



UNIVERSITATEA BABEȘ-BOLYAI
FACULTATEA DE ȘTIINȚE ECONOMICE ȘI GESTIUNEA AFACERILOR

Școala Doctorală Științe Economice și Gestiunea Afacerilor

Domeniul Contabilitate

REZUMAT TEZĂ DE DOCTORAT
GUVERNANȚA CORPORATIVĂ ȘI PROCESUL
RAPORTĂRII FINANCIARE

CONDUCĂTOR DE DOCTORAT:

Prof.univ.dr. MATIȘ Dumitru

DOCTORAND:

MĂNOIU (căs. MIHAI) Sorana Mihaela

CLUJ-NAPOCA

2019

CUPRINS TEZĂ DOCTORAT:

<i>Lista abrevierilor</i> _____	1
<i>Lista figurilor și a tabelelor</i> _____	3
<i>Lista Anexelor</i> _____	4
<i>Introducere</i> _____	5
<i>Metodologia cercetării științifice</i> _____	11
CAPITOLUL 1 – Stadiul actual al cunoașterii guvernancei corporative și a procesului raportării financiare în mediul economico-financiar _____	15
1.1. Guvernanța corporativă: de la apariție la stadiul cotidian _____	15
1.2. Stadiul cunoașterii conceptelor de guvernance corporativă și raportare financiară _____	22
1.2.1. Guvernanță corporativă: concept și definiții _____	23
1.2.2. Sinteza abordării conceptuale a Raportărilor financiare _____	25
1.3. Studiul literaturii de specialitate privind guvernance corporativă în domeniul contabilității _____	28
1.3.1. Motivația și obiectivele studiului _____	29
1.3.2. Metodologie și argumentație _____	30
1.3.3. Impactul structurilor de conducere asupra datelor financiare ale entității _____	34
1.3.4. Aspecte privind impactul aplicării standardelor contabile internaționale și implicațiile valorii juste _____	42
1.3.5. Controlul intern – parte a guvernancei corporative eficiente și auditul extern în prelungirea lui _____	47
1.3.6. Transparența informațională ca parte a guvernancei corporative _____	52
1.3.7. Manipularea câștigurilor – ce rol are guvernance corporativă? _____	55
1.4. Ce reprezintă „buna” guvernance corporativă? _____	60
1.5. Concluzii preliminare _____	64
CAPITOLUL 2 – Guvernanța corporativă: modele, coduri și practici _____	66
2.1. Guvernanța corporativă: o perspectivă globală _____	66
2.1.1. Modelele de guvernance corporativă _____	68
2.1.2. Prezentarea principalelor rapoarte de guvernance corporativă și aplicarea bunelor practici la nivel global _____	72
2.1.2.1. Principalele impulsuri în dezvoltarea guvernancei corporative pornind de la Marea Britanie _____	72
2.1.2.2. Modele ale guvernancei corporative în Statele Unite ale Americii _____	77

2.2. Reglementarea guvernancei corporative și implicațiile asupra contabilității	79
2.2.1. Reglementarea guvernancei la nivel global: Legea Sarbanes – Oxley și principiile OECD-	79
2.2.2. Codurile de guvernance corporativă și cadrul legislativ la nivel național. Implicarea acestora în practica economică din România	81
2.2.3. Contabilitatea în relație cu guvernance corporativă	89
2.2.3.1. Legătura dintre raportările financiare și guvernance corporativă	89
2.2.3.2. Mecanism de guvernance corporativă pentru îmbunătățirea contabilității – mecanismul intereselor compatibile	93
2.3. Codurile de guvernance corporativă în state emergente: analiză conceptuală	.96
2.3.1. Obiectivele studiului	99
2.3.2. Metodologia cercetării științifice în cadrul studiului	99
2.3.3. Dezvoltarea analizei și interpretarea rezultatelor	101
2.3.4. Concluziile studiului	104
2.4. Concluzii preliminare	106
<i>CAPITOLUL 3 - Studiu de caz asupra aplicabilității guvernancei corporative în cadrul entităților listate pe Bursa de Valori București</i>	108
3.1. Obiectivele și motivația studiului	111
3.2. Metodologia cercetării științifice aplicată în cadrul studiului	113
3.3. Dezvoltarea analizei și interpretarea rezultatelor obținute	118
3.4. Concluzii preliminare	139
<i>CAPITOLUL 4 – Calitatea raportărilor financiare și implicarea guvernancei corporative</i>	142
4.1. Cadrul legislativ privind aplicarea IFRS în România	143
4.2. Obiectivele și motivația studiului	145
4.3. Metodologia cercetării științifice aplicată în cadrul studiului	147
4.4. Dezvoltarea analizei, verificarea ipotezelor și interpretarea rezultatelor obținute	157
4.5. Concluzii preliminare	168
<i>Concluzii, limite și perspective ale cercetării științifice</i>	171
<i>Referințe bibliografice</i>	177
<i>Anexe</i>	i

Cuvinte cheie: guvernanză corporativă, coduri de guvernanză corporativă, raportări financiare, situații financiare individuale, Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), principiul aplici sau explici, piață emergentă, cadru conceptual, transparență, grad de conformitate, index de prezentarea conform IFRS, analiză conceptuală.

SINTEZA CAPITOLELOR TEZEI DE DOCTORAT

În ultimele decenii, guvernanta corporativă a fost dezbătută pe larg în lucrări științifice economice, fiind un subiect de mare interes și amploare, în contextul economic actual. Evoluția guvernantei corporative este un domeniu important de cercetare, deoarece supraviețuirea entităților depinde de capacitatea lor de a adapta structura de guvernanta la schimbările care se produc în mediile externe (Kole & Lehn, 1999¹; Morck & Steier, 2005²; Jandik & Rennie, 2005³).

Conceptul de guvernanta corporativă a apărut și s-a dezvoltat în secolul trecut (XX), începând cu apariția conflictelor de interese între acționari (proprietari) și manageri. Această apariție a fost un răspuns la o serie de eșecuri spectaculoase din sectorul privat, într-un timp relativ scurt, care au șocat prin amploarea lor și au scăzut încrederea actorilor vieții economice în situațiile financiare ale entităților, în special a investitorilor.

Guvernanta corporativă afectează modul în care organizațiile funcționează și rezultatele acestora, nu direct ci prin intermediul acțiunilor și deciziilor luate de liderii. După cum Pérez⁴ (2003:12) îl parafrazează pe Edgard Morin, se poate spune că, guvernanta este oarecum "managementul managementului." Această referință poate explica o parte semnificativă de entuziasm, amestecat cu puțin mister, cauzată de acest concept în domeniul științei organizaționale.

¹ Kole, S.R. & Lehn, K. (1999), Deregulation and the adaptation of governance structure: the case of the U.S. airline industry, *Journal of Financial Economics*, vol. 52: 89-117.

² Morck, R. & Steier, L. (2005), The global history of corporate governance: an introduction, *The Global History of Corporate Governance: An Introduction*, unpublished, disponibil la <http://www.nber.org/chapters/c10267.pdf>.

³ Jandik, T. & Rennie, C. G. (2005), The Evolution of Corporate Governance and Firm Performance in Emerging Markets: The Case of Sellier and Bellot, ECGI Finance Working Paper no. 59.

⁴ Pérez, R. (2003), *La gouvernance de l'entreprise*, Editeur La Découverte, Paris.

