

UNIVERSITATEA „ȘTEFAN CEL MARE” SUCEAVA
FACULTATEA DE ȘTIINȚE ECONOMICE ȘI ADMINISTRAȚIE PUBLICĂ
DOMENIUL: CONTABILITATE

REZUMATUL TEZEI DE DOCTORAT

*VALORIFICAREA INFORMAȚIILOR FINANCIAR-CONTABILE PRIN
INTERMEDIUL RAPORTĂRII INTEGRATE ÎN CONTEXTUL
ASIGURĂRII SUSTENABILITĂȚII AFACERII*

COORDONATOR ȘTIINȚIFIC:
Prof. Univ. Dr. Veronica GROSU

DOCTORAND:
TANASĂ (BRÎNZARU) Simona-Maria

SUCEAVA, 2021

UNIVERSITATEA „ȘTEFAN CEL MARE” DIN SUCEAVA FACULTATEA DE ȘTIINȚE
ECONOMICE ȘI ADMINISTRAȚIE PUBLICĂ
Școala Doctorală -Domeniul contabilitate

Vă facem cunoscut că în data de 15.07.2021, ora 09:00, în sala E 233, etaj 2, Corpul E, doamna Simona-Maria TANASĂ (BRÎNZARU) va susține, în sedință publică, teza de doctorat cu tema *„Valorificarea informațiilor financiar-contabile prin intermediul raportării integrate în contextul asigurării sustenabilității afacerii”*, în vederea obținerii titlului de doctor în domeniul Contabilitate.

Comisia de analiză și sinteză are următoarea componență:

Președinte

Profesor univ. dr. **Gabriela PRELIPCEAN**
Universitatea „Ștefan cel Mare” din Suceava

Conducător științific

Prof. univ. dr. **Veronica GROSU**
Universitatea „Ștefan cel Mare” din Suceava

Referenți

Prof. univ. dr. **Marian SIMINICĂ**
Universitatea din Craiova

Conf. univ. dr. **Ioan-Dan TOPOR**

Universitatea „1 Decembrie 1989” Alba-Iulia

Prof. univ. dr. **Elena HLACIUC**

Universitatea „Ștefan cel Mare” din Suceava

Secretar Școala doctorală USV,
Anca FILOTE

În acest scop, vă punem la dispoziție rezumatul tezei de doctorat și vă invităm să participați la susținerea publică a tezei. Vă mulțumim!

CUPRINS

CUVINTE-CHEIE	4
CUPRINSUL TEZEI DE DOCTORAT	5
INTRODUCERE	8
PREZENTAREA SINTETICĂ A CAPITOLELOR TEZEI DE DOCTORAT	11
CONCLUZII FINALE, CONTRIBUȚII PROPRII, LIMITE ȘI DIRECȚII VIITOARE ALE CERCETĂRII	20
BIBLIOGRAFIE SELECTIVĂ	26

CUVINTE-CHEIE

Cuvintele cheie utilizate în cadrul lucrării sunt următoarele: *raportare integrată, sustenabilitate, informații financiar-contabile, informații nefinanciare, informații integrate, părți interesate, raportare financiară, norme de reglementare, raportare voluntară, raportare nefinanciară, raportarea sustenabilității, cerințele informaționale, cadrul conceptual privind raportarea integrată, organisme internaționale de reglementare, Inițiativa Globală de Raportare (GRI), Consiliul Internațional de Raportare integrată (IIRC), gândirea integrată, model de afaceri, crearea valorii pe termen lung, capitaluri, limbaj extins de raportare a afacerii, raport integrat, raport de sustenabilitate, raport anual, analiză bibliometrică, meta-analiză, indice de sustenabilitate general, model econometric, aport, proces de comunicare.*

CUPRINSUL TEZEI DE DOCTORAT

Lista abrevierilor, tabelelor, figurilor și graficelor
Cuvinte cheie

INTRODUCERE

Motivația, scopul și relevanța cercetării
Obiectivele și metodologia cercetării
Utilitatea rezultatelor cercetării

CAPITOLUL 1: UTILITATEA INFORMAȚIILOR FINANCIAR-CONTABILE FURNIZATE DE CONTURILE ANUALE

- 1.1. Stadiul actual al cercetării și analiza bibliometrică a literaturii cu tematica informațiilor financiar-contabile
- 1.2. Caracteristicile calitative ale informațiilor financiar-contabile și utilizatori acestora conform cadrului conceptul IFRS
- 1.3. Percepția părților interesate asupra calității informațiilor financiar-contabile
- 1.4. Aportul atributelor calitative ale informațiilor financiar-contabile în reducerea asimetriei informaționale
- 1.5. Raportarea informațiilor financiar-contabile
 - 1.5.1. *Tipuri de rapoarte specifice*
 - 1.5.2. *Norme internaționale de raportare financiară*
- 1.6. Repoziționarea raportării financiare față de cerințele părților interesate
- 1.7. Concluziile capitolului

CAPITOLUL 2: VALORIFICAREA INFORMAȚIILOR NEFINANCIARE ÎN RAPORT CU PĂRȚILE INTERESATE

- 2.1. Stadiul actual al cercetării și analiza bibliometrică a literaturii cu tematica informațiilor nefinanciare
- 2.2. Identificarea cerințele informaționale actuale ale părților interesate
- 2.3. Sustenabilitatea afacerii – factor primordial în satisfacerea cerințelor informaționale actuale și în respectarea principiului continuității activității
- 2.4. Repoziționarea raportării informațiilor nefinanciare în contextul economiei globale
 - 2.4.1. *Tipuri de rapoarte care cuprind informații nefinanciare și cadre de reglementare*
 - 2.4.2. *Raportarea sustenabilității – principalul instrument de atragere a părților interesate*
 - 2.4.3. *Analiza comparativă a tipurilor de rapoarte utilizate în practică*
- 2.5. Aportul informațiilor nefinanciare în procesul decizional al părților interesate
- 2.6. Valoarea adăugată a informațiilor nefinanciare din prisma raportării integrate
- 2.7. Concluziile capitolului

CAPITOLUL 3: EVOLUȚIA ȘI PERSPECTIVELE RAPORTĂRII INTEGRATE ÎN CONTEXTUL GLOBALIZĂRII AFACERILOR

- 3.1. Definierea raportării integrate în cadrul literaturii internaționale
- 3.2. Contextul dezvoltării conceptului de raportare integrată
 - 3.2.1. *Etape în dezvoltarea fenomenului de raportare integrată*
 - 3.2.2. *Situația raportării integrate la nivel internațional*

- 3.3. Organisme internaționale de reglementare a raportării integrate și necesitatea elaborării unui cadru conceptual
 - 3.3.1. *Principalele organisme internaționale de reglementare a raportării integrate*
 - 3.3.2. *Raportarea integrată în viziunea Consiliului Internațional pentru Raportarea Integrată*
 - 3.3.3. *Cadrul conceptual privind raportarea integrată elaborat de IIRC*
 - 3.3.3.1. Etape în elaborarea cadrului conceptual privind raportarea integrată
 - 3.3.3.2. Conceptele fundamentale ale cadrului conceptual internațional IIRC
 - 3.3.3.3. Detalierea principiilor cadrului conceptual internațional IIRC
 - 3.3.3.4. Modelul unui Raport Integrat propus de IIRC
- 3.4. Critici la adresa cadrului IIRC privind raportarea integrată
- 3.5. Concluziile capitolului

CAPITOLUL 4: ANALIZA LITERATURII DE SPECIALITATE PRIVIND TRIADA RAPORTARE INTEGRATĂ - PĂRȚI INTERESATE - SUSTENABILITATE

- 4.1. Obiectivele și metodologia fundamentării cercetării empirice
- 4.2. Analizei bibliometrică a literaturii de specialitate cu ajutorul metodei clusterelor pe tematica sustenabilitate, raportare integrată și părți interesate
- 4.3. Raportul dintre variabilele care influențează raportarea integrată și comunicarea cu părțile interesate - scurtă meta-analiză
 - 4.2.1. *Analiza principalelor variabile incluse în meta analiză*
 - 4.2.2. *Analiza principalelor corelații dintre conceptul de raportare integrată și variabilele selectate în meta-analiză*
 - 4.2.3. *Rezultatele meta-analizei*
- 4.4. Concluziile capitolului

CAPITOLUL 5: MODELAREA PERCEPȚIEI PĂRȚILOR INTERESATE CU PRIVIRE LA SUSTENABILITATEA ACTIVITĂȚII ENTITĂȚILOR ECONOMICE

- 5.1. Importanța, scopul și obiectivele cercetării
- 5.2. Actualitatea, relevanța și motivația temei
- 5.3. Metodologia cercetării
 - 5.3.1. *Principalele etape ale metodologiei*
 - 5.3.2. *Prezentarea eșantionului*
 - 5.3.3. *Prezentarea indicatorilor incluși în modelul propus pentru indicii de sustenabilitate*
- 5.4. Conceptualizarea modelelor econometrice aferente fiecărei categorii de părți interesate de sustenabilitatea afacerii entităților raportoare
 - 5.4.1. *Modelul econometric liniar propus pentru potențiali investitori*
 - 5.4.2. *Modelul econometric liniar propus pentru clienți și furnizori*
 - 5.4.3. *Modelul econometric liniar propus pentru creditorii financiari*
 - 5.4.4. *Modelul econometric liniar propus pentru acționari*
 - 5.4.5. *Modelul econometric liniar propus pentru autoritățile statului*
 - 5.4.6. *Modelul econometric liniar propus pentru salariați*
 - 5.4.7. *Modelul econometric liniar propus pentru manageri*
- 5.5. Elaborarea indicelui de sustenabilitate general pentru entitățile economice care aplică raportarea integrată
- 5.6. Rezultate finale și discuții privind indicii de sustenabilitate din perspectiva teoriei părților interesate

5.7. Concluzii, propuneri de îmbunătățire a procesului de comunicare cu părțile interesate și utilitatea cercetării empirice

CONCLUZII FINALE, CONTRIBUȚII PROPRII, LIMITE ȘI DIRECȚII VIITOARE DE CERCETARE

BIBLIOGRAFIE

ANEXE

INTRODUCERE

Procesul de globalizare a economiei a condus la dezvoltarea entităților multinaționale prin creșterea complexității activității și puterii financiare a acestora, dezvoltarea comerțului internațional care alături de crizele economice și de schimbările climatice au determinat entitățile să își redefinească afacerile, adoptând, în același timp, strategii legate de responsabilitatea socială. În acest context, raportarea corporativă a fost nevoită să se alinieze, în primul rând, nevoilor entităților de a-și prezenta cât mai clar și complet activitatea lor, și în al doilea rând, cerințelor informaționale ale părților interesate tot mai ridicate, astfel încât entitățile au abordat noi tipuri de raportare menite să răspundă tuturor nevoilor. În aceste condiții, raportarea financiară tradițională a suferit modificări privind prezentarea informațiilor pentru utilizatori, de la includerea unei game de informații nefinanciare în rapoartele anuale la publicarea rapoartelor de guvernanță corporativă, de mediu, sociale, de sustenabilitate/CSR, etc pentru a răspunde nevoilor acestora. Aceste modificări au fost produse de reglementările internaționale sau naționale, dar și de adoptarea voluntară din partea entităților, a diverselor standarde sau linii directoare internaționale.

