

**UNIVERSITATEA DIN CRAIOVA
FACULTATEA DE ECONOMIE ȘI ADMINISTRAREA AFACERILOR
Școala Doctorală în Științe Socio-Umane
Domeniul: CONTABILITATE**

TEZĂ DE DOCTORAT

- REZUMAT -

**POLITICI ȘI TRATAMENTE CONTABILE
PRIVIND EVALUAREA ȘI GESTIONAREA
INSTRUMENTELOR FINANCIARE**

**Conducător de doctorat:
Prof. univ. dr. Marioara AVRAM**

**Doctorand:
ARMĂȘELU Sabin Giuliano**

**CRAIOVA
2014**

CUPRINS

Lista abrevierilor.....	6
Lista tabelelor.....	7
Lista figurilor	8
INTRODUCERE.....	11
CAPITOLUL I	
ASPECTE TEORETICO-METODOLOGICE PRIVIND	
INSTRUMENTELE FINANCIARE.....	17
1.1. Piața de capital – cadrul de manifestare a instrumentelor	
financiare.....	17
1.1.1. Fenomenul globalizării și schimbări de	
referință în economia financiară.....	17
1.1.2. Evoluția și dezvoltarea pieței de capital din	
România în contextul globalizării financiare....	20
1.1.2.1. Sistemul financiar global.....	20
1.1.2.2. Caracterizarea pieței de capital din România..	24
1.1.2.3. Evoluția principalilor indicatori ai BVB,	
de la reînființare până în prezent.....	30
1.2. Delimitări conceptuale în sfera instrumentelor	
financiare.....	40
1.2.1. Instrumentele financiare- abordări teoretice.....	40
1.2.2. Instrumente financiare primare și derivate.....	45
1.2.3. Activele și datoriile financiare.....	64
1.2.4. Instrumente de capital propriu și de datorii.....	69
1.2.5. Categoriile de instrumente financiare în funcție	
de utilitatea acestora.....	71
1.3. Viziunea contabilă asupra pieței instrumentelor	
financiare.....	75
CAPITOLUL II	
CONVERGENȚĂ, ARMONIZARE ȘI CONFORMITATE CONTABILĂ	
PRIVIND RECUNOAȘTEREA ȘI EVALUAREA INSTRUMENTELOR	
FINANCIARE.....	77
2.1. Procesul reglementării contabile în domeniul	
instrumentelor financiare.....	77
2.1.1. Evoluția istorică a reglementărilor contabile	
privind instrumentele financiare.....	77
2.1.2. Armonizarea normelor contabile românești cu	
Standardele Internaționale de Raportare	

Financiară și conformarea acestora cu Directivele europene.....	88
2.2. Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare privind instrumentele financiare.....	98
2.2.1. Recunoașterea și evaluarea inițială a instrumentelor financiare.....	98
2.2.1.1. Recunoașterea inițială a unui instrument financiar. Studii de caz.....	98
2.2.1.2. Recunoașterea inițială a unui instrument hibrid. Metode și modele de evaluare	109
2.2.2. Derecunoașterea și evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare.....	114
2.2.2.1. Derecunoașterea sau anularea recunoașterii unui instrument financiar. Metode de estimarea valorii juste.....	114
2.2.2.2. Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare. Studii de caz.....	124
CAPITOLUL III	
TRATAMENTE CONTABILE PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE.....	136
3.1. Contabilizarea instrumentelor financiare primare.....	136
3.1.1. Contabilitatea instrumentelor financiare ca imobilizări financiare.....	142
3.1.2. Contabilizarea instrumentelor financiare ca investiții pe termen scurt.....	144
3.1.2.1. Contabilizarea acțiunilor deținute la entitățile afiliate.....	144
3.1.2.2. Împrumutul obligatar și răscumpărarea acestuia.....	145
3.2. Contabilitatea operațiunilor de acoperire împotriva riscurilor.....	149
3.2.1. Încadrarea contabilității operațiunilor de acoperire a riscurilor în contextul dezvoltării teoriilor contabile.....	149
3.2.1.1. Operațiunile de acoperire a riscurilor. Prezentare generală.....	149
3.2.1.2. Operațiuni de acoperire a riscurilor. Studii de caz.....	152
3.2.1.3. Modele contabile de acoperire a riscurilor.....	157
3.2.2. Practici contabile privind tranzacțiile cu instrumente financiare derivate.....	161
3.2.2.1. Reglementări contabile specifice privind utilizarea instrumentelor financiare derivate.	161
3.2.2.2. Tratamente contabile privind contractele futures și forward.....	163

3.2.2.3. <i>Tratamente contabile privind contractele de opțiuni.</i>	170
3.2.2.4. <i>Tratamente contabile privind contractele swap.</i>	174
CAPITOLUL IV	
ANALIZA INFLUENȚEI TRANZACȚIILOR CU INSTRUMENTE FINANCIARE ASUPRA PERFORMANȚELOR FIRMELOR COTATE LA BURSĂ.....	176
4.1. Performanța financiară – obiectiv strategic al întreprinderii.....	176
4.1.1. Conceptul de performanță în literatura de specialitate.....	176
4.1.2. Indicatori bursieri pentru aprecierea performanței întreprinderilor cotate.....	181
4.1.3. Indicatori de performanță în contextul reglementărilor contabile internaționale.....	184
4.2. Analiza performanței societăților tranzacționate pe piața de capital.....	192
4.2.1. Locul și rolul documentelor de sinteză în comunicarea financiară la societățile listate la bursă.....	192
4.2.2. Studiu de caz privind performanțele bursiere la Societatea de Investiții Financiare Oltenia SA....	196
4.2.2.1. <i>Prezentarea Societății de Investiții Financiare Oltenia SA.....</i>	196
4.2.2.2. <i>Portofoliul Societății de Investiții Financiare Oltenia SA.....</i>	200
4.2.2.3. <i>Analiza performanțelor bursiere a titlurilor la Societatea de Investiții Financiare Oltenia SA.....</i>	207
4.2.3. Impactul principalilor indicatori bursieri asupra volumului tranzacțiilor cu titluri ale SIF Oltenia SA. Studiu de caz.....	212
CONCLUZII, PROPUNERI ȘI DEZVOLTĂRI ULTERIOARE.....	218
ANEXĂ.....	229
SURSE BIBLIOGRAFICE.....	239
LISTA LUCRĂRILOR ELABORATE ȘI PREZENTATE.....	251

REZUMAT

Dezvoltarea economiei românești capabilă să se adapteze cerințelor de competitivitate actuale, impuse de procesul globalizării mondiale, nu se poate realiza fără funcționarea eficientă a pieței de capital. Prin mecanismele sale specifice, piața de capital mobilizează și concentrează capitalurile și oferă instrumentele necesare fructificării plasamentelor și acoperirii riscurilor.

Extinderea cooperării la nivel internațional și a schimburilor de valori au generat sporirea circulației fluxurilor financiare și modificări în arhitectura piețelor de capital. Eliminarea treptată a barierelor în circulația capitalului a oferit entităților economice, creșterea posibilităților de atragere a surselor de finanțare, atât de pe piețele autohtone, cât și de pe piețele internaționale de capital. Cotarea entităților pe diferite piețe, a generat diversificarea portofoliului acestora și maximizarea profiturilor, concomitent cu diminuarea riscurilor asociate plasamentelor de capital. În ultimele decenii, se constată o mare varietate și complexitate de instrumente financiare, fapt care a generat dificultăți în procesul de supraveghere și reglementare pe piața financiară globală.

