



UNIVERSITATEA BABEŞ-BOLYAI
FACULTATEA DE ŞTIINŢE ECONOMICE ŞI GESTIUNEA
AFACERILOR

Şcoala Doctorală Ştiinţe Economice şi Gestiuena Afacerilor
Domeniul Contabilitate

REZUMAT TEZĂ DE DOCTORAT
DELIMITĂRI ŞI APROFUNDĂRI PRIVIND VALOAREA JUSTĂ
ÎN CADRUL SITUAŢIILOR FINANCIARE

Conducător ştiinţific:

Prof.univ.dr. Dumitru Matis

Doctorand:

Maria Ionela Damian

Cluj-Napoca

2019

Cuvinte cheie: valoare justă, relevanță informațională, relevanța valorii, plante productive, Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), piață emergentă, utilitate decizională, perspectiva informațională, cadru conceptual, alternative ale valorii juste.

CUPRINS TEZĂ DE DOCTORAT

LISTA ABREVIERILOR.....	4
LISTA TABELELOR, GRAFICELOR ȘI FIGURILOR	5
INTRODUCERE	8
METODOLOGIA CERCETĂRII ȘTIINȚIFICE	12
CAPITOLUL 1. POZIȚIONAREA VALORII JUSTE ÎN ACTUALUL CONTEXT ECONOMICO-FINANCIAR.....	14
1.1. ÎNCADRARE ÎN COTIDIAN	14
1.2. ROLUL VALORII JUSTE ÎN CRIZA ECONOMICO-FINANCIARĂ DIN 2007-2008.....	16
CAPITOLUL 2. STUDIUL LITERATURII DE SPECIALITATE PRIVIND VALOAREA JUSTĂ ÎN CADRUL RAPORTĂRIILOR CONTABILE.....	23
2.1. ASPECTE METODOLOGICE ȘI ARGUMENTAȚIE	23
2.2. RELEVANȚA INFORMAȚIONALĂ A VALORILOR JUSTE	26
2.2.1. STUDII EMPIRICE ASUPRA RELEVANȚEI INFORMAȚIONALE A VALORII JUSTE A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE.....	27
2.2.2. STUDII EMPIRICE ASUPRA RELEVANȚEI INFORMAȚIONALE A VALORII JUSTE A ACTIVELOR ȘI DATORIILOR NEFINANCIARE.....	31
2.2.3. STUDII ASUPRA UTILITĂȚII DECIZIONALE A VALORILOR JUSTE	33
2.3. LIBERTATEA DE ACȚIUNE ÎN PREGĂTIREA RAPORTĂRIILOR FINANCIARE ȘI MANI- PULAREA CÂȘTIGURILOR	37
2.4. IMPACTUL REGLEMENTĂRIILOR CONTABILE PRIVIND EVALUAREA LA VALOARE JUSTĂ.....	40
2.5. ”SLĂBICIUNI” ALE CONTABILITĂȚII VALORII JUSTE.....	42
2.6. ASPECTE PRIVIND APLICAREA ÎN PRACTICĂ A CONTABILITĂȚII VALORILOR JUSTE	46
2.6.1. PROBLEMATICI LEGATE DE EVALUARE, RECUNOAȘTERE ȘI PREZENTARE.....	46
2.6.2. ALTERNATIVE ALE VALORII JUSTE.....	50
2.7. PERCEPȚIA UTILIZATORILOR SITUAȚIILOR FINANCIARE ASUPRA CONTABILITĂȚII VALORII JUSTE	54
2.8. ANALIZA EVOLUȚIEI CERCETĂRII ACADEMICE PRIVIND VALOAREA JUSTĂ.....	58
2.8.1. ANALIZA EVOLUȚIEI ÎN TIMP A CERCETĂRII ACADEMICE PRIVIND VALOAREA JUSTĂ	58
2.8.2. ANALIZA METODELOR DE CERCETARE UTILIZATE ÎN STUDIILE ACADEMICE PRI- VIND VALOAREA JUSTĂ.....	59
2.9. EVOLUȚII RECENTE ALE DIRECȚIILOR DE CERCETARE – PERIOADA 2013 – 2018.....	61
CAPITOLUL 3. REGLEMENTAREA CONTABILĂ A VALORII JUSTE	72
3.1. EVALUAREA ÎN SITUAȚIILE FINANCIARE – NEVOIA UNUI CADRU CONCEPTUAL....	72
3.1.1. ÎNCADRARE ÎN COTIDIAN – CADRELE CONCEPTUALE ALE IASB ȘI FASB.....	72
3.1.2. LACUNE ALE CADRELOR CONCEPTUALE ÎN CEEA CE PRIVEȘTE EVALUAREA	73
3.1.3. ANALIZA PROIECTELOR DE REVIZUIRE A CADRELOR CONCEPTUALE	75
3.2. REGLEMENTĂRIILE CONTABILE PRIVIND EVALUAREA LA VALOARE JUSTĂ	76

3.2.1. IFRS 13 EVALUAREA LA VALOARE JUSTĂ	76
3.2.1.1. PROCESUL ANEVOIOS PREMERGĂTOR EMITERII IFRS 13	76
3.2.1.2. IFRS 13 EVALUAREA LA VALOARE JUSTĂ – CADRU CONCEPTUAL AL VALORII JUSTE?	81
3.2.1.3. INFLUENȚE DIN MEDIUL EXTERN ÎN PROCESUL DE ELABORARE A IFRS 13.....	86
3.2.2. EVALUAREA LA VALOARE JUSTĂ ÎN CADRUL IAS/IFRS	92
3.2.3. REGLEMENTĂRI NAȚIONALE PRIVIND VALOAREA JUSTĂ ÎN CADRUL SITUAȚIILOR FINANCIARE	94
3.3. STUDIU LA NIVELUL REGLEMENTĂRIILOR – VIZIUNEA PĂRȚILOR INTERESATE ASUPRA MODELULUI DE EVALUARE A PLANTELOR PRODUCTIVE.....	99
3.3.1. INTRODUCERE ÎN ARIA DE CERCETARE.....	99
3.3.2. ANALIZA LITERATURII DE SPECIALITATE.....	101
3.3.2.1. STANDARDUL INTERNAȚIONAL DE CONTABILITATE 41: AGRICULTURA	102
3.3.2.2. PROCESUL ECHITABIL AL IASB PENTRU EMITEREA STANDARDELOR	104
3.3.3. AMENDAMENTELE PROPUSE DE CĂTRE IASB PENTRU IAS 16 ȘI IAS 41	104
3.3.4. METODOLOGIA ȘI PROIECTAREA STUDIULUI.....	107
3.3.5. DEZVOLTAREA ANALIZEI ȘI INTERPRETAREA REZULTATELOR.....	109
3.3.5.1. ANALIZA CANTITATIVĂ	109
3.3.5.2. ANALIZA CALITATIVĂ	117
3.3.6. PRINCIPALELE REZULTATE ȘI CONCLUZII AFERENTE STUDIULUI	119
CAPITOLUL 4. VALOAREA JUSTĂ ÎN CONTEXTUL ACTUAL AL ROMÂNIEI	121
4.1. INTRODUCERE ÎN PROBLEMATICA RELEVANȚEI INFORMAȚIONALE	121
4.2. STUDIUL LITERATURII DE SPECIALITATE PRIVIND CERCETĂRILE ÎN DOMENIUL RELEVANȚEI VALORII RAPORTĂRIILOR LA VALOARE JUSTĂ	127
4.3. MOTIVAȚIA CERCETĂRII ȘI FORMULAREA IPOTEZELOR	131
4.4. DEZVOLTAREA MODELULUI STATISTIC	137
4.5. PREZENTAREA EȘANTIONULUI DE DATE ȘI ANALIZA DESCRIPTIVĂ.....	139
4.6. REZULTATELE TESTĂRII IPOTEZELOR	144
4.6.1. REZULTATELE MODELULUI STATISTIC PENTRU TESTAREA IPOTEZEI DE RELEVANȚĂ INFORMAȚIONALĂ A RAPORTĂRIILOR FINANCIARE LA VALOARE JUSTĂ	144
4.6.2. REZULTATELE MODELULUI STATISTIC PENTRU TESTAREA IPOTEZEI PRIVIND RELEVANȚA INFORMAȚIONALĂ ÎN CADRUL NIVELELOR IERARHIEI VALORII JUSTE	153
4.6.3. REZULTATELE MODELULUI STATISTIC PENTRU TESTAREA IPOTEZEI DE RELEVANȚĂ INFORMAȚIONALĂ A VALORILOR JUSTE PREZENTATE ÎN NOTE	157
4.6.4. TESTE DE ROBUSTEȚE - REZULTATE OBTINUTE UTILIZÂND SPECIFICAȚII ALTERNATIVE.....	161
4.7. CONCLUZII, LIMITĂRI ȘI DIRECȚII VIITOARE DE CERCETARE	162
CONCLUZII ȘI PERSPECTIVE ALE CERCETĂRII.....	164
REFERINȚE BIBLIOGRAFICE	170
ANEXE	185

