă modificare și adaptare la cerințele economiei de piață și armonizării cu legislațiile țărilor membre ale UE.

Sursa cea mai importantă pentru finanțarea activității o reprezintă profitul realizat, supus impozitării. Discuțiile generate de tratamentul fiscal al beneficiului realizat, reinvestit și, respectiv, distribuit au condus la diverse tehnici de impunere desprinzând concluzia că, în timp ce teoria economică susține că obiectivul oricărei firme este maximizarea profitului, realitatea practică demonstrează că există totuși întreprinderi care doresc să aibă doar un profit satisfăcător și astfel să plătească un impozit cât mai mic, în contextul în care practicile contabile le permit întreprinderilor să prezinte, în anumite limite, rezultate conforme mai degrabă cu obiectivele lor decât cu realitatea.

Pornind de la aspectul enunțat, am încercat să argumentăm necesitatea administrării sarcinii fiscale și să realizăm un studiu empiric prin care să punem în evidență repercursiunile fiscale asupra deciziilor de investire, modalităților lor de finanțare și valorii firmei.

Dincolo de abordarea teoretică, am încercat să prezentăm un studiu empiric privind punerea în evidență a repercursiunilor fiscale asupra deciziilor de investire, modalităților de finanțare și valorii firmei, pe baza unui set de 8 ipoteze pe care le-am cercetat pe un eșantion de întreprinderi din industria metalurgică/siderurgică, folosind metodologia de cercetare a modelelor bazate pe date panel.

Axa de cercetare patru pe care am denumit-o "Aspecte ale strategiilor polimorfe și impactul acestora asupra raportărilor financiare", a reprezentat însăși esența obiectivului general al cercetării.

Această axă de cercetare a avut mai mult caracter aplicativ-demonstrativ al aspectelor care decurg din aplicarea politicilor și opțiunilor contabile, unele dintre acestea aflându-se la frontiera foarte fină dintre convențional și nonconvențional, dintre legalitate și fraudă. În acest context, am avut în vedere 3 seturi de probleme:

- evaluarea activelor și asimetria informației. Studiul empiric realizat a vizat posibilitatea de aplicare a modelului VaR pentru evaluarea activelor (altele decât activele imobilizate) la bursa de mărfuri, pe baza unei viziuni proprii construită în urma cercetării modelelor cu informații eterogene și asimetrice;
- contabilitatea creativă între imaginea fidelă și fraudă. Considerăm că este necesar să facem distincție între obiectivele pe care le căutăm și procesele sau mijloacele utilizate având în vedere că există o pluralitate de obiective și metode, de unde și sintagma de "politici și opțiuni contabile". Deoarece contabilitatea creativă a făcut obiectul a nenumărate scrieri în literatura ultimilor 30 de ani, am încercat să sintetizăm aspectele legate de aceasta și, mai degrabă, bazându-ne pe cercetarea și testarea ipotezelor teoriei pozitive am încercat să

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

explicăm anumite comportamente în contabilitate fără a se face judecăți cu privire la validitatea acestor comportamente, inclusiv ceea ce motivează liderii în procesul de selectare a metodelor contabile dintre toate metodele general acceptate;

- depistarea fraudelor cuprinse în situațiile financiare cu ajutorul unui model statistic.

Deși nu putem spune că fraudă și contabilitatea creativă sunt în mod absolut sinonime, ambele sunt acțiuni intenționate generate atât de dificultățile financiare ale întreprinderii, cât și de porțițele din reglementări care sunt folosite pentru obținerea unor avantaje ale unor categorii de utilizatori ai informației contabile, în detrimentul altora. De multe ori, unele fraude contabile, ca urmare a distorsionării informațiilor, nu pot fi depistate cu ocazia controlului intern și auditării situațiilor financiare deoarece, dacă privim întreprinderea în mediul ei economic, social și administrativ, observăm că utilizatorii informațiilor contabile furnizate de situațiile financiare au interese diferite și fiecare dintre aceștia sunt predispuși la producerea de fraude. Modelul la care ne-am referit s-a bazat pe analiza discriminantă liniară, un model de clasificare care are la bază o tehnică de analiză multivariată a varianței care se concentrează pe distribuția uneia sau mai multor variabile care servesc la compararea diferitelor grupuri.

**Finalul lucrării** l-am rezervat “Concluziilor, propunerilor și dezvoltărilor ulterioare”, prin intermediul cărora am insistat asupra aspectelor teoretice analizate în cadrul tezei cât și asupra celor practice semnalate prin studiile de caz abordate și am afirmat într-un final că, cercetarea referitoare la asimetria sistemului de raportare a informației în contextul strategiilor polimorfe care acționează asupra companiilor, nu este menită a fi exhaustivă, ci poate continua printr-o aprofundare mai în amănunt a problematicii, sau printr-o altă viziune care poate surprinde o nouă latură neabordată până în prezent, constituindu-se într-un punct de plecare valoros pentru viitorii cercetători.

Având în vedere obiectivele propuse și descrise în cadrul celor patru axe de cercetare, pentru realizarea acestora **metodologia de cercetare** s-a bazat pe un suport metodologic și teoretico-științific adecvat, regăsit în literatura de specialitate sub formă de lucrări științifice editate, articole și studii publicate, date statistice publicate, precum și lucrări de cercetare sau teze de doctorat disponibile. Suportul informațional a fost completat cu procedurile operaționale emise de Guvernul României și MFP, standarde internaționale aplicabile în domeniul cercetat, la care am adăugat o serie de pagini web la care putem face trimitere.

Alături de documentarea teoretică pe care am realizat-o pe baza suportului informațional precizat, am avut în vedere documentarea practică la nivelul companiilor care și-au publicat situațiile financiare, în vederea identificării problemelor reale cu care se confruntă, culegerii și selecționării datelor necesare analizei, pentru a se asigura corectitudinea și veridicitatea acestora.

Pentru definitivarea cercetării și aducerii unei contribuții la stadiul cunoașterii, am utilizat o serie de instrumente specifice cercetării, cum ar fi: observarea participativă și neparticipativă, colectarea și prelucrarea datelor și informațiilor, analiza, sinteza, inducția, raționamentul deductiv,

Comment [C5]: l-am rezervat

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

comparația, studiul de caz și exemplificarea, iar pentru prelucrarea datelor statistice am folosit programe adecvate precum SPSS și EViews.

O parte din rezultatele cercetării au fost diseminate, aspect care rezultă din *Lista de lucrări* atașată tezei de doctorat.

## **CONCLUZII, PROPUNERI ȘI DEZVOLTĂRI ULTERIOARE DESPRINSE ÎN URMA CERCETĂRII**

### **A. CONCLUZII**

Asimetria informațiilor, care este, printre altele, baza teoriei semnalului, corespunde ideii că aceeași informație nu este împărtășită de toți. Astfel, liderii unei societăți pot avea informații în timp ce investitorii nu au și, chiar dacă ar avea, aceleași informații nu ar fi percepute în același mod. Prin urmare, nu este nerezonabil să credem că informațiile sunt partajate în mod echitabil în orice moment.

Relațiile în cadrul companiei au devenit tot mai complexe în ultimii ani, iar deschiderea internațională multiplică numărul de interacțiuni dintre diferiții agenți care constituie baza relațională a companiei. Acesta din urmă poate fi astfel înțeles ca un nod la care converg obligațiile și în care fiecare relație (Companie/Acționari - Companie/Clienți - Companie/Angajați - Companie/Furnizori ...) poate fi caracterizată prin asimetrie de informații.

Compania este definită ca o entitate socio-economică care unește, într-un singur spațiu geografic, o activitate specifică și, în contextul economiei de piață, un set de oameni și mijloace.

Compania este, prin urmare, o sumă de relații interdependente caracterizate prin asimetriile informațiilor.

**Pornind de la întrebarea Care sunt problemele generate de asimetria informațiilor și mijloacele de remediere a acesteia?**, am încercat să așezăm răspunsul în patru cadrane determinat de cele patru axe de cercetare pe care ni le-am propus de la început.

**O primă problemă** pe care am adus-o în discuție și care a fost un obiectiv specific al primei axe de cercetare, s-a referit la transparența informației financiar-contabile și guvernanta corporativă.

Vorbim despre transparența informațiilor atunci când este perfectă și toți agenții au informații gratuite și imediate. De fapt, informația perfectă pentru toți agenții este excepția și nu regula: de cele mai multe ori, agenții trebuie să se ocupe de situații în care informațiile sunt asimetrice. În general, actorii economici au un set de informații pe care altă categorie le ignoră. În contextul dat, practicile guvernantei corporative au rolul de a menține încrederea în informația financiară și non-financiară publicată.

În urma cercetării definiției conceptului de transparență, am constatat existența a două viziuni: una care se referă la transparența prezentării situațiilor financiare și alta care se referă la schimbul de informații în relațiile inter-organizaționale.

**Concluzia** la care am ajuns este aceea că, fie că este folosit în știință, inginerie, afaceri, științe umaniste și/sau în alte contexte sociale, termenul

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

transparență presupune deschidere, comunicare și responsabilitate. **În opinia noastră**, transparența s-a impus treptat asupra lumii economice, ca rezultat al revoluției tehnologiilor de comunicare, evoluției organizării companiilor, trecerii de la o economie a datoriei la o economie bazată pe capitalul propriu, pe exigențele piețelor și ale investitorilor instituționali sau a evoluției legii.