Așadar, tendința de globalizare și consecințele economice ale acesteia, precum și necesitatea crescândă de informare a investitorilor care-și plasează capitalul, și-au pus amprenta, și asupra domeniului contabilității, datorită necesității unui nivel înalt al transparenței raportării financiare, prin aplicarea unor principii generale referitoare la informațiile care trebuie prezentate de participanții pe piață. Identificarea principiilor corespunzătoare pentru contabilizarea instrumentelor financiare nu reprezintă o sarcină ușoară, esența economică fiind de multe ori dificil de extras din ingineriile financiare dezvoltate de experți în domeniul finanțelor.

În acest context, într-o permanentă transformare, al tranzacțiilor ce se desfășoară la nivel global, capacitatea de aplica un raționament sănătos în aprecierea performanțelor și poziției financiare ale unei entități, devine un imperativ pentru orice specialist în domeniul contabilității. În era contabilității multinaționale și a ciclurilor economice, factori importanți sunt utilizarea instrumentelor financiare pentru hedging și poziția actuală a entității cu privire la lichiditate. Rezultatul unei întreprinderi nu depinde doar de performanțele economice și financiare, ci și de metodele contabile alese. În aceste condiții, perfecționarea contabilității, în general, și a contabilității românești, în particular, este un proces firesc. Evoluția sistemului contabil a determinat ca rolul estimărilor și raționamentului profesional să fie din ce în ce mai important în luarea deciziilor. Un sistem de contabilitate performant va trata riscurile, atât în mod exhasutiv cât și sistematic.

Datorită faptului că orice domeniu de cercetare trebuie să își stabilească propria cale de progres și să își definească propriile repere conceptuale, **motivația și importanța acestei cercetări** se regăsește în una din prioritățile cercetării economice și anume reevaluarea contabilității instrumentelor financiare, care nu reprezintă un domeniu static.

Comparabilitatea situațiilor financiare întocmite și prezentate de entitățile economice ce activează pe piața de capital, a constituit o preocupare permanentă a profesiei contabile din întreaga lume, având ca pivot central Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (IASB). Acesta a urmărit diminuarea diferențelor existente în prezentarea informațiilor financiar-contabile, prin armonizarea reglementărilor, standardelor și procedurilor contabile referitoare la instrumentele financiare, în vederea furnizării unor informații utile adoptării deciziilor economice.

O serie de dezvoltări pentru crearea unor standarde contabile privind contabilitatea instrumentelor financiare au fost inițiate în SUA (de către Financial Accounting Standard Board prin elaborarea US-GAAP-urilor), acolo unde s-a manifestat o cerere semnificativă pentru contabilizarea acestora la valori juste, cu scopul unei reflectări cât mai fidele a riscurilor și recompenselor aferente deținerii instrumentelor în cauză. De altfel, punctul de plecare în inițierea reglementărilor asupra instrumentelor financiare a fost referențialul contabil american, a cărui dezvoltare în domeniu a fost impusă de nivelul și complexitatea tranzacțiilor derulate în cadrul pieței de capital americane.

Începând cu anii 2000, FASB și IASB au încercat să elimine diferențele între US GAAP-uri și IFRS-uri, un proces care poartă denumirea de „convergență”. În prezent, referențialul contabil internațional, în domeniul instrumentelor financiare, utilizează trei standarde:

- IAS 32 Financial instruments: Presentation (Instrumente financiare: Prezentare);
- IAS 39 Financial instruments: Recognition and Measurement (Instrumente financiare: Recunoaștere și măsurare);
- IFRS 7 Financial instruments: Disclosures (Instrumente financiare: Descoperire).

Aceste standarde au avut o evoluție complexă, ceea ce a condus la actualele standarde extrem de complicate, dificil de pus în aplicare și în același timp controversate. Multiplele modificări sunt expresia transformării contabilității tradiționale bazată pe principiul costului istoric spre contabilitatea bazată pe valoare. Există opinii potrivit cărora, în timp, s-a realizat o îndepărtare de la abordarea axată pe principii înspre una bazată preponderent pe reguli.

Considerăm că, armonizarea și convergența contabilității internaționale, stabilirea unui limbaj comun la nivel global, atrage după sine beneficii importante pentru întreaga lume economică.

La nivelul Uniunii Europene, procesul de armonizare și conformare are de depășit cel puțin trei obstacole:

- diferențele dintre modul de reglementare a contabilității în fiecare stat membru;
- interpretarea diferită pe care fiecare țară o dă conceptului de imagine fidelă;
- legăturile care există între sistemul fiscal și contabilitatea fiecărei țări.

În ciuda acestor dificultăți și a particularităților specifice fiecărei țări, statele membre ale UE au pornit pe calea armonizării și conformării

contabilității, conștientizând avantajele acestui proces. Țara noastră s-a angajat în acest amplu proces, reglementările contabile naționale fiind supuse unui complex proces de reformă, în ultimul deceniu.

Subiectul prezentului studiu este motivat, în primul rând, prin faptul că cercetarea instrumentelor financiare trebuie plasată în contextul economic actual și, în al doilea rând, prin necesitatea reînnoirii și perfecționării instrumentelor de evaluare și gestionare a instrumentelor financiare cu scopul de a reflecta cât mai bine rezultatele obținute de o entitate economică, în funcție de cerințele deținătorilor de interese. Entitatea economică este asemenea unui organism viu, iar analiza acesteia trebuie să se facă luându-se în considerare întregul ei sistem. Entitatea economică este un mediu dinamic, care are ca obiectiv principal adăugarea de valoare. Prin acesta se justifică **importanța studiului** evaluării și gestionării instrumentelor financiare.

Problematica gestionării și evaluării instrumentelor financiare a generat numeroase dezbateri și discuții controversate și a făcut obiectul a numeroase studii și cercetări, realizate atât de profesioniști, cât și de instituțiile de reglementare contabilă sau pe piețele de capital.

În contextul în care, piața de capital din țara noastră este într-o continuă dezvoltare și tot mai multe firme românești utilizează instrumentele financiare în scopul obținerii resurselor necesare, dar și pentru protecție împotriva diverselor riscuri cu care se confruntă, am considerat interesant și util studierea acestui domeniu, deosebit de complex, al contabilizării instrumentelor financiare, luând în considerare evoluțiile spectaculoase de pe piețele de capital globale din ultimele decenii.

Obiectivul major al cercetării noastre îl reprezintă analiza modalităților de evaluare și gestionare a instrumentelor financiare, contabilizarea acestora și măsura în care informațiile degajate din situațiile financiare ale unei entități răspund nevoilor utilizatorilor de a putea anticipa evoluția viitoare a entităților.