SINTEZA CAPITOLELOR TEZEI DE DOCTORAT

În cadrul primului capitol al prezentei lucrări am realizat o scurtă retrospectivă a valorii juste ca bază de evaluare și a evoluției utilizării acesteia în cadrul situațiilor financiare. Tot în această parte a lucrării am tratat problema actuală a rolului contabilității valorii juste în criza economico-financiară din 2007-2008.

În ciuda dezavantajelor puse sub lupă de criza financiară, concluzionăm că valoarea justă rămâne cea mai bună bază de evaluare disponibilă pentru anumite elemente ale situațiilor financiare. Criticile aduse contabilității valorii juste, apărute ca urmare a crizei financiare din 2007-2008, sunt justificate într-o anumită măsură, dar oponenții nu oferă nicio alternativă funcțională.

În ultima parte a primului capitol am abordat problematica influențelor politice asupra procesului de elaborare a standardelor contabile, referindu-ne în mod special la știrbirea credibilității IASB după amendarea IAS 39 în octombrie 2008, pentru a permite reclasificarea anumitor active financiare.

În cadrul celui de-al doilea capitol ne-am propus să realizăm o identificare și clasificare a temelor de cercetare a contabilității valorii juste abordate de literatura de specialitate.

În urma realizării analizei de conținut a articolelor selectate, am identificat următoarele direcții de cercetare în cadrul ariei considerate: relevanța informațională a valorilor juste; libertatea de acțiune în pregătirea raportărilor financiare și manipularea câștigurilor; impactul reglementărilor contabile privind evaluarea la valoare justă asupra deciziilor economice ale entităților; ”slăbiciuni” ale contabilității valorii juste; aspecte privind aplicarea în practică a contabilității valorilor juste; percepția utilizatorilor situațiilor financiare asupra contabilității valorii juste.

În ceea ce privește rezultatele studiilor privind relevanța informațională, putem afirma că acestea sunt mixte, dar nu privim aceasta într-un mod descurajator, deoarece fiecare studiu publicat a preluat direcții de cercetare din cele anterioare, a adus îmbunătățiri modelelor econometrice utilizate și modului de selectare a variabilelor și, mai ales, a încercat să identifice factorii care au dus la obținerea rezultatelor.

În condițiile numeroaselor critici aduse evaluării la valoare justă care susțin faptul că estimările valorii curente sunt vulnerabile în fața manipulării de către management (Watts, 2003), am analizat studiile care abordează această temă, iar rezultatele arată că majoritatea studiilor din această categorie concluzionează că managementul s-a folosit de libertatea de acțiune pentru a manipula raportările asupra valorilor juste sau că, într-un anumit context, le este facil să procedeze astfel (Dietrich, Harris & Muller, 2000; Beatty & Weber, 2006; Hodder *et al.*, 2006; Benston, 2008; Henry, 2009; Quagli & Avallone, 2010).

Studiile care urmăresc modul în care standardele contabile privind evaluările la valoare justă sau declarațiile privind emiterea acestor reglementări contabile influențează prețul acțiunilor companiilor afectate (Beatty, Chamberlain & Magliolo, 1996; Cornett, Rezaee & Tehranian, 1996), indică faptul că investitorii sunt conștienți de posibilul efect al anumitor reglementări privind contabilitatea valorilor juste asupra situațiilor financiare ale companiilor.

Alți autori trag un semnal de alarmă legat de subiectele care necesită atenție deosebită din partea normalizatorilor: lipsa unui cadru conceptual al evaluării, relevanța și credibilitatea valorilor juste, problematica valorii de intrare versus valoare de ieșire, lipsa de transparență a informației legată de evaluarea și recunoașterea valorilor din contabilitate ale derivatelor și titlurilor securitizate.

În cadrul subcapitolului 2.8. al lucrării ne-am îndreptat atenția asupra studiului evoluției în timp a modului în care direcțiile de cercetare privind contabilitatea valorii juste s-au diversificat în intervalul de referință luat în considerare în cadrul studiului, precum și analizei metodelor de cercetare utilizate. În perioada 1994-1996 a existat un interes crescut față de cercetarea relevanței informaționale a valorilor juste ale activelor și datoriilor financiare înseosebi, în timp ce după anul 2000 observăm o diversificare mare atât a metodelor utilizate în cadrul studiilor, cât mai ales a direcțiilor de cercetare.

În cadrul capitolului trei am urmărit să aprofundăm stadiul actual al cunoașterii îndreptându-ne atenția înspre procesul de reglementare a contabilității valorii juste și a impactului acestuia asupra aplicării în practică a evaluării la valoare justă.

În prima parte a capitolului ne-am îndreptat atenția înspre conceptele legate de evaluarea contabilă, așa cum sunt acestea prezentate în Cadrele Conceptuale ale IASB și

FASB. Barth (2014) identifică mai multe lacune ale cadrelor conceptuale ale IASB și FASB în ceea ce privește evaluarea. Mai exact, cadrele conceptuale nu specifică obiectivul evaluării, nu furnizează o definiție conceptuală a evaluării contabile sau o bază conceptuală pentru ca normalizatorii contabili să aleagă între diferitele baze de evaluare atunci când emit standarde contabile. Deoarece evaluarea reprezintă un element fundamental al contabilității, lipsa de concepte în ceea ce o privește reprezintă un impediment major în calea îmbunătățirii raportării financiare.

În consecință, în primul subcapitol am analizat proiectele separate conduse de IASB și FASB în vederea revizuirii cadrului conceptual, pentru a determina dacă acestea au în vedere furnizarea unei definiții a evaluării contabile de o manieră care să ducă la identificarea obiectivului evaluării și dezvoltarea unei baze conceptuale pentru ca normalizatorii contabili să aleagă între diferitele baze de evaluare în momentul emiterii standardelor contabile.

Conform proiectului de expunere privind cadrul conceptual al IASB, se propune o definiție revizuită a evaluării, nu este clarificat obiectivul evaluării contabile, dar se identifică și discută un număr de factori care ar trebui considerați în momentul alegerii unei baze de evaluare, aceștia fiind relevanța, reprezentarea fidelă, potențarea caracteristicilor calitative.

În cel de-al doilea subcapitol al capitolului trei ne-am îndreptat atenția asupra IFRS 13 *Fair Value Measurement* – standardul ce își dorește reunirea sub aceeași umbrelă a îndrumărilor și reglementărilor privind valoarea justă, „risipite” în cadrul standardelor emise de IASB până în momentul de față, precum și o analiză a reglementărilor contabile românești privind valoarea justă în cadrul situațiilor financiare.

