

INFLUENȚA ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL ASUPRA
PERFORMANȚEI COMPANIILOR COTATE LA BVB

INFLUENCE OF OTHER ELEMENTS OF THE COMPREHENSIVE INCOME ON
THE PERFORMANCE OF LISTED BSE COMPANIES

CZU: 657.372.12:005.332.1(498)

DOI: <https://doi.org/10.53486/isca2023.13>

Maria GROSU¹,
Camelia MIHALCIUC²,

¹Faculty of Economics and Business Administration,
„Alexandru Ioan Cuza“ University of Iasi, Romania

E-mail: maria.grosu@uaic.ro

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-5185-4717>

²Faculty of Economic, Administration and Business,
„Stefan cel Mare“ University of Suceava, Romania

E-mail: camelia.mihalciuc@usm.ro

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-5598-5829>

Abstract. Performance takes various forms, and for each individual user, the degree of relevance of these forms is very likely to differ, which leads to the importance of measuring the concept of performance from several angles. Very often, the net result obtained by entities is not sufficient in measuring performance and does not fully reflect the entity's ability to create value for its shareholders, the performance in general to its shareholders, the performance in general of a high character of subjectivity, by the fact that it depends on the interests and goals pursued by users of the information. In the composition of the comprehensive income, we find those expenses, gains, revenues and losses that are excluded from the net result, these elements are usually identified in other elements of the comprehensive income when they have not yet been realized, giving the management or imagine more comprehensive of the situation companies' finances. Starting from these considerations, the main objective of the work is to analyze the influence of other global result elements on the final comprehensive income, for a sample of 41 entities listed on the BSE, entities that present information on other elements in the financial statements for 2021 of overall result.

Keywords: Financial Performance, Comprehensive Performance, Financial Result, Comprehensive Income, BSE.

JEL Classifications: M41, M48

Introducere

Printre cele mai importante obiective ale situațiilor financiare, se evidențiază oferta de informații care oglindesc performanța entităților, care să răspundă cerințelor unei plaje diversificate de utilizatori. Conceptul de performanță, vizează în general rezultatul final obținut în urma desfășurării unei activități, asociat fie cu un rezultat pozitiv, fie cu succesul obținut într-un anumit domeniu (Grosu, Mihalciuc, Munteanu, 2022). Astfel, reperul de referință în procesul de măsurare a performanței financiare a fost considerat profitul, însă de-a lungul timpului, și-au făcut loc și alte concepte relevante. Legat de rezultatul global, se apreciază că acesta reflectă performanța globală, însă doar în măsura în care sunt luate în calcul câștigurile și pierderile care curpind beneficiile economice și care nu cuprind plusurile generate de creșterea prețurilor activelor (Tabără, Dicu, 2011, p. 369). De asemenea, capacitatea companiilor de a crea valoare la nivelul întregii activități desfășurate pentru toți deținătorii de interese reprezintă un factor edificator în apariția conceptului de rezultat global (Mihalciuc, Grosu, 2022; Grosu, Mihalciuc, 2023), performanța globală vizând în esență satisfacerea părților interesate, în principal a clienților și acționarilor, precum și inițierea diverselor acțiuni sociale, filantropice și de protecție a mediului, încadrate în conceptul de responsabilitate socială corporativă (Mihalciuc, Cibotariu, 2009, pp. 430-436; Mihalciuc, Apetri, 2017; Mihalciuc, Grosu, Apetri, 2020).