Studiind îndeaproape unele teorii lansate printr-o abordare conceptuală la nivel micro și macroeconomic, **am putut** afirma că problema transparenței este una de actualitate, motiv pentru care **am recunoscut că** problematica beneficiilor și costurilor asociate acestui concept suscită interese din partea oamenilor de știință și e o problemă deschisă și importantă care necesită investigații empirice.

**În opinia noastră**, aprecierile autorilor la care **am făcut** referire sunt corecte întrucât în condițiile economiei de piață moderne, accesul la informațiile diseminate de către societăți în piață, alături de responsabilitatea socială pe care managerii și-o asumă prin implementarea strategiei de afaceri în cadrul procesului de management, este capabil să creeze echilibrul pieței prin instaurarea unui mediu de afaceri stabil, redând astfel, încrederea participanților la viața economică.

Studiile din domeniul managementului au relevat faptul că transparența deși este un concept fundamental pe care se sprijină noile teorii economice, se dezvoltă și conceptul de asimetrie de informații. O serie de teorii, precum *teoria dreptului de proprietate*, *teoria costurilor tranzacției*, *teoria de mandat*, au acordat un rol central informațiilor asimetrice. Această asimetrie se presupune a avea efecte negative și comportă riscuri diferite, putând da naștere la fenomenele de *selecție adversă* și *de hazard moral*.

Accelerarea fenomenului de globalizare și informatizare din ultimii ani a adus o schimbare a paradigmei cu privire la viziunea mondială de ansamblu și a produs schimbări în mediul politic, economic cultural, ceea ce a condus la schimbări substanțiale în guvernarea corporațiilor. În acest sens, **în concepția noastră**, transparența reprezintă accesul neîngrădit la informații de încredere în timp util pentru a lua decizii în condiții de performanță în cadrul mediului în care acționează. Altfel spus, privită din punct de vedere economic, transparența la nivel organizațional este un atribut recunoscut privind disponibilitatea unor informații relevante și sigure cu privire la performanța periodică, poziția financiară, oportunitățile de investiții, guvernarea, valoarea și riscul firmelor cotate la bursă.

Deși poate pare paradoxal, comunicarea financiară nu desemnează o realitate omogenă. Cu toate acestea, politica de informare este inseparabilă de politica de comunicare globală a întreprinderii, necesitatea transmiterii unor informații clare, fiabile și concise, reprezentând o cerință esențială a politicii de gestiune.

În urma cercetării efectuate și punându-ne întrebarea *Comunicarea financiară și non-financiară reprezintă un mijloc de difuzare de informații sau de cunoștințe?*, **am considerat că ar fi mai corect** să discutăm despre cunoștințe financiare mai degrabă decât despre informații financiare. Această abordare face trimitere la o teorie a percepției conform căreia indivizii pot avea o viziune fragmentată a mediului în care trăiesc, astfel

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

încât nimeni nu este în măsură să acceadă la cunoștințele altora **și care stă la originea unui alt concept – asimetria informațională.**

Transparența informațiilor financiare este fundamentală pentru a aduce sistemele contabile mai aproape de realitatea economică, pentru a se asigura buna funcționare a circuitelor de finanțare, iar calitatea informațiilor contabile contribuie la această transparență.

Calitatea informațiilor este evaluată în funcție de capacitatea sa de a reproduce o realitate care nu se bazează nici pe percepția și judecățile emitentului, nici pe forma care face această realitate inteligibilă. Această calitate poate fi abordată din punctul de vedere al receptorului și trebuie să respecte restricțiile de cost și timp.

Am făcut afirmația de mai sus deoarece, obținerea de informații reprezintă o activitate economică, în care se folosesc mijloace pentru a se atinge scopuri, motiv pentru care ne confruntăm cu un alt concept cunoscut sub numele de selecție adversă demonstrat de Akerlof și căruia i se adaugă ideea de semnalizare și selectare.

În contextul relației dintre manager și asociat, există întotdeauna o anumită asimetrie a informațiilor între informațiile deținute de manager și informațiile furnizate acționarilor. Transparența documentelor financiare publicate are o semnificație financiară limitată, dat fiind că situațiile rezumative (bilanțul și contul de profit și pierdere) prezintă doar o imagine statică a companiei. De asemenea, suntem conștienți de faptul că unele performanțe au fost "mascate" de manageri în unele cazuri de scandal, inclusiv prin comunicarea ineficientă și persuasivă, devenind astfel o sursă de conflict, îndoială și credibilitate.

Transparența, prin reducerea asimetriei informațiilor și limitarea comportamentelor oportuniste ale agenților, a devenit un criteriu central, convergent viziunii moderne de guvernare corporativă.

**Cea de-a doua problemă**, ca o continuare firească a primei probleme, obiectiv specific al celei de-a doua axe de cercetare, a avut în vedere informarea financiară, asimetria informației și deciziile de finanțare care a fost abordată teoretic și aplicativ.

Scopul acestei probleme a fost acela de a arăta că, apariția unei asimetrii a informației este o situație în care există agenți economici cu informații lipsă sau date false în comparație cu alți agenți, pe o anumită piață. Acest decalaj informațional generează o formă imperfectă de piață a cărei amplitudine și grad de acceptabilitate depinde de natura, caracteristicile și metoda de obținere a informațiilor, o contribuție importantă în remedierea situației fiind adusă de aplicarea IFRS.

În abordarea teoretică, dincolo de prezentarea cadrului conceptual al informării financiare, o atenție deosebită am acordat-o impactului IFRS-urilor asupra raportării financiare, asimetriei informațiilor și deciziilor financiare.

**O primă concluzie** la care am ajuns este aceea că adoptarea obligatorie a IFRS-urilor reprezintă o schimbare exogenă în asimetria informațională. Deoarece adoptarea IFRS este determinată la nivelul fiecărei țări, este mai puțin probabil să se reflecte preferințele endogene ale unei singure firme. Reducerea asimetriei informaționale apare din cauza a trei potențiale cauze:



**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- pentru anumite țări, IFRS mărește conștientizarea contabilă în mod substanțial prin furnizarea unor linii directoare suplimentare privind raportarea, cum ar fi raportarea pe segmente;
- IFRS mărește considerabil comparabilitatea între țări, ceea ce facilitează monitorizarea și benchmarking-ul între firme;
- IFRS produce o serie de schimbări contemporane legate de implementarea noilor standarde care au contribuit la reducerea asimetriei informaționale în cazul adoptării acestora.

Conținutul cadrului conceptual al normelor IFRS confirmă faptul că există o convergență între obiectivele și orientările normelor contabile, pe de o parte, și obiectivele și orientările exigențelor guvernantei întreprinderii, pe de altă parte.

**În opinia noastră**, prin filozofia sa și prin cadrul lor conceptual, IFRS-urile sunt fundamental diferite de sistemul contabil. Practic, atunci când vorbim de IFRS nu vorbim de contabilitate privită ca o tehnică ci vorbim de informații puse la dispoziție de contabilitatea privită ca o practică socială. Se remarcă astfel că un nivel mai ridicat de transparență al informațiilor furnizate de către referențialul contabil IAS/IFRS ca un întreg ar trebui să permită utilizatorilor situațiilor financiare să cunoască și să evalueze mai bine riscurile la care se expun, câștigurile din posibilele investiții pe piața de capital precum și să emită judecăți de valoare cu privire la poziția financiară a firmei.

Pregătirea și prezentarea situațiilor financiare ale unei întreprinderi, în conformitate cu IFRS, este reglementată de principii și reguli contabile care sunt destinate, în principal, reducerii incertitudinii și neclarității care afectează măsurarea veniturilor și a condițiilor financiare. Având în vedere acest cadru de reglementare, directorii care coordonează departamentul financiar-contabil au o anumită latitudine în alegerea metodelor de contabilizare a tranzacțiilor. În practică, ei utilizează acest spațiu discreționar pentru a modela, fără a încălca regulile contabile, prezentarea și conținutul situațiilor financiare. Aceste alegeri, care caracterizează politica contabilă a companiei, sunt în mare măsură subordonate obiectivelor comunicării financiare și comportamentului managerilor.

În plus, informațiile, în funcție de natura lor obligatorie sau voluntară, nu sunt folosite în același mod în procesul de comunicare. Într-adevăr, informațiile obligatorii trebuie să respecte regulile stricte de prezentare și trebuie verificate de auditori, în timp ce al doilea tip de informații se bucură de un grad mai mare de libertate. Este legitim să credem că aceste două categorii de informații nu corespund acelorași nevoi și, din această perspectivă, punem la îndoială rolul nivelului de divulgare și calitatea publicațiilor financiare periodice în gestionarea rezultatului contabil.

Convinși fiind că interdependența dintre dimensiunile politicii contabile și calitatea publicațiilor financiare reprezintă un factor determinant al gestionării rezultatelor contabile, bazându-ne pe două ipoteze, abordarea aplicativă ne-a determinat să realizăm un studiu empiric prin care să demonstrăm că, pe de o parte, firmele își gestionează rezultatele în funcție de performanța trecută și/sau actuală a firmei luând în considerare un indicator de performanță, rentabilitatea economică, pe de altă parte, există posibilitatea măsurării calității și nivelului de divulgare a informațiilor financiare determinate conform IFRS.