Cu toate acestea, prezentarea separată a informațiilor financiar-contabile și celor nefinanciare nu este suficientă pentru creionarea unei imagini clare și complete asupra procesului de creare a valorii pe termen lung pentru o entitate, pentru părțile interesate și pentru societate. Drept urmare, s-a dezvoltat o nouă formă de raportare corporativă, și anume raportarea integrată care aduce în prim plan conceptul de gândire integrată. Rolul gândirii integrate este de a redefini activitatea entităților și mediul de afaceri, și de a asigura conectivitatea informațiilor financiar-contabile și nefinanciare în prezentarea lor sub forma unui singur raport care va deveni norma principală de raportare.

Motivația alegerii acestei teme are la bază dorința de a aduce un aport considerabil la extinderea unei arii de cercetare recente, inovative, dar și dificilă, menționând că raportarea integrată este în plin proces de dezvoltare atât la nivelul cercetării științifice cât și în practica entităților economice. Totodată, determinarea aportului adus de raportarea integrată este privit din două perspective: prima constă în abordarea raportării integrate ca instrument de punere în valoare a informațiilor financiar-contabile și nefinanciare, iar a doua perspectivă presupune că raportarea integrată reprezintă un instrument de asigurare a sustenabilității afacerii, ceea ce ne motivează să studiem procesul de raportare integrată în evoluția sa, la nivelul literaturii de specialitate, la nivelul reglementărilor internaționale și în practica entităților.

Relevanța temei alese derivă din *actualitatea* conceptului de raportare integrată, deoarece acesta este în plin proces de definire și dezvoltare în literatura de specialitate dar și la nivel de reglementare. Chiar dacă există un cadru internațional elaborat de Consiliul Internațional de Raportare Integrată în anul 2013 care a fost revizuit în cursul anului 2020, raportarea integrată ridică încă numeroase probleme în practica entităților, mai ales că, în prezent, are un caracter majoritar voluntar. Implicit, relevanța temei reiese din importanța acordată de entitățile care adoptă raportarea integrată, înregistrându-se un număr crescut de la an la an de rapoarte integrate publicate în întreaga lume, conform studiilor din domeniu. Spre exemplu, studiul KPMG (2020) scoate în evidență un trend ascendent al rapoartelor integrate publicate din topul primelor 10 țări din lume, unde Africa de Sud se distanțează față de celelalte țări datorită caracterului de obligativitate privind raportarea integrată pentru entitățile listate public, urmată apoi de țări unde entitățile adoptă voluntar raportarea integrată precum Japonia, Franța, Malaezia, Brazilia, India, etc.

Scopul lucrării îl reprezintă definirea și analiza critică a conceptului de RI, implicit, a cadrului internațional IIRC și elaborarea unui indice de sustenabilitate general (ISG) în contextul adoptării RI având rolul de a contribui la îmbunătățirea comunicării cu părțile interesate.

Pentru îndeplinirea acestui scop, ne-am propus sistematizarea și analiza celor mai importante lucrări din literatura de specialitate, dar și a cadrului conceptual internațional elaborat de IIRC pentru determinarea stadiului actual la nivelul cercetării științifice și determinarea aportului adus de raportarea integrată în asigurarea sustenabilității afacerilor.

Pentru atingerea scopului principal al lucrării, prezentat anterior, am definit următoarele *obiective specifice*:

- *Obiectivul nr. 1:* Identificarea poziției raportării financiare în contextul economiei actuale pe baza analizei bibliometrice a conceptului de informații financiar-contabile.
- *Obiectivul nr. 2:* Analiza bibliometrică a informațiilor nefinanciare și valorificarea acestora prin intermediul diferitelor tipuri de rapoarte specifice și la nivelul raportării integrate în cadrul procesului decizional al părților interesate.
- *Obiectivul nr. 3:* Analiza bibliometrică a conceptului de sustenabilitatea afacerii privit ca un factor primordial în satisfacerea cerințelor informaționale ale părților interesate și în respectarea principiului continuității activității.
- *Obiectivul nr. 4:* Prezentarea evoluției și perspectivele raportării integrate, definirea și analiza critică a conceptului prin intermediul literaturii de specialitate și a cadrului conceptual elaborat de IIRC.
- *Obiectivul nr. 5:* Analiza bibliometrică și stadiului actual al cercetării privind raportarea integrată la nivelul literaturii internaționale pentru determinarea contribuției RI în procesul de comunicare cu părțile interesate și fundamentarea cercetării noastre empirice.
- *Obiectivul nr. 6:* Elaborarea unui indice de sustenabilitate general în contextul implementării raportării integrate.
- *Obiectivul nr. 7:* Identificarea aportului adus de raportarea integrată în asigurarea sustenabilității afacerii și propuneri de îmbunătățire a procesului de comunicare cu părțile interesate prin intermediul RI.

De asemenea, precizăm că în concordanță cu obiectivul nr. 6 și 7 am avansat patru ipoteze de lucru în cadrul cercetării noastre empirice, după cum urmează:

- *Ipoteza nr. 1:* Există o relație direct proporțională între gradul de sustenabilitate a afacerii prin prisma capacității manageriale și satisfacerea interesului acționarilor ca parte a teoriei părților interesate;
- *Ipoteza nr. 2:* Dinamica sustenabilității sociale este net superioară dinamicii sustenabilității economice și are la bază reglementări naționale și internaționale generând o reducere a dispersiei productivității muncii;
- *Ipoteza nr. 3:* Dinamica sustenabilității de mediu este net superioară dinamicii sustenabilității economice și are la bază reglementări naționale și internaționale generând o reducere a trezoreriei nete;
- *Ipoteza nr. 4:* Din punct de vedere al sustenabilității economice, cel mai reprezentativ segment este cel al divulgării informațiilor prin intermediul bursei de valori.

Din punct de vedere al *metodologiei*, demersul nostru științific s-a realizat pe două etape după cum urmează:

Prima etapa cu caracter teoretic a constat în documentarea și studierea unui număr semnificativ de surse bibliografice relevante pentru tema noastră de cercetare, având drept obiectiv revizuirea literaturii de specialitate și sintetizarea opiniilor cercetătorilor, precum și rezultatele studiilor publicate anterior în această arie de cercetare.

Cadrul teoretic al cercetării noastre a fost tratat din trei perspective, prima privind raportarea financiară, urmată de raportarea nefinanciară și a cea de a treia legată de raportarea integrată. Astfel, pentru realizarea cercetării teoretice am utilizat o gamă variată de lucrări de specialitate naționale și internaționale care au acoperit cele trei perspective. Lucrările de specialitate utilizate se regăsesc sub formă de articole, cărți, volume de conferințe, teze de doctorat, surse legislative naționale, europene și internaționale, dar și a surselor web, accesând platforme precum Web of Science, Proquest, Google Scholar și site-uri ale principalelor organisme implicate în aria raportării corporative, precum IASB (<https://www.ifrs.org/>), FASB (<https://fasb.org/home>), IIRC (<https://integratedreporting.org/>), GRI (<https://www.globalreporting.org/>), etc.

A doua etapă cu caracter aplicativ are în prim plan un studiu empiric fundamentat pe baza literaturii de specialitate. În primă fază, am colectat datele financiar-contabile și nefinanciare din rapoartele integrate și rapoartele de sustenabilitate publicate în baza de date IIRC (<http://examples.integratedreporting.org/home>) și pe site-urile oficiale ale entităților incluse în eșantion, iar unii indicatori utilizați au fost obținuți prin calcule proprii. Eșantionul final utilizat în cercetarea empirică a fost format din 50 de entități listate la bursele internaționale din domeniul de activitate diferite care au îndeplinit criteriile de selecție stabilite. Perioada de analiză a cuprins 5 ani din 2015 până în 2019 și a presupus ca entitățile să fi publicat un raport integrat sau un raport de sustenabilitate împreună cu raportul anual pe baza principiilor raportării integrate în anul 2019, ca an de referință. Totodată, am analizat și sintetizat articolele științifice publicate pe tematica raportării integrate, astfel încât am identificat cele mai relevante articole pentru relația studiată: părțile interesate – raportarea integrată – sustenabilitate care au influențat cercetarea noastră empirică. În acest sens, am utilizat două tipuri de analize, și anume analiza bibliometrică a conceptului de raportare integrată și meta-analiza a 12 articole pe această tematică.

Și nu în ultimul rând, menționăm că lucrarea noastră științifică se încadrează în *teoria contabilității sociale* definită ca o metodă prin care orice entitate economică evaluează impactul activităților sale asupra oamenilor, asupra mediului și asupra societății în general. Cu alte cuvinte, contabilitatea socială înregistrează performanța socială, de mediu și economică a entității pentru o evaluare ulterioară a acestora de către părțile interesate. Așadar, cercetarea noastră cuprinde elemente comune ale teoriei contabilității sociale, precum teoria părților interesate, sustenabilitatea, implicit raportarea integrată care reflectă cel mai bine contribuțiile acestei teorii prin conectivitatea informațiilor financiar-contabile și nefinanciare.

Considerăm că prin demersul nostru științific am îndeplinit scopul principal al lucrării de a identifica contribuțiile aduse de raportarea integrată în contextul asigurării sustenabilității afacerilor și îmbunătățirii comunicării cu părțile interesate atât la nivel teoretic, cât și aplicativ. Cercetarea noastră contribuie, în primul rând, la dezvoltarea literaturii de specialitate din aria raportării integrate, în special din perspectiva evaluării sustenabilității și a teoriei părților interesate. În al doilea rând, rezultatele cercetării empirice sunt utile părților interesate, deoarece furnizează informații cu privire la sustenabilitatea generală a unei entități și pe fiecare categorie în parte, ceea ce vine în sprijinul procesului decizional. De asemenea, rezultatele cercetării contribuie semnificativ la îmbunătățirea activității manageriale și au implicații politice importante, deoarece susținem standardizarea raportării integrate prin implicarea organismelor internaționale de reglementare.

PREZENTAREA SINTETICĂ A CAPITOLELOR TEZEI DE DOCTORAT

Lucrarea științifică cu titlul *Valorificarea informațiilor financiar-contabile prin intermediul raportării integrate în contextul asigurării sustenabilității afacerii* este structurată în 5 capitole tratate din punct de vedere teoretic și empiric. Primele 4 capitole se concentrează pe studierea și analiza literaturii de specialitate care acoperă sfera raportării financiare, raportării nefinanciare cu accent pe raportarea sustenabilității și raportarea integrată (RI). Ultimul capitol prezintă cercetarea empirică ce are ca scop elaborarea unui indice de sustenabilitate general pe baza căruia au fost identificate soluții de îmbunătățire a comunicării cu părțile interesate.