Performanța, ca principală variabilă de evaluare, arată în general, nivelul de dezvoltare al unei companii, acest concept evoluând în timp către o abordare globală axată atât pe factori financiari, cât și non-financiari, cu impact asupra valorii unei companii care se referă la elemente de acțiuni care vizează responsabilitatea socială (Grosu, Mihalciuc, 2015; Mihalciuc, Grosu, Apetri, 2020; Mihalciuc, Grosu, 2022; Mihalciuc et al., 2022). În previziunile legate de evoluția viitoare a performanței companiilor, indicatorii tradiționali au o relevanță din ce în ce mai scăzută (Mihalciuc, Apetri, 2019), conținutul informațional al acestora nu fac referire la costul capitalurilor investite în afaceri, reflectând doar efectele generate de utilizarea acestor capitaluri (Horomnea, 2009, p. 235). În contextul informațiilor prezentate despre conceptul de performanță, reamintim complexitatea procesului de măsurare ale acestuia și necesitatea care curge în privința determinării performanței pe baza mai multor indicatori, nu doar a rezultatelor nete sau globale (Grosu, Mihalciuc, Munteanu, 2022; Grosu, Mihalciuc, 2023). De exemplu, investitorii actuali sau potențiali sunt preocupați mai ales de riscurile interente și de rentabilitatea asociată investițiilor pe care le fac sau le vor face și au nevoie de informații care să le permită estimarea acestor mărimi (Marchini, P., L., D'Este, C., 2015).

1. Revizuirea literaturii cu privire la rezultatul exercițiului și a rezultatului global

În determinarea rezultatului exercițiului, se urmărește efectuarea diferitelor calcule intermediare de determinare a rezultatului din exploatare, a rezultatului financiar și rezultatului net al exercițiului.

Rezultatul din exploatare oglindește în mărime absolută rentabilitatea activității curente desfășurată în cadrul unei entități și se obține ca diferență între ansamblul veniturilor degajate din activitatea de exploatare și ansamblul cheltuielilor antrenate în această activitate de exploatare. De cele mai multe ori, rezultatul din exploatare prezintă cea mai ridicată pondere în rezultatul brut al exercițiului și caracterizează capacitatea unde entități de a obține beneficii economice prin desfășurarea activității de exploatare (Toma, 2018, p. 190.).

Veniturile și cheltuielile de exploatare sunt generate prin derularea de tranzacții asociate activității normale a entităților, fiind considerate cele mai reprezentative pentru acestea. *Cheltuielile de exploatare* sunt antrenate de activitatea curentă, obișnuită a entității care presupune importante eforturi materiale, financiare și bănești, impuse și generate în vederea realizării obiectului de activitate specific entității, prezentând caracter de permanentă. Grupele principale de cheltuieli de exploatare sunt: cele privind stocurile, cheltuielile cu serviciile executate de terți, cele generate de obligațiile de plată privind alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate, cheltuielile cu personalul, dar și alte cheltuieli din exploatare (*OMFP nr. 470/2018; OUG nr. 79/2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal*, MO nr. 885/11.2017). În legătură cu *veniturile din exploatare*, acestea sunt generate, de desfășurarea activității curente a entității, iar prin realizarea obiectului de activitate se impune existența acestei categorii de venituri care au la rândul lor caracterul de permanentă, comun cheltuielilor de exploatare (Istrate, 2015, p. 27). Principalele categorii de venituri de acest fel sunt: cele care dau conținut cifrei nete de afaceri; cele asociate costului de producție; cele antrenate de producția de imobilizări (considerate venituri intermediare, întrucât au rolul de a compensa sau regla efectul unor cheltuieli asupra rezultatului contabil, în timp ce ansamblul celorlalte venituri sunt considerate finale (Horomnea, 2009, p. 231; Horomnea et al, 2015, p. 84); veniturile din subvenții pentru exploatare; și alte venituri care se obțin în activitatea de exploatare (*OMFP nr. 470/2018; OUG nr. 79/2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal*, MO nr. 885/11.2017).