Putem considera guvernanta corporativă ca fiind un mozaic compus din mai multe bucățele îmbinate între ele, care împreună dau valoare și importanță în cadrul entității. În cadrul literaturii de specialitate din aria de guvernanta corporativă și raportărilor financiare putem observa faptul că studiile științifice publicate sunt orientate spre mai multe direcții de cercetare (spre independența membrilor din consiliile entității, spre audit și control, transparență informațională, manipularea câștigurilor, prezentarea situațiilor financiare conform cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară). Aceste direcții de cercetare vor fi prezentate în cadrul primului capitol din cadrul lucrării.

Acest concept este unul dintre conceptele complexe, care stă la granița dintre mai multe discipline situate în sfera economică. Aspectul interdisciplinar se observă în literatura de specialitate prin faptul că acest concept este prezentat în relație cu diferite arii ale mediului economic, precum auditul, managementul, finanțe și contabilitatea. Acesta este văzut ca un ansamblu de mecanisme care vine în ajutorul conducerii pentru a pune în ordine deciziile în cadrul entității și a reconcilia diferite interese apărute în entitate, cu precădere cele dintre acționari și manageri.

Prezentarea și transparența informațiilor de natură economică, ajută la acoperirea lacunelor cu informațiile necesare pentru investitorilor, clienților, angajaților, acționarilor, și pot avea un efect pozitiv asupra veniturilor companiei.

Guvernanta corporativă s-a dezvoltat de-a lungul timpului datorită schimbărilor juridice, a noilor aspirații ale entităților și părților interesate, respectiv datorită impactului diversilor factori externi, având un rol important în armonizare situațiilor financiare și stabilitatea economică de care are nevoie o entitate, după parcugerea unei perioade de declin financiar.

Guvernanta corporativă în general, dar și în România a fost dezvoltată în paralel cu standardele internaționale (IFRS), cele două influențându-se reciproc. Pentru armonizarea standardelor contabile naționale cu cele internaționale (IFRS) s-a pus accentul pe creșterea transparenței financiare prin prezentarea informațiilor complete în cadrul notelor explicative și în rapoartele de management (cum ar fi pensiile, împrumuturile). Adoptarea IFRS în cadrul entităților a atras după sine și aplicarea mecanismelor de guvernanta corporativă, cum ar fi auditarea situațiilor financiare de către

un auditor extern, aplicarea declarației "Aplici sau Explici", observând o relație între raportarea financiară conform IFRS și guvernanta corporativă. Adoptarea IFRS implică creșterea transparenței și astfel există o relație pozitivă cu calitatea guvernantei corporative (Ionașcu et al., 2014: 326⁵).

În cadrul acestei lucrări am prezentat o abordare de la nivel general (internațional) la nivel particular (național) pe parcursul capitolelor. Astfel că, în cadrul celui de al doilea capitol am realizat o analiză conceptuală a codurilor de guvernanta corporativă în cadrul statelor emergente. În următorul capitol am observat modul cum este aplicată guvernanta corporativă în cadrul entităților financiare și nefinanciare din România cotate la categoria premium, iar în cadrul ultimului capitol am aplicat cunoștințele statistice în cadrul unei analize econometrice de tip panel folosind metoda Pool OLS, având ca eșantion entitățile nefinanciare menționate anterior, pentru a demonstra impactul pe care îl are guvernanta corporativă asupra indexului de prezentare a informațiilor conform IFRS.

Studiile de caz realizate în cadrul lucrării de față s-au axat îndeosebi pe analize comparative realizate asupra diverselor problematici ale guvernantei corporative și ale codurilor de prezentare a guvernantei.

Astel că, în lucrarea de față am dorit să evidențiem evoluția guvernantei corporative, plecând de la apariția primelor coduri de guvernanta și până la momentul actual, de la prezentarea modelelor de guvernanta importante și până la reglementările care și-au lăsat amprenta peste ani asupra implementării guvernantei, și să analizăm aplicarea acesteia și impactul pe care îl are în state cu economie emergentă.

Putem spune că, dezvoltarea guvernantei corporative a început din momentul scandalurilor financiare la nivel mondial, declanșate în sectorul corporatist din cauza unor probleme de ordin contabil. Identificarea obstacolelor cu care se confruntă entitățile în conducerea contabilității și în producția de informații financiare de calitate, precum și unele dintre dificultățile majore care îngreunează derularea proceselor globalizării, au dus la „nașterea” codurilor de guvernanta corporativă.

5 Ionașcu, M., Ionașcu, I., Săcărin, M. & Minu M. (2014), IFRS adoption in developing countries: the case of Romania, Accounting and Management Information Systems, Vol. 13, No.2: 311-350.

De-a lungul timpului guvernanta a prezentat o atentie sporita in cercetarea stiintifica, datorita influentelor care le are asupra actorilor vietii economice (investitorii, managerii, actionarii, partile interesate, auditorilor), dar si a modului de prezentare a entitatii prin performanta si pozitia financiara.

Structura lucrării cuprinde patru capitole, primul capitol prezentând guvernanta corporativă la nivelul global și directiile de cercetare conform literaturii de specialitate. În cadrul celui de al doilea capitol am realizat o scurta prezentare a reglementărilor la nivel internațional și național a guvernantei corporative, precum și o comparație a codurilor de guvernanta la nivelul statelor vecine și emergente România, Ungaria și Bulgaria. Ultimele două capitole sunt reprezentate de două studii de caz, elaborate astfel încât să evidențieze particularitățile, rolul și importanța guvernantei corporative, a codurilor de guvernanta și legătura acestora cu procesul raportării financiare prin prezentarea informațiilor conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

În **primului capitol** al lucrării propunem delimitarea conceptuală a guvernantei corporative, prezentând punctele de vedere ale cercetătorilor de seamă din această arie, dar și evoluția acesteia de-a lungul timpului, din antichitate și până în contextul actual. Tot în cadrul primului capitol, am prezentat o sinteză a raportărilor financiare, ce se înțelege prin acestea și rolul lor în viața economică. Fiind conștienți de rolul important pe care îl are literatura de specialitate, am observat în cadrul ariei de studiu orientările spre care aceasta s-a axat începând cu anul 2000 în jurnalele academice din domeniul contabilității, prezentând obiectivele și concluziile studiilor care le-am considerat de impact.

În cadrul celui de **al doilea capitol** am urmărit evoluția guvernantei corporative care a fost influențată în ultimii ani de apariția de noi norme și reglementări, dar și de apariția crizei financiare mondiale începând cu vara anului 2007. De asemenea, prezentarea codurilor de guvernanta corporativă începând cu anul 1992, când a avut loc prima apariție în Marea Britanie (Codul Cadbury) și până în prezent ne-a făcut să conștientizăm dezvoltarea acesteia de-a lungul timpului la nivel global.

Având în vedere că evoluția acestor coduri de guvernanta este influențată de diverși factori din mediul de aplicare al acestora, precum stucturile legale și orientarea lor, nivelul

de dezvoltare economică, am prezentat în continuare principalele impulsuri în dezvoltarea guvernantei, arătând evoluția rapoartelor importante, a legii Sarbanes-Oxley și principiile OECD. Pentru a ne apropia de guvernanta prezentă la nivel național, am elaborat un scurt istoric al codurilor de guvernanta prezente în cadrul României și cadrul legislativ de influențare a acestora. Acest capitol se încheie printr-o analiză conceptuală a codurilor de guvernanta corporativă din cadrul statelor emergente România, Bulgaria și Ungaria, pentru a observa dacă aceste state prin cadrul guvernantei se îndreaptă spre responsabilitate sau antreprenariat.