Cu toate că proiectul ce privea evaluarea la valoare justă a intrat în agenda IASB în anul 2005, criza financiară a scos în evidență importanța faptului de a avea un singur standard comun privind evaluarea la valoare justă și cerințele de prezentare în cadrul IFRS-urilor și a US GAAP.

Ca răspuns la această problemă stringentă, IASB și FASB au emis noi standarde asupra evaluării și cerințelor de prezentare a valorii juste în mai 2011. Astfel IASB a emis IFRS 13 *Fair Value Measurement*, iar FASB a actualizat Topic 820, finalizând un proiect major al activității comune de îmbunătățire a IFRS-urilor și a A US GAAP.

IFRS 13 nu extinde aria de utilizare a valorii juste în cadrul IFRS-urilor, IASB fiind încă „devotat” modelului mixt de evaluare în care valoarea justă nu este unilateral adoptată, ci utilizată acolo unde este considerată a fi potrivită.

În pasul următor ne-am îndreptat atenția asupra reglementărilor contabile românești privind evaluarea la valoare justă în cadrul situațiilor financiare. Reținem din acest studiu faptul că, în viziunea normalizatorilor naționali, evaluarea la valoare justă se aplică imobilizărilor corporale și instrumentelor financiare și există o secțiune dedicată acestei baze de evaluare în cadrul OMFP 1802. Sintagme ca ”evaluarea alternativă la valoarea justă” sau ”derogare de la evaluarea pe baza principiului costului de achiziție sau al costului de producție” întăresc abordarea conform căreia valoarea justă este văzută ca o ”excepție” în cadrul situațiilor financiare din România.

În ultimul subcapitol al capitolului trei ne-am îndreptat atenția asupra aspectelor practice analizând cazul particular al evaluării plantelor productive, pentru care tratamentul contabil s-a modificat, fiind mutate din domeniul de aplicare al IAS 41 în cel al IAS 16, prin prisma opiniilor și argumentelor părților interesate care au ales să participe activ la procesul de modificare al standardelor condus de IASB.

În prima etapă am realizat o analiză cantitativă a scrisorilor de comentarii primite de către IASB, dar având în vedere faptul că mulți dintre respondenți și-au exprimat o perspectivă alternativă asupra domeniului de aplicare al amendamentelor, am decis să dezvoltăm și analiza calitativă a acestor răspunsuri. Cercetarea condusă relevă că multe părți interesate au propus includerea în domeniul de aplicare al amendamentelor și efectivele de animale vii productive și au fost împotriva evaluării separate a plantelor productive și a producției aferente acestora înainte de recoltare.

În măsura în care obiectivul amendamentelor pentru IAS 41 și IAS 16 este legat de consecințele ce țin de evaluare, studiul de față contribuie la dezbateră privind evaluarea la valoare justă a activelor biologice concentrându-se asupra cazului activelor biologice productive. Similar altor studii anterioare (Elad, 2004; Elad & Herbohn, 2011), sintetizând analiza realizată asupra opiniilor părților interesate asupra amendamentelor pentru IAS 41 și IAS 16, concluzionăm că mai sunt multe de clarificat în ceea ce privește contabilitatea activelor biologice înainte de a paria pe beneficiile contabilității la valoare justă.

O limitare importantă a studiului este legată de faptul că opinia părților interesate este reflectată prin prisma acelor care au ales să participe activ în procesul de analiză condus de IASB. Acest aspect face dificilă de evaluat relevanța acestora în relație cu grupul complet al părților interesate.

În cadrul celui de-al patrulea capitol am făcut încă un pas în aprofundarea stadiului actual al cunoașterii îndreptându-ne atenția înspre analiza relevanței informaționale a valorilor juste recunoscute în cadrul situațiilor financiare. În cadrul studiului am inclus toate companiile listate la Bursa de Valori București (BVB) în segmentul principal, categoria Premium/Standard, domeniul de activitate intermediari financiare și asigurări.

Bazându-ne pe rezultatele regresiei modelului statistic, am confirmat ipoteza H1 conform căreia raportările financiare la valoare justă a activelor financiare au o putere explicativă mai mare a prețurilor acțiunilor în comparație cu raportările contabile la cost istoric. Aceste rezultate sunt similare cu concluziile studiului realizat de Barth (1994).

În urma prelucrărilor statistice pentru testarea ipotezei H2 am concluzionat că activele financiare raportate la valoare justă în cadrul nivelului 1 au relevanță informațională, în timp ce activele financiare de nivel 2 și nivel 3 nu sunt relevante informațional. Aceste rezultate sunt parțial consecvente cu Song, Thomas & Yi (2010).

În ceea ce privește ultima ipoteza a studiului, am testat dacă prezentările privind valorile juste ale activelor financiare în raportările financiare sunt relevante informațional. Deși modelul propus pare să explice o mare parte din variația variabilei dependente, având în vedere rezultatele testelor pentru validarea ipotezelor privind necorelarea reziduurilor și normalitatea acestora, se poate afirma că acesta nu este suficient de robust pentru a putea accepta ipoteza formulată.

Filip & Raffournier (2010:80) aduce în discuție faptul că există un număr considerabil de argumente care sugerează că în general piețele financiare din economiile europene de tranziție ar trebui să prezinte un nivel mai scăzut al relevanței valorii decât cele din țările vestice..

Marea majoritate a studiilor empirice sunt supuse anumitor limitări, așa cum este și cazul cercetării de față. Probabil cea mai evidentă limitare se referă la mărimea eșantionului (68 de observații), care este mai mică decât în cazul altor studii anterioare. Deoarece piața de capital românească este totuși relativ recentă (BVB a fost înființată în data

de 21 iunie 1995), cu o capitalizare bursieră puțin peste pragul de 30 miliarde EUR (BVB, 2017), numărul de companii listate pe aceasta este relativ mic, făcând imposibilă colectarea unor seturi mari de date cum sunt cele folosite în studiile realizate în țările foarte dezvoltate. Totuși suntem de părere că în cazul acesta criticile sunt atenuate prin prisma faptului că am inclus în studiu toate companiile ce activează în sectorul financiar și sunt listate pe BVB.

O direcție viitoare de cercetare o reprezintă extinderea perioadei de studiu, dar și includerea altor piețe emergente din Europa, în vederea confirmării rezultatelor obținute în cadrul acestui studiu.

În final, considerăm că parcursul științific trebuie să fie continuu și să aducă valoare adăugată, similar cu paralela originală realizată de Louis L'Amour (1989):

“Cunoașterea e ca banii: pentru a fi de valoare ea trebuie să circule, iar prin circulație ea poate crește în cantitate și, să sperăm, și în valoare.”¹ (Louis L'Amour, 1989)

¹ Eng. “Knowledge is like money: To be of value it must circulate, and in circulating it can increase in quantity and, hopefully, in value.”