Semnificația științifică și valoarea aplicativă a tezei de doctorat rezidă din problematica actuală și complexă abordată, orientată către politicile și tratamentele contabile aplicate instrumentelor financiare. Sub aspect teoretic, lucrarea va contribui la aprofundarea cunoștințelor cu privire la instrumentele financiare și modalitățile de recunoaștere și derecunoaștere a acestora în situațiile financiare ale entităților, precum și la o mai bună înțelegere a noțiunilor și conceptelor cuprinse în standardele contabile referitoare la instrumentele financiare. De asemenea, lucrarea poate constitui un important suport teoretic și practic prin numeroasele studii de caz prezentate, referitoare atât la regulile de evaluare și recunoaștere a instrumentelor financiare primare și derivate, cât și la aplicarea contabilității operațiunilor de acoperire a riscurilor.

Relevanța temei studiate în prezenta lucrare se găsește în strânsă legătură cu potențiala contribuție viitoare a acesteia la avansarea stadiului cunoașterii domeniului abordat în cercetare.

Delimitarea ariei de cercetare a fost determinată de factori cum ar fi:

- tema centrală a lucrării și anume evaluarea instrumentelor financiare;
- necesitatea existenței unor standarde internaționale cu privire la contabilizarea instrumentelor financiare;

Importanța acestui demers științific se poate justifica cel puțin prin următoarele argumente:

- contribuie la dezvoltarea stadiului cunoașterii în domeniul contabilității și finanțelor, având implicații asupra managementului performanței la nivelul unei entități economice;

- contribuie la cunoașterea etapelor care au marcat evoluția reglementărilor contabile internaționale în domeniul instrumentelor financiare, precum și procesul de armonizare și conformitate a sistemului contabil românesc;

- realizează o analiză detaliată a modului de tratare a instrumentelor financiare, având în vedere contextul procesului de reglementare contabilă și potențialii factori de influență;

- evidențiază delimitarea conceptuală între activele financiare, datoriile financiare și instrumentele de capitaluri proprii, subiect încă dezbătut și insuficient clarificat de organismele de reglementare contabilă;

- ilustrează principalele prevederi ale referențialului contabil internațional cu privire la recunoașterea, derecunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare, precum și la contabilitatea de acoperire a riscurilor, cu trimiteri la practicile contabile și opinii ale literaturii de specialitate;

- realizează o prezentare și analiză a dimensiunilor performanței globale punând accentul asupra măsurilor performanței cu ajutorul cărora analiștii pot aprecia performanța globală a entităților economice cotate pe o piață de capital;

- realizează o cercetare empirică care a condus la construirea unui model matematic de regresie prin care demonstrează dependența volumului tranzacțiilor cu titluri SIF 5, de anumiți indicatori economici.

Având în vedere importanța și complexitatea problematicii abordate, teza de doctorat cu titlul „POLITICI ȘI TRATAMENTE CONTABILE PRIVIND EVALUAREA ȘI GESTIONAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE” a fost structurată în patru capitole, astfel încât să prezinte într-o succesiune logică metodologiile, metodele și procedurile legate de evaluarea, gestionarea și contabilizarea instrumentelor financiare, îmbinând cunoștințe din sfera contabilității, finanțelor și a matematicii aplicate. Acestui obiectiv principal se subscriu obiectivele secundare, pe care le vom prezenta cu detalieri pe capitole în paragrafele următoare.

Primul capitol intitulat „**Aspecte teoretico-metodologice privind instrumentele financiare**” este dedicat fundamentării teoretice a aspectelor legate de instrumentele financiare. În *prima parte* a capitolului, atenția a fost îndreptată către piața de capital, mediul ambiant al instrumentelor financiare, analizând evoluția și dezvoltarea pieței de capital autohtonă, în contextul schimbărilor din economia financiară mondială, generate de fenomenul globalizării.

Cel de-al doilea capitol intitulat „**Convergență, armonizare și conformitate contabilă privind recunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare**” aduce în prim plan analiza procesului de reglementare contabilă, în domeniul instrumentelor financiare. Odată identificate tendințele manifestate de-a lungul timpului în cadrul acestui proces de reglementare contabilă, au fost

delimitate preocupările existente la nivel internațional, și național, marcând primele inițiative în domeniu, precum și dezvoltarea ulterioară a standardelor contabile referitoare la recunoașterea și evaluarea instrumentelor financiare. Partea a doua a capitolului este dedicată prezentării, analizării și aplicării principalelor prevederi ale standardelor contabile, cu privire la criteriile pentru recunoaștere și derecunoaștere a activelor financiare și datoriilor financiare. După prezentarea conceptului de recunoaștere inițială formulat în literatura de specialitate, am adus în atenție diferitele metode utilizate pentru recunoașterea activelor financiare și datoriilor financiare în bilanț. Am evidențiat faptul că, în conformitate cu legislația contabilă din țara noastră, un activ financiar poate fi prezentat în situațiile financiare ale unei entități, atât în cadrul activelor imobilizate (imobilizări financiare), cât și în cadrul activelor circulante (investiții financiare pe termen scurt, disponibilități). Încadrarea datoriilor financiare se poate face atât în rândul celor curente, cât și în cadrul datoriilor pe termen lung. În partea a doua a capitolului, am adus în atenție operațiunea de derecunoaștere, acea operațiune de scoatere din bilanț a unui activ financiar, datorie financiară sau componentă a acestora.

Cel de-al treilea capitol intitulat „**Tratamente contabile privind instrumentele financiare**” l-am structurat în două părți, având în vedere că instrumentele financiare, în funcție de modul de evaluare, sunt utilizate pentru realizarea de profituri și pentru acoperirea riscurilor. Astfel, primul subcapitol tratează contabilizarea instrumentelor financiare primare, având în vedere cele trei categorii de active financiare: titluri deținute în scopul tranzacționării, titluri disponibile pentru vânzare și plasamente deținute până la scadență. Partea a doua a capitolului urmărește prezentarea contabilității de acoperire împotriva riscurilor, atât din punct de vedere teoretic, cât și practic. Necesitatea dezvoltării unei contabilități a operațiunilor de acoperire împotriva riscurilor derivă din crearea unor dezechilibre (neconcordanțe) în evaluarea și recunoașterea instrumentelor derivate. La nivelul evaluării, neconcordanțele contabile rezultă din faptul că unele instrumente financiare nu sunt evaluate la valoarea justă, în timp ce toate derivatele utilizate în cadrul operațiunilor de acoperire a riscurilor sunt evaluate la valoare justă.

În capitolul patru al tezei de doctorat intitulat „**Analiza influenței tranzacțiilor cu instrumente financiare asupra performanțelor firmelor cotate la bursă**” am considerat oportun realizarea unei analize asupra conceptului de performanță și a indicatorilor utilizați pentru aprecierea performanței în contextul reglementărilor contabile internaționale. Totodată am realizat un studiu de caz privind performanțele bursiere la Societatea de Investiții Financiare Oltenia SA, încheind cu un model matematic de regresie, care demonstrează impactul principalilor indicatori bursieri asupra volumului tranzacțiilor cu titluri financiare. Am ales să analizez această societate, având în vedere că nivelul de dezvoltare al pieței de capital din țara noastră este puternic corelat cu evoluția societăților de investiții financiare.

Lucrarea se încheie printr-o sinteză a principalelor **concluzii** cu caracter general desprinse în urma cercetărilor întreprinse, care au permis formularea

unor opinii cu privire la necesitatea, posibilitățile și perspectivele evaluării și gestionării instrumentelor financiare.