Al treilea capitolul este reprezentat de un studiu cantitativ prin care am dorit să observăm gradul de conformare al entităților cotate pe bursa de valori din România cu codurile de guvernanta aplicabile de-a lungul timpului. În cadrul capitolului am dezbătut principiul aplici sau explici care are un impact important în Europa din anul 2006, când acest concept a fost introdus de Comisia Europeană prin Directiva 2006/46/CE (Keay, 2014:282⁶). O componentă principală a acestui principiu este Declarația de conformitate care trebuie întocmită de către entitățile cotate pe o piață reglementată. Pe baza acestei declarații care este obligatoriu de întocmit începând cu anul 2010 în România, am elaborat studiul nostru pentru entitățile listate la Bursa de Valori București. Astfel că, obiectivul principal al acestui studiu a fost de a analiza gradul de conformitate, respectiv explicațiile oferite în cazul neconformării cu prevederile codurilor de guvernanta corporativă prezente în România, al entităților de pe bursă pe perioada 2009-2018.

Capitolul patru al lucrării de față reprezintă partea empirică a acestei lucrări, prin care dorim să vedem impactul guvernantei corporative asupra situațiilor financiare ale entităților nefinanciare cotate pe Bursa de Valori București. Obiectivul principal al acestui capitol este de a observa influența mecanismului de guvernanta asupra calității situațiilor financiare individuale în România pe perioada 2016-2018, prin prisma analizei indexului de prezentare al informațiilor conform standardelor supuse analizei (*IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”, IAS 2 „Stocuri” și IAS 16 „Imobilizări corporale”*), dar și observarea impactului care îl au alți factori asupra acestuia. Acest capitol face legătura cu capitolul

6 Keay, A. (2014), Comply or explain in corporate governance codes: in need of greater regulatory oversight?, *Legal Studies*, Vol.34, No. 2: 279-304.

anterior preluând gradul de conformare al companiilor cu codul de guvernare, calculat în capitolul trei, în cadrul analizei econometrice realizată cu ajutorul regresiei de tip panel.

Pe baza acestui ultim capitol putem concluziona că, între raportarea financiară și guvernarea corporativă există o legătură, acestea fiind direct proporționale în viața economică.

Putem afirma că această lucrare îmbină nivelul pe prezentare macroeconomic cu cel microeconomic. În cadrul primelor două capitole abordarea a fost la nivel macroeconomic prin analiză la nivel global și de stat, iar în cadrul ultimelor două capitole am prezentat cu nivel microeconomic deoarece indicatorii pe care i-am utilizat sunt calculați și observați la nivel de companie în cadrul unui stat cu economie în curs de dezvoltare.

Considerăm că această lucrare contribuie la cunoașterea și aprofundarea unui fenomen amplu și complex din viața entităților, un fenomen care se manifestă continuu și care capătă proporții semnificative și în mediul românesc. Acest demers științific aduce un aport literaturii de specialitate prin prisma faptului că este realizat într-un mediu emergent pe o tematică în continuă dezvoltare și de mare interes.

REFERINȚE BIBLIOGRAFICE

Articole științifice

- [1] Abbott, L. J., Parker, S. & Peters, G. F. (2004), Audit committee characteristics and restatements, *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, vol. 23, no. 1: 69–87.
- [2] Abbott, L. J., Parker, S. & Presley, T. J. (2012), Female board presence and the likelihood of financial restatement, *Accounting Horizons*, vol. 26, issue 4: 607-629.
- [3] Abbott, L. J., Parker, S., Peters, G. F. & Raghunandan, K. (2003), The association between audit committee characteristics and audit fees, *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, vol. 22, no. 2: 17–32.
- [4] Aboody, D., Barth, M. E. & Kasznik, R. (2006), Do firms understate stock option-based compensation expense disclosed under FAS 123?, *Review of Accounting Studies*, vol. 11, no. 4: 429–461.
- [5] Ajinkya, B., Bhora, S. & Sengupta, P. (2005), The Association Between Outside Directors, Institutional Investors and the Properties of Management Earnings Forecasts, *Journal of Accounting Research*, vol. 43, no. 3: 343-376.
- [6] Alam, Z. S., Chen, M. A., Ciccotello, C. S., & Ryan, H. E. Jr. (2017). Board structure mandates: Consequences for director location and financial reporting, *Management Science*, Vol 64, no.10: 1-20 disponibil la <https://pubsonline.informs.org/doi/10.1287/mnsc.2017.2736>
- [7] Albu, C. & Gîrbină, M., M. (2015), Compliance with corporate governance codes in emerging economies. How do Romanian listed companies “comply-or-explain”?, *Corporate Governance International Journal of Business in Society*, vol. 15, no. 1:85-107. .
- [8] Albu, C. N., Albu, N. & Alexander, D. (2014), When global accounting standards meet the local context- insights from an emerging economy, *Critical Perspectives on Accounting*, Vol. 25, No. 6: 489–510.
- [9] Alves, C. & Mendes, V. (2004), Corporate Governance policy and company performance: the Portuguese case, *Corporate Governance: An International Review*, vol. 12, no. 3: 290-300.
- [10] Archambeault, D. & DeZoort, F. T. (2001), Auditor opinion shopping and the audit committee: An analysis of suspicious auditor switches, *International Journal of Auditing*, vol. 5, no. 1: 33-52.
- [11] Arcot, S., Bruno, V. and Faure-Grimaud, A. (2010), Corporate governance in the UK: is the comply or explain approach working?, *International Review of Law and Economics*, Vol. 30 No. 2: 193-201.
- [12] Barth, M. E., Landsman, W. R. & Rendleman, R. J. Jr. (1998), Option pricing-based bond value estimates and a fundamental components approach to account for corporate debt, *The Accounting Review*, vol. 73, no. 1: 73–102.
- [13] Bartov, E., Mohanram, P. & Nissim, D. (2007), Managerial discretion and the economic determinations of the disclosed volatility parameter for valuing ESOs, *Review of Accounting Studies*, vol. 12, no. 1: 155–179.
- [14] Beasley, M. S. & Petroni, K. R. (2001), Board independence and audit firm type, *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, vol. 20, no. 1: 97–114.