REFERINȚE BIBLIOGRAFICE

Articole

- Ahmed, A. S., Kilic, E., & Lobo, G. J. (2006). Does recognition versus disclosure matter? Evidence from value-relevance of banks' recognized and disclosed derivative financial instruments. *Accounting Review*, 81(3), 567–588. <https://doi.org/10.2308/accr.2006.81.3.567>
- Akerlof, G. (1970). The market for “lemons:” Quality uncertainty and the market mechanism. *The Quarterly Journal of Economics*, 84 (August), 488–500
- Altamuro, J., & Zhang, H. (2013). The financial reporting of fair value based on managerial inputs versus market inputs: Evidence from mortgage servicing rights. *Review of Accounting Studies*, 18(3), 833–858. <https://doi.org/10.1007/s11142-013-9234-y>
- Amel-Zadeh, A., & Meeks, G. (2013). Bank Failure, Mark-to-market and the Financial Crisis. *Abacus*, 49(3), 308–339. <https://doi.org/10.1111/abac.12011>
- Amir, E., Harris, T., & Venuti, E. (1993). A Comparison of the Value-Relevance of U.S. Versus Non-U.S. GAAP Accounting Measures Using Form 20-F Reconciliations. *Journal Of Accounting Research*, 31, 230. doi:10.2307/2491172
- Andre, P., Cazavan-Jeny, A., Dick, W., Richard, C., Walton, P. (2009), “Fair Value Accounting and the Banking Crisis in 2008: Shooting the Messenger.” *Accounting in Europe*, Vol. 6, No. 1, pp. 3–24
- Argilés Bosch, J., Aliberch, A.S. & Garcia-Blandon, J. (2012). A comparative study of difficulties in accounting preparation and judgment in agriculture using fair value and historical cost for biological assets valuation. *Spanish Accounting Review*, Vol. 15, No. 1: 109-142
- Argilés, J. & Slof, E. (2001). New opportunities for farm accounting. *European Accounting Review*, Vol. 10, No. 2: 361–383
- Argilés, J., Garcia-Blandon, J. & Monllau, T. (2011). Fair value versus historical cost-based valuation for biological assets: predictability of financial information. *Spanish Accounting Review*, Vol. 14, No. 2: 87-113
- Athanasios, V., Stergios, A. & Laskaridou, E.C. (2010). The Importance of Information through Accounting Practice in Agricultural Sector-European Data Network. *Journal of Social Sciences*, Vol. 6, No. 2: 221-228
- Barlev, B. & Haddad, J.R., (2003). Fair value accounting and the management of the firm. *Critical Perspectives on Accounting*, Vol. 14, No. 4: 383-415
- Barth, M. E. (1994). Value accounting: Evidence from investment securities and the market valuation of banks. *The Accounting Review*, 69(1), 1–25. <https://doi.org/10.2307/248258>
- Barth, M. E. (2006). Including estimates of the future in today's financial statements. *Accounting Horizons*, 20: 271–285
- Barth, M. E. (2014). Measurement in Financial Reporting: The Need for Concepts. *Accounting Horizons*, 28(2), 331–352. <https://doi.org/10.2308/acch-50689>

- Barth, M. E., Beaver, W. H., & Landsman, W. R. (1996). Value-relevance of banks' fair value disclosures under SFAS No. 107. *Accounting Review*. <https://doi.org/10.2307/248569>
- Barth, M. E., Beaver, W. H., & Landsman, W. R. (2001a). The relevance of the value relevance literature for financial accounting standard setting: Another view. *Journal of Accounting and Economics*, 31(1–3), 77–104. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(01\)00019-2](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(01)00019-2)
- Barth, M. E., & Landsman, W. R. (2010). How did Financial Reporting Contribute to the Financial Crisis? *European Accounting Review*, 19(3), 399–423. <https://doi.org/10.1080/09638180.2010.498619>
- Barth, M. E., Landsman, W. R., & Wahlen, J. M. (1995). Fair value accounting: Effects on banks' earnings volatility, regulatory capital, and value of contractual cash flows. *Journal of Banking & Finance*, 19(3–4), 577–605. [https://doi.org/10.1016/0378-4266\(94\)00141-O](https://doi.org/10.1016/0378-4266(94)00141-O)
- Beatty, A., Chamberlain, S., & Magliolo, J. (1996). An empirical analysis of the economic implications of fair value accounting for investment securities. *Journal of Accounting and Economics*, 22(1–3), 43–77. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(96\)00429-6](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(96)00429-6)
- Beatty, A., & Liao, S. (2014). Financial accounting in the banking industry: A review of the empirical literature. *Journal of Accounting and Economics*, 58(2–3), 339–383. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2014.08.009>
- Beatty, A., & Weber, J. (2006). Accounting discretion in fair value estimates: An examination of SFAS 142 goodwill impairments. *Journal of Accounting Research*, 44(2), 257–288. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2006.00200.x>
- Benston, G. J. (2008). The shortcomings of fair-value accounting described in SFAS 157. *Journal of Accounting and Public Policy*, 27(2), 101–114. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2008.01.001>
- Biddle, G. C., Seow, G. S., & Siegel, A. F. (1995). Relative versus Incremental Information Content. *Contemporary Accounting Research*, 12(1), 1–23. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.1995.tb00478.x>
- Bischof, J., Daske, H., & Sextroh, C. (2014). Fair value-related information in analysts' decision processes: Evidence from the financial crisis. *Journal of Business Finance and Accounting*, 41(3–4), 363–400. <https://doi.org/10.1111/jbfa.12063>
- Bloomfield, R. J., Nelson, M. W., & Smith, S. D. (2006). Feedback loops, fair value accounting and correlated investments. *Review of Accounting Studies*, 11(2–3), 377–416. <https://doi.org/10.1007/s11142-006-9003-2>
- Bonaci, C.G., Strouhal, J., (2011). Fair Value Accounting and the Regulation of Corporate Reporting, *Economics and Management*, 2011:16
- Bonner, S. E., Hesford, J. W., Van der Stede, W. a., & Young, S. M. (2006). The most influential journals in academic accounting. *Accounting, Organizations and Society*, 31(7), 663–685. <https://doi.org/10.1016/j.aos.2005.06.003>
- Boone, J. P. (2002). Revisiting the reportedly weak value relevance of oil and gas asset present values: The roles of measurement error, model misspecification, and time-period idiosyncrasy. *Accounting Review*. <https://doi.org/10.2308/accr.2002.77.1.73>

- Botosan, C. a., Ashbaugh, H., Beatty, A. L., Davis-Friday, P. Y., Hopkins, P. E., Nelson, K. K., ... Vrana, G. (2005). Response to the FASB's exposure draft on fair value measurements. *Accounting Horizons*, 19(3), 187–196. <https://doi.org/10.2308/acch.2005.19.3.187>
- Bratten, B., Gaynor, L. M., McDaniel, L., Montague, N. R., & Sierra, G. E. (2013). The Audit of Fair Values and Other Estimates: The Effects of Underlying Environmental, Task, and Auditor-Specific Factors. *AUDITING: A Journal of Practice & Theory*, 32(Supplement 1), 7–44. <https://doi.org/10.2308/ajpt-50316>
- Cannon, N. H., & Bedard, J. C. (2017). Auditing Challenging Fair Value Measurements: Evidence from the Field. *The Accounting Review*, 92(4), 81–114. <https://doi.org/10.2308/accr-51569>
- Cantrell, B. W., McInnis, J. M., & Yust, C. G. (2014). Predicting Credit Losses: Loan Fair Values versus Historical Costs. *The Accounting Review*, 89(1), 147–176. <https://doi.org/10.2308/accr-50593>
- Carmen Huian, M. (2015). The usefulness of accounting information on financial instruments to investors assessing non-financial companies. An empirical analysis on the Bucharest Stock Exchange. *Accounting and Management Information Systems*, 14(4), 48–769. Retrieved from https://search.proquest.com/docview/1930925241?accountid=26646%0Ahttp://link.periodicos.capes.gov.br/sfx1cl41?url_ver=Z39.88-2004&rft_val_fmt=info:ofi/fmt:kev:mtx:journal&genre=article&sid=ProQ:ProQ%3Ahightechjournals&atitle=The+usefulness+of+accounting+i
- Casabona, P., (2007). The impact of the accounting profession's movement toward fair value reporting in financial statements: an interview with Theresa Ahlstrom, Long Island Office Managing Partner, KPMG, LLP, *Review of Business*, 27 (4), 6-10
- Casabona, P., Shoaf, V., (2010). Fair value accounting and the credit crisis, *Review of Business*; Spring 2010, 30 (2)
- Cervantes-Godoy, D. & Dewbre, J. (2010). Economic Importance of Agriculture for Poverty Reduction. OECD Food, Agriculture and Fisheries Working Papers, No. 23, OECD Publishing, available at doi: 10.1787/5kmmv9s20944-en
- Chan, K. C., Chan, K. C., Seow, G. S., & Tam, K. (2009). Ranking accounting journals using dissertation citation analysis: A research note. *Accounting, Organizations and Society*, 34(6–7), 875–885. <https://doi.org/10.1016/j.aos.2008.12.002>
- Chasteen, L. G., & Ransom, C. R. (2007). the Fair Value of Liabilities — Let ' s Pass This One to the Shareholders, 21(2), 119–135. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.2308/acch.2007.21.2.119>
- Chiqueto, F., Silva, R. L. M., Colossal, G., & Carvalho, L. N. G. (2015). Relevance of fair value of Brazilian banks securities in the financial crisis. *International Journal of Emerging Markets*, 10(4), 684–696. <https://doi.org/10.1108/IJoEM-11-2012-0150>
- Christensen, B. E., Glover, S. M., & Wood, D. a. (2012). Extreme estimation uncertainty in fair value estimates: Implications for audit assurance. *Auditing*, 31(1), 127–146. <https://doi.org/10.2308/ajpt-10191>
- Christensen, H. B., & Nikolaev, V. V. (2013). Does fair value accounting for non-financial assets pass the market test? *Review of Accounting Studies*, 18(3), 734–775. <https://doi.org/10.1007/s11142-013-9232-0>