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

Concluzia la care ajungem este aceea că, pentru evitarea unor riscuri informaționale care pot conduce la pierderea credibilității întreprinderii în fața investitorilor și a tuturor utilizatorilor de informații, se impune cu necesitate respectarea a trei condiții esențiale: confidențialitate, disponibilitate și integritate.

Analizând studiile empirice întreprinse în domeniu, **propunem** mai multe soluții posibile pentru rezolvarea problemelor *de selecție adversă și diminuarea asimetriei informaționale*:

- întocmirea unor contracte optime între manageri și investitori, care să prevadă oferirea completă a informațiilor financiare considerate confidențiale de management;
- "normalizarea", adică emiterea unor reglementări prin care managerii să fie obligați să prezinte informații private complete privind acțiunile întreprinse;
- angajarea unor intermediari financiari (spre exemplu: analiști financiari, agențiile de rating etc.), care vor avea ca scop obținerea de informații interne etc.

Modificările repetate ale legislației, interpretarea sau aplicarea eronată a prevederilor legale pot determina dificultăți la nivelul gestiunii activității. În perioada actuală, se recunoaște necesitatea unei gestiuni financiare, o administrare a sarcinii fiscale care să permită atât evitarea trecerii în sfera evaziunii fiscale cât și utilizarea unor metode și tehnici care determină din punct de vedere fiscal o optimizare a costului fiscal și implicit, a trezoreriei. Acesta este motivul pentru care, **cea de-a treia problemă** care a constituit obiectivul specific al celei de-a treia axe de cercetare, a vizat impactul fiscalității asupra deciziilor de finanțare și valorii firmei în condiții de asimetrie informațională.

În condițiile în care se manifestă modificări repetate ale legislației, iar administrarea sarcinii fiscale devine o necesitate tot mai pregnantă, ne putem întreba *care sunt problemele generate de asimetria informațiilor și cum le putem rezolva*.

Dat fiind faptul că normele fiscale se impun activităților și operațiunilor firmei, iar cotele de impozit influențează considerabil beneficiul pe acțiune considerat elementul cheie în determinarea valorii firmei, pentru înțelegerea corectă a comportamentului fiscal al firmei a fost necesară analiza impactului pe care fiscalitatea îl produce în toate organizațiile.

Referindu-ne la impozit ca principală pârghie financiară, am ajuns la **concluzia** că aceasta reprezintă nu numai o resursă financiară publică, ci și un mijloc de stimulare a investițiilor, de orientare a consumului, de extindere a schimburilor externe, de corectare a unor tendințe negative în evoluția proceselor economice și sociale.

Pe de altă parte, **remarcăm faptul** că, există un fel de legătură dialectică între *fiscalitate și puterea firmei pe piață*, prima consolidând-o pe cea de-a doua care va dispune, prin urmare, de mijloace pentru reducerea aceleiași fiscalități. Aceasta decurge din faptul că, dacă fiscalitatea încurajează, în special, cheltuielile a căror rentabilitate crește cu puterea de piață, ea contribuie la sporirea acestei puteri ce antrenează translația parțială a impozitului pe profit, asupra clienților.

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

---

Asemănător problemei anterioare, abordarea teoretică a fost împletită cu abordarea aplicativă îndreptată în două direcții:

- în primul rând al tehnicii fiscale, potrivit căreia are loc alegerea metodei de evaluare a materiei impozabile, o chestiune destul de delicată, întrucât ea ar trebui să răspundă la întrebări de genul : *Cum să se stabilească cât mai exact posibil materia impozabilă, pentru a se concilia în același timp exactitatea și discreția ? Cum să se evite rezistența sau fuga din fața impozitului, respectând în același timp drepturile și libertățile cetățenilor ?*;
- în al doilea rând al analizei impactului fiscalității asupra valorii firmei, sens în care studiul empiric realizat s-a bazat pe opt ipoteze demonstrate cu ajutorul cercetării statistice.

Principiile și regulile contabile care guvernează pregătirea și prezentarea situațiilor financiare ale unei întreprinderi sau companii au în primul rând ca obiect reducerea incertitudinii și impreciziei care afectează datele contabile și, în particular, măsurarea rezultatului și situației financiare. Având în vedere acest cadru de reglementare, directorii executivi au o anumită latitudine în alegerea metodelor contabile cu privire la înregistrarea tranzacțiilor, aspecte care fac obiectul **celei de-a patra probleme**, obiectiv special al celei de-a patra axe de cercetare.

Deși termenul de polimorfie este folosit mai mult în domeniul informaticii pentru a se referi la obiecte sau programe care pot fi utilizate fără modificări în contexte foarte diferite, având în vedere etimologia cuvântului putem afirma că el este regăsit în orice domeniu.

Principiile și regulile contabile care guvernează pregătirea și prezentarea situațiilor financiare ale unei întreprinderi sau companii au în primul rând ca obiect reducerea incertitudinii și impreciziei care afectează datele contabile și, în particular, măsurarea rezultatul și situației financiare. Având în vedere acest cadru de reglementare, directorii executivi au o anumită latitudine în alegerea metodelor contabile cu privire la înregistrarea tranzacțiilor.

Această latitudine este mult mai importantă în referențialele contabile, cunoscută sub denumirea de principii, cum ar fi IAS/IFRS, în care permisibilitatea se bazează pe principii fundamentale.

În practică, liderii folosesc acest spațiu de libertate de a forma, într-un cadru legal, prezentarea și conținutul situațiilor financiare. Opțiunile acestora în ceea ce privește raportarea financiară, au un impact asupra structurii situației veniturilor, bilanțului sau extrabilanțului. Aceste alegeri, care caracterizează "politica contabilă" a companiei, sunt, într-o mare măsură, subordonate obiectivelor comunicării financiare și comportamentului managerilor.

Anumite anomalii comportamentale pot apărea din euristicile care sunt uneori limitate sau reprezintă un scurtcircuit mai puțin cognitiv, menit să faciliteze adaptarea și supraviețuirea într-un mediu relativ complex. Deși caracteristicile au strategii adaptive implicite, ele pot da naștere unor euristici aproximativ explicite, cum ar fi decizia luată pentru a acționa în mod sistematic în funcție de interesele managerilor, context în care cercetarea efectuată printr-o abordare mai mult aplicativă decât teoretică a avut ca țintă trei direcții referitoare la evaluarea activelor și asimetria informației, contabilitatea creativă

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

între imaginea fidelă și fraudă, aplicarea unui model de detectare a fraudelor în situațiile financiare ale întreprinderii.

Dacă în legătură cu prima direcție de cercetare am considerat util să demonstrăm posibilitatea aplicării modelului VaR pentru evaluarea activelor (altele decât activele imobilizate) la bursa de mărfuri, pe baza unei viziuni proprii construită în urma cercetării modelelor cu informații eterogene și asimetrice, în legătură cu cea de-a doua direcție de cercetare, pe baza unui studiu empiric privind cercetarea și testarea ipotezelor teoriei pozitive privind contabilitatea creativă, am încercat să aducem în primul plan intenția pe care contabilitatea creativă o urmărește cu privire la modificarea nivelului rezultatului sau prezentarea situațiilor financiare.

Depășirea pragului contabilității creative îmbracă forma fraudei contabile, dar ambele fenomene apar în condiții de dificultate financiară a întreprinderilor și au la bază intenția de a înșela. De multe ori, unele fraude contabile, ca urmare a distorsionării informațiilor, nu pot fi depistate cu ocazia controlului intern și auditării situațiilor financiare deoarece, dacă privim întreprinderea în mediul ei economic, social și administrativ observăm că utilizatorii informațiilor contabile furnizate de situațiile financiare au interese diferite și fiecare dintre aceștia sunt predispuși la producerea de fraude. Modelul la care am făcut referire s-a bazat pe analiza discriminantă liniară, un model de clasificare care are la bază o tehnică de analiză multivariată a varianței care se concentrează pe distribuția uneia sau mai multor variabile care servesc la compararea diferitelor grupuri.

## **B. CONTRIBUȚII PROPRII**

Întreaga cercetare întreprinsă s-a bazat pe o serie de întrebări și ipoteze pe care ni le-am pus pe întregul parcurs al tezei, iar dorința de a găsi răspunsuri și de a demonstra că există soluții cu privire la măsurile și acțiunile care pot fi întreprinse de companii s-au concretizat într-o serie de puncte de vedere proprii care pot aduce o contribuție la îmbunătățirea literaturii de specialitate.

În cadrul **primei axe de cercetare** "*Transparență, informație financiar-contabilă și guvernare corporativă*", care este pur teoretică și care a avut scopul de a crea cadrul conceptual și motivațional al cercetării, contribuția proprie constă în maniera în care am abordat modul în care transparența presupune deschidere, comunicare și responsabilitate.

Întregul eșafodaj al acestei axe de cercetare a fost construit plecând de la întrebarea *dacă cercetarea este semnificativă și de actualitate*. Răspunsul la această întrebare a reliefat faptul că informația perfectă pentru toți agenții este excepția și nu regula: de cele mai multe ori, agenții trebuie să se ocupe de situații în care informațiile sunt asimetrice. În general, actorii economici au un set de informații pe care altă categorie le ignoră. În contextul dat, practicile guvernării corporative au rolul de a menține încrederea în informația financiară și non-financiară publicată.