- [15] Beasley, M. S. (1996), An Empirical Analysis of the Relation Between the Board of Director Composition and the Financial Statement Fraud, *The Accounting Review*, vol. 71, no. 4: 443–465.
- [16] Beasley, M. S., Carcello, J. V., Hermanson, D. R. & Lapides, P. D. (2000), Fraudulent financial reporting: Consideration of industry traits and corporate governance mechanisms, *Accounting Horizons*, vol. 14: 441-454.
- [17] Bedard, J. & Johnstine, K. M. (2004), Earnings manipulation Risk, Corporate Governance Risk, and Auditors' Planning and Pricing Decisions, *The Accounting Review*, vol. 79, no. 2: 277- 304.
- [18] Beekes, W. & Brown, P. (2006), Do Better-Governed Australian Firms Make More Informative Disclosures?, *Journal of Business, Finance and Accounting*, vol. 33, no. 3: 422-450.
- [19] Beekes, W., Hong, A. & Owen, S. A. (2010), An alternative measure of corporate governance using discrete principal component analysis, disponibil la <http://ssrn.com/abstract=1623005>.
- [20] Beekes, W., Pope, P. & Young, S. (2004), The link between earnings timeliness, earnings conservatism and board composition: Evidence from the UK, *Corporate Governance: An International Review*, vol. 12, no. 1: 47–59.
- [21] Bobirca, A. & Miclaus, P. (2008), Corporate Governance in transition economics: measurement and implications, *Journal of American Academy of Business*, Vol. 12, No. 1: 177-184.
- [22] 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*, vol. 31, no. 7: 663–685.
- [23] Bowen, R. M., Rajgopal, S. & Venkatachalam, M. (2008), Accounting discretion, corporate governance, and firm performance, *Contemporary Accounting Research*, vol. 25, no. 2: 310–405
- [24] Bowen, R. M., Rajgopal, S. & Venkatachalam, M. (2014), Is Warren Buffett's Commentary on Accounting, Governance and Investing Practices Reflected in the Investment Decisions and Subsequent Influence of Berkshire Hathaway?, *The Accounting Review*, vol. 89, no. 5: 1609–1644.
- [25] Brennan, M. N. & Shrivs, P. J. (2015), A typology for exploring the quality of explanations for non-compliance with UK corporate governance regulations, *The British Accounting Review*, Vol 47, no.1:85-99.
- [26] Brezeanu, P. & Stănculescu, A. (2008), Corporate Governance Models, *Annals of the University of Petroșani*, vol. 8, no. 1:15-18.
- [27] Brown, P., Beekes, W. & Verhoeven, P. (2011), Corporate governance, accounting and finance: A review, *Accounting and Finance*, no.51:96-172.
- [28] Bruynseels, L., & Cardinaels, E. (2014), Audit committees: Management watchdog or personal friend of the CEO?, *The Accounting Review*, vol. 89, no. 1: 113–145.
- [29] Bushman, R. & Smith, A. (2001), Financial Accounting Information and Corporate Governance, *Journal of Accounting and Economics*, vol. 32, no. 1: 237-333.
- [30] Bushman, R., Piotroski, J. & Smith, A. (2004), What Determines Corporate Transparency?, *Journal of Accounting Research*, vol. 42, no. 2: 207-252 disponibil la http://public.kenan-flagler.unc.edu/faculty/bushmanr/bushman_jar_transparency.pdf.

- [31] Campbell, K., Jerzemowska, M. & Najman, K. (2009), Corporate governance challenges in Poland: evidence from “comply or explain” disclosures, *Corporate Governance: The international journal of business in society*, Vol. 9, No. 5: 623-634, disponibil la : <http://www.emeraldinsight.com/doi/abs/10.1108/14720700910998184>
- [32] Carcello, J. V., Hermanson, D. R., Neal, T. L. & Riley R. Jr (2002), Board characteristics and audit fees, *Contemporary Accounting Research*, vol. 19, no. 3: 365–384.
- [33] Carcello, J. V., Hermanson, D. R. & Shelly Ye Z. (2011b), Corporate Governance Research in Accounting and Auditing: Insights, Practice Implications, and Future Research Directions, *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, vol. 30, no. 3: 1-31.
- [34] Carcello, J. V., Hollingsworth, C. W., Klein, A. & Neal, T. L. (2008), Audit committee financial expertise, competing corporate governance mechanisms, and earnings management, Working paper, The University of Tennessee.
- [35] Carcello, J. V., Neal, T. L., Palmrose, Z. V. & Scholz, S. (2011a), CEO involvement in selecting board members, audit committee effectiveness, and restatements, *Contemporary Accounting Research*, vol. 28, no. 2: 396–430.
- [36] Carley, K. (1993), Coding choices for textual analysis: a comparison of content analysis and map analysis, *Sociological Methodology*, Vol. 23: 75-126.
- [37] 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*, vol. 34, no. 6/7: 875-885.
- [38] Chirkova, E. (2012), Why is it That I Am Not Warren Buffett? Working paper, National Research University Higher School of Economics.
- [39] Christensen, J., Kent, P. & Stewart, J. (2010), Corporate Governance and Company Performance in Australia, *Australian Accounting Review*, vol. 20, no. 4: 372-386.
- [40] Cohen, J. R., Gaynor, L. M., Krishnamoorthy, G. & Wright, A. M. (2007), Auditor Communications with the Audit Committee and the Board of Directors: Policy Recommendations and Opportunities for Future Research, *Accounting Horizons*, vol. 21, no. 2: 165-187.
- [41] Cohen, J. R., Hayes, C., Krishnamoorthy, G., Monroe, G. S. & Wright, A. M. (2013), The Effectiveness of SOX Regulation: An Interview Study of Corporate Directors, *Behavioral Research in Accounting*, vol. 25, no. 1: 61-87.
- [42] Cohen, J., Krishnamoorthy, G. & Wright, A. (2010), Corporate governance in the post Sarbanes-Oxley era: Auditors’ experiences, *Contemporary Accounting Research*, vol. 27, no. 3: 751–786.
- [43] Cohen, J., Krishnamoorthy, G. & Wright, A.M. (2004), The Corporate Governance Mosaic and Financial Reporting Quality, *Journal of Accounting Literature*, vol. 23: 15-36.
- [44] Cohen, J., Krishnamoorthz, G. & Wright, A. M. (2002), Corporate Governance aand the Audit Process, *Contemporary Accounting Research*, vol. 19, no. 4: 573-594.
- [45] Collier, P. & Gregory, A. (1996), Audit committee effectiveness and the audit fee, *The European accounting Review*, vol. 5, no. 2: 177-198.

- [46] Cunningham, L. A. (2007), Introduction to the Essays of Warren Buffett: Lessons for Corporate America, The George Washington University Law School, Legal Studies Research Paper #294.
- [47] Damian, M. I., Mănoiu, S. M. & Bonaci, C. G (2014), Mecanismul intereselor compatibile: un set de reforme privind guvernanta corporativă, *Auditul Financiar*, Vol. 3, Nr. 111: 3- 11
- [48] Daske, H., Hail, L., Leuz, C. & Verdi, R. (2008), Mandatory IFRS reporting around the world: early evidence on the economic consequences, *Journal of Accounting Research*, vol. 46: 1085–1142.
- [49] Dechow, P. M., Sloan, R. G. & Sweeney, A. P. (1996), Causes and consequences of earnings manipulation: An analysis of firms subject to enforcement actions by the SEC, *Contemporary Accounting Research*, vol. 13, no. 1: 1–36.
- [50] DeFond, M. L., Hann, R. N. & Hu. X. (2005), Does the market value financial expertise on audit committees of boards of directors?, *Journal of Accounting Research*, vol. 43, no. 2: 153–193.
- [51] Demb, A. & Neubauer, F., F. (1992), The corporate board: Confronting the paradoxes, *Long Range Planning*, Vol. 25, no.3: 9-20.
- [52] DeZoort, F. T., & Salterio, S. E. (2001), The effects of corporate governance experience and financial reporting and audit knowledge on audit committee members' judgments, *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, vol. 20, no. 2: 31–47.
- [53] Di Miceli da Silveira, A., Pereira Câmara Leal, R., Carvalhal-da-Silva, A.L. & Ayres Barreira de C. Barros, L. (2010), Endogeneity of Brazilian corporate governance quality determinants, *Corporate Governance*, Vol. 10 No. 2: 191-202.
- [54] Dixon, J. & Frolova, Y. (2013), Accounting for good governance: the fair value challenge, *Corporate Governance: The international journal of business in society*, vol. 13, no. 3: 318-331.
- [55] Durisin, B. & Puzone, F. (2009), Maturation of Corporate Governance Research, 1993-2007: An Assessment, *Corporate Governance: An International Review*, vol. 17, no. 3: 266-291.
- [56] Eng, L. L., & Mak, Y. T. (2003), Corporate Governance and Voluntary Disclosure, *Journal of Accounting and Public Policy*, vol. 22, no. 4: 325-345.
- [57] Farber, D. B. (2005), Restoring trust after fraud: Does corporate governance matter?, *The Accounting Review*, vol. 80, no. 2: 539–561.
- [58] Fekete, S., Mătiș, D. & Lukas, J. (2008), Factors Influencing the Extent of Corporate Compliance with IFRS. The Case of Hungarian Listed Companies, *SSRN Electronic Journal*, DOI: 10.2139/ssrn.1295722, case se găsește on-line la link-ul: <http://ssrn.com/abstract=1295722>.
- [59] Feleagă, N. & Vasile, C. (2006), Corporate Governance, between Classicism and Modernism, *Theoretical and Applied Economics*, no. 7: 21-30.
- [60] Feleagă, N. (2008), Corporate governance between classicism and modernism, Proceedings of the 4th European Conference in Management, Leadership and Governance, University of Reding UK.
- [61] Feleagă, N., (2006), Proba europeană a guvernantei întreprinderii românești, *Economie teoretică și aplicată*, No. 2:7-12.