- Cornett, M. M., Rezaee, Z., & Tehranian, H. (1996). An investigation of capital market reactions to pronouncements on fair value accounting. *Journal of Accounting and Economics*, 22(1–3), 119–154. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(96\)00440-5](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(96)00440-5)
- Damian, M. I., Mănoiu, S. M., Bonaci, C. G., & Strouhal, J. (2014). Bearer plants: Stakeholders' view on the appropriate measurement model. *Accounting & Management Information Systems / Contabilitate Si Informatica De Gestiuene*, 13(4), 719-738
- Danbolt, J., & Rees, W. (2008). An Experiment in Fair Value Accounting: UK Investment Vehicles. *European Accounting Review*, 17(2), 271–303. <https://doi.org/10.1080/09638180701819865>
- Deaconu, A., Buiga, A., & Nistor, C. (2010). The Value Relevance of Fair Value. *Transition Studies Review*, 17(1), 151-169. doi: 10.1007/s11300-010-0131-9
- Dean, G., & Clarke, F. (2005). “True and Fair” and ‘Fair Value’-Accounting and Legal Will-o’-the-Wisps. *Abacus*, 41(2), i–viii. <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.2005.00174.x>
- Demski, J. S., Lin, H., & Sappington, D. E. M. (2008). Asset revaluation regulation with multiple information sources. *Accounting Review*, 83(4), 869–891. <https://doi.org/10.2308/accr.2008.83.4.869>
- Dichev, I. D., Graham, J. R., Harvey, C. R., & Rajgopal, S. (2013). Earnings quality: Evidence from the field. *Journal of Accounting and Economics*, 56(2–3), 1–33. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2013.05.004>
- Dong, M., Ryan, S., & Zhang, X.-J. (2014). Preserving amortized costs within a fair-value-accounting framework: reclassification of gains and losses on available-for-sale securities upon realization. *Review of Accounting Studies*, 19(1), 242–280. <https://doi.org/10.1007/s11142-013-9246-7>
- Durocher, S., & Gendron, Y. (2014). Epistemic commitment and cognitive disunity toward fair-value accounting. *Accounting and Business Research*, 44(6), 630–655. <https://doi.org/10.1080/00014788.2014.938012>
- Eccher, E. A., Ramesh, K., & Thiagarajan, S. R. (1996). Fair value disclosures by bank holding companies. *Journal of Accounting and Economics*, 22(1–3), 79–117. Retrieved from <http://www.scopus.com/inward/record.url?eid=2-s2.0-0030211017&partnerID=tZOtx3y1>
- Elad, C. & Herbohn, K. (2011). Implementing fair value accounting in the agricultural sector, Institute of Chartered Accountants of Scotland, Edinburgh: 1-152
- Elad, C. (2004). Fair Value Accounting in the Agricultural Sector: Some Implications for International Accounting Harmonization. *European Accounting Review*, Vol. 13, No. 4: 621–641
- Elad, C. (2007). Fair Value Accounting and Fair Trade: An Analysis of the Role of International Accounting Standard No. 41 in *Social Conflict. SocioEconomic Review*, Vol.5, No. 4: 755-777
- Eng, L. L., Saudagaran, S., & Yoon, S. (2009). A note on value relevance of mark-to-market values of energy contracts under EITF Issue No. 98-10. *Journal of Accounting and Public Policy*, 28(3), 251–261. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2009.04.004>
- Ettredge, M. L., Xu, Y., & Yi, H. S. (2014). Fair Value Measurements and Audit Fees:

- Evidence from the Banking Industry. *Auditing*, 33(3), 33–58. <https://doi.org/10.2308/ajpt-50701>
- Feleagă, L., Feleagă, N. & Răileanu, V. (2012). Considerații teoretice privind implementarea standardului IAS 41 în România. *Economie teoretică și aplicată*, Vol. XIX, No. 2(567): 11-19
- Ferguson, L., (2008). Like it or not fair. *Financial Executive*, 9 (March): 54–57
- Fiechter, P., & Novotny-Farkas, Z. (2017). The impact of the institutional environment on the value relevance of fair values. *Review of Accounting Studies*, 22(1), 392–429. <https://doi.org/10.1007/s11142-016-9378-7>
- Filip, A., & Raffournier, B. (2010). The value relevance of earnings in a transition economy: The case of Romania. *International Journal of Accounting*. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2010.01.004>
- Gassen, J., & Schwedler, K. (2010). The Decision Usefulness of Financial Accounting Measurement Concepts: Evidence from an Online Survey of Professional Investors and their Advisors. *European Accounting Review*, 19(3), 495–509. <https://doi.org/10.1080/09638180.2010.496548>
- Gaynor, L. M., McDaniel, L., & Yohn, T. L. (2011). Fair value accounting for liabilities: The role of disclosures in unraveling the counterintuitive income statement effect from credit risk changes. *Accounting, Organizations and Society*, 36(3), 125–134. <https://doi.org/10.1016/j.aos.2011.03.004>
- Gillard, G., Khatri, G. R., (2011). Rebranding Fair Value. *Accountancy Ireland*, Aug 2011; 43 (4) Pro-Quest Central
- Gingrich, N., (2008). Suspend mark-to-market now!, *Forbes*, Sept. 29, 2008, Available at: www.forbes.com/2008/09/29/mark-to-market-opedcx_ng_0929gingric.html
- Goh, B. W., Li, D., Ng, J., & Ow Yong, K. (2015). Market pricing of banks' fair value assets reported under SFAS 157 since the 2008 financial crisis. *Journal of Accounting and Public Policy*, 34(2), 129–145. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2014.12.002>
- Goncharov, I., Riedl, E. J., & Sellhorn, T. (2014). Fair value and audit fees. *Review of Accounting Studies*, 19(1), 210–241. <https://doi.org/10.1007/s11142-013-9248-5>
- Goncharov, I., & van Triest, S. (2011). Do fair value adjustments influence dividend policy? *Accounting and Business Research*, 41(1), 51–68. <https://doi.org/10.1080/00014788.2011.549637>
- Gonçalves, R. & Lopes, P. (2014). Firm-specific Determinants of Agricultural Financial Reporting. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, Vol. 110: 470-481
- Griffin, J. B. (2014). The Effects of Uncertainty and Disclosure on Auditors' Fair Value Materiality Decisions. *Journal of Accounting Research*, 52(5), 1165–1193. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12059>
- Grossman, S.J., (1976), On the efficiency of competitive stock markets where traders have diverse information, *Journal of Finance*, vol. 31, no. 2: 573–585
- Guthrie, K., Irving, J. H., & Sokolowsky, J. (2011). Accounting choice and the fair value option. *Accounting Horizons*, 25(3), 487–510. <https://doi.org/10.2308/acch-50006>