Capitolul 1: Utilitatea informațiilor financiar-contabile furnizate de conturile anuale

Obiectivul primului capitol este concentrat în jurul conceptului de informații financiar-contabile și raportarea acestora. În acest sens, capitolul 1 începe cu prezentarea stadiului actual al cercetării și analiza bibliometrică a literaturii pe baza căruia am stabilit că termenul de informații financiar-contabile este cel mai potrivit în contextul cercetării noastre, acoperind o arie mai vastă de informații față de informațiile financiare și cele contabile. Totodată, se poate observa din analiza literaturii de specialitate realizate cu ajutorul platformei Web of Science și VOSviewer-ului că atenția deosebită a cercetătorilor și a practicienilor asupra tematicii informațiilor financiar-contabile se datorează scandalurilor financiare și a crizelor economice cu care s-a confruntat economia globală. Toate acestea alături de modificările aduse de adoptarea standardelor de contabilitate internaționale, de atenția entităților asupra mediului în care operează și de schimbările climatice au influențat semnificativ raportarea financiară. Astfel încât, utilizatorii informațiilor financiar-contabile au pus accent pe calitatea acestora înaintea cantității lor. Calitatea acestora este un aspect important care se propagă asupra calității raportării financiare ce se cuantifică în deciziile pozitive sau negative ale utilizatorilor. Implicit, calitatea informațiilor financiar-contabile este asociată cu o credibilitate ridicată în rândul utilizatorilor și o asimetrie informațională redusă.

Tot în cadrul acestui capitol, am prezentat tipurile de rapoarte specifice informațiilor financiar-contabile, și anume, rapoartele financiare anuale și situațiile financiare anuale care sunt influențate de cele două tipuri de norme, una bazată pe reguli, adică US GAAP-urile și cealaltă bazată pe principii sub forma standardelor IAS/IFRS, implicit reglementările contabile din țara noastră sunt influențate de cele din urmă standarde, dar și de legislația Uniunii Europene. Impactul major al adoptării standardelor de contabilitate IFRS la nivelul Uniunii Europene s-a resimțit prin creșterea calității informațiilor financiar-contabile. Situațiile financiare anuale rămân principala sursă de comunicare cu mediul extern în cazul entităților de mici dimensiuni, în schimb raportul anual, deși a devenit un instrument de comunicare mai interactiv și mai amplu ca urmare a includerii unei noi categorii de informații, cele nefinanciare, nu este suficient pentru cerințele părților interesate ale entităților mari sau corporațiilor internaționale.

Raportarea financiară tradițională prezintă anumite limite care generează dezavantaje de dezvoltare internă și afectează procesul decizional al părților interesate. Acest fapt a condus în timp la dezvoltarea altor tipuri de rapoarte care împreună cu raportul anual contribuie la o viziune mai clară și de perspectivă asupra activității entității economice. Cerințele informaționale actuale ale părților interesate depășesc sfera raportării financiare tradiționale fapt pentru care s-au identificat noi soluții pentru modernizarea rapoartelor financiare precum XBRL sau includerea informațiilor sociale sau de mediu în aceste rapoarte.

Capitolul 2: Valorificarea informațiilor nefinanciare în raport cu părțile interesate

Obiectivul capitolului este centrat pe conceptul de informații nefinanciare și raportarea acestora. Capitolul debutează cu definirea și prezentarea stadiului actual al cercetării privind informațiile nefinanciare urmate, ulterior, sintetizarea rapoartelor specifice și aportul adus în procesul de comunicare cu părțile interesate. Analiza bibliometrică a literaturii de specialitate realizată asupra conceptului de informații nefinanciare a scos în evidență faptul că nu există o definiție unanim acceptată, dar este strâns legată de termeni, precum divulgare, performanță, părți interesate, CSR, sustenabilitate, guvernanta corporativă, transparență, RI, etc. Această categorie de informații a crescut ca importanță, în timp, pentru toate categoriile de părți interesate ale unei entități economice datorită interesului acordat sustenabilității, a complexității afacerilor și dorinței acestora de a înțelege modul în care operează o entitate, precum și impactul acesteia asupra mediului. În acest context, au fost dezvoltate mai multe tipuri de rapoarte care valorifică informațiile nefinanciare și contribuie la completarea imaginii unei entități ce îi permite să se diferențieze de alți concurenți, răspunzând, totodată, cerințelor informaționale ale părților interesate. Astfel, am prezentat pe scurt principale tipuri de rapoarte nefinanciare, precum raportul de guvernanta corporativă, privind capitalul intelectual, de mediu, social, de CSR sau sustenabilitate, declarația nefinanciară, raportul integrat, împreună cu exemplificarea unui model elaborat la nivel internațional.

În structura capitolului am pus accent pe sustenabilitatea afacerii și raportarea ei ca fiind principalul tip de raport nefinanciar utilizat în practică. Analiza bibliometrică a sustenabilității afacerii realizate prin intermediul VOSviewer-ului evidențiază că aceasta este una dintre cerințele informaționale actuale, precum și, un factor important în asigurarea respectării principiului continuității activității și în îmbunătățirea comunicării cu părțile interesate. Iar când vorbim de raportarea sustenabilității, standardele GRI sunt pe primul loc ca aplicabilitate în practica entităților.

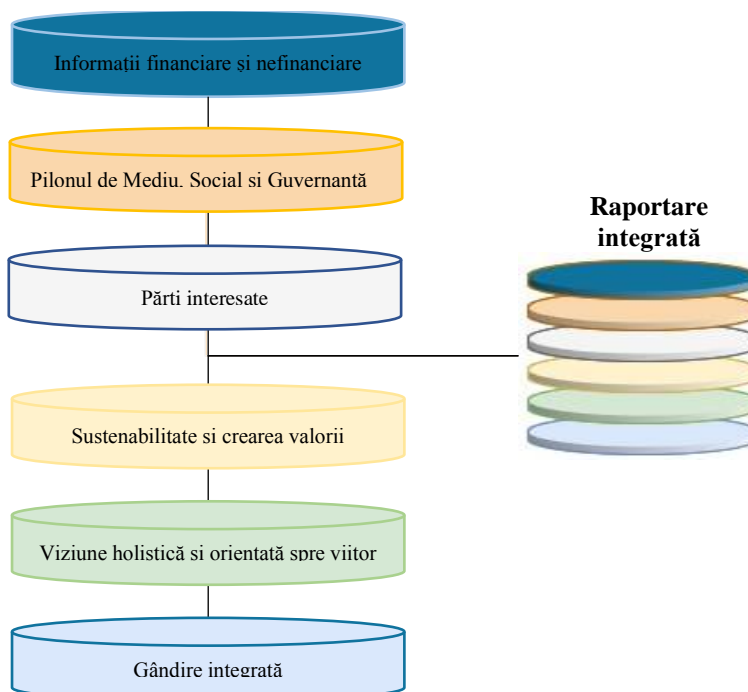
În finalul capitolului 2 ne-am propus să subliniem valoarea adăugată a informațiilor nefinanciare adusă prin adoptarea conceptului de gândire integrată. Informațiile nefinanciare sunt valorificate mai puternic prin intermediul RI în comparație cu alte tipuri de rapoarte datorită conceptului de gândire integrată care are rolul de a asigura o conectivitate naturală între elementele financiare și nefinanciare ale activității unei entități. RI este soluția pentru a reda cât mai clar relația de interdependență dintre informațiile financiar-contabile și nefinanciare ceea ce vine în sprijinul părților interesate în funcție de deciziile la care se raportează. Chiar dacă procesul de colectare, cuantificare și raportare a informațiilor nefinanciare este mai complex, necesitând mai mult timp, costuri mai ridicate și riscuri asociate divulgării, entitățile trebuie să răspundă cerințelor informaționale actuale ale părților interesate, deoarece procesul de comunicare cu părțile interesate este esențial în succesul afacerii.

Capitolul 3: Evoluția și perspectivele raportării integrate în contextul globalizării afacerilor

Obiectivul principal al celui de al treilea capitol se axează în jurul conceptului de raportare integrată (RI), pornind de la definirea acestuia în cadrul literaturii de specialitate, identificarea beneficiilor și criticilor aduse RI până la prezentarea și analizarea critică a cadrului conceptual elaborat de Consiliul Internațional al Raportării Integrate. RI este cea mai nouă formă de raportare corporativă, aflată în plin proces de dezvoltare și adoptare în rândul entităților din întreaga lume. Aceasta are un impact major asupra modului în care o companie își desfășoară activitatea și comunică rezultatele realizate.

Raportându-ne la literatura de specialitate, considerăm că o definiție completă a RI vizează următoarele elemente:

Figura nr. 3. 1: Componentele raportării integrate



Sursă: prelucrare proprie

În concluzie, este destul de clară abordarea conceptului de RI în literatura internațională. Toți cercetătorii consideră că raportarea integrată este un proces complex care presupune schimbări majore asupra viziunii, strategiilor, modelului de afaceri și a raportării informațiilor către părțile interesate. RI este strâns legată de performanța economică, de mediu și socială, într-un cuvânt sustenabilitate, de integrarea informațiilor financiare și nefinanciare, de gândirea integrată, procesul de creare a valorii și părțile interesate.

Un alt aspect avut în vedere în structura acestui capitol face referire la evoluția și perspectivele RI de unde se remarcă faptul că aceasta a apărut pentru prima dată în practica entităților încă din anul 2002, ulterior a fost dezvoltată în literatura de specialitate și abordată de organismele internaționale din domeniu. Primul cadru conceptual privind RI este considerat raportul KING III elaborat de IRCSA din Africa de Sud, cu caracter obligatoriu, urmat de cadrul elaborat de IIRC în anul 2013, publicat într-o formă revizuită în ianuarie 2021, cu caracter voluntar. Așadar, RI a apărut ca o necesitate a entităților de a-și explica afacerile din ce în ce mai complexe și de a răspunde cât mai clar cerințelor informaționale ale părților interesate, dar tinde să devină principala normă de raportare la nivelul marilor corporații. Studiile din domeniu evidențiază numărul ridicat al rapoartelor integrate publicate în Africa de Sud, unde RI este obligatorie pentru entitățile listate public, și de trei ori mai puține întâlnim în țările europene, observând astfel o rată de adoptare voluntară mai lentă. Cu toate acestea, RI a câștigat teren în practica entităților, înregistrându-se un trend ascendent al numărului de rapoarte integrate publicate în anul 2020 față de 2017 sau 2015 la nivel internațional. Același lucru este valabil și în cadrul literaturii de specialitate unde există clar un trend ascendent al numărului de articole publicate pe această tematică și al domeniilor de cercetare abordate.