Operațiunile desfășurate de entități, în cele mai multe cazuri, nu se reduc la activitatea de exploatare care caracterizează obiectul de activitatea, ci se propagă și în domeniul financiar. Activitatea financiară se referă la operațiunile de plasare temporară a capitalurilor disponibile ale entităților sau de cele de atragere în entități a capitalurilor excedentare ale altor persoane fizice sau juridice (Toma, 2018, p.506). *Cheltuielile financiare* sunt cele generate prin desfășurarea activității financiare de entități și se concretizează în: pierderi de creanțe legate de participării; valorile de intrare a

imobilizărilor cedate; diferențe nefavorabile la investițiile cedate pe termen scurt dintre prețul de vânzare și valoarea acestora de intrare; diferențe nefavorabile de curs valutar; dobânzi datorate asociate împrumuturilor primite; sconturi acordate furnizorilor, dar și alte cheltuieli financiare (Toma, 2018, p.464). *Veniturile financiare* sunt o consecință a desfășurării de către entități a activității financiare și includ: veniturile generate din deținerea de immobilizări și de efectuarea de investiții financiare pe termen scurt; dobânzile aferente creanțelor immobilizate deținute; prețul de vânzare al immobilizărilor de natură financiară cedate; diferența favorabilă asociată investițiilor deținute pe termen scurt și ulterior cedate, dintre prețul de vânzare și valoarea contabilă ale acestora; diferențele favorabile de curs valutar; dobânzile de primit legate de împrumuturile acordate pe termen scurt și de disponibilitățile păstrate în conturile bancare; sconturile primite de la furnizori sau alți creditori, dar și alte venituri financiare (Toma, 2018, p.496).

Rezultatul financiar reflectă politica financiară adoptată de entități, întrucât înglobează elemente care caracterizează metodele prin care acestea își procură și repartizează fondurile. Scopul principal al politicilor financiare este creșterea capitalului economic cu ajutorul unor metode conforme cu obiectivele de creștere și rentabilitate ale entităților. Acest rezultat pune în evidență impactul deciziilor financiare luate de conducerea entităților asupra rezultatului net al acestora. Acest rezultat apare în CPP fie sub formă de profit, fie sub formă de pierdere de natură financiară și, de cele mai multe ori, nu prezintă o pondere relevantă în rezultatul exercițiului (Popa, 2011, p. 303).

Rezultatul net al perioadei de raportare, fie el sub formă de profit sau sub formă de pierdere netă este acela care rămâne la îndemâna entităților după închiderea exercițiului. Rezultatul net se determină prin deducerea din profitul brut al impozitului pe profit sau ale altor cheltuieli cu impozitul. *Rezultatul brut* al perioadei de raportare se prezintă ca o sumă a rezultatului exploatarei și a rezultatului financiar, nefiind impactat de politica fiscală a entității, oglindind practic performanța obținută la nivelul întregii activități desfășurate pe parcursul unei perioade, purtând din aceste considerente și denumirea de rezultat înainte de impozitare.

În general pentru utilizatori, dintre cele două categorii de rezultate care compun rezultatul brut, cel generat de activitatea de exploatare prezintă o importanță superioară rezultatului financiar al exercițiului. Întrucât înglobează principalele elemente referitoare la activitatea de bază ale entităților, rezultatul exploatarei este privit ca un indicator care caracterizează într-un mod absolut capacitatea managementului de a gestiona întreaga activitate (Gurău, 2017, p. 50).

Prin compararea mărimilor cheltuielilor a veniturilor se sintetizează ansamblul operațiilor care au avut loc și prin intermediul cărora s-a format rezultatul exercițiului la care se face raportarea. Astfel, dacă în situația poziției financiare, respectiv în Bilanț, rezultatul net al exercițiului este doar constatat, prin intermediul Contului de profit și pierdere acesta este explicat (Horomnea et al, 2015, p. 399). Pentru profitul generat din desfășurarea activității, entitățile sunt obligate, conform normelor legislative, să verse la bugetul statului un impozit pe profit (*Legea nr. 227/2015*). Cheltuiala cu această sarcină bugetară este prezentată în mod distinct în raportările contabile și marchează o probabilitate referitoare la componența elementelor pe baza căreia s-a determinat, respectiv că profitul în cauză să fie rezultatul atât a componentelor de exploatare, cât și a componentelor financiare (Gurău, 2017, p. 84). *Impozitul pe profit* datorat bugetului de stat este principala formă de prelevare asupra veniturilor și a patrimoniului entităților, având ca scop final acoperirea cheltuielilor publice, și se reglementează numai prin lege, având un caracter obligatoriu, nerambursabil, care nu presupune contraprestații imediate din partea statului (Bogdănescu, 2017, p. 7).