Realizarea tezei de doctorat a presupus respectarea câtorva linii directoare în ceea ce privește **metodologia cercetării științifice**, pe care le vom evidenția în continuare. Una dintre acestea se referă la respectarea unor principii și reguli specifice. Pe parcursul lucrării am încercat să respectăm *principiul unității dintre teoretic și empiric*. Orice demers empiric realizat trebuie ancorat în teorie, căreia i-am acordat spațiu consistent pe parcursul fiecărui capitol. Un alt principiu după care ne-am ghidat în realizarea lucrării a fost cel al *unității dintre judecățile constatative și cele evaluative* deoarece orice cercetător trebuie să se angajeze moral în sprijinul valorilor general valabile.

În ceea ce privește **instrumentarul de lucru** pentru culegerea și interpretarea datelor, cea mai des utilizată metodă de cercetare a fost *metoda comparativă*, pe care am utilizat-o atât în abordarea aspectelor teoretice, cât și pe parcursul cercetării empirice realizate. De asemenea, am folosit *metode longitudinale* în conținutul fiecărui capitol, prin prezentarea evoluției în timp a conceptelor dezbătute în lucrare. O altă metodă folosită este *metoda constructivă*, în sensul analizei unor concepte pentru a evidenția avantajele și limitele utilizării acestora în vederea menținerii sau renunțării la acestea. Cu precădere în primele trei capitole (referitoare la partea teoretică a demersului nostru) am folosit *metoda observației neparticipative* prin prezentarea diverselor aspecte teoretice, iar la finalul fiecărui capitol și subcapitol se poate constata faptul că am apelat și la *metoda observației participative*, prin desprinderea unor concluzii parțiale.

Suportul metodologic și teoretico-științific al cercetării întreprinse l-a constituit teoria clasică și modernă referitoare la activitatea piețelor financiare, lucrări fundamentale în domeniu ale cercetătorilor și organismelor profesionale, precum și diverse publicații din literatura periodică din țară și străinătate. O mare parte a muncii de cercetare a fost îndreptată către documentare, bazată pe literatura națională, europeană și internațională, sursele de documentare fiind dintre cele mai diverse, de la legislația în domeniu, articole publicate în diverse reviste, rapoarte, ghiduri, manuale, monografii, la informații publicate pe internet. Documentarea și colectarea datelor a fost completată de observări în practică, date din arhive, care au oferit un control asupra informațiilor analizate și utilizate în cercetarea noastră.

SURSE BIBLIOGRAFICE

A. Cărți și capitole din cărți

1. Achim M., Borlea S. (2012), *Analiza economico-financiară a entităților economice*, Editura Risoprint, Cluj-Napoca
2. Anghelache G., (2004), *Piața de capital. Caracteristici, evoluții, tranzacții*, Editura Economică, București
3. Anghelache, G., (2000), *Bursa și piața extrabursieră*, Editura Economică, București
4. Arvanitis, A. & Gregory, J. (2004), *The Complete Guide to Pricing Hedging and Risk Management*, Editura Risk Books, London
5. Avram, M., (2010), *Management contabil*, Editura Universitaria, Craiova
6. Avram, M., (2009), *Contabilitatea financiară a firmei*, Editura Universitaria, Craiova
7. Avram, M., (2005), *Contabilitatea întreprinderii armonizată*, Editura Universitaria, Craiova
8. Avram, M., (2007), *Contabilitate managerială*, Editura Universitaria, Craiova
9. Avram M., Dalotă M. (2003), *Contabilitate financiară și analiză microeconomică*, Editura Presa Universitară Română, Timișoara
10. Badea, L., (2005), *Gestiunea portofoliului de titluri primare*, Editura Economică, București
11. Backer, M., Elgers, P., & Asebrook, R. (1988). *Financial Accounting*. Orlando, Florida, SUA: Harcourt Brace Jovanivich, Publisher
12. Bannock, G., Manser, W., (2000), *Dicționar Internațional de Finanțe, englez-român*, Editura Universal Dalsi
13. Banks, E. & Dunn, R. (2003), *Practical risk management. An executive risk to avoiding surprises and losses.*, John Wiley & Sons, Ltd, Chichester
14. Barry J., Epstein , Jermakowicz, E. K., (2007), *Wiley IFRS 2007: Interpretation and Application of International Financial Reporting Standards*
15. Bătrâncea I. (coord), (2010), *Analiză financiară în bănci*, Editura Risporint, Cluj-Napoca
16. Beaver, W., (1998), *Financial Reporting: An Accounting Revolution*, 3rd edition, Prentice-Hall, Englewood Cliffs, NJ
17. Berceanu, D, (2007), *Management financiar strategic*, Editura Universitaria, Craiova
18. Berheci M., (2010), *Valorificarea raportărilor financiare. Sinteze contabile: teorie, analize, studii de caz*, Editura CECCAR, București
19. Bonaci, C., (2009), *Fundamente teoretice și practice ale contabilității instrumentelor financiare. De la Jonathan's Coffee-house și Tortine Coffee House la vremuri actuale de criză*, Editura Casa Cărții de Știință, Cluj-Napoca
20. Bonham, M., Curtis, M., Davies, M., Dekker, P., Denton, T., Moore, R, Richards, H., Wilkinson-Riddle, G.,Williams, M., Wilson, A., (2008), *International GAAP 2008*, Ernst&Young, John Wiley & Sons
21. Bourguinat, H., (1997), *Finance internationale*, P.U.F., Themis economie, Paris

22. Brabete, V., Drăgan, C., (2007), *Bazele contabilității conforme cu directivele europene*, Editura Universitaria, Craiova
23. Bran, P., & Costică, I. (1999). *Relațiile financiare și monetare internaționale*. București: Editura Economică
24. Bruyère, R., Cont, R., Copino, R., Fery, L., Jaeck, Ch. & Spitz, T. (2006), *Credit Derivatives and Structured Credit, A Guide for Investors*, John Wiley & Sons, Ltd., Chichester
25. Burland, A., (2000), *Contrôle de gestion*, in *Encyclopédie Comptable, contrôle de gestion et audit*
26. Bunget, O., (2003), *Expertiza contabilă*, Editura Mirton, Timișoara
27. Bunget, O., (2005), *Contabilitatea românească între reformă și convergență*, Editura Economică, București
28. Butler, C., (2009), *Accounting for Financial Instruments*, John Willey & Sons England, Ltd.
29. Chambers, R, (1966), *Accounting, evaluation and economic behaviour*, Prentice-Hall
30. Chorafas, D. N., (2008), *Introduction to derivative financial instruments*, McGraw - Hill Finance and Investing
31. Ciobanu, G., Postelnicu, C., Bako, D., Rus, A., Silaghi Pop, M., Varvari, Ș., Deceanu, L., (2009), *Tranzacții economice internaționale*, Editura Risoprint, Cluj-Napoca
32. Cohen E., (2004), *Analyse financiere*, Ed. 5, Economica, Paris
33. Coteanu I., Seche L., Seche M. (1998), *Dex*, Editura Univers Enciclopedic, București
34. Cotleț, D., Megan, O., Pelin, A., Pistol, I., (2005), *Situațiile financiare între informație și decizie*, Editura Orizonturi Universitare, Timișoara
35. Crouhy, M., Galai, D. Mark, M. (2006), *The Essential of Risk Management*, Edited by, McGraw-Hill Companies, Chicago, U.S.A
36. Davis, S., Meyer, C., (1998), *Blur: The Speed of Change in the Connected Economy*, Addison-Wesley
37. Deaconu A., (2009), *Valoarea justă. Concept contabil*, Ed. Economică, București
38. Deegan, C., Unerman, J., (2008), *Financial Accounting Theory*, European Edition, McGraw-Hill
39. Delesalle, F.E., Delesalle E, (2003), *Contabilitatea și cele zece porunci*, București, Editura Economică
40. Demean M., *Modele noi privind contabilitatea performantei financiare a întreprinderii*, www.biblioteca.ase.ro
41. Demski, J., Feltham, G., (1976), *Cost Determination: A Conceptual Approach*, USA: The Iowa State University Press
42. Dufloux C., (2002), *Piețe financiare*, Editura Economică, București
43. Duțescu, A. (2001), *Ghid pentru înțelegerea și aplicarea standardelor internaționale de contabilitate*, Editura CECCAR, București
44. Duțescu, A. (2000), *Informația contabilă și piețele de capital*, Editura Economică, București