În cadrul cercetării noastre, ne-am concentrat atenția asupra cadrului conceptual elaborat de IIRC datorită caracterului său internațional și adoptării sale ridicate la nivelul Europei, pe care l-am detaliat și analizat în acest capitol. Cadrul IIRC cuprinde principiile, obiectivele și conceptele care stau la baza RI, precum și structura unui raport integrat conform cadrului. Bineînțeles că acest cadru este însoțit, atât, de beneficiile raportării integrate, cât și, de critici aduse la adresa sa, precum accentul pus pe investitori sau pe elementele de natură financiară, lipsa unui sistem de indicatori integrați privind performanța, etc. În plus, există păreri pro și contra privind obligativitatea RI sau beneficiile reale ale acesteia, dar considerăm că aceasta aduce un plus de valoare raportării corporative, dar are în față un drum lung până la devenirea unei norme unanim acceptate și implementate corect la nivel global.

Capitolul 4: Analiza și meta-analiza literaturii de specialitate privind triada raportare integrată - părți interesate - sustenabilitate

Obiectivul principal al acestui capitol este focalizat pe analiza stadiul actual al cercetărilor privind RI cu scopul de a evidenția principalele elemente ale procesului de comunicare cu părțile interesate. Pentru atingerea acestui obiectiv a fost necesară o analiză aprofundată a literaturii de specialitate în contextul temei abordate utilizând trei instrumente, și anume: platforma Web of Science, software-ul VOSviewer și meta-analiza.

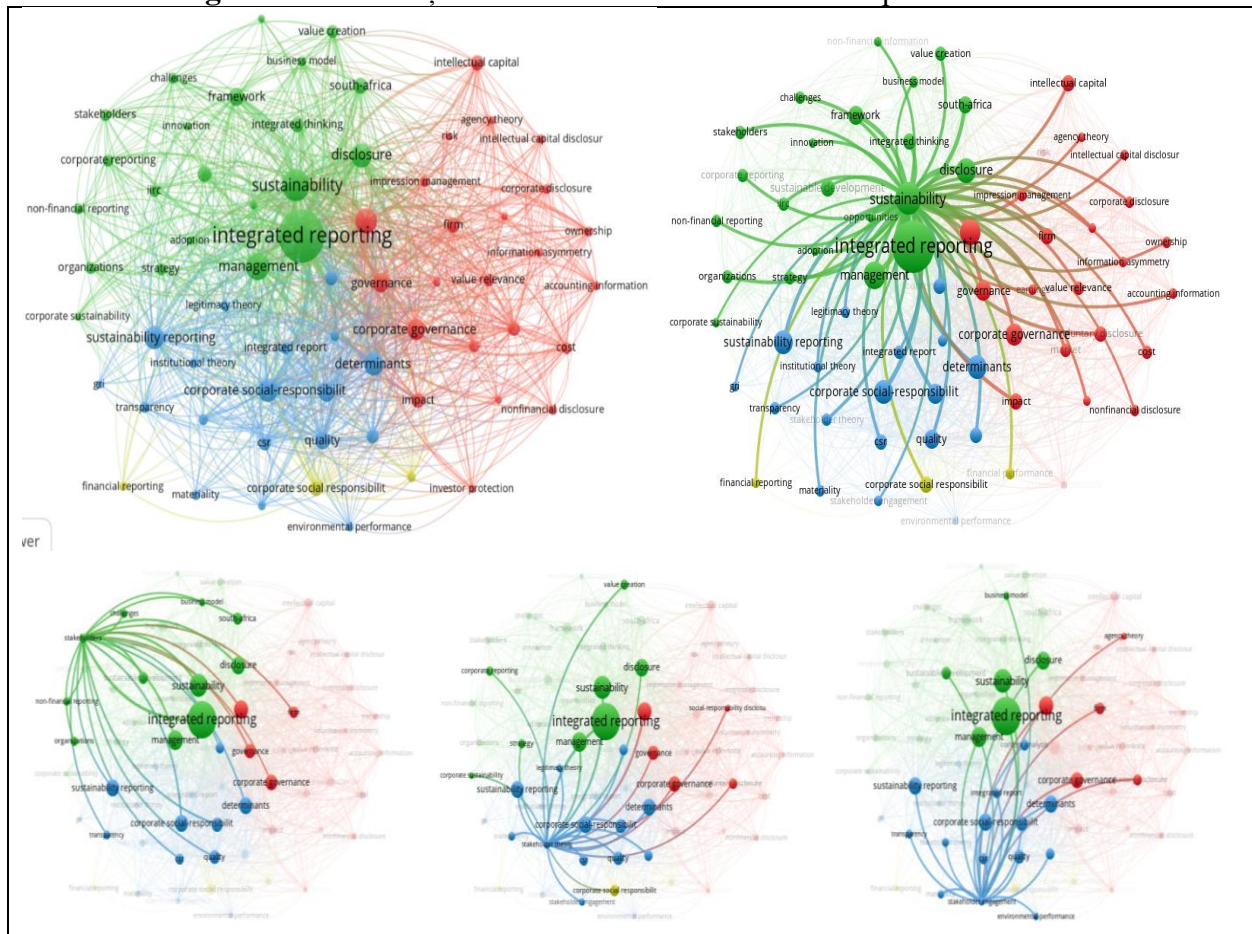
În primul rând, analiza rezultatelor obținute cu ajutorul platformei WoS ne relevă faptul că abia după anii 2000, conceptul de RI și-a făcut timid apariția în literatura de specialitate, dar interesul cercetătorilor a crescut continuu, mai ales după elaborarea primului cadru internațional privind RI în anul 2013 al IIRC. Ulterior, evoluția cercetărilor dezvoltate pe această temă și-a urmat cursul firesc, de la abordările de tip normativ spre cercetările empirice, cu scopul de a identifica factorii determinanți și amploarea efectelor RI.

În al doilea rând, am considerat oportună realizarea analizei bibliometrie cu ajutorul metodei clusterelor, având la bază rezultatele furnizate de WoS. Rețeaua de cuvinte-cheie prezentată în figura nr. 4.1 evidențiază că RI este asociată cu termeni, cum ar fi: sustenabilitate, management, crearea de valoare, model de afaceri, capital intelectual, informații contabile, raportare nefinanciară, costuri, gândire integrată, teoria legitimității, teoria agenției, teoria părților interesate, etc. În contextul teoriei părților interesate, considerăm că rezultatele obținute prin intermediul analizei bibliometrice aduce în prim plan o corelare detaliată a acestei teorii cu problematica sustenabilității și RI în condițiile economiei actuale, ceea ce reprezintă o bază științifică solidă pentru cercetarea noastră empirică (vezi figura nr. 4.1).

În al treilea rând, meta-analiza realizată pe baza a 12 studii de cercetate considerate a fi cele mai reprezentative (din punct de vedere al *indicilor de citare*, quartilei sau zonei în care apare indexat jurnalul în care au fost publicat, al factorului de impact și article influences score) are drept scop identificarea variabilelor frecvent utilizate în cercetările din literatura internațională de specialitate care influențează RI, implicit procesul de comunicare cu părțile interesate, în contextul asigurării sustenabilității afacerii.

Rezultatele meta-analizei sugerează că studiile publicate până în prezent pe tematica RI se bazează, preponderent, pe variabile de natură financiară de unde putem afirma că în procesul de comunicare a unei entități raportoare cu părților interesate, accentul cade pe informațiile financiar-contabile. Mai mult decât atât, considerăm că procesul de comunicare dintre entități și părțile interesate poate fi îmbunătățit prin intermediul RI, dacă sustenabilitatea afacerii este prezentată într-un mod integrat și cât mai clar.

Figura nr. 4. 1: Rețeaua de termeni-cheie ai RI redată prin VOSviewer



Sursă: VOSviewer

Concludem că, analiza literaturii internaționale privind RI a contribuit semnificativ la selectarea celor mai relevante studii din aria de interes care au influențat cercetarea noastră, la formularea ipotezelor de lucru și la stabilirea variabilelor dependente și interdependente în funcție de părțile interesate ale unei entități pentru modelele econometrice elaborate în cadrul cercetării noastre empirice. Toate acestea ne conferă o direcție solidă de cercetare având în vedere relația dintre sustenabilitate - raportare integrată - teoria părților interesate abordată în cercetarea empirică prezentată în capitolul 5 al lucrării.

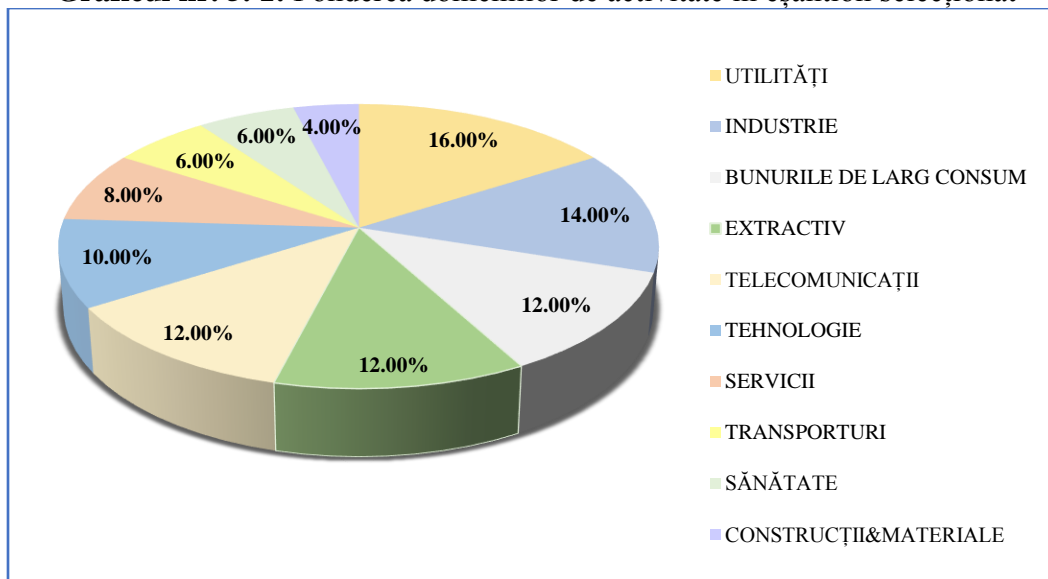
Capitolul 5: Modelarea percepției părților interesate cu privire la sustenabilitate activităților entităților economice

În cadrul acestui capitol ne-am propus să identificăm percepția părților interesate asupra sustenabilității activităților entităților în contextul adoptării RI cu scopul de a identifica soluții pentru îmbunătățirea procesului de comunicare cu părțile interesate. Actualitatea și relevanța temei reies tocmai din interesul crescut acordat RI de către cercetători și entitățile economice, așa cum se observă din analiza literaturii de specialitate și a studiilor din domeniu. Pentru a concretiza cele menționate, am stabilit inițial scopul principal și obiectivele cercetării noastre. În continuare, am prezentat principalele etape ale metodologiei cercetării care cuprind și formularea ipotezelor de lucru, prezentarea strategiei de cercetare și a eșantionului construit.