- [62] Feleagă, N., Feleagă, L., Dragomir, V.D. & Bigioi, A.D. (2011) Corporate Governance in emerging economies: The case of Romania, *Theoretical and Applied Economics*, vol. XVIII, no. 9: 5-16.
- [63] Ferrer, R., C. & Ferrer, G., J. (2011), The relationship between profitability and the level of compliance to the International Financial Reporting Standards (IFRS): an empirical investigation on publicly listed corporations in the Philippines, *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, October 1 2011, disponibil la <https://www.thefreelibrary.com/The+relationship+between+profitability+and+the+level+of+compliance+to+..-a0274409724>
- [64] Fields, T., Lys, T. & Vincent, L. (2001), Empirical research on accounting choice, *Journal of Accounting and Economics*, vol. 31: 255–307, disponibil la <http://apps.olin.wustl.edu/workingpapers/pdf/2006-06-010.pdf>.
- [65] Firoozi, M., Magnan, M. & Fortin, S (2018), Does proximity to corporate headquarters enhance directors' monitoring effectiveness? A look at financial reporting quality, *Corporate Governance: An International Review*, no.10:1-22.
- [66] García-Meca, E. & Sánchez-Ballesta, J. P. (2010), The Association of Board Independence and ownership Concentration with Voluntary Disclosure: A Meta-analysis, *European Accounting Review*, vol. 19, no. 3: 603–27.
- [67] Goodwin, J., Ahmed, K. & Heaney, R. (2009), Corporate Governance and the Prediction of the Impact of AIFRS Adoption, *ABACUS - A Journal of Accounting, Finance and Business Studies*, vol.45, no.1: 124-145.
- [68] Guay, W. R. (2008), Discussion of Accounting Discretion, Corporate Governance, and Firm Performance, *Contemporary Accounting Research*, vol. 25, no. 2: 407–413.
- [69] Gul, F. A. & Goodwin, J. (2010), Short-term debt maturity structures, credit ratings, and the pricing of audit services, *The Accounting Review*, vol. 85, no. 3: 877–909.
- [70] Habib, A. (2008), Corporate Transparency, Financial Development and the Allocation of Capital: Empirical Evidence, *ABACUS - A Journal of Accounting, Finance and Business Studies*, vol. 44, no. 1: 1-21.
- [71] Haniffa, C. & Cooke, T., E. (2005), The impact of culture and governance on corporate social reporting, *Journal of accounting and Public Policy*, Vol. 24, no. 5: 391-430.
- [72] Harzing, A. & Wal, R. (2008), A Google Scholar h-index for journals: An alternative metric to measure journal impact in economics and business, *Journal of the American Society for Information Science and Technology*, vol. 60, no. 1: 41–46.
- [73] Haw, I. M., Ho, S. & Li A. Y. (2011), Corporate Governance and Earnings Management by Classification Shifting, *Contemporary Accounting Research*, vol.28, no. 2:517-553.
- [74] He, W. (2011), Governance Transparency and Capital allocation: A note, *ABACUS - A Journal of Accounting, Finance and Business Studies*, vol.47, no.1: 109-118.

- [75] Hermes, N., Postma, T. J. B. M. & Zivkov O. (2007), Corporate governance codes and their contents: An analysis of Eastern European codes, *Journal for East European Management Studies*, Vol. 12, No.1: 53-74.
- [76] Hoitash, R., Hoitash, U. & Bedard, J. C. (2009), Corporate governance and internal control over financial reporting: A comparison of regulatory regimes, *The Accounting Review*, vol. 84, no. 3: 839–867 disponibil la http://www.academia.edu/9233440/Corporate_Governance_Research_A_Review_of_Qualitative_Literature.
- [77] Huang, H.W., Green, E. R. & Lee, C. C. (2012), CEO Age and Financial Reporting Quality, *Accounting Horizons*, vol. 26, no. 4: 725-740.
- [78] Imhoff, E. A.Jr (2003), Accounting quality, auditing and corporate governance, *Accounting Horizons*, 17 Supplement: 117-128,
- [79] Ionașcu, M., Ionașcu, I., Săcărin, M. & Minu M. (2014), IFRS adoption in developing countries: the case of Romania, *Accounting and Management Information Systems*, Vol. 13, No.2: 311-350.
- [80] Jandik, T. & Rennie, C. G. (2005), The Evolution of Corporate Governance and Firm Performance in Emerging Markets: The Case of Sellier and Bellot, ECGI Finance Working Paper no. 59.
- [81] Karamanou, I. & Vafeas, N. (2005), The Association Between Corporate Boards, Audit Committees, and Management Earnings Forecasts: An Empirical Analysis, *Journal of Accounting Research*, vol. 43, no. 3: 453-486.
- [82] Keay, A. (2014), Comply or explain in corporate governance codes: in need of greater regulatory oversight?, *Legal Studies*, Vol.34, No. 2: 279-304.
- [83] Khurana, I. K. & Raman, K.K. (2006), Do investors care about auditor's economic dependence on the client?, *Contemporary Accounting Research*, vol. 23, no. 4: 977-1016.
- [84] Klapper, L., F. & Love, I. (2004), Corporate governance, investor protection, and performance in emerging markets, *Journal of Corporate Finance*, Vol. 10 No. 5: 703-728.
- [85] Klein, A. (2002), Economic Determinants of Audit Committee Independence, *The Accounting Review*, vol. 77, no. 2: 435-452.
- [86] Klein, A. (2003), Likely effects of stock exchange governance proposals and Sarbanes-Oxley on corporate boards and financial reporting, *Accounting Horizons*, vol. 17, no. 4: 343-355.
- [87] Kole, S.R. & Lehn, K. (1999), Deregulation and the adaptation of governance structure: the case of the U.S. airline industry, *Journal of Financial Economics*, vol. 52: 89-117.
- [88] Laksmana, I. (2008), Corporate Board Governance and Voluntary Disclosure of Executive Compensation Practices, *Contemporary Accounting Research*, vol. 25, no. 4: 1147–1182.
- [89] Lan, Y., Wang, L. & Zhang, X. (2013), Determinants and features of voluntary disclosure in the Chinese stock market, *China Journal of Accounting Research*, vol.6: 265-285.
- [90] Lara, J. M. G., Osma, B. G. & Penalva, F. (2007), Board of Directors' Characteristics and Conditional Accounting Conservatism: Spanish Evidence, *European Accounting Review*, vol. 16, no.4: 727-755.