45. Edwards, E., Bell, P., (1961), *The theory and measurement of business income*, University of California Press
46. Elliot, B., Elliot, J., (2009), *Financial accounting and reporting*, 12th Edition, Edinburgh: Pearson Education Ltd.
47. Elton, E.J., Gruber, M.J., Brown, S.J., Goetzmann, W.N., (2007), *Modern portfolio theory and investment analysis*, John Wiley & Sons
48. Epstein B.J., Mirza A.A. (2005), *IFRS 2005*, BMT Publishing House, București
49. Epstein, B.J., Nach, R Bragg, S.M. (2008), *Interpretation and Application of Generally Accepted Accounting Principles (GAAP 2008)*, John Wiley & Sons, New Jersey
50. Espen, G. H., (2007), *Derivatives Models on Models*, Editura John Wiley & Sons
51. Fama, E., Miller, M., (1972), *The Theory of Finance*, Dryden Press, Hinsdale, II
52. Făt, C. M. (2004), *Contracte futures și opțiuni*, Editura Casa Cărții de Știință, Cluj-Napoca
53. Făt, C. M. (2004), *Derivate financiare. Tranzacții cu contracte futures*, Editura Casa Cărții de Știință, Cluj-Napoca
54. Fisher, I., (1906), *The nature of capital and income*, New York: Macmillan
55. Fishman, J.E., Pratt, S.P., Morisson, W.J., (2007), *Standards of Value Theory and Applications*, John Wiley & Sons, New Jersey
56. Feleață N., Malciu I. (2002), *Politici și opțiuni contabile, Fair Accounting versus Bad Accounting*, Editura Economică, București
57. Feleață N., Ionașcu I. (1998), *Tratat de contabilitate financiară*, vol. I, Editura Economică, București
58. Feleață, N., (1995), *Sisteme contabile comparate*, vol.I și II, Editura Economică, București
59. Feleață N., Feleață, L., (2005), *Contabilitate financiară "o abordare europeană și internațională"* vol II, Editura Info Mega, București
60. Feleață, L., Feleață, N., (2005), *Reformă după reformă: Contabilitatea din România în fața unei noi provocări*, București: Editura Economică, București
61. Friedman, M., (1953), *The methodology of positive economics, Essays in Positive Economics*, Chicago: University of Chicago Press, 1953, republicat de Chicago: Phoenix Books (1966)
62. Frush, S., (2008), *Hedge funds demystified*, McGraw - Hill
63. Godfrey, J., Hodgson, A., Holmes, S., Tarca, A., (2006), *Accounting Theory*, Sixth Edition, John Wiley & Sons Australia, Ltd.
64. Gregoriou, G. N., Gaber, M., (2006), *International Accounting - Standards, Regulations and Financial Reporting*, Elsevier, USA
65. Gușe, R.G., (2011), *Valoare, Preț, Cost și Evaluare în contabilitate*, Editura CECCAR, București

66. Henderson, S., Peirson, G., Brown, R., (1992), *Financial Accounting Theory - Its Nature and Development*, Second edition, Melbourne, Longman Cheshire
67. Hendriksen, E., (1965), *Accounting Theory*, Richard D. Irwin, Inc., Homewood, IL.
68. Hendriksen, E., (1970), *Accounting Theory*, Illinois: Richard D. Irwin
69. Hicks, J., (1946), *Value and capital*, Oxford
70. Hosmer, D. W. & Lemeshov, S. (2000), *Applied logistic Regression*, John Wiley & Sons, New York
71. Huian, M.C., (2008), *Instrumente financiare: tratamente și opțiuni contabile*, Editura CECCAR, București
72. Hull, J.C., (2006), *Options, futures and other derivatives*, Pearson - Prentice Hall, New Jersey
73. Iacob C. (2005), *Contabilitate de gestiune*, Editura Universitaria, Craiova
74. Iacob, C., Pîrvu, C., (2000), *Sistemul informațional contabil*, Tipografia Universității din Craiova
75. Iacob, C., Goagără, D., (2011), *Contabilitate consolidată*, Editura Universitaria, Craiova
76. Ionașcu, I., (2003), *Dinamica doctrinelor contabilității contemporane. Studii privind paradigmele și practicile contabilității*, Editura Economică, București
77. Ionașcu, I., (1997), *Epistemologia contabilității*, Editura Economică, București
78. King, A.M., (2008), *Executive's Guide to Faire Value*, John Wiley & Sons, NJ
79. King, J. K. (2001), *Operational Risk : Measurement and Modelling*, John Wiley & Sons, Chichester
80. Kolb, R., Overdahl, J.,(2007), *Futures, Options and Swaps*, 5th edition Blackwell Publishing LTD
81. Lavalette G., Niculescu M., (1999), *Strategies de croissance*, Ed. d'Organisation, Paris
82. Manfred, E., (1973), *Physicist's Conception of Nature*, Ed. Jagdish Mehra
83. Mățiș D., Pop A., (coord). (2007) *Contabilitate financiară*, Editura Alma Mater, Cluj-Napoca
84. Mățiș, D. și Pop, A., (2008), *Contabilitate financiară*, Editura Casa Cărții de Științe, Cluj Napoca
85. Mățiș, D., (2003), *Contabilitatea operațiunilor speciale*, Editura Intelcredo, Deva
86. Miclăuș, P. G., Lupu, R., (2008), *Piața instrumentelor financiare derivate*, Editura Economică, București
87. Mulford, C., Comiskey, E., (2002), *The financial numbers game: detecting creative accounting practices*, New York: John Wiley & Sons, Inc.
88. Mustață, R.V., (2008), *Sisteme de măsurare a armonizării și diversității contabile - între necesitate și spontaneitate*, Editura Casa Cărții de Știință, Cluj-Napoca