Faza de culegere a datelor necesare cercetării empirice, a impus utilizarea unor tehnici de culegere mediată a datelor din rapoartele integrate și rapoartele anuale publicate pe paginile web oficiale ale fiecărei entități economice pentru perioada 2015-2019. Datele colectate care au fost exprimate în altă monedă decât euro, precum dolarul american, lira sterlină, francul elvețian, coroana daneză, zlotul polonez și coroana suedeză au fost convertite în euro la cursul de schimb valutar al Băncii Naționale Române aferent datei de 31 decembrie a fiecărui exercițiu financiar. Ulterior, s-au calculat indicatori utilizând metode statistico-matematice, prin intermediul software-ului MS Excel 2013. Pe baza acestor informații s-a realizat agregarea datelor care au fost introduse și prelucrate în programul statistic SPSS versiunea 25 și GRETL versiunea 2019a.

Cercetarea empirică are la bază un eșantion de 50 entități economice listate la bursele internaționale din domenii de activitate diferite. Entitățile au fost selectate în funcție de adoptarea principiilor RI conforme cu IIRC în anul 2019 ca an de referință. Un alt criteriu îl reprezintă publicarea unui raport integrat sau raport de sustenabilitate împreună cu raportarea anuală a entității. Eșantionul a fost construit pe baza mai multor criterii de includere (entitățile incluse fac parte doar din Europa; publicarea raportului de sustenabilitate conform standardelor GRI și raportului anual respectând principiile RI conform IIRC în anul 2019) și excludere (entitățile din domeniul bancar sau de asigurări; entitățile care nu au avut publicate rapoartele aferente anului 2019 la data culegerii datelor sau cele care au publicat rapoarte integrate în altă limbă decât engleză). Toate acestea au condus la selectarea a 50 din cele 185 de entități prezente pe site-ul IIRC la secțiunea *IR Reporters* și *Leading Practices*. Domeniile de activitate pe care le acoperă entitățile selectate sunt în număr de 10, după cum urmează: Utilități, Industrie, Bunurilor de Larg Consum, Extractiv, Telecomunicații, Tehnologie, Servicii, Transporturi, Sănătate, Construcții și Materiale. (vezi graficul nr. 5.1)

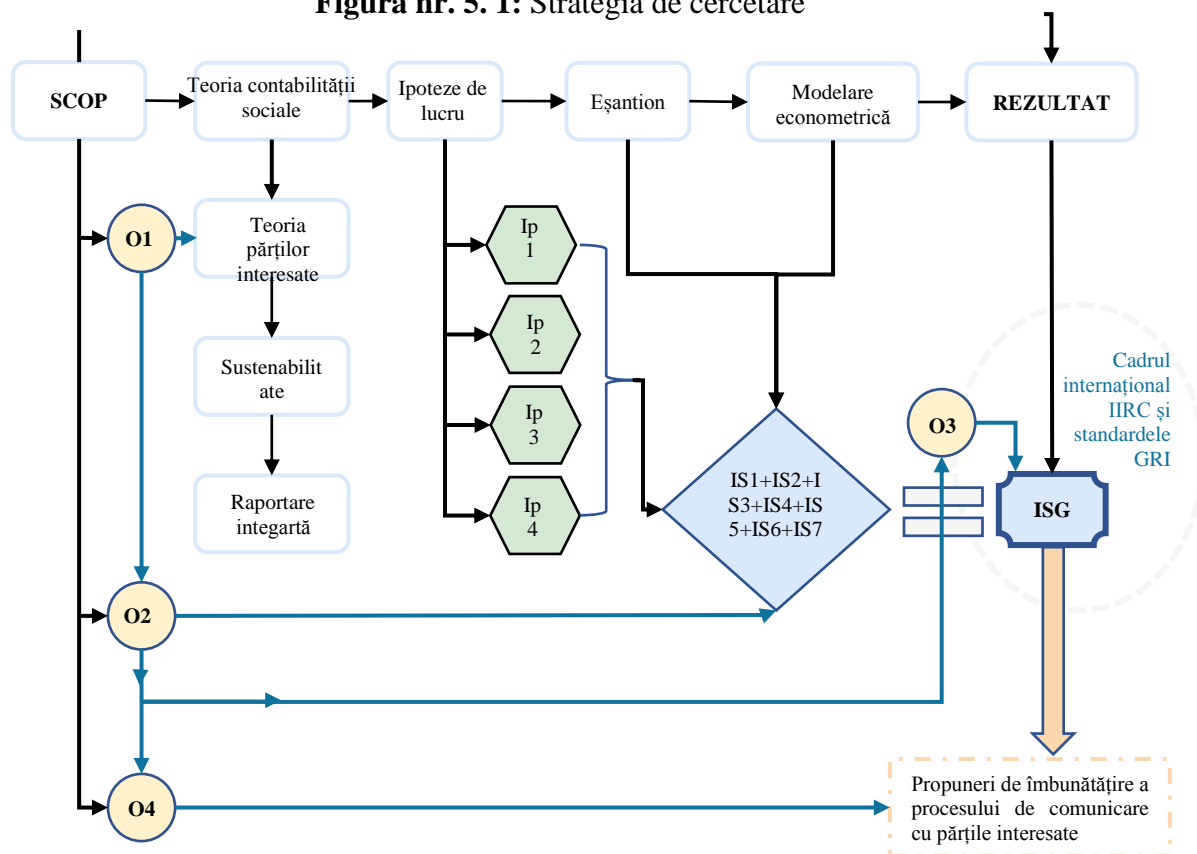
Graficul nr. 5. 1: Ponderea domeniilor de activitate în eșantion selecționat



Sursă: prelucrare proprie

Totodată, pentru clarificarea demersului nostru științific, *figura nr. 5.1* prezintă strategia de cercetare utilizată care relevă cursul logic al cercetării noastre de la scopul principal la rezultatul final sub forma *indicelui de sustenabilitate general*, pe baza căruia am propus mai multe soluții pentru îmbunătățirea comunicării cu părțile interesate.

Figura nr. 5. 1: Strategia de cercetare



Sursă: prelucrare proprie

În cadrul cercetării noastre a fost abordată și teoria părților interesate în contextul sustenabilității și al RI. Pe baza analizei literaturii de specialitate realizate în capitolul 4 au fost stabilite variabilele dependente și independente care influențează diferit cele șapte categorii de părți interesate selectate, cu rolul de a determina nivelul de sustenabilitate perceput. În acest context, am selectat următoarele categorii de părți interesate utilizate în studiul nostru: Potențiali investitori (INV); clienți și furnizori (CL/FZ); creditorii financiari (CRED FIN); acționari (ACT); autoritățile statului (AUT STAT); salariați (SAL); manageri (MANAG). Pentru fiecare categorie în parte a fost elaborat un *indice de sustenabilitate* printr-un model econometric de regresie liniar. Cele șapte modele econometrice au stat la baza indicelui de sustenabilitate general asimilat unei funcții econometrice de regresie în variantă regresională simplă bazată pe metoda celor mai mici pătrate. Funcția ISG are ca variabilă dependentă nivelul de asigurare externă (ASIGEXT), iar variabilele independente se regăsesc sub forma variabilelor dependente ale IS individuali stabilite în funcție de interesele fiecărei categorii de părți interesate, după cum urmează: dinamica valorii bursiere (VALB) pentru INV; dinamica gradului de îndatorare (DTL.CP) pentru CL/FZ; variația goodwill-ului pentru CRED FIN și MANAG; dinamica dividendului pe acțiune (DIVACT) pentru ACT; dinamica trezoreriei nete (TN) pentru AUT STAT și dinamica productivității muncii (WP) pentru SAL.

Rezultatele obținute astfel au fost interpretate în finalul capitolului pentru a ne atinge *scopul principal* al cercetării și anume oferirea de soluții care să conducă la îmbunătățirea procesului de comunicare cu părțile interesate.

În *tabelul nr. 5.1* am sintetizat rezultatele indicilor de sustenabilitate individuali care au condus la validarea celor patru ipoteze de lucru avansate cu un impact semnificativ asupra ISG.

Considerăm că valoarea ISG de 63% obținută reprezintă un nivel de sustenabilitate mediu spre ridicat, deoarece există un dezechilibru între categoriile de părți interesate analizate pe cei trei piloni (social, mediu și economic) observat din rezultatele fiecărui IS. Acest dezechilibru contribuie la scăderea credibilității informațiilor privind sustenabilitatea în rândul părților interesate chiar dacă aceste informații au fost asigurate extern, ceea ce afectează calitatea rapoartelor de sustenabilitate sau a celor integrate. Așadar, nivelul de încredere a rapoartelor integrate și a celor de sustenabilitate este unul mediu. Aceste rapoarte prezintă mai multe vulnerabilități datorate caracterului netransparent și necuantificabil al eforturilor managerilor privind dezvoltarea sustenabilă. Suntem de părere că rapoartele integrate au nevoie de o reconfigurare, în sensul creșterii credibilității informațiilor transmise prin compararea valorilor obținute din raportările financiare cu trendurile de creștere a afacerii în mod sustenabil. Totodată, este nevoie de protejarea intereselor acționarilor cu implicarea managementului în asigurarea unei creșteri sustenabile, cu atragerea investitorilor și creditorilor financiari, cu protejarea intereselor clienților și furnizorilor, respectarea reglementărilor naționale și internaționale, precum și îmbunătățirea politicii salariale ca latură socială a sustenabilității.