- Hann, R. N., Heflin, F., & Subramanayam, K. R. (2007). Fair-value pension accounting. *Journal of Accounting and Economics*, 44(3), 328–358. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2007.04.001>
- He, X., Wong, T. J., & Young, D. (2012). Challenges for Implementation of Fair Value Accounting in Emerging Markets: Evidence from China*. *Contemporary Accounting Research*, 29(2), 538–562. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.2011.01113.x>
- Henry, E. (2009). Early adoption of SFAS No. 159: Lessons from games (Almost) played. *Accounting Horizons*, 23(2), 181–199. <https://doi.org/10.2308/acch.2009.23.2.181>
- Hitz, J.-M. (2007). The Decision Usefulness of Fair Value Accounting – A Theoretical Perspective. *European Accounting Review*, 16(2), 323–362. <https://doi.org/10.1080/09638180701390974>
- Hodder, L. D., Hopkins, P. E., & Wahlen, J. M. (2006). Risk-relevance of fair-value income measures for commercial banks. *Accounting Review*, 81(2), 337–375. <https://doi.org/10.2308/accr.2006.81.2.337>
- Hodder, L., Mayew, W. J., McAnally, M. L., & Weaver, C. D. (2006). Employee Stock Option Fair-Value Estimates : Do Managerial Discretion and Incentives Explain Accuracy? *Contemporary Accounting Research*, 23(4), 933–975. <https://doi.org/10.1506/ML46-8401-6222-4642>
- Holthausen, R. W., Watts, R. L., Beresford, D., Berger, P., Ely, K., Lambert, R., ... Waymire, G. (2001). The relevance of the value-relevance literature for financial accounting standard setting. *Journal of Accounting and Economics*, 31, 3–75.
- Horton, J., Macve, R., & Serafeim, G. (2011). ‘Deprival value’ vs. ‘fair value’ measurement for contract liabilities: how to resolve the ‘revenue recognition’ conundrum? <https://doi.org/10.1080/00014788.2011.603206>
- Hsu, A. W. hsin, & Wu, G. S. H. (2019). The fair value of investment property and stock price crash risk. *Asia-Pacific Journal of Accounting and Economics*, 26(1–2), 38–63. <https://doi.org/10.1080/16081625.2019.1545895>
- Hughes, J. S., & Williams, M. G. (2007). Discussion of ‘Strategic Consequences of Historical Cost and Fair Value Measurements’; *Contemporary Accounting Research*, 24(2), 585–593. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.2007.tb00116.x>
- Hughes J., Tett G., (2008). An unforgiving eye: bankers cry foul over fair value accounting, *Financial Times*, 14 March
- Ionascu M., Ionascu I., Sacarin M., Minu M. (2018). Benefits of global financial reporting models for developing markets: The case of Romania. *PLoS ONE* 13(11): e0207175. [Doi.org/10.1371/journal.pone.0207175](https://doi.org/10.1371/journal.pone.0207175). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3290158>
- Israeli, D. (2015). Recognition versus disclosure: evidence from fair value of investment property. *Review of Accounting Studies*, 20(4), 1457–1503. <https://doi.org/10.1007/s11142-015-9335-x>
- Johnston, B.F. and Mellor, J.W. (1961). The Role of Agriculture in Economic Development. *The American Economic Review*, Vol. 51, No. 4: 566-593
- Jorissen, A., Lybaert, N., Orens, R. & Tas, L.G. van der (2012). Formal participation in the IASB's due process of standard setting: A multiissue/multi-period analysis.

- Kanagaretnam, K., Mathieu, R., & Shehata, M. (2009). Usefulness of comprehensive income reporting in Canada. *Journal of Accounting and Public Policy*, 28(4), 349–365. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2009.06.004>
- Kaneko, S. I., & Tarca, A. (2008). Converging to international accounting standards: Views from Japan. *Australian Accounting Review*, 18(3), 209–223. <https://doi.org/10.1111/j.1835-2561.2008.0026.x>
- Kargin, S. (2013). The Impact of IFRS on the Value Relevance of Accounting Information: Evidence from Turkish Firms. *International Journal Of Economics And Finance*, 5(4). doi:10.5539/ijef.v5n4p71
- Kimbrough, M. D. (2007). The influences of financial statement recognition and analyst coverage on the market's valuation of R&D capital. *Accounting Review*, 82(5), 1195–1225. <https://doi.org/10.2308/accr.2007.82.5.1195>
- Koonce, L., Nelson, K. K., & Shakespeare, C. M. (2011). Judging the relevance of fair value for financial instruments. *Accounting Review*, 86(6), 2075–2098. <https://doi.org/10.2308/accr-10134>
- Krainer, U. & LeRoy, S. (2002), Equilibrium valuation of illiquid assets, *Economic Theory*, vol. 19: 223–242.
- Landsman, W. R. (2007). Is fair value accounting information relevant and reliable? Evidence from capital market research. *Accounting & Business Research*, 19–30. <https://doi.org/10.1080/00014788.2007.9730081>
- Laux, C., & Leuz, C. (2009). The crisis of fair-value accounting: Making sense of the recent debate. *Accounting, Organizations and Society*, 34(6–7), 826–834. <https://doi.org/10.1016/j.aos.2009.04.003>
- Liang, L., & Riedl, E. J. (2014). The effect of fair value versus historical cost reporting model on analyst forecast accuracy. *Accounting Review*, 89(3), 1151–1177. <https://doi.org/10.2308/accr-50687>
- Lobo, G. J. (2017). Accounting research in banking – A review. *China Journal of Accounting Research*, 10(1), 1–7. <https://doi.org/10.1016/j.cjar.2016.09.003>
- Lonergan, W. (2004). Establishing the Fair Value of Consideration Given in an Acquisition. *Australian Accounting Review*, 14(2), 85. Retrieved from <http://proquest.umi.com/pqdweb?did=692309351&Fmt=7&clientId=19018&RQT=309&VName=PQD>
- Luthardt, U. & Zimmermann, J. (2009). A European view on the legitimacy of accounting procedures: Towards a deliberative-accountability framework for analysis. *Research in Accounting Regulation*, 21: 79-88
- Lys, T. (1996). Abandoning the transactions-based accounting model: Weighing the evidence. *Journal of Accounting and Economics*, 22(1–3), 155–175. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(96\)00442-9](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(96)00442-9)
- Magnan, M., Menini, A., & Parbonetti, A. (2015). Fair value accounting: information or confusion for financial markets? *Review of Accounting Studies*, 20(1), 559–591. <https://doi.org/10.1007/s11142-014-9306-7>
- Mala, R., & Chand, P. (2012). Effect of the global financial crisis on accounting convergence. *Accounting & Finance*, 52(1), 21–46. <https://doi.org/10.1111/j.1467-629X.2011.00418.x>