În cadrul **cele de-a doua axe de cercetare** "*Informarea financiară, asimetria informației și deciziile de finanțare*" contribuțiile proprii sunt legate de impactul IFRS asupra raportării financiare, asimetriei informațiilor și deciziilor financiare bazându-ne pe două ipoteze pe care le-am cercetat statistic :

- Ip.1 - firmele își gestionează rezultatele în funcție de performanța

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

trecută și/sau actuală a firmei luând în considerare un indicator de performanță, rentabilitatea economică. Eșantionul ales, format din 26 de companii listate pe piața de capital, supus unei analize cu ajutorul modelului lui Jones și a modelului fluxului de trezorerie ne-a condus la concluzia că accruals-le discreționare fiind diferite de zero demonstrează faptul că firmele cuprinse în eșantion recurg la manipulări contabile discreționare aflate uneori la limita legalității, cunoscute sub formă de fraudă, aspect care justifică abordarea distinctă a acestei problematici în ultimul capitol;

- Ip.2 - există posibilitatea măsurării calității și nivelului de divulgare a informațiilor financiare determinate conform IFRS, aplicând metoda scoring

Apreciem ca fiind o contribuție adusă în cadrul cercetării, opinia exprimată și argumentată în legătură cu necesitatea re-proiectării caracteristicilor calitative ale raportărilor financiare în scopul reducerii asimetriei informației.

Cea **de-a treia axă de cercetare** "*Impactul fiscalității asupra deciziilor și modalităților de finanțare, precum și valorii firmei în condițiile asimetriei informației*" reprezintă un demers științific în care ne aducem contribuția teoretică și practică în demonstrarea și argumentarea acestui obiectiv specific.

Contribuțiile teoretice constau în modul de abordare și concluziile pe care le-am desprins cu privire la impactul fiscalității, pe de o parte, asupra deciziilor de investire, pe de altă parte, asupra valorii firmei.

Studiul empiric realizat s-a bazat pe o cercetare statistică folosind modelul bazat pe datele panel. Eșantionul supus analizei s-a bazat pe șapte societăți din sectorul metalurgiei/siderurgiei la nivelul cărora am extras din situațiile financiare publicate evoluția pe o perioadă de șapte ani a elementelor care caracterizează structura financiară a societăților respective.

Modelul se bazează pe date panel și constă în estimarea ecuațiilor de regresie în care sunt folosite serii de timp cât și date crossecționale.

Astfel, cu ajutorul acestui tip de model am determinat un singur coeficient care exprimă impactul anumitor variabile la nivelul unui grup de companii, scop în care s-a utilizat programul EViews. Pentru demonstrarea modelului, am avut în vedere, și anume:

- Ip.1 - Taxa efectivă de impozitare ar trebui să fie corelată pozitiv cu nivelul datoriei;
- Ip.2 - Deducerile fiscale în afara celor privind dobânda trebuie să fie negativ corelate cu levierul;
- Ip.3 - Mărirea firmei ar trebui să fie corelată pozitiv cu nivelul datoriei;
- Ip.4 - Oportunitățile de dezvoltare trebuie să fie corelate negativ cu levierul firmei;
- Ip.4(a) - Nivelul datoriei pe termen lung este corelat negativ cu oportunitățile de creștere;
- Ip.4(b) - Nivelul datoriei pe termen scurt este corelat pozitiv cu oportunitățile de creștere;
- Ip.5(a) - Datoria pe termen lung ar trebuie să fie corelată pozitiv cu mărirea firmei;

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Ip.5<sub>(b)</sub> - Datoria pe termen scurt ar trebuie să aibă un efect negativ asupra mărimii firmei;
- Ip.6 - Rata activelor corporale este corelată pozitiv cu nivelul datoriilor;
- Ip.7. - Levierul ar trebui să fie corelat negativ cu profitabilitatea firmei;
- Ip.8. - Levierul ar trebui să fie corelat negativ cu perioada de timp de când s-a înființat firma

Legătura pozitivă dintre creditul pe termen scurt și oportunitățile de creștere este explicată de faptul că, în multe situații, managementul pune accent pe interesele acționarilor și investește resursele atrase în active riscante, fapt ce determină creditorii să crească costurile finanțării sau chiar să reducă perioada de rambursare a creditului.

Rezultatele obținute diferă de la un sector de activitate la altul. În consecință, nu rezultatul în sine reprezintă contribuția noastră în domeniul cercetării, ci scopul pentru care a fost abordată această problemă, și anume, investigarea măsurii în care teoriile privind structura capitalului sunt suficiente pentru a explica structura capitalului unui grup de companii dintr-un anumit sector de activitate.

În cadrul **cele de-a patra axe de cercetare** intitulată "*Aspecte ale strategiilor polimorfe și impactul acestora asupra raportărilor financiare*" reprezintă în totalitate o contribuție pe care am dorit să o aducem cercetării, reprezentând în același timp chintesența obiectivului general pe care ni l-am propus să-l dezvoltăm în cadrul cercetării.

Vorbind despre strategii polimorfe, am avut în vedere trei direcții de cercetare:

- evaluarea activelor și asimetria informației, context în care am demonstrat că atunci când ne confruntăm cu informații asimetrice trebuie să folosim modele adecvate de evaluare, mai ales atunci când se pune problema tranzacționării activelor. Opinia noastră a fost aceea de a aplica modelul VaR deoarece fluctuația cursului valutar determină apariția tranzacționării de active cu risc în condiții de incertitudine și își pune amprenta asupra profitului obținut care se reflectă în situațiile financiare ale companiei;
- contabilitatea creativă între imaginea fidelă și fraudă, problemă destul de mult dezbătută în literatura de specialitate, dar mai puțin ținând seama de asimetria informației. Considerăm ca fiind o contribuție adusă cercetării, dezbateră problema privind testarea ipotezelor teoriei pozitive privind contabilitatea creativă;
- fraudă contabilă și principiile reprezentării acesteia, direcție de cercetare în care, având în vedere că literatura de specialitate nu este prea generoasă în prezentarea și analiza acestora, am reliefat cauzele și factorii care le generează, precum și modul ascuns în care acestea pot fi reprezentate prin situațiile financiare ca o consecință a unor prevederi admise de aplicarea IFRS. Acest aspect ne-a permis să prezentăm un model de detectare a fraudelor în situațiile financiare, bazat pe analiza discriminantă liniară. Deși uneori, rezultatele obținute în cadrul eșantioanelor de validare sunt dezamăgitoare, concluzia noastră a fost aceea că rezultatele obținute pot fi explicate,

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ  
A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

---

cel puțin parțial, de încălcarea ipotezelor care stau la baza funcționării modelului.

**C. DEZVOLTĂRI ULTERIOARE**

Cercetarea referitoare la asimetria sistemului de raportare a informației în contextul strategiilor polimorfe care acționează asupra companiilor, nu este menită a fi exhaustivă, ci poate continua printr-o aprofundare mai în amănunt a problematicii, sau printr-o altă viziune care poate surprinde o nouă latură neabordată până în prezent.

Datorită faptului că domeniul este foarte vast și dinamic, ce surprinde o întrepătrundere de noțiuni și concepte atribuibile multor arii de cercetare, suntem convinși că prezenta lucrare reprezintă un punct de plecare ale unor abordări ulterioare.

---

## **BIBLIOGRAFIE**

Literatură de specialitate (cărți și articole publicate) – în ordine alfabetică:

- Aitken M,  
Frino A., - (1996) *The determinants of market bid-ask spreads on the Australian Stock Exchange: Cross-sectional analysis*, Account.Finan., 36 (1): 51-63;
- Albouy, M.,  
Perrier, S., - (2003) *Manipulations comptables et évaluation de l'entreprise*, La Revue du Financier, vol. 139, p. 51-64 ;
- Albu, C.,  
Albu, N.,  
Fekete Pali-  
Pista, S.,  
Cuzdriorean  
V.D. - (2011a) *The power and the glory of Big 4: A research note on independence and competence in the context of IFRS implementation*, Accounting and Management Information Systems, vol. 10, nr. 1, pp. 43-54;
- Albu, C.,  
Albu, N.,  
Bunea, Ș.,  
Calu, D.,  
Girbină, M., - (2011b) *A story about IAS/IFRS implementation in Romania – an institutional and structuration theory perspective*, Journal of Accounting in Emerging Economies, vol.1, nr. 1, pp. 76-100;
- Albu, N.,  
Albu, C.N. - (2012) *International Financial Reporting Standards in an emerging economy: Lessons from Romania*, Australian Accounting Review, vol. 22, nr. 63, pp. 341-352;
- Altman, E. I.,  
Avery, R.B.,  
Eisenbeis, R.A.,  
Sinkey, J.F., - (1981) *Application of Classification Techniques in Business, Banking and Finance*, Ai Jai Press, Greenwich, CN, Etats-Unis, p. 33-57;
- Amran, A.,  
Haniffa, R. M. - (2011) Evidence in development of sustainability reporting: A case of a developing country. *Business Strategy and the Environment* 20 (3): 141-156.
- Artiach, T. C.,  
Clarkson, P. M. - (2011) Disclosure, conservatism and the cost of equity capital: A review of the foundation literature. *Accounting and Finance* 51 (1): 2-49.
- Auffant, L. - (2016) *Les différents exemples de selection adverse et d'aléa moral dans les programmes de SES*, [https://www.pedagogie.ac-aix-marseille.fr/.../pdf/.../2016\\_sta...](https://www.pedagogie.ac-aix-marseille.fr/.../pdf/.../2016_sta...)
- Avram, M,  
Avram, V - (2012) Implicarea organismelor profesionale și a mediului academic în educația financiar-contabilă a publicului, *Revista Audit Financiar*, Nr. 11, pg. 49-52
- Avram, M - (2013) The Role Of The Annual Financial Statements In The Management Of The Company, *Annals of the "Constantin Brâncuși" University of Târgu Jiu, Economy Series*, Nr. 1, pg. 13-18