Tabelul nr. 5. 1: Centralizarea rezultatelor indicilor de sustenabilitate

PĂRȚI INTERESATE	Piloni			ISG
	SOCIAL	MEDIU	ECONOMIC	
Investitori potențiali	IS fără impact social pe segment de sustenabilitate	IS fără impact de mediu pe segment de sustenabilitate	IS cu impact economic segment de sustenabilitate $\Delta VAL.B \in [0; 2]$ $IS < 45\%$	cu impact mediu pentru fenomenul general de sustenabilitate
Clienți/ Furnizori	IS fără impact social pe segment de sustenabilitate	IS cu impact de mediu și economic pe segment de sustenabilitate $\Delta DTL/CP \in [-0,5; 1,5]$ $IS < 15\%$		cu impact mediu pentru fenomenul general de sustenabilitate
Creditori financiari	IS fără impact social pe segment de sustenabilitate	IS fără impact de mediu pe segment de sustenabilitate	IS cu impact economic segment de sustenabilitate $\Delta GW \in [0,5; 2]$ $IS < 30\%$	cu impact mediu pentru fenomenul general de sustenabilitate
Acționari	IS fără impact social pe segment de sustenabilitate	IS fără impact de mediu pe segment de sustenabilitate	IS cu impact economic pe segment de sustenabilitate $\Delta DIV/ACT \in [0; 2,5]$ $IS < 15\%$	cu impact mediu pentru fenomenul general de sustenabilitate
Autoritățile statului	IS cu impact social, mediu și economic pe segmentul de sustenabilitate $\Delta TN \in [0,75; 1,25]$ $IS < 75\%$			cu impact ridicat pentru fenomenul de sustenabilitate
Salariați	IS cu impact social pe segment de sustenabilitate $\Delta WP \in [0,75; 1,25]$ $IS < 95\%$	IS fără impact de mediu pe segment de sustenabilitate	IS fără impact economic pe segment de sustenabilitate	cu impact ridicat pentru fenomenul general de sustenabilitate
Manageri	IS cu impact social, mediu și economic pe segmentul de sustenabilitate $\Delta GW \in [0,5; 2]$ $IS < 15\%$			cu impact mediu pentru fenomenul general de sustenabilitate
ISG	<24%	<14%	<27%	<65%

Sursă: prelucrare proprie

Pe baza dezechilibrului identificat am propus mai multe soluții de *îmbunătățire a procesului de comunicare cu părțile interesate* cu rolul de a contribui la creșterea credibilității informațiilor cuprinse în rapoartele integrate, precum:

- Furnizarea unui set de indicatori integrați care să prezinte sustenabilitatea unei entități, în particular redarea efectelor elementelor nefinanciare asupra celor financiare, având la bază principiul interconectivității informațiilor.
- Oferirea de informații clare despre acțiunile de mediu și sociale și efectele acestora asupra cheltuielilor și veniturilor entității.
- Asigurarea unui grad de transparență optim în cadrul unui raport integrat.
- Publicarea unui raport integrat concis, clar și interactiv prin utilizarea diverselor instrumente menite să permită derularea cu ușurință a acestuia.
- Utilizarea unui ton adecvat nu neapărat optimist în cadrul rapoartelor integrate (ținând cont că acestea sunt de tip narativ) care să confere încredere și nu suspiciuni din partea utilizatorilor.

Utilitatea rezultatelor obținute

Indicele de sustenabilitate elaborat este util entităților economice și părților interesate ale acestora, deoarece furnizează informații cu privire la nivelul de sustenabilitate generală a entității și pe fiecare categorie de părți interesate ceea ce le poate influența procesul decizional. De asemenea, rezultatele cercetării au implicații manageriale importante. Managerii trebuie să își dezvolte o gândire integrată cu rolul de a asigura sustenabilitatea afacerii, ținând cont de toate părțile interesate și de a crește calitatea raportării integrate. Astfel, rezultatele cercetării noastre contribuie semnificativ la îmbunătățirea activității manageriale. Mai mult decât atât, rezultatele noastre au implicații politice, deoarece susținem standardizarea raportării integrate prin implicarea organismelor internaționale de reglementare. În primul rând, susținem că evaluarea sustenabilității într-un mod integrat așa cum și-a propus RI nu este posibilă, în prezent, deoarece clasificarea celor șase tipuri de capitaluri conform cadrului IIRC este insuficientă pentru a prezenta performanța integrată a entității și pentru a o face înțeleasă. Este absolut necesar elaborarea unui set mai clar de indicatori ai sustenabilității în contextul aplicării RI, susținut și de practica entităților care adoptă standardele GRI în raportarea sustenabilității sau standarde europene și naționale, chiar dezvoltă proprii indicatori meniți să ofere o imagine mai clară a activității lor. În al doilea rând, nu este asigurată comparabilitatea informațiilor raportate între entitățile din domenii diferite la nivel internațional, chiar și între entitățile din același domeniu, ceea ce afectează credibilitatea rapoartelor integrate.

Considerăm că rezultatele cercetării noastre evidențiază un aport al RI în asigurarea sustenabilității *peste un nivel mediu*, în prezent, care poate fi îmbunătățit prin implicarea managerilor, a organismelor de reglementare internaționale și a tuturor părților interesate.

CONCLUZII FINALE, CONTRIBUȚII PROPRII, LIMITE ȘI DIRECȚII VIITOARE ALE CERCETĂRII

Teza de doctorat a fost elaborată în contextul în care conceptul de RI a luat amploare în ultimii 5 ani atât în literatura internațională, cât și în practica entităților economice. Considerăm că am îndeplinit scopul principal al lucrării de a identifica contribuțiile aduse de RI în contextul asigurării sustenabilității afacerilor atât la nivel teoretic, cât și aplicativ, contribuind astfel la dezvoltarea literaturii de specialitate. Finalitatea a constat în elaborarea indicelui de sustenabilitate general cu rolul de a evidenția nivelul de sustenabilitate resimțit individual de părțile interesate selectate și de către entitățile care au adoptat RI per ansamblul lor. Acest lucru ne-a ajutat să identificăm aportul adus de RI și să formulăm propuneri în vederea îmbunătățirii comunicării cu părțile interesate. De asemenea, din scopul principal al lucrării am dedus șapte obiective specifice care au fost atinse în ordinea elaborării lor pe parcursul celor cinci capitole ale lucrării, după cum urmează:

Capitolul 1 al tezei de doctorat este concentrat în jurul obiectivului cu același număr și anume: *identificarea poziției raportării financiare în contextul economiei actuale pe baza analizei bibliometrice a conceptului de informații financiar-contabile* care a fost îndeplinit în două etape. În primul rând, prin analiza conceptului de informații financiar-contabile în cadrul literaturii internaționale utilizând platforma Web of Science și software-ul VOSviewer am evidențiat statusul actual al cercetării și am identificat trei termeni din acest context, și anume informații financiare, informații contabile și informații financiar-contabile. Cu toate acestea, am optat pentru termenul de informații financiar-contabile, deoarece este cel mai potrivit în cadrul lucrării noastre fiind termenul cel mai complet care reunește caracteristicile informațiilor contabile ce au la bază documente justificative și caracteristicile informațiilor financiare care derivă din fenomene de natură financiară și sunt prezentate în rapoartele financiare.

În al doilea rând, prezentarea raportării informațiilor financiar-contabile asigură îndeplinirea obiectivului nr. 1. În acest sens, am subliniat importanța caracteristicilor calitative ale informațiilor financiar-contabile și percepția acestora în rândul părților interesate. Calitatea informațiilor financiar-contabile a fost influențată de-a lungul timpului de numeroase fenomene și procese economice precum crizele economice, scandalurile financiare, evenimentele politice, adoptarea standardelor IAS/IFRS, procesul de convergență dintre acestea și US GAAP-urile etc. Toate aceste elemente au condus la scăderea credibilității, a transparenței, a fiabilității și implicit a calității, dar și în sens invers pentru părțile interesate. Așadar, asigurarea unei calități superioare a raportării financiare este strâns legată de calitatea informațiilor financiar-contabile, dar contribuie și la creșterea credibilității, a transparenței și la reducerea asimetriei informaționale. Considerăm că există un lanț al calității raportării financiare în care fiecare verigă este importantă, adică calitatea informațiilor financiar-contabile se propagă asupra raportului financiar final, aceasta influențează utilizatorii, iar deciziile acestora se cuantifică în mediul de afaceri în care entitățile economice operează. În decursul timpului, raportarea financiară a suferit modificări prin adoptarea standardelor IAS/IFRS la nivel internațional, dar și datorită procesului de convergență dintre acestea și US GAAP-urile și cerințelor informaționale tot mai ridicate și mai complexe ale părților interesate. Toate aceste elemente, alături de limitele raportării financiare tradiționale au determinat o re poziționare a raportării financiare în cadrul raportării corporative. Astfel, putem afirma că a crescut importanța raportării nefinanciare ceea ce a condus la schimbarea structurii raportului anual prin includerea informațiilor despre mediu, guvernanta corporativă și socială, precum și la dezvoltarea altor tipuri de rapoarte nefinanciare, care privesc împreună au rolul de a oferi o perspectivă mai largă asupra activității unei entități.

Prin urmare, în practica entităților există două trenduri de raportare financiară, unul care presupune publicarea unui raport anual ce încorporează o gamă cât mai vastă de informații nefinanciare, iar altul ce constă în publicarea raportului anual împreună cu un raport de sustenabilitate.

În cadrul capitolului 2 am atins obiectivul nr. 2 și nr. 3: *analiza bibliometrică a informațiilor nefinanciare și valorificarea acestora prin intermediul diferitelor tipuri de rapoarte specifice și la nivelul raportării integrate în cadrul procesului decizional al părților interesate*, respectiv, *analiza bibliometrică a conceptului de sustenabilitatea afacerii privit ca un factor primordial în satisfacerea cerințelor informaționale ale părților interesate și în respectarea principiului continuității activității*. Putem afirma că analiza conceptelor teoretice privind informațiile nefinanciare evidențiază că nu există o definiție clară și unanim acceptată în rândul cercetătorilor. Rezultatele analizei literaturii de specialitate prin intermediul VOSviewer-ului arată că informațiile nefinanciare sunt strâns legate de divulgare, performanță, raportare integrată, sustenabilitate, determinanți și management. Cu alte cuvinte, informațiile nefinanciare sunt reprezentate de toate informațiile calitative ce se încadrează, cu precădere, în sfera sustenabilității și afectează semnificativ performanța entității și procesul decizional al părților interesate, iar divulgarea lor ține de anumiți determinanți ce influențează managementul, implicit în forma de raportare aleasă. Mai mult decât atât, analiza bibliometrică a sustenabilității afacerii a evidențiat faptul că acest concept este strâns legat de divulgarea informațiilor nefinanciare, de cerințele informaționale ale părților interesate și de mediul de afaceri actual. Sustenabilitatea afacerii reprezintă garantul viitorului, un concept nelipsit al mediului de afaceri actual care vizează continuitatea activității entităților economice și relația cu părțile interesate.

În aceeași direcție, am avut în vedere cerințele informaționale actuale alături de modificările legislative din domeniu care au condus la includerea mai multor informații nefinanciare în rapoartele anuale și la publicarea altor tipuri de rapoarte chiar voluntar din partea entităților, precum rapoartele de guvernare corporativă, capital intelectual, sociale, de mediu, de sustenabilitate/responsabilitate socială, declarația financiară și chiar rapoarte integrate. Raportul de sustenabilitate bazat pe standardele GRI este cel mai utilizat în raportarea informațiilor nefinanciare pe cele trei dimensiuni sociale, de mediu și economică conform studiilor KPMG (2020) cu o medie de peste 60% dintre reporterii N100 și peste 70% din reporterii G250. În acest context, rolul părților interesate este primordial, iar utilitatea informațiilor nefinanciare reiese din importanța acordată de acestea în procesul decizional care a determinat entitățile să își redefească afacerile. Totuși, suntem de părere că informațiile nefinanciare sunt valorificate mai puternic prin intermediul RI în comparație cu alte tipuri de raportare datorită conceptului de gândire integrată care are rolul de a asigura o conectivitate naturală între elementele financiare și nefinanciare ale activității unei entități.