Pentru determinarea impozitului pe profit, entitățile românești ajustează sau corectează rezultatul brut cu toate elementele deductibile și nedeductibile care diminuează sau majorează baza de impozitare. Această etapă are drept consecință stabilirea unei baze de impozitare, denumită și rezultat fiscal sau impozabil al exercițiului. *Rezultatul fiscal* este determinat extracontabil și se prezintă ca o diferență dintre veniturile și cheltuielile recunoscute conform reglementărilor contabile, însă din care se scad acele elemente de venituri considerate neimpozabile, dar și acele deduceri fiscale și la care se adună acele elemente de cheltuieli considerate nedeductibile. La determinarea rezultatului fiscal sunt luate

în considerare și pierderile fiscale care, conform prevederilor legislative, se recuperează. Dacă rezultatul fiscal este pozitiv, acesta este considerat profit impozabil, iar dacă este negativ, reprezintă pierdere fiscală (*Legea nr. 227/2015*).

În ceea ce privește rezultatul global, în cadrul acestuia sunt prezentate acele cheltuieli, câștiguri, venituri și pierderi care sunt excluse din rezultatul net. Aceste elemente apar de obicei în alte elemente de rezultat global atunci când nu au fost încă realizate.

În literatura de specialitate se consideră că alte elemente ale rezultatului global au rolul de a oferi conducerii o imagine mai cuprinzătoare a situației financiare a entităților (Gazzola, P., Amelio., S., 2014, p.3).

Componentele rezultatului global care nu se includ în tradiționalul rezultat net tind să fie mai volatile decât cele ale rezultatului net. Rezultatul global include elemente precum câștigurile și pierderile din investiții nerealizate asociate anumitor titluri; câștiguri și pierderi nerealizate pentru instrumentele derivate utilizate în acoperirea fluxurilor de numerar; câștiguri și pierderi legate de pensii și alte prestații post-angajare, ajustări ale conversiei în valută a tranzacțiilor din țări străine, reevaluarea imobilizărilor corporale, etc. (Gazzola, P., Amelio., S., 2014, p.3).

2. Influența altor elemente de rezultat global asupra rezultatului global final al companiilor

Pentru analiza influenței altor elemente de rezultat global asupra rezultatului global final, autorii au avut în vedere inițial un eșantion de 66 de entități listate la BVB, dar prin excluderea după anumite criterii ale entităților care nu au prezentat în cadrul situațiilor financiare pentru anul 2021, informații privind alte elemente de rezultat global sau valoarea elementelor era nulă, neexistând diferențe între rezultatul global și cel net, eșantionul avut în vedere s-a raportat în final la 41 de companii. Astfel, reprezentarea grafică din figura nr. 1 este relevantă, pentru evidențierea impactului altor elemente de rezultat global asupra rezultatului global final.