- [91] Larcker, D. F. & Tayan, B. (2009), The Management of Berkshire Hathaway. Teaching Case Number CG-16, January 1, Rock Center for Corporate Governance, Stanford University, disponibil la <http://www.researchgate.net/publication/228147623> The Management of Berkshire Hathaway Case Number CG-16. Publication Year 2009.
- [92] Larcker, D. F., Richardson, S. A. & Tuna, I. (2007), Corporate governance, accounting outcomes, and organizational performance, *The Accounting Review*, vol. 82, no. 4: 963–1008.
- [93] Laux, C. & Laux, V. (2009), Board Committees, CEO Compensation, and Earnings Management, *The Accounting Review*, vol. 84, no. 3: 869- 891.
- [94] Lepore, L., Pisano, S., Di Vaio, A. & Alvino, F. (2018), The myth of the “good governance code”: an analysis of the relationship between ownership structure and the comply-or-explain disclosure, *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, vol. 18, no. 5: 809-838.
- [95] Luo, Y. & Salterio, S. E. (2014), Governance Quality in a “Comply or Explain” Governance Disclosure Regime, *Corporate Governance: An International Review*, Vol. 22, No. 6: 460-481.
- [96] Lyles, M. & Salk, J. (2006), Knowledge acquisition from foreign parents in international joint ventures: an empirical examination in the Hungarian context, *Journal of International Business Studies*, vol. 38: 3–18.
- [97] Major, E. & Marques, A. (2009), IFRS Introduction, Corporate Governance and firm performance: Evidence from Portugal, *JAMAR*, vol.7, no.2: 55-70.
- [98] Manolescu, M., Roman, A. G. & Mocanu, M. (2011), Corporate Governance In Romania: From Regulation To Implementation, *Accounting and Management Information Systems*, Vol.10, No.1: 4–24.
- [99] Marco, T. (2007), The role and ambit of corporate governance and risk control frames, *Journal of American Academy of Business*, Vol. 11, No. 2:251-256.
- [100] Marston, C., L. & Shives, P., J. (1991), The use of disclosure indices in accounting research: a review article, *British Accounting Review*, Vol. 23, no.3: 195-210.
- [101] Mather, P. & Ramsay, A. (2007), Do board characteristics influence impression management through graph selectivity around CEO changes?, *Australian Accounting Review*, vol. 17, no. 2: 84-95.
- [102] Măniș, D., Mănoiu, S. M. & Damian, M. I. (2016), Corporate Governance: Conceptual Grounding and Evolutions, *Corporate Governance in Knowledge-Based Society*:6-19.
- [103] Mănoiu, S. M. (2014), Analiză conceptuală a codurilor de guvernare corporativă din România, Ungaria și Bulgaria: responsabilitate sau antreprenoriat?, *Auditul Financiar*, Vol. 5, Nr. 113: 48-56.
- [104] Mănoiu, S. M., Damian, M. I. & Bonaci, C.G. (2015), Impactul guvernării corporative asupra contabilității valorii juste, *Revista Auditul Financiar*, XIII, Nr.4: 32- 39.
- [105] Mănoiu, S. M., Damian, M. I. & Strouhal J. (2015) Corporate governance in Romania. Case study regarding the application of the “Comply or Explain” Statement, *International Journal of Entrepreneurial Knowledge*, Vol. 3, No. 2, 40-58.
- [106] McNulty, T., Zattoni, A. & Douglas, T. (2013), Developing Corporate Governance Research through Qualitative Methods: A Review of Previous Studies, *Corporate Governance: An International Review*, vol. 21, no. 2: 183-198.

- [107] McVay, S. M. (2006), Earnings management using classification shifting: An examination of core earnings and special items, *The Accounting Review*, vol. 81, no. 3: 501–531.
- [108] Menon, G., & Williams, D. (2004), Former audit partners and abnormal accruals, *The Accounting Review*, vol. 79, no. 4: 1095–118.
- [109] Monem, R. (2011), The One.Tel Collapse: Lessons for Corporate Governance, *Australian Accounting Review*, vol. 21, no. 4: 340-351.
- [110] Morck, R. & Steier, L. (2005), The global history of corporate governance: an introduction⁷, *The Global History of Corporate Governance: An Introduction*, unpublished, disponibil la <http://www.nber.org/chapters/c10267.pdf>.
- [111] Morris, R. D., Pham, T. & Gray, S. J. (2011), The Value Relevance of Transparency and Corporate Governance in Malaysia, *ABACUS - A Journal of Accounting, Finance and Business Studies*, vol. 47, no. 2: 205–233.
- [112] Musleh Al-Sartawi, A. M. ., Alrawahi, F. & Sanad, Z. (2016), Corporate Governance and the Level of Compliance with International Accounting Standards (IAS-1): Evidence from Bahrain Bourse, *International Research Journal of Finance and Economics*, Issue 157: 110-122, ISSN 1450-2887.
- [113] Narayanaswamy, R., Raghunandan, K. & Rama, D. V. (2012), Corporate Governance in the Indian Context, *Accounting Horizons*, vol. 26, no. 3: 583-599.
- [114] Nedelchev, M. (2013), Good Practices in Corporate Governance: One-Size-Fits-All vs. Comply-or-Explain, *International Journal of Business Administration*, Vol. 4, No. 6: 75-81.
- [115] Nerantzidis, M. (2015), Measuring the quality of the 'comply-or-explain' approach: evidence from the implementation of the Greek Corporate Governance code, *Managerial Auditing Journal*, vol. 30, no. 4/5: 373-412.
- [116] Nesrine, K. & Abdelwahed, O. (2011), Corporate Governance and Financial Reporting Quality: The Case of Tunisian Firms, *International Business Research*, vol. 4, no. 1:158-166.
- [117] Olimid, L., Ionascu, M., Popescu, L. & Popescu, V. D. (2009), Corporate governance in Romania: a fragile start, *Proceedings of the European Conference on Management, Leadership 2009*, Greece: 151-156.
- [118] Pomeroy, B., & Thornton, D. B. (2008), Meta-analysis and the accounting literature: The case of audit committee independence and financial reporting quality, *European Accounting Review*, vol. 17, no. 2: 305–330.
- [119] Przybyłowski, M., Aluchna, M. and Zamojska, A. (2011), Role of independent supervisory board members in Central and Eastern European countries, *International Journal of Disclosure and Governance*, Vol. 8, No. 1: 77-98.
- [120] Ramaswamy, V. (2005), Corporate Governance and the Forensic Accountant, *The CPA Journal*, disponibil la <http://www.nysscpa.org/cpajournal/2005/305/essentials/p68.htm>.

⁷ Acest PDF a fost selectat pentru publicarea în volumul din Ceretarea Economică a Biroului Național (National Bureau of Economic Research).