Capitolul 3 se adresează obiectivului nr. 4 care constă în: *prezentarea evoluției și perspectivele raportării integrate, definirea și analiza critică a conceptului prin intermediul literaturii de specialitate și a cadrului conceptual elaborat de IIRC*. RI reprezintă o abordare complexă a activității entității care integrează pilonul economic, mediu, social și guvernarea, astfel încât să redea procesul de creare a valorii pentru toate părțile interesate, utilizând un model de afaceri inovator care contribuie semnificativ la sustenabilitatea afacerii. RI se remarcă prin evoluția sa, deoarece se dezvoltă inițial în practica entităților economice după anul 2000 și ulterior este abordată în literatura de specialitate și de către organismele internaționale. În prezent, se constată un trend ascendent, dar destul de lent al RI unde Africa de Sud este în prim plan, deoarece a introdus obligativitatea acesteia încă din anul 2010 cu un număr de aproape 100 de rapoarte integrate publicate în anul 2020.

În rest, RI are un caracter voluntar, astfel că în topul primelor 10 țări în funcție de numărul de rapoarte integrate publicate în 2020 regăsim țări precum Japonia (73), Franța (45), Brazilia (33), Malaezia (31), India (28) Suedia (27), Olanda (26), Norvegia (22), conform studiului KPMG (2020).

Un al doilea aspect avut în vedere în cadrul acestui capitol care contribuie la îndeplinirea obiectivului nr. 3 îl reprezintă selectarea și prezentarea cadrului conceptual privind raportarea integrată. În cadrul lucrării noastre am optat pentru cadrul elaborat de IIRC, deoarece are un caracter mai internațional cu aplicabilitate ridicată în Europa în contextul în care primul cadru privind RI a fost elaborat de IRCSA în Africa de Sud, dar există deja proiecte comune între cele două organizații, iar pe viitor IRCSA va fi asimilată de IIRC și preconizăm că va exista un proces de convergență între cele două cadre conceptuale. Cadrul conceptual elaborat de IIRC a fost publicat în anul 2013 și include conceptele fundamentale (capitalurile, modelul de afaceri și conceptul de creare a valorii în timp), cele șapte principii și elementele de conținut ale unui raport integrat. Acest cadru are un caracter voluntar și flexibil în sensul că poate fi adaptat în funcție de specificul activității unei entități și nu stabilește etaloane pentru nivelul de performanță al unei entități sau pentru calitatea unui raport integrat. În ianuarie 2021 a fost publicat noul cadru conceptual privind RI în urma unui proces de revizuire care a durat aproximativ un an de zile. Bineînțeles că, acest cadru a fost însoțit și de critici prin care a identificat în literatura de specialitate, următoarele: stimulează prea puțin comportament sustenabil al entităților economice, concepte ambigue privind elementele de natură nefinanciară, accentul prea mare pus pe investitori de capital financiar în detrimentul altor categorii de părți interesate, lipsa unui set de indicatori privind performanța integrată a entității, aplicabilitate costisitoare și aproape imposibilă a RI în rândul IMM, se bazează mai mult pe specificul raportului anual decât pe raportul de sustenabilitate, etc. Putem afirma că acest cadru internațional elaborat de IIRC ar trebui îmbunătățit, astfel încât să vină în sprijinul entităților care adoptă RI în vederea asigurării sustenabilității lor. Sperăm ca majoritatea criticilor să fie constructive, iar revizuirea cadrului din anul 2020 să fi contribuit la perfecționarea acestuia.

Al patrulea capitol vizează obiectivul nr. 5 ce presupune *analiza bibliometrică și stadiul actual al cercetării privind raportarea integrată la nivelul literaturii internaționale pentru determinarea contribuției acesteia în procesul de comunicare cu părțile interesate și fundamentarea cercetării noastre empirice*. Rezultatele analizei bibliometrice bazată pe literatura internațională cu privire la conceptul de RI ne-au ajutat la crearea propriei viziunii asupra cercetării empirice în contextul raportării integrate, la identificarea celor mai relevante studii din aria de interes care influențează cercetarea noastră și la formularea ipotezelor de lucru. Astfel, am constatat că RI este asociată cu termeni precum, sustenabilitatea, management, crearea de valoare, model de afaceri, capital intelectual, informații contabile, raportare nefinanciară, costuri, gândire integrată, teoria legitimității, teoria agenției, teoria părților interesate, etc. În final, ne-am concentrat asupra relației dintre sustenabilitate, RI și teoria părților interesate care a contribuit semnificativ la indicele de sustenabilitate general elaborat în cadrul capitolului 5.

Totodată, pentru îndeplinirea acestui obiectiv am considerat oportună realizarea unei meta-analize prin care am identificat principalele variabilele frecvent utilizate în cercetările din literatura internațională care influențează RI, implicit procesul de comunicare cu părțile interesate în contextul sustenabilității. Rezultatele meta-analizei sugerează că procesul de comunicare actual cu părțile interesate este bazat pe informațiile financiar-contabile. Aceste rezultate, alături de analiza bibliometrică realizată prin intermediul software-ului VOSviewer au constituit baza fundamentării cercetării noastre empirice.

Ultimul capitol al lucrării vizează două obiective majore, respectiv obiectivul nr. 6: *Elaborarea unui indice de sustenabilitate general în contextul implementării raportării integrate* și obiectivul nr. 7: *Identificarea aportului adus de raportarea integrată în asigurarea sustenabilității afacerii și propuneri de îmbunătățire a procesului de comunicare cu părțile interesate prin intermediul RI*. În vederea îndeplinirii acestor două obiective am stabilit o strategie de cercetare care a implicat mai multe etape. În primul rând, conturarea unei metodologii de cercetare care a cuprins definirea scopului cerceării și obiectivelor, construirea unui eșantion de entități economice, avansarea ipotezelor de lucru, identificarea și selectarea părților interesate și a variabilelor incluse în modelele econometrice. Drept urmare, eșantionul rezultat după aplicarea criteriilor de includere/excludere cuprinde 50 de entități din Europa, listate la burse internaționale care au adoptat RI pentru o perioadă de analiză din 2015 până în 2019. Faza de culegere a datelor a implicat utilizarea programului Excel (2010), iar în analiza datelor aferente cercetării econometrice s-a utilizat programul statistic SPSS versiunea 25 și GRETL versiunea 2019a.

Rezultatele analizei literaturii de specialitate prezentate în capitolul 4 ne-a oferit o bază solidă a cercetării empirice, prin intermediul cărora am identificat și selectat principalele variabile utilizate în modelarea econometrică în funcție de interesele fiecărei categorii de părți interesate. Astfel ISG a fost determinat pe baza variabilelor dependente ale celor șapte modele econometrice elaborate anterior, ținând cont de rezultatele IS individuali. În urma celor descrise, ISG a înregistrat o valoare de aproximativ 63% sugerând un nivel de sustenabilitate mediu spre ridicat în cazul entităților care au implementat principiile RI, iar toate cele patru ipoteze de lucru au fost validate.

Considerăm că ISG elaborat în cadrul cercetării noastre evidențiază existența unor deficiențe ale RI, care pot fi eliminate pe viitor. În plus, utilizarea unei asigurării externe integrate ar contribui la creșterea credibilității RI, ceea ce ar reprezenta un avantaj semnificativ în procesul de comunicare dintre entitățile economice și părțile lor interesate. Din punctul nostru de vedere, rapoartele integrate trebuie să pună accent pe sustenabilitatea afacerii și pe principiul conectivității informațiilor, astfel încât activitatea entităților să fie prezentată dintr-o perspectivă integrată cu rolul de a sprijini procesul decizional al părților interesate.

Originalitatea indicelui de sustenabilitate reiese din modelele econometrice elaborate pentru cele șapte categorii de părți interesate evidențiind astfel percepția sustenabilității de către fiecare categorie în parte. Toate acestea au contribuit la indicele de sustenabilitate general care oferă o imagine de ansamblu asupra nivelului de sustenabilitate înregistrat în cazul entităților ce aplică principiile RI.

În concluzie, prin intermediul cercetării noastre, considerăm că am urmărit și atins toate cele șapte obiective propuse în partea introductivă a lucrării. De asemenea, considerăm că prin cercetarea noastră contribuim semnificativ la dezvoltarea ariei de cercetare aleasă, atât la nivel teoretic, cât și empiric, prin indicele de sustenabilitate general pe baza căruia poate fi determinat aportul RI9 în asigurarea sustenabilității afacerii și poate fi îmbunătățit procesul de comunicare cu părțile interesate. Utilitatea rezultatelor cercetării empirice se regăsesc în rândul entităților economice și al părților interesate, cu implicații manageriale, dar și politice.

Contribuții proprii

Contribuțiile tezei de doctorat aduse asupra tematicii alese de noi, mai exact aria RI, pot fi sintetizate astfel:

- Analiza bibliometrică a literaturii internaționale privind conceptele de informații financiar-contabile și nefinanciare cu ajutorul software-ului VOSviewer.

- Evidențierea poziției raportării financiare actuale și sintetizarea principalelor tipuri de rapoarte financiare, precum și cele specifice raportării nefinanciare.
- Definirea RI și identificarea beneficiilor, respectiv criticile aferente prin intermediul literaturii de specialitate.
- Sintetizarea principalelor repere în evoluția RI și conturarea perspectivelor acesteia.
- Evidențierea stadiului actual al RI în practica entităților economice ținând cont de regimul obligatoriu sau voluntar al adoptării.
- Prezentarea și analiza critică a Cadrului internațional privind raportarea integrată elaborat de IIRC.
- Analiza bibliometrică a termenului de RI și sustenabilitatea afacerilor prin intermediul software-ului VOSviewer.
- Identificarea tipului de informații utilizate preponderent în procesul de comunicare cu părțile interesate în contextul adoptării RI pe baza rezultatelor meta-analizei realizate.
- Dezvoltarea a șapte modele econometrice de regresie liniară asimilate indicelui de sustenabilitate care permite evaluarea nivelului de sustenabilitate pentru părțile interesate analizate prin intermediul programului statistic SPSS versiunea 25.
- Elaborarea indicelui de sustenabilitate general (ISG) cu ajutorul software-ului Gretl versiunea 2019a, bazat pe indici de sustenabilitate aferenți celor șapte categorii de părți interesate care permite o evaluare globală a nivelului de sustenabilitate aferent entităților care au adoptat RI.
- Propunerii de îmbunătățire a procesului de comunicare cu părțile interesate prin intermediul raportării integrate.

Limite și direcții viitoare de cercetare

De asemenea, cercetarea noastră este subiectul unor *limitări și dificultăți* întâlnite în demersul nostru științific. La nivel teoretic, RI este un concept mai nou dezvoltat care face ca numărul studiilor publicate până în prezent să fie mai mic în comparație cu alte arii de cercetare și poate fi considerată drept limită în cadrul cercetării noastre. Există destul de multe concepte încă neclare legate de RI precum, gândirea integrată, performanța integrată, etc, care au condus la critici ale RI în literatura de specialitate, dar și la dificultăți în practica entităților economice.