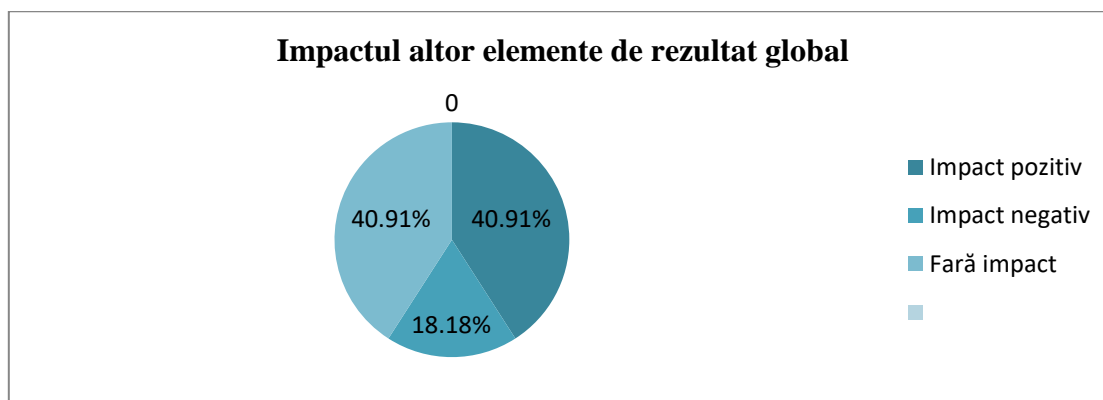


Figura nr. 1. Impactul altor elemente de rezultat global

Sursă: Prelucrări proprii pe baza datelor colectate din situațiile financiare anuale pe anul 2021.

Din figura nr. 1, putem observa că din eșantionul entităților analizate, care prezintă informații privind alte elemente ale rezultatului global, pentru 27 dintre acestea, respectiv 40,91%, regăsim un impact favorabil și duc la creșteri ale rezultatului global față de rezultatul net al perioadei. Pentru 18,18% însă, alte elemente de rezultat global impactează nefavorabil rezultatul global și duc la înregistrarea de diminuări ale rezultatului global față de cel net.

Din structura eșantionului în funcție de domeniul de activitate, peste 50% dintre entități activează în *Industria Prelucrătoare*, aproximativ 10% în *Industria Extractivă*, iar restul de 40% în alte domenii. O analiză a primelor cinci companii, care prezintă modificări semnificative asupra rezultatului global poate fi văzută în centralizatorul din Tabelul 1.

Tabelul 1. Top 5 entități cu modificări pozitive semnificative asupra rezultatului global

Nr. crt.	Entitate	Cod BVB	Rezultat net (RON)	Rezultat global (RON)	RG vs. RN
1	SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A	SNO	-153.870,00	2.879.694,00	1871,51%
2	CONDMAG S.A.	COMI	-3.805.863,00	2.830.319,00	337,12%
3	ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	-15.228.228,00	26.890.681,00	176,58%
4	CEMACON SA	CEON	54.850.949,00	72.079.018,00	131,45%
5	MECANICA CEAHLAU	MECF	1.720.446,00	2.237.560,00	130,06%
	TOTAL		37.383.434,00	116.917.272,00	

Sursă: Prelucrări proprii pe baza datelor colectate din situațiile financiare anuale pe anul 2021

În Tabelul 1 sunt prezentate cele mai relevante creșteri generate de alte elemente ale rezultatului global. Alte elemente ale rezultatului global însă, conduc și la diminuări semnificative, nu doar la creșteri, cele mai afectate companii din eșantionul analizat din prisma altor elemente de rezultat global fiind prezentate în Tabelul 2.

Tabelul 2. Top 5 entități cu modificări negative semnificative asupra rezultatului global

Nr. crt.	Entitate	Cod BVB	Rezultat net (RON)	Rezultat global (RON)	RG vs. RN
1	VES SA	VESY	-5.835.990,00	-27.499.546,00	-371,21%
2	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	1.962.509.237,00	1.933.648,00	-99,90%
3	SOCEP S.A.	SOCP	10.803.091,00	4.294.898,00	-60,24%
4	SIF HOTELURI SA	CAOR	4.592.658,00	2.262.639,00	-50,73%
5	PREBET SA AIUD	PREB	4.201.615,00	2.201.615,00	-47,60%
			1.976.27.611,00	-16.806.746,00	

Sursă: Prelucrări proprii pe baza datelor colectate din situațiile financiare anuale pe anul 2021

Impactul mediu al altor elemente de rezultat global reprezintă o creștere de aproximativ 190%. Doar șase entități ale eșantionului, respectiv 15% prezintă creșteri ale rezultatului global față de cel net peste această medie.