- Marsh, T. & Fischer, M. (2013). Accounting for Agricultural Products: US Versus IFRS GAAP. *Journal of Business & Economics Research*, Vol. 11, No. 2: 79-87
- Martín, F. H., & Osma, B. G. (2009). Background and recent developments in fair value measurement: From FASB's 1996 four decisions to the recent financial crisis. *Revista Espanola de Financiacion y Contabilidad*, 38(144), 647–662.
- Martin, R. D., Rich, J. S., & Wilks, T. J. (2006). Auditing fair value measurements: A synthesis of relevant research. *Accounting Horizons*, 20(3), 287–303. <https://doi.org/10.2308/acch.2006.20.3.287>
- McConnell, P. (2010). Response to 'Fair value accounting, financial economics and the transformation of reliability.' *Accounting and Business Research*, 40(3), 211–213. <https://doi.org/10.1080/00014788.2010.9663395>
- Miller, M. H., & Modigliani, F. (1966). Some estimates of the cost of capital to the electric utility industry. *The American Economic Review*, 1954–57, 333–391
- Müller, M. A., Riedl, E. J., Sellhorn, T., Cheng, M., Collins, D., Dhaliwal, D., ... David Peter, C. (2012). Recognition versus Disclosure of Fair Values IX Workshop on Empirical Research in Financial Accounting in Las Palmas de Recognition versus Disclosure of Fair Values Recognition versus Disclosure of Fair Values.
- Nelson, K. K. (1996). Fair value accounting for commercial banks: An empirical analysis of SFAS No. 107. *Accounting Review*, 71(2), 161–182.
- Omiros, G and Jack, L. (2008). 'Gaining legitimacy: where has fair value accounting come from?'. Paper presented at the Association of Business History Conference, Cardiff, July 4–5
- Peng, S., & Bewley, K. (2010). Adaptability to fair value accounting in an emerging economy. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 23(8), 982–1011. <https://doi.org/10.1108/09513571011092529>
- Penman, S. H. (2007). Penman 2007, 37(sup1), 33–44. <https://doi.org/10.1080/00014788.2007.9730083>
- Pitulice, I.C. & Gorgan, C. (2013). The use of statistical information for financial reporting purposes – the case of FADN. *Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica*, Vol. 15, No. 1: 67-80
- Power, M. (2010). Fair value accounting, financial economics and the transformation of reliability, 40(3), 197–210. <https://doi.org/10.1080/00014788.2010.9663394>
- Procházka, D. (2011). The Role of Fair Value Measurement in the Recent Financial Crunch. *Prague Economic Papers*, 20(1), 71-88. <http://dx.doi.org/10.18267/j.pep.388>
- Qu, X., & Zhang, G. (2015). Value-relevance of Earnings and Book Value Over the Institutional Transition in China: The Suitability of Fair Value Accounting in This Emerging Market. *International Journal of Accounting*, 50(2), 195–223. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2013.01.009>
- Quagli, a., & Avallone, F. (2010). Fair Value or Cost Model? Drivers of Choice for IAS 40 in the Real Estate Industry. *European Accounting Review*, 19(3), 461–493. <https://doi.org/10.1080/09638180.2010.496547>
- Reis, R. F., & Stocken, P. C. (2007). Strategic Consequences of Historical Cost and Fair Value Measurements *. *Contemporary Accounting Research*, Vol. 24(Issue 2), S. 557-584. <https://doi.org/http://caaa.metapress.com/link.asp?id=300305>

- Richard Dietrich, J., Harris, M. S., & Muller, K. A. (2000). The reliability of investment property fair value estimates. *Journal of Accounting and Economics*, 30(2), 125–158. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(01\)00002-7](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(01)00002-7)
- Rodríguez-Pérez, G., Slof, J., Solà, M., Torrent, M., & Vilardell, I. (2011). Assessing the Impact of Fair-Value Accounting on Financial Statement Analysis: A Data Envelopment Analysis Approach. *Abacus*, 47(1), 61–84. <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.2011.00331.x>
- Ronen, J. (2008). To fair value or not to fair value: A broader perspective. *Abacus*, 44(2), 181–208. <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.2008.00257.x>
- Roosenboom, P., & Thomas, J. (2007). How Do Underwriters Value Initial Public Offerings? An Empirical Analysis of the French IPO Market. *Contemporary Accounting Research*, 24(4), 1217–1243. <https://doi.org/10.1506/car.24.4.7>
- Ryan, S. G. (2008). Accounting in and for the subprime crisis. *Accounting Review*, 83(6), 1605–1638. <https://doi.org/10.2308/accr.2008.83.6.1605>
- Savin, N., & White, K. (1977). The Durbin-Watson Test for Serial Correlation with Extreme Sample Sizes or Many Regressors. *Econometrica*, 45(8), 1989–1996. doi:10.2307/1914122
- Shleifer, A., (2000), *Inefficient Markets: An Introduction to Behavioural Finance* (New York: Oxford University Press).
- Shalev, R., Zhang, I. X., & Zhang, Y. (2013). CEO Compensation and Fair Value Accounting: Evidence from Purchase Price Allocation. *Journal of Accounting Research*, 51(4), 819–854. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12015>
- Siekkinen, J. (2016). Value relevance of fair values in different investor protection environments. *Accounting Forum*, 40(1), 1–15. <https://doi.org/10.1016/j.accfor.2015.11.001>
- Shivakumar, L. (2013). The role of financial reporting in debt contracting and in stewardship. *Accounting and Business Research*, 43(4), 362–383. <https://doi.org/10.1080/00014788.2013.785683>
- So, S., & Smith, M. (2009). Value-relevance of presenting changes in fair value of investment properties in the income statement: Evidence from Hong Kong. *Accounting and Business Research*, 39(2), 103–118. <https://doi.org/10.1080/00014788.2009.9663352>
- Song, C. J., Thomas, W. B., & Yi, H. (2010). Value relevance of FAS No. 157 Fair Value hierarchy information and the impact of corporate governance mechanisms. *Accounting Review*, 85(4), 1375–1410. <https://doi.org/10.2308/accr.2010.85.4.1375>
- Tiron-Tudor, A. & Müller, V., (2009). Agreement and disagreement regarding the IASB's proposed changes to accounting for joint ventures. *Accounting and Management Information System*, Vol. 8, No. 1: 7-26
- Trott, E. W. (2009). Accounting for debt instruments held as assets. *Accounting Horizons*, 23(4), 457–469. <https://doi.org/10.2308/acch.2009.23.4.457>
- Venkatachalam, M. (1996). Value-relevance of banks' derivatives disclosures. *Journal of Accounting and Economics*, 22(1–3), 327–355. [https://doi.org/10.1016/S0165-4101\(96\)00433-8](https://doi.org/10.1016/S0165-4101(96)00433-8)
- Veron, N. (2008). Fair value accounting is the wrong scapegoat for this crisis.

Accounting in Europe, 5 (2): 63–69

- Vladu, A.B. (2013). Fair value measurement in agriculture and the potential to mislead. *Annals of the „Constantin Brâncuși” University of Târgu Jiu, Economy Series*, No. 5: 95-9
- Watts, R., (2003). Conservatism in accounting part I: Explanations and implications. *Accounting Horizons*. 17 (September): 207–221
- Whittington, G. (2008). Fair value and the IASB/FASB conceptual framework project: An alternative view. *Abacus*, 44(2), 139–168. <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.2008.00255.x>
- Wier, H. a. (2009). Fair Value or Conservatism: The Case of the Gold Industry. *Contemporary Accounting Research*, 26(4), 1207–1233. <https://doi.org/10.1506/car.26.4.8>

Cărți

- Chelcea, S. (2007). Metodologia cercetării sociologice, Editura Economică, București.
- Deaconu, A. (2009). Valoarea justă – concept contabil. Editura Economică, București.
- Hair, J. F. Jr., Anderson, R. E., Tatham, R. L. & Black, W. C. (1995). *Multivariate Data Analysis* (3rd ed). New York: Macmillan.
- L'Amour, L., & Daniel J. Boorstin Collection (Library of Congress). (1989). *Education of a wandering man*. New York: Bantam.
- Papineau D. (1979). *Theory and Meaning* . Oxford: Clarendon Press.
- Ryan, B. , Scapens, R. W. & Theobald, M. (2002). *Research method and methodology in finance and accounting*, Academic Press (London, 1992). 208 pp.