- [121] Ratnatunga, J. & Alam, M. (2011), Strategic Governance and Management Accounting: Evidence From a Case Study, *ABACUS - A Journal of Accounting, Finance and Business Studies*, vol. 47, no. 3: 343–382.
- [122] Reay, M. & Hossain, M. (2007), Corporate Governance around the World: An Investigation, *Journal of American Academy of Business*, Vol. 11, No. 2: 169-175
- [123] Reaz, M. & Hossain, M. (2007), Corporate Governance around the World: An Investigation, *Journal of American Academy of Business*, Cambridge, Vol. 11, No. 2: 169-175.
- [124] Ronen, J. & K. A. Sagat, (2007), The Public Auditor as an Explicit Insurer of Client Restatements: A Proposal to Promote Market Efficiency, *Journal of Accounting, Auditing and Finance*, Vol. 22, No. 3.
- [125] Ronen, J., (2002a), A Market Solution to the Accounting Crisis, *The New York Times*, 8 March 2002.
- [126] Ronen, J., (2002b), Policy Reforms in the Aftermath of Accounting Scandals, *Journal of Accounting and Public Policy*.
- [127] Ronen, J., (2002c, Post-Enron Reform: Financial Statement Insurance and GAAP Re-Visited, *Stanford Journal of Law, Business and Finance*, Autumn 2002.
- [128] Ronen, J., (2008), To Fair Value or Not to Fair Value: A Broader Perspective, *Abacus*, vol. 44, no. 2: 181-208.
- [129] Rose, J. M. & Rose, A. (2014), Will Disclosure of Friendship Ties between Directors and CEOs Yield Perverse Effects?, *The Accounting Review*, vol. 89, no. 4: 1545-1563.
- [130] Saltaji, I. M. (2013), Corporate Governance relation with accounting standards, *Internal Auditing & Risk Management*, Anul VIII, Nr. 3(31):27-37.
- [131] Salterio, S. E., Conrod, J.E. D. & Schmidt, R. N. (2013), Canadian Evidence of Adherence to “Comply or Explain” Corporate Governance Codes: An International Comparison, *CAAA/ACPC*, Vol. 12, No.1: 23-51.
- [132] Seamer, M. (2014), Does Effective Corporate Governance Facilitate Continuous Market Disclosure?, *Australian Accounting Review*, vol. 24, no. 2:111-126.
- [133] Seidl, D., Sanderson, P. & Roberts, J. (2009), Applying “Comply-or-Explain”: conformance with codes of corporate governance in the UK and Germany, Centre for Business Research, University of Cambridge Working Paper No. 389, disponibil la <http://regulation.upf.edu/dublin-10-papers/4A2.pdf>.
- [134] Shil, N. C. (2008), “Accounting for good corporate governance”, *JOAAG*, Vol. 3. No. 1.
- [135] Shleifer, A. & Vishny, R.W. (1997), A survey of Corporate Governance, *The Journal of Finance*, vol. 52, no. 2: 737-783.
- [136] 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, *The Accounting Review*, vol. 85, nr. 4: 1375-1410.
- [137] Statman, M., & Scheid, S. (2001), Buffett in Foresight and Hindsight, Working paper, Santa Clara University.
- [138] Street, D.L. & Gray, S.J. (2002), Factors influencing the extent of corporate compliance with International Accounting Standards: summary of a research monograph, *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, vol. 11: 51-76.

- [139] Ștefănescu, C. A. (2013), Independența în guvernarea corporativă-Studiu empiric privind impactul asupra transparenței sistemului bancar european, *Revista Auditul Financiar*, Anul XI, Nr. 103-7: 3-14
- [140] Tariq, Y.B. & Abbas, Z. (2013), Compliance and multidimensional firm performance: evaluating the efficacy of rule-based code of corporate governance, *Economic Modelling*, vol. 35: 565-575.
- [141] Verriest, A., Gaeremynck, A. & Thornton, D. B. (2013), The Impact of Corporate Governance on IFRS Adoption Choices, *European Accounting Review*, vol. 22, no. 1: 39-77.
- [142] Yasin, F. M., Muhamad, R. & Sulaiman, N. A. (2014), Corporate Governance Research: A Review of Qualitative Literature, International Conference on Technology and Business Management, disponibil la http://www.academia.edu/9233440/Corporate_Governance_Research_A_Review_of_Qualitative_Literature
- [143] Yiadom, E., M. & Atsunyo, W. (2014), Compliance with International Financial Reporting Standards by Listed Companies in Ghana, *International Journal of Business and Management*, Vol. 9, No. 10:87-100.
- [144] Zhang, Y. J. & Zhou, N. (2007), Audit committee quality, auditor independence and internal control weaknesses, *Journal of Accounting and Public Policy*, vol. 26: 300-327.

Cărți:

- [1] Beasley, M. S., Carcello, J. V., Hermanson, D. R. & Neal, T. L. (2010), *Fraudulent Financial Reporting 1998-2007: An Analysis of U.S. Public Companies*. Durham, NC: Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Aceasta se găsește on-line la link-ul: http://www.coso.org/documents/COSOFRAUDSTUDY2010_001.pdf.
- [2] Berle, A.A. & Means, G.C. (1932), *The Modern Corporation and Private Property*, Macmillan Publishing, New York.
- [3] Books, C. (2008), *Introductory Econometrics for Finance*, second edition, The ICMA Centre, University of Reading, Cambridge University Press
- [4] Bradbury, M., Mak, Y. & Tan, S. (2006), Board characteristics, audit committee characteristics and abnormal Accruals, *Pacific Accounting Review*, nr.18: 47-68.
- [5] Braudel, F. (1985), *La Dinamyque du Capitalisme*, Paris, Flammarion, „Champs”.
- [6] Cannon, T. (1994), *Corporate Responsibility: A textbook on business, ethics, governance, environment: roles and responsibilities*, Pitman Publishing, London.
- [7] Dimitropoulos, P. & Asteriou, D. (2010), The Effect of Board Composition on the Informativeness and Quality of Annual Earnings: Empirical Evidence from Greece, *Research in International Business and Finance*, nr.24:190-205.
- [8] Fekete, S. (2009), *Cercetare conceptuală și empirică privind raportările financiare din România și Ungaria*, Casa Cărții de Știință, Cluj-Napoca.
- [9] Feleagă, L., & Feleagă N. (2005), *Contabilitate financiară-o abordare europeană și internațională*, volumul I, Editura Infomega, București.