**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Avram, C. D., Avram, M., Dragomir, I. V. - (2017 a) Annual Financial Statements as a Financial Communication Support, *Analele Universitatii Ovidius*, Seria Stiinte Economice, Vol. 17, Issue 1, 2017, pg: 403-406
- Avram, A., Avram, C. D., Avram, M - (2017 b) *Comunicare financiara*, Editura Universitaria, Craiova, pag.14
- Bae, Kee-Hong, Hongping Tan, Welker, M. - (2008) *International GAAP differences: the impact on foreign analysts*, *The Accounting Review*, 593-628, 2008;
- Bălănescu R., ș.a. - (1993) *Sistemul de impozite*, Ed. Economică, București;
- Bamber, L. S., Jiang, J., Wang, I. Y. - (2010). What's my style? The influence of top managers on voluntary corporate financial disclosure. *The Accounting Review* 85 (4): 1131-1162
- Bar-Isaac, H., Jewitt, I., Leaver, C. - (2014) Asymmetric Information and Adverse Selection, <https://www.economics.ox.ac.uk/materials/papers/13233/paper695.pdf>
- Barker, R., - (2015) *Conservatism, prudence and the IASB's conceptual framework*, *Accounting and Business Research*, vol. 45, no. 4, pp. 514 -538;
- Barkley R.J., - (2002) *A Nobel Prize for Asymmetric Information: The Economic Contributions of George Akerlof, Michael Spence, and Joseph Stiglitz*, *Review of Political Economy*, James Madison University;
- Barlow, R., Brazer, H. E., Morgan, J. N. - (1966) *Economic behavior of the affluent*. Washington, Brookings Institution;
- Bauhr, M., Grimes, M. - (2012) *Wat is government transparency ?* University of Gothenburg, [https://qog.pol.gu.se/digitalAssets/1418/1418047\\_2012\\_16\\_bauhr\\_grimes.pdf](https://qog.pol.gu.se/digitalAssets/1418/1418047_2012_16_bauhr_grimes.pdf)
- Ben Saada, M., Khalfaoui, H., Vedrine, J.-P. - (2013) Stratégie de communication financière par internet des entreprises françaises. *La Revue des Sciences de Gestion* (259-260): 197-205
- Berrebeh, J. - (2012) *Études comptables et fiscales*, Institut Supérieur de Gestion de Sousse
- Beyer, A., Cohen, D. A., Lys, T. Z., Walther, B. R. - (2010) The financial reporting environment: Review of the recent literature. *Journal of accounting and economics* 50 (2-3): 296-343
- Bnovry R., StBrre T. - (1999) *The economics of accounting for growth*, *Accounting and Business Research*, vol.29, n. 2, pp.157-173;
- Bonnet, F. - (1995) *Pièges et délices de la comptabilité créative*, *Economica* ;

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Brealey RA, Myers S.C., Allen F. - (2008) *Principiile finanțelor corporative* - ediția a IX-a. McGraw-Hill / Irwin, New York;
- Breton, G., Stolowy, H., - (2003) *La gestion des données comptables : une revue de la littérature*, Comptabilité, Contrôle et Audit, tome 9, vol. 1, p. 125-152;
- Breton, G., Schatt, A. - (2003) *Manipulation comptable: les dirigeants et les autres apties prenantes*, [ideas.repec.org/p/dij/wpfarg/1030104.html](http://ideas.repec.org/p/dij/wpfarg/1030104.html);
- Briciu, S. - (2006) *Contabilitatea managerială: aspecte teoretice și practice*, Editura București, pag. 32;
- Brochet, F., Jagolinzer, A.D., Riedl, E.J - (2012) *Mandatory IFRS adoption and financial statement comparability*, Working Paper, Harvard University;
- Bucătaru, D., - (2006) *Evaluarea întreprinderii*, ed. Junimea, Iași, p. 25;
- Bushman, R., Piotroski, J., Smith, A. - (2004) *What Determines Corporate Transparency?* Journal of Accounting Research, 2: p.207-252;
- Carpentier, R., - (1989) *Réduire l'incertitude*, Chotard et associés éditeurs, Paris
- Carrière C., - (1973) *Négociants marseillais au XVIIIème siècle*, Tome 2, Marseille, Institut historique de Provence ;
- Chambers R.J., - (1996) *Ends, Ways, Means, and Conceptual Frameworks*, *Abacus*, 32(2): 119-132;
- Chavent M., Ding Y., Fu L., Stolowy H., Wang H. - (2006) *Disclosure an determinants studies : an extension using the divisive clustering method (DIV)*, *European Accounting Review*, Vol. 15, n° 2, pp. 181-218.
- Chioveanu, P., Bucheru, M. (coord.), Hrebenciuc, M., Radulescu, L., Marza, C. - *Transparența decizională în România anului 2007*, a se vedea [http://www.apd.ro/files/publicatii/Raport\\_de\\_monitorizare\\_cu\\_privire\\_la\\_aplicarea\\_si\\_respectarea\\_Legii\\_52\\_2003.pdf](http://www.apd.ro/files/publicatii/Raport_de_monitorizare_cu_privire_la_aplicarea_si_respectarea_Legii_52_2003.pdf), p. 41 ;
- Christensen, Hans B., Luzzi Hail, Christian Leuz - (2013) *Mandatory IFRS reporting and changes in enforcement*, *Working Paper, University of Chicago*, <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2013.10.007>
- Churchwell, C., - (2003) *Corporate Transparency Improves for Foreign Firms in US Markets*. Harvard Business School Working Knowledge Series;
- Cohen. J., Krishnamoorthy G., Wright, A. - (2004) *The corporate governance mosaic and financial reporting quality*. Journal of Accounting Literature 23: 87-152;

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Cohen, J. R., Holder-Webb, L., Nath, L., Wood, D. - (2012). Corporate reporting of nonfinancial leading indicators of economic performance and sustainability. *Accounting Horizons* 26 (1): 65-90
- Colasee, B., - (2011) *La crise de la normalization comptable internationale, une crise intellectuelle*, Comptabilité, Contrôle, Audit, Ed. Vuibert, tome 17, vol.I, p.2 ;
- Condor I., - (1994) *Drept Financiar*, Ed. Monitorul Oficial, București
- Corduneanu, C. - (1998) Sistemul fiscal în științafinanțelor, Editura Codecs, București
- Crecană, C., - (2000) *Rentabilitatea întreprinderilor mici și mijlocii*, Editura Economica, București, 2000, p.28-29;
- Dammak, S ., - (2006) *Impact de la fiscalité sur les décisions et modalités de financement des investissements, ainsi que sur lavaleur de la firme. Analyse comparative (France, Allemagne, Royaume Uni, Etats-Unis et Tunisie)*, Thèse, Université deSfax Faculté de Sciences Economiques et de Gestion de Sfax Unités de recherche GÉRIS & MODESFI
- Daske, Holger, Luzi Hail, Christian Leuz, Verdi, R. - (2008) *Mandatory IFRS reportingaround the world: early evidence on the economic consequences*, Journal of Accounting Research 46, 1085–1142
- David, A., - (1996) *L'aide à la décision entre outil et organisation, Entreprises et Histoire*, n° 13, p.9-26
- DeAngelo, H., Masulis, R.W. - (1980) *Optimal capital structure under corporate and personal taxation*, Journal of Financial Economics, 8, pp.3-29
- DeFond, Mark, Xuesong Hu, Mingyi Hung, Siqi Li - (2011) *The impact of mandatory IFRS adoption on foreign mutual fund ownership: the role of comparability*, Journal of Accountingand Economics 51, 240–258.
- Depoers F. - (2000) *L'offre volontaire d'information des sociétés cotées : concept et mesure*, Comptabilité –Contrôle – Audit, Tome 6, Volume 2, Septembre 2000, pp. 115-131.
- Diamond D. - (1991) *Debt maturity structure and liquidity risk*», Quarterly Journal of Economics, 106, pp.709-737.
- Drabek, Z. Payne, W. - (2007) *The Impact of Transparency on Foreign Direct Investments*, WTO Staff Working Paper, No. ERAD-99-02
- Drăgan, C.M., - (2012) *Blogul capitalistului – Evaluarea*, articol care se referă la "știința divină – Contabilitatea" din viziunea lui Luca Pacioli di Borgia, <http://cailesalbatic.blogspot.com/2012/05/evaluarea.html>
- Dumontier, P., - (1998) *Why firms comply voluntarily with IAS: An*