Reglementări

- Financial Accounting Standards Board (FASB). 1984a. *Recognition and Measurement in Financial Statements of Business Enterprises*. Concepts Statement No. 5. Norwalk, CT: FASB
- Financial Accounting Standards Board (FASB). 1984b. *Elements of Financial Statements*. Concepts Statement No. 6. Norwalk, CT: FASB
- Financial Accounting Standards Board (FASB). 2010. *Conceptual Framework for Financial Reporting: Chapter 1: The Objective of General Purpose Financial Reporting; and Chapter 3: Qualitative Characteristics of Useful Financial Information*. Concepts Statement No. 8. Norwalk, CT: FASB

Financial Accounting Standards Board (FASB). 2011. *Fair Value Measurement (Topic 820): Amendments to Achieve Common Fair Value Measurement and Disclosure Requirements in U.S. GAAP and IFRSs*. Update No. 2011-04. Norwalk, CT: FASB

International Accounting Standards Board (IASB). 2010. *The Conceptual Framework for Financial Reporting 2010*. London, U.K.: IASB

International Accounting Standards Board (IASB). 2011. *Fair Value Measurement. International Financial Reporting Standard 13*. London, U.K.: IASB

International Accounting Standards Board (IASB). 2003. *IAS 16 Property, Plant and Equipment*

International Accounting Standards Board (IASB). 1997. *IAS 17 Leases*

International Accounting Standards Board (IASB). 1993. *IAS 18 Revenue*

International Accounting Standards Board (IASB). 2011. *IAS 19 Employee Benefits*

International Accounting Standards Board (IASB). 2008. *IAS 20 Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance*

International Accounting Standards Board (IASB). 1994. *IAS 26 Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans*

International Accounting Standards Board (IASB). 2011. *IAS 27 Separate Financial Statements*

International Accounting Standards Board (IASB). 2011. *IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures*

International Accounting Standards Board (IASB). 2008. *IAS 31 Interests In Joint Ventures*

International Accounting Standards Board (IASB). 2009. *IAS 38 Intangible Assets*

International Accounting Standards Board (IASB). 2013. *IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement*

International Accounting Standards Board (IASB). 2012. *IAS 40 Investment Property*

International Accounting Standards Board (IASB). 2000. *IAS 41 Agriculture*

International Accounting Standards Board (IASB). 2003. *IFRS 1 First-time Adoption of IFRSs*

International Accounting Standards Board (IASB). 2004. IFRS 2 *Share-based Payment*

International Accounting Standards Board (IASB). 2004. IFRS 3 *Business Combinations*

International Accounting Standards Board (IASB). 2004. IFRS 5 *Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations*

International Accounting Standards Board (IASB). 2009. IFRS 9 *Financial Instruments*

International Accounting Standards Board (IASB). 2011. IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*

International Accounting Standards Board (IASB). 2005. IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures*, august 2005

Ministerul Finanțelor Publice (MFP). 2014. Ordinul Nr. 1802 din 29 decembrie 2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate (abr. OMFP 1802)

Alte surse

Abdel-khalik, R. A. (2008). The Case against Fair Value Accounting, University of Illinois, [on-line], url: www.aislab.aueb.gr/accfm/DownLoads/seminars/ATT00007.pdf

Accounting Standards Board (ASB). (2009). Comment letter to Fair Value Measurement Exposure draft, 2009

Addinsoft (2019). XLSTAT statistical and data analysis solution. Boston, USA. <https://www.xlstat.com>

Baker, C. R. (2013). A Critique of the Concepts of Measurement in Financial Accounting. Working paper, Adelphi University

BDO (2013). Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-10

Deloitte Touche Tohmatsu Limited (2013). Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-8

Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (2009). Comment letter to Fair Value Measurement Exposure draft, 2009

Escaffre, L., Foulquier, P. and Touron, P. (2008). The Fair Value Controversy: Ignoring the Real Issue, Lille – Nice, November 25, [on-line], [url:http://www.edhec-risk.com/features/RISKArticle.2008-1125.0644/attachments/EDHEC%20Position%20Paper%20Fair%20Value.pdf](http://www.edhec-risk.com/features/RISKArticle.2008-1125.0644/attachments/EDHEC%20Position%20Paper%20Fair%20Value.pdf)

Financial Accounting Standards Board (FASB). (2015). Concepts Statements disponibil la <http://www.fasb.org/jsp/FASB/Page/PreCodSectionPage&cid=1176156317989> accesat la 1 septembrie 2015

Financial Accounting Standards Board (FASB). (2015). Conceptual Framework - Measurement. Project Information Page disponibil la http://www.fasb.org/jsp/FASB/FASBContent_C/ProjectUpdate-Page&cid=1176164182288 accesat la 1 septembrie 2015

International Accounting Standards Board (IASB). (2013). Exposure Draft Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-34

International Accounting Standards Board (IASB). (2014). IASB issues amendments to IAS 16 and IAS 41 available at <http://www.ifrs.org/Alerts/Publication/Pages/IASB-issues-amendments-to-IAS-16-and-IAS-41-forbearer-plants-June-2014.aspx>

International Accounting Standards Board (IASB). (2011). Fair Value Measurement Feedback Statement, mai 2011

International Accounting Standards Board (IASB). (2012). Fair Value Measurement - Project Information Page disponibil la <http://www.ifrs.org/Current-Projects/IASB-Projects/Fair-Value-Measurement/Pages/Fair-Value-Measurement.aspx>

International Organisation of Securities Commissions (IOSCO). (2013). Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-6

Pagina electronica a Bursei de Valori București, [on-line], url: <http://www.bvb.ro>

Mazars (2013). Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-6

Michael A. St. Clair-George (2013). Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-2

New Zealand Institute of Chartered Accountants (NZICA). (2013). Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-7

PricewaterhouseCoopers LLP (PwC). (2013). Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-6

Rummell, N. (2008). Fair-value Rules Get More Blame for Crunch, Financial Week, 24 March, [on-line],url:

<http://www.financialweek.com/apps/pbcs.dll/article?AID=/20080324/REG/85456983>
2

Securities and Exchange Commission (SEC). (2008). Report and Recommendations Pursuant to Section 133 of the Emergency Economic Stabilization Act of 2008: Study on Mark-to-Market Accounting, Washington, D.C, 2008

SIPEF (2013). Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-4

Société International de Plantations d'Hévéas (SIPH). (2013). Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-6

The Asian-Oceanian Standard-Setters Group (AOSSG). (2013). Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-8

The Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW) (2013) Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-7

The Institute of Chartered Accountants of India (ICAI). (2013). Comment Letter to Exposure Draft: Agriculture: Bearer Plants, proposed amendments to IAS 16 and IAS 41: 1-5

Thorbecke, E. (1970). Introduction to The Role of Agriculture in Economic Development in Thorbecke, E. (ed), (1970), The Role of Agriculture in Economic Development, National Bureau of Economic Research, available at <http://www.nber.org/chapters/c3360>

Wallison, P. J. (2008), Fair Value Accounting: A Critique, American Enterprise Institute for Public Policy Research, AEI Outlook Series, July, [on-line], url: http://www.aei.org/docLib/20080728_23336JulyFSOg.pdf

Web of Science, [on-line], url: http://apps.webofknowledge.com/WOS_General-Search_input.do?SID=E2DKWk3fvm4cTUaRU&product=WOS&search_mode=GeneralSearch