Pentru cele 41 de entități analizate am identificat o frecvență de apariție a surselor încadrate la alte elemente ale rezultatului global. Unele entități prezintă situația rezultatului global într-un mod detaliat, pe când altele cumulează toate elementele rezultatului global pe o singură linie sub denumirea *Alte elemente ale rezultatului global*. Cu toate acestea, autorii au considerat relevant prezentarea informațiilor privind frecvența apariției acestor elemente pe care am condensat-o în Tabelul 3.

Tabelul 3. Frecvența apariției surselor de Alte elemente ale rezultatului global

Nr. crt.	Element al rezultatului global	Număr apariții
2	Impozitul amânat aferent altor elemente ale rezultatului global	17
5	Câștiguri / (pierdere) din reevaluarea terenurilor și construcțiilor	14
2	Câștiguri/(pierderi) actuariale din actualizarea provizionului pentru beneficiile salariaților	11
6	Impozite amânate aferente reevaluării	11

1	Alte elemente ale rezultatului global	9
7	Câștiguri sau pierderi din activele financiare disponibile spre vânzare	8
8	Trasferuri rezervei din reevaluare impozitate la rezultat reportat	6
4	Câștiguri/(pierderi) din actualizarea beneficiilor de pensionare	4
TOTAL APARIȚII		80

Sursă: Prelucrări proprii pe baza datelor colectate din situațiile financiare anuale pe anul 2021

Putem observa pe baza Tabelului 3. că cele mai frecvente elemente recunoscute de entitățile din eșantion în anul 2021 și care influențează rezultatul global, sunt cele asociate reevaluării imobilizărilor. Cu o frecvență ridicată apar în situațiile financiare și elementele asociate beneficiilor de pensionare. Câștigurile și pierderile de curs valutar generate de conversia operațiunilor în străinătate, precum și categoria altor elemente de rezultat global prezintă frecvențe ridicate de apariție, pe când cele referitoare la instrumentele de acoperire împotriva riscurilor ori la cele evaluate la valoare justă prin intermediul altor elemente de rezultat global, prezintă cea mai redusă frecvență.

Concluzii

Prin problematica abordată în cadrul prezentei lucrări, care aduc în discuție rezultatul exercițiului, respectiv rezultatul global, autorii au prezentat și analizat principale aspecte care conturează și condiționează analiza rezultatului și a nivelului calitativ al situațiilor financiare anuale pentru companiile listate pe piața de capital din România, care trebuie să se supună unor rigori și cerințe complexe de întocmire și publicare, în vederea asigurării transparenței și exhaustivității informațiilor difuzate către toate părțile interesate. Prin demersul metodologic abordat, autorii au avut în vedere evidențierea faptului că, conceptul de rezultat global este mai cuprinzător decât rezultatul contabil oferit prin contul de profit și pierdere deoarece ia în considerare rezultatul net al perioadei corectat cu elemente semnificative.

Din analiza întreprinsă, putem prezenta și o serie de limite, care fac referire în primul rând la limita de timp, întrucât analiza a fost efectuată pentru anul 2021, precum și lipsa de detalii în cadrul anumitor situații financiare cu privire la componența altor elemente de rezultat global. O limită relevantă poate fi dată și de faptul că studiul s-a limitat doar la analiza companiilor listate pe BVB, pe viitor putând fi realizate analize pe un eșantion format nu numai din entități listate la Bursa de Valori București, ci și din entități listate la marile burse internaționale.