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Raffourier, B. *empirical analysis with swiss data*, Journal of International Financial Management and Accounting, p.216-245
- El-Gazzar, S.M., Finn, P.M., Jacob.,R. - (1999) *An empirical investigation of multinational firms, compliance with international accounting standards*. The International Journal of Accounting, p.239-248
  - Ellsberg, D., - (1961) *Risk, ambiguity and the savage axioms*, In Quaterly Jornal of Economics, no.75, p 643-669
  - Fama, E. F., French, K. R - (1998) *Taxes, Financing Decisions, and Firm Value*, Journal of Finance, 53(3), 1998, pg. 819-843;
  - Feenberg, D. R., Poterba, J. - (2004) *The alternative minimum tax effective marginal tax rates*, National Tax Journal, vol 57, n°2, pp. 407-427
  - Fekete, S., - (2008) *Raportarile financiare în contextual asimetriei informationale, guvernantei corporative și al globalizării. Implicatii pentru Romania*. Accounting and Management Information Systems, 6-19.
  - Flood, M., Huisman, R., Koedijk, K., Mahieu, R. - (1999) *Quote disclosure and price discovery in multiple-dealer financial markets*. Review of Financial Studies, 1:p. 37-59
  - Flyverbom, M. - (2016) *Transparency: Mediation and the Management of Visibilities*, International Journal of Communication 10
  - Fraser, M. - (2012). The management accountant and nonfinancial information. *Chartered Accountants Journal* 91 (3): 32-34
  - Froot, K., Stein, J., - (1998) *Risk management, capital budgeting, and capital structure policy for financial Institutions: An Integrated approach*. Journal of Financial Economics, 1: p.55-82.
  - Galbraith, J., - (1977) *Organisational Design*, Reading, Addison-Wesley, MA, USA
  - Gale, W. G., Orszag, P. R.- (2005) *Deficits, interest rates, and the user cost of capital: a reconsideration of the effects of tax policy on investment*, National Tax Journal, vol 58, n°3, 2005, pp. 409-426
  - Gallagher, C.A., - (2001) *Measurement and analysis of managers' perceptions of the value selected management information*, PhD thesis, University of Florida, USA
  - George TJ, Kaul G, Nimalendran M - (1991) *Estimation of the bid-ask spread and its components: A new approach*. Rev. Finan. Stud., 4(4):623-656.
  - Geraats, P., - (2002) *Central Bank Transparency*, The Economic Journal, 112(483), F532-F565 November.
  - Gilbert P., - (1998) *L'Instrumentation de Gestion*", Paris, Economica

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Gorgan, C., - (2011) *Financial reporting changes un the context of the international accounting convergence*. UniversitateaTibiscus.Anale.SeriaStiinteEconomice, XVII, 722-729
- Graham, J. R. - (1996) *Debt and the marginal tax rate*, Journal of Financial Economics, 41, 1996, pp. 41-73
- Graham, J. R. - (2003) *Taxes and corporate finance: a review*, The Review of Financial Studies, 16, n°4, 2003, pp.1075-1129;
- Granados, N., Gupta, A., Kauffman, R. - (2005) *Transparency Strategy in internet-Based Selling. Advances in the Economics of Information Systems*.p. 80-112;
- Grossman S., Hart O., - (1982) *Corporate financial structure and managerial incentives, in the Economics on information and uncertainty*, edited by McCall J. J. (Chicago: University of Chicago Press, pp.107-137;
- Guimard A., - (1998) *La communication financière*, 2ème édition, Economica ;
- Guptill, S.,C. , Morrison, J., L., - (1995) *Elements of Spatial Data Quality*, International Cartographic Association, Pergamon, NY, USA;
- Hall, G., Hutchinson, P., Michaelas, N., - (2000) Industry Effects on the Determinants of Unquoted SME ´ s Capital Structure, International Journal of the Economics of Business, 7(3), pg. 297-312;
- Hans C.,B., Luzi Hail, Leuz,C., - (2013) Mandatory IFRS reporting andchanges in enforcement, *Working Paper, University of Chicago*, <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2013.10.007>;
- Harris M., Raviv A., - (1991) The theory of capital structure, Journal of Finance, vol46, n°1, pp.297-355;
- Hayek F., - (1937) Economics and knowledge, Economica, vol.4, p.33-54;
- He, L., Labelle. R., Piot. C., Thornton, D. - (2007) *Board Monitoring. Audit Quality. and Financial Reporting Quality: An International Review Of Empirical Evidence*. HEC Montreal working paper:p.69
- Healy, P.M., - (1985) *The effect of bonus schemes on accounting decisions*, Journal of Accounting and Economics, vol.7, Issues 1-3,p.85-107;
- Heinkel R., Zechner J., - (1990) *The role of debt and preferred stock as a solution toadverse investment incentives*, Journal of Financial and Quantitative Analysis, 25,pp.1-24;
- Hendrixen, E.N., - (1982) *Accounting Theory*, Editura Richard D,Irwin, Inc;
- Herdman, R., - (2001) *Testimony Concerning Recent Events Relating to Enron Corporation*.US Securities and Exchange Commission (SEC);

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Hicks U., - (1968) *Public Finance*, ed.3-a, Cambridge University Press;
- Hodge, F., Kennedy, J., Maines, L., - (2004) *Does Search-facilitating Technology Improve the Transparency of Financial Reporting?* *The Accounting Review*, 3: 687-703;
- Hoffmann, C., Fieseler, C. - (2012) *Investor relations beyond financials: Non-financial factors and capital market image building. Corporate Communications: An International Journal* 17 (2): 138-155
- Hopwood, A.D - (2005) *The Economics and Politics of Accounting: International Perspectives on Research Trends, Policy, and Practice*, Oxford University Press, Oxford, pp. 364-365;
- Horomnea E., - (2003) *Bazele contabilității. Concepte, aplicații, lexicon*, Iași, Editura SedcomLibris, p.422;
- Iacob, C. - (1994) *Cercetări privind fluxul financiar și metode de recapitalizare a unităților de extracție a lignitului B.26*. Studiu, Contract nr.5900/1994, beneficiar SC ICSITPML SA Craiova, director proiect;
- Iacob, C. - (2005) *Contabilitatea și controlul de gestiune dincolo de frontiere*, *Analele Universității din Craiova*, nr.33/2005, p.69-73 ;
- Iacob, C., Simionescu, S., Manea, D. - (2016) *Contabilitatea de gestiune instrument fundamental al activității manageriale*, ISBN 978-606-14-0990-7, Editura Universitaria, Craiova
- Iacob, C., Mirea, M. - (2016) *Paradigm of Accounting change*, *Annals of the University of Craiova Economic, Sciences series*, vol.I, nr.44, 2016, ISSN 1223-365X , [http://feaa.ucv.ro/annals/v1\\_2016/0044v1-011.pdf](http://feaa.ucv.ro/annals/v1_2016/0044v1-011.pdf)
- Ionașcu, I., Ionașcu, M., Săcărin, M., Minu, M., - (2006) *Accounting Professionals vs. Accounting Regulators: an Insight on the Recent Romanian Accounting Reforms*, *Accounting and Management Information Systems*, nr. 17/2006, pp. 6-22;
- Irimescu, E.C., Banacu, C., Ioanăș, C. - (2016) *The Use of Telematics Solutions in Achieving Excellency in Anti Criminal Activity in Romania*, *Revista de Management Comparat International*, vol. 17, nr. 5, pg. 516-527, ISSN 1582-3458.
- Jappelli, T., Pagano, M., - (1999) *Information Sharing, Lending and Defaults: Cross-Country Evidence. Working Paper no. 22, Centre for Studies in Economics and Finance (CSEF)*. University of Salerno, Italy
- Jensen, M., Meckling, W., - (1976) *Theory of the firm: Managerial behaviours agency costs and ownership structure*. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360;
- Jermakowicz, E., Gornik- - (2006) *Implementing IFRS from the perspective of EU publicly traded companies*, *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation* 15,170-196,

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- 
- Tomaszewski, 2006;
- Jones J., - (1991) *Earnings management during import relief investigations*, *Journal of Accounting Research* 29, pp.193-228;
  - Kang, C., - (2005) *Market Economy and Corporate Governance, Fairness and Transparency for Sustainable Growth*. Global Forum on Reinventing Government;
  - Keen, M. J., - (1991) *Corporation tax asymmetries and optimal financial policy*, *Oxford Economic Papers*, 43, pp. 280-291
  - Schiantarelli, F.
  - Klein, L. S., - (2002) Debt vs. equity and asymmetric information: A review. *Financial Review*, 37(3), 317-349;
  - O'Brien, T. J.,  
Peters, S. R.
  - La Porta, R., - (1999) *Corporate Ownership around the World*.  
Lopez-de-Silanes F.,  
Shleifer, A. *Journal Of Finance* 54: 471-517;
  - LaFond, R., - (2008) *The Information Role of Conservatism*, *The Accounting Review*, vol.83, no.2, p.447-478,  
Watts, R.L., <http://aaapubs.org/doi/abs/10.2308/accr.2008.83.2.447?journalCode=accr>;
  - Lamming, R., - (2004) *Developing the Concept of Transparency for Use in Supply Relationships*, *British Journal of Management*, 4: p.291-302;
  - Caldwell, N.,  
Harrison, D.,  
Phillips, W.
  - Lamrani, E.M., - (2010) *Contribution a l'étude des determinants de la gestion des resultatscomptables:role de la divulgation financiereperiodique*, *Cahiers de Recherche du CEDAG, Universite Paris Descartes*, 2010 ;
  - Lebraty, J.F., - (2001) *Comprendre le concept d'information pour mieux appréhender les Technologies de l'information et de la communication*, *Colloque du CRIC, La communication d'entreprise - Regards croisés Sciences de Gestion Sciences de l'Information et de la Communication*, Nice, 6-7 décembre 2001 ;
  - Leuz, C., - (2000) *The economic consequences of increased disclosure*. *Journal of Accounting Research*, 38(Suppl): p.91-124;
  - Verrechia, R.E.
  - Leuz, Christian, - (2016) *Economic consequences of financial reporting and disclosure regulation: a review and suggestions for future research*, *Working Paper 2008 și The Economics of Disclosure and Financial Reporting Regulation : Evidence and Suggestions for Future Research*, *Journal of Accounting Research*, vol 54, Issue 2 <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12115>;
  - Peter D.  
Wysocki,
  - Lezeu D., Florea E., - (2004) *Comunicarea funciară – funcție de bază a situațiilor financiare*, *Analele Universitatii din*