89. Nicolae, T., (2002), *Contabilitate aprofundată*, Ed. Exponto, Constanța
90. Niculescu M., (2003), *Diagnostic global strategic*, Editura Economică, București
91. Niculescu M., (2003), *Diagnostic financiar*, Vol II, Editura Economică, București
92. Novatti, P., (1992), *Elements de gestion obligataire*, Sirey, Paris
93. Pântea, I.P., Bodea, G., (2001), *Contabilitatea financiară - sinteze și aplicații practice*, Editura IntelCredo, Deva
94. Pântea, I.P., Pop, A., (2004), *Contabilitatea financiară a întreprinderii*, Editura Dacia, Cluj Napoca
95. Paton, W. A, (1922), *Accounting theory: With special reference to the corporate enterprise*, New York: Ronald Press (republicată în 1973 by Scholars Book Co., Texas, USA)
96. Petrescu, S., (2008), *Analiză și diagnostic financiar-contabil*, Editura CECCAR, București
97. Popa, I., (1994), *Bursa*, Vol.I și II, Editura Adevărul, București
98. Popescu C., (2004), *Economie*, Editura ASE, Bucuresti
99. Popescu, T.R, (1976), *Dreptul comerțului internațional. Tratat*, Editura Didactică și Pedagogică, București
100. Ramirez, J., (2007), *Accounting for Derivatives: Advanced Hedging under IFRS*, Editura John Wiley & Sons
101. Riahi-Belkaoui, A., (2002), *International Accounting and Economic Development - The Interaction of Accounting.Economic and Social Indicators*, Quorum Books, Londra
102. Ristea, M., Olimid, L., Calu, D.A., (2006), *Sisteme contabile comparate*, Editura CECCAR, București
103. Ristea, M., ș.a., (2004), *Contabilitatea financiară a întreprinderii*, Editura Universitară, București
104. Ristea, M. (2001), *Optiuni si metode contabile de întreprindere*, Ed. Tribuna economică, București
105. Ristea, M (colectiv), (2004), *Contabilitatea financiara*, Ed. Universitară, București
106. Rogers, K., Centrul de Pregătire Financiară REUTERS, (2001), *Introducere în studiul produselor financiare derivate*, Editura Economică, București
107. Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J., Jordan, B., (2008), *Modem financial management*, 8th ed. McGraw Hills
108. Schwartz, R.J. & Smith, Clifford W. Jr. (1997), *Derivatives Handbook : Risk Management and Controll*, John Wiley & Sons, New York
109. Simion D. (2004), *Piața produselor financiare derivate*, Editura Sitech, Craiova
110. Staicu C. Mihai, M., Drăgan, C., Brabete, V., (2007), *Contabilitate financiară conformă cu Directiva a IV-a a CEE*, vol. I și II, Ed Universitaria Craiova
111. Stancu, I. (2002), *Finanțe - Piețe financiare și gestionarea portofoliului*, Editura Economică, București

112. Stancu, I. (2007), *Finanțe*, Editura Economică, București
113. Stoica, V., Corbu, L., Murariu, I., (2006), *Sistemul bursier internațional*, Editura Fundației Romania de mâine, București
114. Todea, A. (2006), *Investiții*, Editura Casa Cărții de Știință, Cluj-Napoca
115. *Trombley Mark A., (2003), Accounting for Derivatives and Hedging*, Editura McGraw-Hill Companies, New York
116. Țițuianu A., (2007), *Piața de capital. Regimul juridic aplicabil participanților*, Editura Hamangiu, București
117. Tournon P., Tondeur H., (2004), *Comptabilite en IFRS*, Editions d'Organisation, Paris
118. Veron, N., (2007), *The Global Accounting Experiment*, Bruegel Blueprint
119. Watts, R, Zirmennan, J., (1986), *Positive Accounting Theory*, Prentice Hall, Englewood Cliffs, NJ
120. Wechsberg, J., (1966), *The Merchant Bankers*, Pocket Books/Simon and Schuster, New York
121. ***, *Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRSs™), incluzând Standardele Internaționale de Contabilitate (IASs™) și interpretările lor la 1 ianuarie 2005*, CECCAR, București, 2005
122. ***, *Standardele Internaționale de Raportare Financiară IAS 21*, (2006), Editura CECCAR, București

B. Articole și studii

1. Abarbanell, J., Bushee, B., (1997), Fundamental analysis, future earnings and stock prices, *Journal of Accounting Research*, vol. 35, pp.1-24
2. Aboody, D., Lehavy, R., Trueman, B.,(2010), Limited attention and the earnings announcement returns of past stock market winners, *Review of Accounting Studies*, nr.15, pp.317-344
3. Aboody, D., Kasznik, R., (2008) Executive stock-based compensation and firms' cash payout: The role of shareholders' tax-related payout preferences. *Review of Accounting Studies* 13(2-3): 216-251
4. Adhikari, A., Betancourt, L., (2008), Accounting for Securitization: A Comparison of SFAS 140 and IASB 39, *Journal of International Financial Management and Accounting*, vol. 19, no.1, pp.73-105
5. Arya, A., Glover, J., (2008), Performance measurement manipulation: Cherry-picking what to correct. *Review of Accounting Studies* 13(1), pp.119-139
6. Arya, A., Glover, J., Mittendorf, B., Zhang, L., (2004), The disciplining role of accounting in the long-run. *Review of Accounting Studies* 9(4), pp.399-417
7. Baber, W. R., Chen, S., Kang, S., (2006), Stock price reaction to evidence of earnings management: Implications for supplementary financial disclosure. *Review of Accounting Studies* 11(1), pp.5-19.

8. Ball, R., Robin, A., Sadka, G., (2008), Is financial reporting shaped by equity markets or by debt markets? An international study of timeliness and conservatism. *Review of Accounting Studies* 13(2-3), pp.168-205
9. Baldenius, T., Meng, X., (2010), Signaling firm value to active investors. *Review of Accounting Studies* 15(3), pp.584-619
10. Barth, M. E., Hutton, A.P., (2004), Analyst earnings forecast revisions and the pricing of accruals. *Review of Accounting Studies* 9(1), pp.59-96
11. Barth, M. E., Gow, I.D., Taylor, D.J., (2012), Why do pro forma and Street earnings not reflect changes in GAAP? Evidence from SFAS 123R. *Review of Accounting Studies* 17(3), pp.526-562.
12. Barth, M. E., Clement, M.B., Foster, G., Kasznik, R., (1998), Brand values and capital market valuation. *Review of Accounting Studies* 3(1-2), pp.41-68
13. Beatty, A., Petacchi, R., Zhang, H., (2012), Hedge commitments and agency costs of debt: Evidence from interest rate protection covenants and accounting conservatism. *Review of Accounting Studies* 17(3), pp.700-738
14. Bernard, V., (1989), *Capital markets research in accounting during the 1980's: A critical review*, in *The State of Accounting Research as We Enter the 1990s*, Ed., Thomas J. Frecka, University of Illinois at Urbana-Champaign, Urbana, IL
15. Bertoni M., DeRosa B., (2005), *Comprehensive income, fair value, and conservatism: a conceptual framework for reporting financial performance*, 5th International Conference «Economic Integration, competition and cooperation», Opatija, Croatia
16. Bhojraj, S., Swaminathan, B., (2009), How does the corporate bond market value capital investments and accruals? *Review of Accounting Studies* 14(1), pp.31-62
17. Biddle, G. C., Chen, P., Zhang, G., (2001), When capital follows profitability: Non-linear residual income dynamics. *Review of Accounting Studies* 6(2-3), pp.229-265
18. Bunget, O. C., Dumitrescu, A., (2008), *Accounting treatment of deferred income taxes according to the requirements of the romanian accounting regulation*, The Annals of the University of Oradea, Section Economic Sciences Tom XVII, 2008
19. Bunget, O. C., Iordache, E., (2008), *Principalele completări și modificări aduse OMFP 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene*, Revista Română de Fiscalitate, Revistă a Grupului de Editură și Consultanță în Afaceri Rentrop&Straton, nr. 1/2008, București
20. Burks, J. J., (2011), Discussion of: The option market's anticipation of information content in earnings announcements. *Review of Accounting Studies* 16(3), pp.620-629
21. Callen, J. L., Segal, D., Hope, O., (2010), The pricing of conservative accounting and the measurement of conservatism at the firm-year level. *Review of Accounting Studies* 15(1), pp.145-178