Bibliografie

1. Bogdănescu, V. (2017). *Procedura de stabilire și plată a impozitului anual datorat în Tribuna economică*, Nr. 40, Octombrie.
2. Gazzola, P., Amelio., S. (2014). *The impact of comprehensive income on the financial ratios in a period of crises* în *Procedia Economics and Finance*, No. 12.
3. Grosu, M., Mihalciuc, C. (2015). *Comprehensive Income Reporting by Listed Companies on the Bucharest Stock Exchange. Econometric Study*, Ovidius University Annals, Economic Sciences Series, vol. XV, issue 1, 758-763.
4. Grosu, M., Mihalciuc, C., Munteanu, O. (2022). *Analysis Of The Global Result Of Entities Listed On The Bucharest Stock Exchange*, European Journal Of Accounting, Finance And Business, Volume 10/2022, Issue 3.
5. Grosu, M., Mihalciuc, C.C. (2023). *Earnings per share – relevant indicator for measuring the performance of companies listed on the Bucharest Stock Exchange*, European Journal Of Accounting, Finance And Business, Volume 11, issue 1.
6. Gurău, M. (2017). *Studiu privind rezultatul contabil și rezultatul fiscal*, București.
7. Horomnea, E., Budugan, D., Georgescu, I., Istrate, C., Păvăloaia, L., Rusu, A. (2015). *Introducere în contabilitate concepe și aplicații*, Ed. Tipo Moldova, Iași.

8. Horomnea, E. (2009). *Fundamentele științifice ale contabilității*, Ed. Tipo Moldova, Iași,
9. Istrate, C., (2015). *Despre recunoașterea unor venituri în OMFP nr. 1.802/2014 în Contabilitatea, expertiza și auditul afacerilor*, Nr. 2, Mai.
10. Marchini, P., L., D'Este, C. (2015). *Comprehensive income and financial performance ratios: which potential effects on RoE and on firm's performance evaluation?* în *Procedia Economics and Finance*, No. 32.
11. Mihalciuc, C. and Apetri, A. N. (2019). *Measuring and Reporting Non-Financial Performance of Socially Responsible Companies*. In: V. Dinu (ed.), *Basiq International Conference: New Trends in Sustainable Business and Consumption*. Bucharest: ASE Publishing House, pp. 507-514.
12. Mihalciuc, C. C., Grosu, M. (2022). *The Impact Of Non-Financial Performance Factors On The Value Of The Company*, Eufire 2022, European Finance, Business And Regulation. Challenges Of Post-Pandemic Recovery, Editura "Universității Al. I. Cuza", Iași, Pp. 273-289, Editori: Tofan, M., Bilan, I., Cigu, E.
13. Mihalciuc, C., Apetri, A. N. (2017). *The Role of Social and Environmental Information in Assessing the Overall Performance of the Enterprise*. In: W. Leal Filho, D. M. Pociovalisteanu and A. Al-Amin (eds.), *Sustainable Economic Development*. World Sustainability Series. Switzerland: Springer Nature, Cham, pp. 213-231.
14. Mihalciuc, C., Cibotariu, I. S. (2009). *The informational support concerning the concept of financial performance, earning power and profitability within an enterprise*, The annals of University of Oradea, Economic science series TOM XVIII.
15. Mihalciuc, C., Grosu, M., Buzdugan, A., Apostol, D. (2022), *The role of non-financial factors in ensuring an adequate firm performance measurement system*, Ecoforum, Volume 11, Issue 3(29)
16. Popa, A., F. (2011). *Contabilitatea și fiscalitatea rezultatului întreprinderii*, Ed. CECCAR, București.
17. Tabără, N., Dicu, R.-M. (2007). *Indicatori de performanță în contextul reglementărilor contabile internaționale*, EIRP Proceedings, Vol 2.
18. Toma, C. (2018). *Contabilitate financiară, Ediția a III-a , revizuită și adăugită*, Ed. Tipo Moldova, Iași.
19. *** *Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal al României*, Art. 15 și 31.
20. *** *OMFP nr. 470/2018 privind principalele aspect legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministrului Fnanțelor Publice, precum și pentru modificarea și completarea unor reglementări contabile*, MO, nr. 66 /01.2018, Partea I.
21. *** *OUG nr. 79/2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal*, MO nr. 885/11.2017.
22. *** *OUG nr. 79/2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal*, MO nr. 885/10.2017.