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Oradea
- Lovell, B.E., - (1995) *A taxonomy of types of uncertainty (decision-making)*, PhD thesis, Portland State University, USA;
  - Lu, C., - (2013) *Information Asymmetry and Accounting Conservatism under IFRS Adoption*, CAAA Annual Conference, 2013, [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2201206](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2201206)
  - Mackie III, J. B. - (2002) *Unfinished business of the 1986 tax reform act: an effective tax rate analysis of current issues in the taxation of capital income*, National Tax Journal, vol 55, n°2, pp. 293-337;
  - March, J.G., - (1976) *Ambiguity and choice in organizations*, Universitetsforlaget, Bergen, Norvege;
  - Olsen, J.P.,
  - Macris, M, - (2015) *Considerations on the Implementation of Post-Bologna Process at the Level of a State University Using the SWOT Analysis*, International Business Information Management Association Conference, 25th IBIMA, pg. 3078-3088
  - Ioanăș, C,
  - Marteau, D. - (2012) *Asymétrie d'information, aléa moral et crise financière*, [http://ses.ens-lyon.fr/ses/fichiers/diaporama-marteau-paris\\_1334151313408.pdf](http://ses.ens-lyon.fr/ses/fichiers/diaporama-marteau-paris_1334151313408.pdf)
  - Martineau, F., - (2005) *Modèle de détection de la fraude dans les états financiers d'entreprises publiques*, HEC Montréal affiliée à l'Université de Montréal;
  - Mathews M., - (1999) *Accounting Theory & Development*, London, Chapman & Hall, 1999, 4<sup>th</sup> edition;
  - Perera M.,
  - Mazmuder, S. - (2015) – *Réduire l'asymétrie d'information*, Revue 24 Imobilierer
  - Mélése J., - (1995) *Approches systématiques des organisations : vers l'entreprise à complexité humaine*, 3<sup>ème</sup> décision, Editions d'Organisations ;
  - Messere, K.J., - (2012) *Comparaisons internationales du niveau de la fiscalité : écueils et éclairages*, [www.oecd.org/dataoecd/20/.../35589455.pdf](http://www.oecd.org/dataoecd/20/.../35589455.pdf) ("A la différence des éléphants qui sont faciles à reconnaître mais difficiles à définir, les impôts sont aussi difficiles à reconnaître qu'à définir")
  - Owens, J.P.
  - Michăilescu, C. - (2009) "Qualité de l'information comptable", in *Encyclopédie de comptabilité, contrôle de gestion et audit*, p : 1023-1033
  - Michenera, G. - (2013) *Identifying transparency*, Information Polity 18, DOI 10.3233/IP – 130299, <https://pdfs.semanticscholar.org/4ac7/5190784e6ec337d61ce86d45718a910bfaf.pdf>
  - Miller, R. M., - (2002) *Can markets learn to avoid bubbles?*The



**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Journal of Psychology and Financial Markets, 3(1), 44-52.
- Modigliani, F., Miller, M. - (1963) *Corporate income taxes and the cost of capital: a correction*, American Economics Review, 53, 1963, pp.433-443;
  - Modigliani, F., Miller, M. H. - (1958) *The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment*, The American Economic Review 68(3), 1958, pg. 261– 297;
  - Moisdon, J.C., - (1997) *Du mode d'existence des outils de gestion*, Paris, Seli Arslam, p.286;
  - Moles, A., - (1972) *Théorie de l'information et perception esthétique*, Denoël, Paris ;
  - Molin, S. - (2016) *Information Asymmetry. Why Ignorance is Gold*, Lund University School of Economics and Management, <http://lup.lub.lu.se/luur/download?func=downloadFile&recordId=8726343&fileId=8726344>
  - Muller, Y., - (2015) *Les enjeux de la révision du cadre conceptuel du normalisateur comptable international*, Revue Droit des Sociétés, No.1;
  - Myers J.R., Majluf N.S., - (1984) *Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have*, Journal of Financial Economics, 13, pp.187-221;
  - Myers, S. C., - (1977) *Determinants of Corporate Borrowing*, Journal of Financial Economics 5, pg. 147–175;
  - Myers, S. C., - (1984) *The Capital Structure Puzzle*, The Journal of Finance 39(3), pg. 575-593;
  - Needles B., Anderson H., Caldwell J. - (2000) *Principiile de bază ale contabilității*, ediția a V-a, traducere din limba engleză, Chișinău, ARC, pg.51;
  - Nieschwietz R., Schultz, J., Zimbelman, M. - (2000) *Empirical research on external auditors' detection of financial statement fraud. Journal of Accounting Literature* 19: 190-246 ;
  - Ogden, J.P., Jen, F.C., O' Connor, P.F., - (2003) *Advanced Corporate Finance, Policies and Strategies*, Pearson Education Inc., Upper Saddle River, New Jersey
  - Omer, T., Terrando, W. - (1999) *The effect of risk and tax differences on corporate and limited partnership capitalstructure*, National Tax Journal, vol 52, n ° 4, pp. 699- 715;
  - Osgood, C.E., et al., - (1957) *The measurement of meaning*, Urbana, The University of Illinois Press, USA;
  - Ozkan, Neslihan, Zvi Singer, Haifeng You - (2012) *Mandatory IFRS adoption and the contractual usefulness of accounting information in executive compensation*, Journal of Accounting Research 50, 1077–1107, <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2012.00453.x>

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Pagano, M.,  
Roell, A. - (1996) *Transparency and Liquidity: A Comparison of Auction and Dealer Markets with Informed Trading*. The Journal of Finance, 2: p.579-611
- Pășcan, I.D.,  
Țurcaș, M., - (2012) *Measuring the impact of first-time adoption of International Financial Reporting Standards on the performance of Romanian listed entities*, Procedia Economics and Finance, p.211-216;
- Patel, S.,  
Balic, A.,  
Bwakira, L., - (2002) *Measuring transparency and disclosure at firm-level in emerging markets*, Emerging Markets Review,4: p.325-337;
- Paysant Andre, - (1988) *Finances publiques*, 2-ed Masson Paris ;
- Persons, O.S., - (1995) *Using Financial Statement Data to Identify Factors Associated with Fraudulent Financing Reporting*, Journal of Applied Business Research, vol.11. no.3, p.38-46;
- Poitevin, M. - (2000) *Financial signaling and the 'deep-pocket' argument*, Rand Journal of Economics , 20,pg. 26-40;
- Popa, D.,  
Bogdan, V.,  
Balaciu, D. - (2012) Aspects of company performance analysis based on relevant financial information and nonfinancial information. *The Annals of the University of Oradea* 21: 949-955
- Porcano, T. M. - (1986) *Corporate tax rates: progressive, proportional, regressive*, Journal of the American tax association, vol. 8, n°1, pp. 17-31;
- Redman, T. - (1998) *La qualité des données à l'âge de l'information*, InterEditions, Paris;
- Rice C.D,  
Ford H.C,  
Williams R.J.,  
Silverman G.W. - (1973) *The Businessman's View of the Purpose of Financial Reporting*, Financial Executive Readers Foundation, New York, pp. 14-17;
- Ristea, M., - (2006) *Sisteme contabile comparate*. Bucuresti, Editura CECCAR;
- Ristea, M,  
Ioanăș, C,  
Gruiescu, M,  
Tuțu, A - (2016) *Evaluation models. Fair value – methods of accounting assessment*, Journal of Information Systems & Operations Management, vol. 10, nr. 2, pg. 311-326, ISSN 1843-4711
- Rosengren, E. - (2002) *Will Greater Disclosure and Transparency Prevent the Next Banking Crisis?* În: Hunter, W., Kaufman, G., & Krueger, T. (Eds.), *The Asian Financial Crisis: Origins, Implications and Solutions*, LARGO-Laboratoire Angevin de Recherche en Gestion des Organisations, *La transparence financière selon la communauté économique et financière*, după cum reiese dintr-o abordare teoretică cu ocazia celui de-al 21-lea Congres al AFC in 2000, la Angers, Le cahiers de Recherche du LARGO, no special, juin, pp.4-33 ;