22. Carp, M., Mironiuc, M., (2014), *Fundamentarea deciziilor investiționale prin studii de asociere între indicatorii financiari tradiționali și indicatorii bursieri*, Revista de Audit Financiar, Anul XII, nr.113- 5
23. Caskey, J., Hughes, J., Liu, J., (2012), Leverage, excess leverage, and future returns. *Review of Accounting Studies* 17(2), pp.443-471
24. Casta J.F., Ramond O., (2007), *On the Relevance of Reporting Comprehensive Income: Insight from Major European Capital Markets*, 5th International Financial Research Forum (EIF), 12 iunie 2007, http://www.instituteurolace.com/ief07/casta_ramond.pdf
25. Cheng, Q., (2005) The role of analysts' forecasts in accounting-based valuation: A critical evaluation. *Review of Accounting Studies* 10(1), pp.5-31
26. Christensen, H. B., (2012), Why do firms rarely adopt IFRS voluntarily? Academics find significant benefits and the costs appear to be low. *Review of Accounting Studies* 17(3), pp.518-562
27. Chua, W.F. și Taylor, S.L., (2008), *The Rise and Rise of IFRS: An Examination of IFRS Diffusion*, 2008, Journal of Accounting and Public Policy, vol. 27, no. 6
28. Corona, C. (2009), Dynamic performance measurement with intangible assets. *Review of Accounting Studies* 14(2-3), pp.314-348
29. Dobre E., (2007), *Cerințe privind raportarea financiară a utilizării instrumentelor financiare conform IFRS 7*, Revista Audit financiar, nr.11/2007
30. Elliott, J. A., A. Ghosh, A., Moon, D., (2010), Asymmetric valuation of sustained growth by bond- and equity-holders. *Review of Accounting Studies* 15(4), pp. 833-878
31. Feleagă N., Feleagă, L., (2006), Guvernanța întreprinderii, pârghie indispensabilă a politicii de maximizare a bogăției acționarilor și complementele ei contemporane, *Economie Teoretică și Aplicată*, nr. 8/2006 (5003)
32. Gheorghiu, Al., (2001), *Puterea informativă a indicatorilor financiari la nivel microeconomic*, Revista Finanțe, Bănci, Asigurări nr. 7-8
33. Ghiță-Mitrescu, S., (2009), *Convergența în domeniul contabil în contextul globalizării economiei mondiale*, Analele Universității Ovidius, Constanța
34. Gode, D., Ohlson J., (2004), Accounting-based valuation with changing interest rates. *Review of Accounting Studies* 9(4), pp.419-441
35. Gust M., Pănoiu L., (2013), *Informațiile privind instrumentele financiare prezentate în situațiile financiare anuale*, Strategii manageriale, nr. 1 (19), Editura Independența economică, Pitești
36. Horton, J., Serafeim G., (2010), Market reaction to and valuation of IFRS reconciliation adjustments: First evidence from the UK. *Review of Accounting Studies* 15(4), pp.725-751
37. Hughes, J., Liu J., (2009), On the relation between returns and implied cost of capital. *Review of Accounting Studies* 14(2-3), pp.246-259

38. Huian, C., (2014), *Raportarea financiară a instrumentelor derivate în sistemul bancar românesc*, Revista de Audit Financiar, Anul XII, nr.110- 2
39. Hung, M., Subramanyam, K.R, (2007), Financial statement effects of adopting international accounting standards: The case of Germany. *Review of Accounting Studies* 12(4), pp.623-657
40. Hwang, L., Sohn, B.C., (2010), Return predictability and shareholders' real options, *Review of Accounting Studies* 15(2), pp.367-402
41. Iacob, C., Goagără, D., (2006), *The measurement and the Evaluation of the Enterprise 's Performances form the perspective of the Accounting Nominalization in Romania*, Brno International Conference on Applied Business Research, BICABR, Cehia
42. Iacob, C., Ionescu, I., (2007), *Organizing accountancy aspects regarding management in Romania*. Economy and Business. International Scientific Publications, 1, pp 423-443
43. Iacob, C., (2008), *Cost Accounting and management decision making*, Review Economics, Management and Financial Markets, vol. 3, no. 2, Denbridge Press, New York
44. Ishikawa, J., (2005), *A Social Science of Contemporary Value- Based Accounting: Economic Foundations of Accounting for Financial Instruments*
45. Kim, J., Shi, H., (2012), IFRS reporting, firm-specific information flows, and institutional environments: International evidence. *Review of Accounting Studies* 17(3), pp.474-517
46. Kim, J., Tsui, J., Yi, C.H., (2011), *The voluntary adoption of International Financial Reporting Standards and loan contracting around the world*, Review of Accounting Studies 16(4)
47. King, N., Beattie, A., Cristescu, M. și Weetman, P., (2001), Developing Accounting and Audit in a Transition Economy: the Romanian Experience”, 2001, *European Accounting Review*, vol. 10, no. 1,
48. Landsman, W. R., Peasnell, K.V., Pope, P.F., Yeh, S., (2006), Which approach to accounting for employee stock options best reflects market pricing? *Review of Accounting Studies* 11(2-3), pp.203-245
49. Lara, J.M., Osma, B.G., Penalva, F., (2009), Accounting conservatism and corporate governance. *Review of Accounting Studies* 14(1), pp.161-201
50. Lindahl, E., (1933), *The concept of income*, în cadrul Economic essays in honour of Gustav Cassel, London: G. Allen & Unwin
51. Leheavy, R., Sloan, R.G., (2008), Investor recognition and stock returns. *Review of Accounting Studies* 13(2-3), pp.327-361
52. Lev, B., Li, S., Sougiannis, T., (2010), The usefulness of accounting estimates for predicting cash flows and earnings. *Review of Accounting Studies* 15(4), pp.779-807
53. Mihai, M., Brabete, V., Drăgan, C., Ioța, A., (2013), *Implementation of IFRS in Romania- Past, Present and Perspectives*, Annals of University of Craiova, Economic Sciences Series, Vol. 1/2013