- [10] Firth, M., Fung, P. & Rui, O. (2007), Ownership, two-tier Board Structure, and the Informativeness of Earnings: Evidence from China, *Journal of Accounting and Public Policy*, vol 26, nr. 4: 463-496.
- [11] Hagstrom, R. G. (2013), *Warren Buffett Way* (3rd Edition), New York, NY: John Wiley & Sons.
- [12] Jain, P. C. (2010), *Buffett Beyond Value: Why Warren Buffett Looks to Growth and Management When Investing*, New York, NY: John Wiley & Sons.
- [13] Miles, R. P. (2003), *The Warren Buffett CEO: Secrets from the Berkshire Hathaway Managers*, New York, NY: John Wiley & Sons.
- [14] Morariu, A. et al. (2009), Strategia auditului intern în consilierea managerială - Analiza economico-financiară și evaluarea proprietăților - Provocări în actualul context global, Economie teoretică și aplicată, București
- [15] Morariu, A., Suci, G. & Stoian, F. (2008), Audit intern și guvernanta corporativă, Editura Universitară, București
- [16] Nobes, C. & Parker, R. (2008), *Comparativ international accounting*, 10th Edition Prentice Hall.
- [17] Onofei, M. (2009), *Guvernanta Financiară Corporativă*, Editura Wolters Kluwer.
- [18] Parkinson, J. (1994), *Corporate power and responsibility: issues in the Theory of Company law*, Oxford: Clarendon Press.
- [19] Pérez, R. (2003), *La gouvernance de l'entreprise*, Editeur La Découverte, Paris.
- [20] Rădulescu, M. Șt. (2006), Metodologia cercetării științifice: elaborarea lucrărilor de licență, masterat, doctorat, Editura Didactică și Pedagogică, București
- [21] Richard, B. & Mielle, D. (2003), *La dynamique du gouvernement d'entreprise*, Editions d'Organisations, Paris
- [22] Solomon, J. & Solomon, A. (2004), *Corporate Governance and Accountability*, West Sussex, John Wiley & Sons Ltd.
- [23] Solomon, J. (2008), *Corporate Governance and Accountability*, West Sussex, John Wiley & Sons Ltd.
- [24] Tricker, B. (2012), *Corporate Governance- Principles, Policies and Practices*, Second Edition, Oxford University Press, United Kingdom.
- [25] Tricker, B. (2015), *Corporate governance. Principles, Policies and Practices*, Third Edition, Oxford University Press, United Kingdom.
- [26] Tricker, R.I. (1984), *Corporate Governance – Practices, procedures and power in British companies and their board of directors*, Oxford University Press, United Kingdom.

Alte surse și lucrări:

- [1] Accounting Degree Review, care se găsește on-line la link-ul <https://www.accounting-degree.org/scandals/>.
- [2] Bucharest Stock Exchange Press Release from 23 December 2014, disponibil la <http://www.bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressReleases>
- [3] Bursa de valori București disponibil la www.bvb.ro

- [4] Bursa de valori Budapesta disponibil la www.bse.hu
- [5] Bursa de valori Sofia disponibil la www.bse-sofia.bg
- [6] Cadbury Report (1992), The Committee on the Financial Aspects of Corporate Governance and Gee and Co. Ltd., London, disponibil la www.ecgi.org/codes/documents/cadbury.pdf
- [7] Codul de Guvernanță Corporativă, 2015 disponibil la www.bvb.ro
- [8] Compendiul de bune practici de guvernanță corporativă, 2015 disponibil la www.bvb.ro
- [9] Damagum, Y.M. (2009), The role of accounting in corporate governance: comparative approach between Romania and Nigeria, Doctoral Thesis, Cluj-Napoca
- [10] Fülöp M. (2011), Auditul în guvernanța corporativă, Teză de doctorat, Cluj Napoca
- [11] G20/OECD Principles of Corporate Governance, 2015.
- [12] IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting (2012), disponibil la <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-8-operating-segments>
- [13] IAS 1 Presentation of financial statements disponibil la <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-1-presentation-of-financial-statements>
- [14] IAS 2 Inventories, disponibil la <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-2-inventories/>
- [15] IAS 16 Property, Plant and Equipment, disponibil la <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-16-property-plant-and-equipment/>
- [16] International Accounting Standards Board, IFRS 13 Fair Value Measurement, disponibil la <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-13-fair-value-measurement/>
- [17] IFRS compliance, presentation and disclosure checklist 2018, disponibil la <https://www.iasplus.com/en/publications/global/models-checklists/2018/ifrs-checklist>
- [18] Institutul European de Guvernanță Corporativă disponibil la http://www.ecgi.org/codes/all_codes.php
- [19] Ionescu, A. (2010), *Guvernanța corporativă în cadrul economiilor dezvoltate*, Sesiunea de Comunicări Științifice a Studenților Masteranzi “Excelența în business, prezent și perspective”, disponibil la mastermrufeaa.ucoz.com/s4/Alin_Ionescu.pdf
- [20] Legea 297/2004 privind piața de capital.
- [21] Legea 441/2006 care completează Legea Societăților Comerciale nr. 31/1990 ***Reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM)- Regulamentul CNVM nr.1/2006.
- [22] Legea 82/1991 – Legea Contabilității (actualizată în 2015)
- [23] Legea Societăților Comerciale nr. 31/1990
- [24] Manualul privind raportarea guvernanței corporative, 2015 disponibil la www.bvb.ro
- [25] Money.ro - disponibil la <http://www.money.ro/bursa-de-valori-bucuresti-lanseaza-un-nou-cod-de-guvernanata-corporativa/>
- [26] Necula, C. (2012), Suport de curs econometrie – nivel de complexitate 1, Comisia Națională de Prognoză: 1-68.
- [27] O.U.G. nr. 10/2015 pentru completarea O.U.G. nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice

- [28] O.U.G. nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice
- [29] OECD (1999), Principles of Corporate Governance, disponibil la <http://www.oecd.org>
- [30] Omar, B.F.A. (2007), Exploring the Aggregate, Mandatory and Voluntary Financial Disclosure Behaviour Under a New Regulatory Environment: The Case of Jordan, Teză de doctorat, The University of Hull, UK.
- [31] OMFP 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, publicat în Monitorul Oficial nr. 687 din 4 octombrie 2012, disponibil la https://static.anaf.ro/static/10/Anaf/legislatie/OMFP_1286_2012.pdf
- [32] OMFP 1690/2012 – Modificarea și completarea unor reglementări contabile, disponibil la <https://codfiscal.net/29564/omfp-16902012-modificarea-si-completarea-unor-reglementari-contabile>
- [33] OMFP 3055/2009 - Reglementările contabile conforme cu directivele europene
- [34] OMFP nr. 1121/2006 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară
- [35] OMFP nr. 2001/2006 care modifică și completează Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1752/2005.
- [36] OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, disponibil la https://static.anaf.ro/static/10/Anaf/legislatie/OMFP_2844_2016.pdf
- [37] OMFP nr. 3189/2017 privind modificarea și completarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr.2.844/2016, disponibil la https://static.anaf.ro/static/10/Anaf/legislatie/OMFP_3189_2017.pdf
- [38] OMFP nr. 881/2012 - Aplicarea IFRS de către societățile comerciale tranzacționate pe bursa de valori, disponibil la <https://codfiscal.net/24572/omfp-8812012-aplicarea-ifrs-de-catre-societatile-comerciale-tranzactionate-pe-bursa-de-valori>
- [39] Organisation For Economic Co-Operation And Development (2004), OECD Principles of Corporate Governance, disponibil la <http://www.oecd.org>
- [40] OUG 90/2008 privind auditul statutar;
- [41] PriceWaterhouseCoopers (2011), disponibil la www.pwc.com.
- [42] Reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM)- Regulamentul CNVM nr.1/2006.
- [43] Regulamentul ASF nr. 2/2016
- [44] Sarbanes-Oxley Act (SOX)
- [45] Statement of the European Corporate Governance Forum on the comply-or-explain principle, 2006, disponibil la http://ec.europa.eu/internal_market/company/docs/ecgforum/ecgfcomplyexplain_en.pdf
- [46] The UK Corporate Governance Code, 2014 disponibil la http://www.ecgi.org/codes/code.php?code_id=427.