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Rostami, V., Salehi, M. - (2011) *Necessity for reengineering the qualitative characteristics of financial reporting arrangement in the reduction of information asymmetry: An evidence of Iran*, African Journal of Business Management Vol.5 (8), pp. 3274-3288
- Roth, F., - (2004) *Des mécanismes de gouvernance informationnels aux mécanismes de gouvernance cognitifs: une grille de lecture et quelques conséquences pour la communication financière des entreprises*, Congrès Gouvernance et juriscomptabilité, HEC Montréal, p.19;
- Salehi M - (2008) *The Role of Financial Intermediaries in Capital Market*. Zagreb Int. Rev. Econ. Bus., 6(1): 97-109;
- Sanders, T.H.. - (1951) *Effects of taxation on Executives*, Cambridge: Harvard University Press
- Schnackenberg, A. K. - (2009) *Measuring Transparency: Towards A Greater Understanding Of Systemic Transparence And Accountability*, Case Western Reserve University
- Schnackenberg, A. K.; Tomlinson, E.C. - (2014) *Organizational transparency: a new perspective on managing trust in organization-stakeholder relationships*, Journal of Management;
- Scholes, M.S. Wolfson, M.A. - (1996) *Fiscalité et stratégie d'entreprise: une approche globale*, Traduit de l'américain par une équipe d'étudiants du CEREG de l'Université Paris-Dauphine sous la direction de Bertrand Jacquillat, 1ère édition, Presses Universitaires de France, 1996 ;
- Secăreanu, C, Ioanăș, C, Gruiescu, M - (2012) *Factors influencing touristic demand and its modelling possibilities*, World Conference on Business Economics and Management, BEM-2012, pg. 1184-1189
- Shackelford, D. A., Shevlin, T. - (2001) *Empirical tax research in accounting*, Journal of Accounting and Economics, 31, 2001, pp.321-387
- Shannon, C. E., Weaver, W., - (1949) *The Mathematical Theory of Communication*, University of Illinois Press;
- Shevlin, T.- - (1990) *Estimating corporate marginal tax rates with asymmetric tax treatment of gains and losses*, The Journal of the American Taxation Association, 12, pp. 51-67;
- Shleifer, A., Vishny, R. W., - (1997) *A survey of corporate governance*. The journal of finance, 52(2), 737-783;
- Sievers, S., Mokwa, C. F., Keienburg, G. - (2013) *The relevance of financial versus nonfinancial information for the valuation of venture capital-backed firms*. European Accounting Review 22 (3): 467-511
- Sogorb Mira, F., - (2005) *How SME Uniqueness Affects Capital*

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

- Structure: Evidence From a 1994-1998 Spanish data Panel, Small Business Economics 25, 447-457;
- Spence, M., - (1973) *Job Market Signaling*, The Quarterly Journal of Economics, Vol. 87, No. 3. (Aug., 1973), pp. 355-374. [http://www-bcf.usc.edu/~shaddin/cs590fa13/papers/jobmarket\\_signaling.pdf](http://www-bcf.usc.edu/~shaddin/cs590fa13/papers/jobmarket_signaling.pdf);
  - Spence, M., Akerlof, G., Joseph, S. - (1970) *Markets with Asymmetric information*, Nobel Prize in Economics documents 2001-2, Nobel Prize Committee;
  - Spread, P. - (2015) *Asymmetric information, critical information and the information interface*, Real-world economics review, issue no.70
  - Stiglitz, J. - (2001) *Information and the change in the paradigm in economics*, Columbia Business School, Columbia University, 1022 International Affairs Building, 420 West 118th Street, New York, NY 10027, USA;
  - Stoll H., - (1989) *Inferring the components of the bid-ask spread: Theory and empirical tests*. J. Finan., 44: 115-134;
  - Stolowy, H., - (1999) *Comptabilité créative*, Encyclopédie de Comptabilité, Contrôle de Gestion et Audit, Economica, pp. 157-178 ;
  - Sydor, T. - (2007) *La Value at Risk*, EURIS (Euro Institut d'Actuariat) Jean Diedonné ;
  - Tan, Hongping, Shiheng Wang, Welker, M. - (2011) *Analyst following and forecast accuracy after mandated IFRS adoptions*, Journal of Accounting Research 49, 1307-1357;
  - Tanzi, V., - (1998) *Corruption Around the World: Causes, Consequences, Scope, and Cures*. in: Abed, G., & Gupta, S. (Eds.), *Governance, Corruption, and Economic Performance*: p.19-58. Washington, D.C.: International Monetary Fund;
  - Titman, S. - (1984) *The Effect of Capital Structure on a Firm's Liquidation Decision*, Journal of Financial Economics, 13(1), pg. 137-152;
  - Trabelsi, S., Lu, C., - (2013) *Information Asymmetry and Accounting Conservatism under IFRS Adoption*, CAAA Annual Conference, [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2201206](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2201206);
  - Turliuc, V. - (1995) *Dimensiunea Financiară a întreprinderii*, Editura Eco'Art, Iași, 1995, p.332;
  - Tweedie, D., - (2009) *Prepared statement of Sir David Tweedie, Chairman of the International Accounting Standards Board before the Economic and Monetary Affairs Committee of the European Parliament*, Brussels, 28 September 2009,

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

<https://www.iasplus.com/en/binary/europe/0909tweedieeconcommitteee.pdf>

- Văcărel I.et al. - (1999) *Finanțe publice*, E.D.P., București;
- Van Greuning, H. - (2007) *Standarde Internaționale de Raportare Financiară*, Editura Institutul IRECSO, 2007;
- Van Hulle, K. - (2004) *From Accounting Directives to International Accounting Standards*, citat în Leuz, C., Pfaff;
- Weston J.F., Brigham, E.F. - (1992) *Essentials Of Managerial Finance. (Tenth Edition)*. Japan: Dryden Press;
- Winkler, B. - (2000) *Which kind of transparency? On the Need for clarity in Monetary Policy Making*, Working paper no. 26, European Central Bank;
- Yip, Rita W. Y., Danqing Young - (2012) *Does mandatory IFRS adoption improve information comparability?*, *The Accounting Review* 87, 1767–1789, 2012, <http://aaapubs.org/doi/10.2308/accr-50192?code=aaan-site>
- Zimmerman,J.L - (1983) *Taxes and firm size*, *Journal of Accounting and Economics*, n°5, 1983, pp. 119-149;

**2) Instituții și alte organisme naționale și internaționale**

- Parlamentul European & Consiliul European - (2002) *Regulamentul (CE) nr.1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate (JO L 243, 11.9.2002, p.1)*, modificat prin Regulamentul (CE) nr.297/2008 (JO L 97, 9.4.2008, p.62)
- OECD - (2015) *Report to G20 Finance Ministers and Central Bank Governors*
- FASB - (1980) SFAC 2, *Qualitative Characteristics of Accounting Information*, pp.13
- IASB - (2003) *Standardele Internaționale de Contabilitate*, traducere din limba engleză, Editura Economică, București 2003
- IASB - (2010) *Cadrul conceptual 2010*, *Conceptual Framework for Financial Reporting 2010*, <http://www.ifrs.org>
- Securities and Investment Board - (1995) *Regulation of the United Kingdom Equity Markets*. SIB, London
- Securities and Exchange Commission, - (1995) *Market 2000: An examination of current equity Market Developments*. Division of Market Regulation, SEC, Washington D.C.
- CIGREF - (2008) *Promouvoir l'usage des systèmes d'information comme facteur de création de valeur et source*

**Titlul tezei: ASIMETRIA SISTEMULUI DE RAPORTARE A INFORMAȚIEI, CONSECINȚĂ A STRATEGIILOR POLIMORFE ASUPRA ENTITĂȚILOR ECONOMICE**

*d'innovation pour l'entreprise*

**3) Acte normative**

- Consiliul European - (2017) *Regulamentul general privind protecția datelor (RGPD) – Regulamentul UE 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016*
- Parlamentul României - (1993) *Legea contabilității nr.82/1991*, Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 265 din 27 decembrie 1991.
- Guvernul României - (1993) *Regulamentul de aplicare a Legii contabilității*, Monitorul Oficial Nr. 303 bis din 22 decembrie 1993
- Guvernul României - OUG nr.32/28 iunie 2016 de actualizare a Legii nr.227/2015 privind Codul fiscal
- Guvernul României - OUG nr. 80/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal și a altor acte normative a fost publicat în Monitorul Oficial nr. 906 din decembrie 2014
- Ministerul Finanțelor - (2014) *OMFP 1802/2014, pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare consolidate*, M.Of. Partea I, nr.963/30 decembrie 2014

**4) Pagini web**

- <https://www1.agora21.org/entreprise/these-VRoche-04.pdf>
- <https://www.iasplus.com/en/standards/ifrs/ifrs13>
- <http://teoraeco.blogspot.com/2010/09/teoria-pietelor-cu-informatie.html>
- <https://www.investopedia.com/ask/answers/042415/what-theory-asymmetric-information-economics.asp>
- [https://en.wikipedia.org/wiki/Capital\\_market\\_imperfections](https://en.wikipedia.org/wiki/Capital_market_imperfections)
- <https://www.girlsaskguys.com/social-relationships/a31288-the-panopticon-surveillance-culture>
- <https://dspace.univ-ouargla.dz/jspui/.../1/ABPR09F02.pdf>
- [www.expertjud.ssd.sitew.com/Cours.B.htm](http://www.expertjud.ssd.sitew.com/Cours.B.htm)