54. Mihai, M., Brabete, V., Drăgan, C., Ioța, A., (2013), *Considerente privind creșterea calității informațiilor financiare anuale în contextual național și internațional*, Revista de Audit Financiar, nr. 11/2013
55. Merton, R.C., Bodie, Z., (1995), *The Global Financial System: A Functional Perspective*, Cambridge, MA: Harvard Business School Press
56. Nancy, B., Donna, L., Tarca, A., (2013) **The Impact of Segment Reporting Under the IFRS 8 and SFAS 131 Management Approach: A Research Review**, Journal of International Financial Management & Accounting, Volume 24, Issue 3, pp.261–312
57. Peterson, K., (2012), Accounting complexity, misreporting, and the consequences of misreporting. *Review of Accounting Studies* 17(1), pp.72
58. Ristea, M., Dumitru, C.G. și Curpan, A., (2008), *Libertate și conformitate în contabilitate*, Congresul al XVII-lea al profesiei contabile din România, București: Editura CECCAR
59. Ristea M., Jianu Iulia., Jianu Ionel, (2010), *Experiența României în aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară și a standardelor internaționale de contabilitate pentru sectorul public*, Revista Transilvană de Științe Administrative 1 (25)/2010
60. Ristea, M. și Jianu, I., (2009), *Fair Value – From Abstract Theory to Practical Reality*, Conferința „Audit and Accounting Convergence. 2009 Annual Convention”, Cluj-Napoca
61. Silber L. William, *Birth of the Federal Reserve: Crisis in the womb*, Journal of Monetary Economics, Elsevier, Vol.53/2006, p.351-368
62. Skinner, D. J., Soltes, E., (2011), What do dividends tell us about earnings quality? *Review of Accounting Studies* 16(1), pp.1-28
63. Skinner, D., (2008), ‘*Discussion of the Implications of Unverifiable Fair-value Accounting: Evidence from the Political Economy of Goodwill Accounting*’, Journal of Accounting and Economics, vol. 45, no. 2-3
64. Staicu, C., Drăgan, C., Mihai, M., (2006), *Considerations of equity and related accounting information in the face of regulatory, accounting, auditing and business expertise* no. 7, p. 17-21, 2006
65. Tabără, N., Dicu, R., (2011), Indicatori de performanță în contextual reglementărilor contabile internaționale, Proceedings Universitatea Danubius, Constanța
66. Veron, N., *Fair Value Accounting is the Wrong Scapegoat for this Crisis*, disponibil la: <http://www.bruegel.org/publications/publication-detail/publication/19-fair-value-accounting-is-the-wrong-scapegoat-for-this-crisis7/>
67. Veron N., (2007), The global Accounting Experiment, Bruegel Blueprint Series
68. Yee, K. K., (2004), Forward versus trailing earnings in equity valuation. *Review of Accounting Studies* 9(2-3), pp.301-329
69. You, H, Zhang, X., (2009), Financial reporting complexity and investor underreaction to 10-K information. *Review of Accounting Studies* 14(4), pp.559-586

C. Reglementări legale

1. Directiva a IV-a a Consiliului privind conturile anuale ale anumitor tipuri de întreprinderi (CE, 2007, 78/660/CEE)
2. Directiva a VII-a a Consiliului privind conturile consolidate (CE, 2007, 83/349/CEE)
3. Directiva valorii juste a Consiliului (CE, 2007, 2001/65/CEE)
4. Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate
5. **Regulamentul (CE) nr. 1126/2008 al Comisiei din 3 noiembrie 2008 de adoptare a anumitor standarde internaționale de contabilitate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului, publicat în Jurnalul Oficial L 320 , 29/11/2008**
6. Legea nr. 31 (r2) din 16.11.1990, privind societățile comerciale, republicată în M.O. nr. 1066 din 17.11.2004
7. Legea contabilității nr. 82 (r3) din 24.12.1991, republicată în M.O. nr. 48 din 14.01.2005
8. Legea 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, publicată în M.O. nr. 210 din 11 august 1994
9. Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, consolidată, publicată în M.O. nr. 571, Partea I, din 29 iunie 2004
10. **Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, publicată în M.O. nr. 681 din 2004 și actualizată până la 01.01.2011**
11. Legea 113/2013 pentru aprobarea OUG 93/2012, privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în M.O., Partea I, nr. 234 din 23 aprilie 2013
12. OMFP nr. 403/1999 pentru aprobarea reglementărilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate, publicat în Monitorul Oficial nr. 480 din 4 octombrie 1999
13. OMFP nr. 94/2001 pentru aprobarea Reglementărilor contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate, publicat în Monitorul Oficial nr. 85 din 20 februarie 2001
14. Decizia Ministerului de Finanțe nr. 9 din 8 octombrie 2003, pentru aprobarea soluțiilor referitoare la aplicarea unor prevederi legale privind impozitul pe profit, coroborate cu Reglementările contabile armonizate cu Directivele Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate, publicată în Monitorul Oficial nr. 781 bis din 6 noiembrie 2003

15. OMFP nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directivele europene, care intra în vigoare începând cu 1 ianuarie 2006, publicat în Monitorul Oficial nr. 1080 din 30 noiembrie 2005
16. OMFP nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, publicat în Monitorul Oficial nr. 766 din 10 noiembrie 2009
17. OMFP Nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, publicat în Monitorul Oficial nr. 424 din 26 iunie 2012
18. OMFP nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, publicat în Monitorul Oficial nr. 687 din 1 octombrie 2012
19. Ordin CNVM 75/2005, privind aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directive aIV-a a Comunității Economice Europene
20. Ordin CNVM nr. 11/2009 privind modificarea și completarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobate prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.75/2005
21. Regulamentul CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, forma consolidată, publicat în Monitorul Oficial, Partea I, din 15 august 2010
22. International Accounting Standards Board, (1998), IAS 32 Financial Instruments: Presentation
23. International Accounting Standards Board, (1998), IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement
24. International Accounting Standards Board, (2005), IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures
25. IASB, (2009), Financial Instruments A guide through the official text of IAS 32, IAS 39 and IFRS 7, iulie 2009
26. IASB, (2007), Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRSs), IASCF (versiunea în limba română CECCAR), London

D. Adrese WEB

- | | | |
|----|--|--|
| 1. | www.agerpres.ro | Agenția Națională de presă AGERPRES |
| 2. | www.ase.ro | Academia de Studii Economice |
| 3. | www.asfromania.ro | Autoritatea de Supraveghere Financiară |
| 4. | www.bis.org | The Bank for International Settlements |
| 5. | www.bnr.ro | Banca Națională a României |
| 6. | www.bvb.ro | Bursa de Valori București |

7. www.cnvm.ro Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
8. www.deloitte.com Deloitte Romania
9. www.fasb.org Financial Accounting Standards Board
10. <http://www.fese.eu> Federation of European Securities Exchanges
11. www.insse.ro Institutul Național de Statistică
12. www.investing.com
13. www.ifrs.org IFRS Foundation
14. www.kmarket.ro Pagina pieței de capital din România
15. www.marketwatch.com The Wall Street Journal
16. <http://www.oecd.org> The Organisation for Economic Cooperation and Development
17. www.onvista.de
18. www.sifolt.ro Societatea de Investiții Financiare Oltenia
19. www.sternstewart.com The Stern Stewart Institute
20. <http://eur-lex.europa.eu> Acces la dreptul Uniunii Europene