Limitele cercetării empirice sunt date de mărimea eșantionului care poate fi extins în cercetările viitoare. O altă limită a cercetării poate fi considerată și diversitatea eșantionului, în sensul că majoritatea entităților selectate sunt din Europa, dar fără a include entități românești, deoarece nu există încă în țara noastră entități care au adoptat RI. O dificultate întâlnită în demersul nostru este retratarea sau ajustarea situațiilor financiare consolidate în cazul unor entități care au condus la evoluții anormale ale unor indicatorilor analizați.

Ca *direcție viitoare de cercetare*, ne propunem să dezvoltăm un set de indicatori cuantificabili privind sustenabilitatea care alături de funcția de determinare a sustenabilității (ISG) entității propusă prin cercetarea empirică, să contribuie la creșterea calității informațiilor divulgate prin rapoartele integrate, implicit a creșterii încrederii din partea părților interesate. Acest set de indicatori va contribui la creșterea dezvoltării durabile a entităților, precum și, la raportarea și înțelegerea mai clară a acestora de către părțile interesate. O altă direcție de cercetare este cea a includerii în modelele econometrice dezvoltate în cadrul cercetării noastre a mai multor elemente nefinanciare care să contribuie la perfecționarea acestora.

Eșantionul este destul de redus, deci pe viitor utilizarea indicelui de sustenabilitate asupra unui număr mult mai mare de entități și mai diversificat pe domenii de activitate ar fi bine venit. Raportându-ne la contextul pandemiei sanitare actuale, ar fi interesant și utilizarea indicelui de sustenabilitate general pe același eșantion cu scopul de a determina nivelul de sustenabilitate al entităților având în vedere mediul de afaceri afectat de această pandemie. În plus, va exista o cerere informațională mai ridicată a părților interesate datorită nesiguranței și a multitudinilor de consecințe economice cauzate de pandemie. De asemenea, un studiu comparativ din punct de vedere al indicelui de sustenabilitate general aplicat entităților care au adoptat RI, dar din regimuri diferite, obligatoriu sau voluntar, ar reprezenta o altă viitoare direcție de cercetare.

Tematica raportării integrate este un subiect complex și în curs de dezvoltare care a ridicat numeroase întrebări în rândul cercetătorilor atât din perspectivă conceptuală cât și aplicativă în vederea determinării beneficiilor reale și efectelor RI, și nu numai, creând astfel multe direcții de cercetare. În final, considerăm că am atins toate obiectivele inițiale stabilite în cadrul lucrării cu titlul și sperăm că am atras atenția și interesului cititorilor.

BIBLIOGRAFIE SELECTIVĂ

I. Cărți și capitole din cărți

1. Barnabe, F. și Giorgino, M.C., "Integrating Business Model and Strategy", din *Integrated Reporting Concepts and Cases That Redefine Corporate Accountability*, eds. Busco C. et al., Suedia: Springer International Publishing, 2013.
2. Beal, D. B., *Corporate Social Responsibility: Definition, Core Issues, and Recent Developments*. Los Angeles: SAGE, 2014.
3. Brișcaru, A., *Globalizarea Etică. Responsabilitate Socială Corporativă*. Iași: Institutul European, 2012.
4. Brockett, A. și Rezaee, Z., *Corporate Sustainability: Integrating Performance and Reporting*. The Wiley Corporate F și A Series. Hoboken, N.J: Wiley, 2013.
5. Busco, C., Frigo, L. M., Quattrone, P. și Riccaboni, A., "Towards Integrated Reporting: Concepts, Elements and Principles," din *Integrated Reporting Concepts and Cases That Redefine Corporate Accountability*, ed. Busco, C. et al., 3-21. Suedia: Springer International Publishing, 2013.
6. Cavicchi, P., Dalledonne, A., Durand C. și Pezzuto, G., *Bilancio sociale e ambientale: responsabilità sociale e ambientale dell'impresa*. Milano: IPSOA, 2003.
7. Di Donato, D., Bordogna, R. și Busco, C., "The Case of ENI." din *Integrated Reporting Concepts and Cases That Redefine Corporate Accountability*, ed. Busco C. et al., 207-223. Suedia: Springer International Publishing, 2013.
8. Dinga, E., *Studii de economie: contribuții de analiza logică, epistemologică și metodologică*. București: Economica, 2009.
9. Eccles, G. R. și Krzus, M. P., *The Integrated Reporting-Movement, Meaning, Momentum, Motives, and Materiality*. Wiley și Sons, Inc., Hoboken, New Jersey, 2015.
10. Eccles, G. R. și Krzus, P. K., *One Report: Integrated Reporting for a Sustainable Strategy*. Hoboken, N.J: John Wiley și Sons, 2010.
11. Eccles, G.R. și Serafeim, G., "Accelerating the Adoption of Integrated Reporting", din *CSR Index*, eds. de Leo, F. și Vollbracht, M. InnoVatio Publishing Ltd., 2011, <https://www.hbs.edu/faculty/Pages/item.aspx?num=40841>.
12. Fasan, M., "Annual Reports, Sustainability Reports and Integrated Reports: Trends din Corporate Disclosure," din *Integrated Reporting Concepts and Cases That Redefine Corporate Accountability*, ed. Busco C. et al., 41-58. Suedia: Springer International Publishing, 2013.
13. Feleagă, N. și Feleagă, L., *Contabilitate consolidată: o abordare europeană și internațională*. București: Editura Economică, 2007.
14. Freeman, R. E., Harrison, J. S., Wicks, A. C., Parmar, B. L. și Colle, S., *Stakeholder Theory: The State of Art*. New York, NY: Cambridge University Press, 2010.
15. Grosu, G., Hlaciuc, E. și Socoliuc, M., *Noțiuni și expresii financiare*. Iași: Lumen, 2013.
16. Grosu, V., *Perspective și limite în procesul de armonizare financiar-contabilă*. Iași: TipoMoldova, 2010.
17. Haller, A., "Value Creation: A Core Concept of Integrated Reporting" din *Integrated Reporting: A New Accounting Disclosure*, ed. Mio, C. London: Palgrave Macmillan, 2016.
18. Hlaciuc, E., Mateș D. și Petriș, R., *Normalizarea Informației Contabile în România*. Chișinău, Republica Moldova: Editura CARTIER, 2008.

19. Katsikas, E., Rossi, F.M. și Orelli, L.R., *Towards Integrated Reporting: Accounting Change in the Public Sector*. Springer International Publishing, 2017, <https://doi.org/10.1007/978-3-319-47235-5>.
20. Lungu, C.I., Caraiani, Chi, Dascălu, C., Cimpoeru, M.V. și Sahlian, N.D., *Repoziționarea Raportării Financiare*. București: Editura ASE, 2012.
21. Mateș, D., Bunget, O., Grosu, V., Socoliuc, M. și David, D., *Bazele conceptuale și aplicative ale contabilității*. Cluj-Napoca: Casa Cărții de Știință, 2013.
22. Mio, C., “Integrated reporting: the IIRC framework”, din *Integrated Reporting – A New Accounting Disclosure*, ed. Mio, C. Londra: Palgrave Macmillan, 2016.
23. Paternostro, S., “The Connectivity of Information for the Integrated Reporting”, din *Integrated Reporting Concepts and Cases That Redefine Corporate Accountability*, ed. Busco, C., et al. Suedia: Springer International Publishing, 2013.
24. Rahim, M.M. și Nasrullah, N. M., “Corporate Social Responsibility Implementation in the EU and USA: The Trend and the Way Forward,” din *Corporate Social Responsibility. Challenges, Opportunities and Strategies for 21st Century Leaders*, ed. Idowu, O. S. 7 Okpara, O. J.. 181-198. New York: Springer, 2014.
25. Rusalim, P. și Hlaciuc, E., *Bazele contabilității*. București: Editura Didactică și Pedagogică, 2006.
26. Tarquinio, L., *Corporate environmental responsibility e comunicazione d’impresa: la variabile ambientale nel bilancio d’esercizio e nei report volontari*. Torino: G. Giappichelli, 2009.
27. Visser, W., Dirk, M., Manfred, P. și Tolhurst, N., *The A to Z of Corporate Social Responsibility*, Rev. and updated ed. Chichester, West Sussex, U.K: Wiley, 2010.

II. Articole științifice

1. Abad, D., Sánchez-Ballesta, P.J. și Yagüe, J., “Audit Opinions and Information Asymmetry in the Stock Market,” *Accounting & Finance* 57, nr. 2 (2017): 565–595, <https://doi.org/10.1111/acfi.12175>.
2. Abhayawansa, S., Elijido-Ten, E. și Dumay, J., “A Practice Theoretical Analysis of the Irrelevance of Integrated Reporting to Mainstream Sell-side Analysts,” *Accounting & Finance* 59, nr. 3 (2019): 1615–1647, <https://doi.org/10.1111/acfi.12367>;
3. Adams, A.C., “The International Integrated Reporting Council: A Call to Action,” *Critical Perspectives on Accounting* 27, (2015): 23–28, <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2014.07.001>.
4. Adams, S. și Simnett, R., “Integrated Reporting: An Opportunity for Australia’s Not-for-Profit Sector: Integrated Reporting for Not-for-Profit Sector,” *Australian Accounting Review* 21, nr. 3 (2011): 292–301, <https://doi.org/10.1111/j.1835-2561.2011.00143.x>;
5. Adhariani, D. și de Villiers, C., “Integrated Reporting: Perspectives of Corporate Report Preparers and Other Stakeholders,” *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal* 10, nr. 1 (2019): 126–156, <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-02-2018-0043>.
6. Aggarwal, P. și Singh, K., A., “CSR and Sustainability Reporting Practices in India: An in-Depth Content Analysis of Top-Listed Companies,” *Social Responsibility Journal* 15, nr. 8 (2019): 1033–1053, <https://doi.org/10.1108/SRJ-03-2018-0078>.
7. Akerlof, A.G., “The Market for ‘Lemons’: Quality Uncertainty and the Market Mechanism,” *The Quarterly Journal of Economics* 84, nr. 3 (1970): 488, <https://doi.org/10.2307/1879431>.
8. Albu, N., Albu, C. și Calu Artemisa, D., “A Story about IAS/IFRS Implementation in Romania,” *Journal of Accounting in Emerging Economies* 1, nr. 1 (2011): 76–100, <https://doi.org/10.1108/20421161111107868>.

9. Al-Htaybat, K. și Alberti-Alhtaybat, L., “Integrated Thinking Leading to Integrated Reporting: Case Study Insights from a Global Player,” *Accounting, Auditing & Accountability Journal* 31, nr. 5 (2018): 1435–1460, <https://doi.org/10.1108/AAAJ-08-2016-2680>.
10. Aprile, R. și Magnaghi, E., “Business Model and Integrated Reporting: A First Analysis”. The 9th International Forum Knowledge Asset Dynamics: Knowledge and Management Models for Sustainable Growth., Matera Italia, 2014, 3825–3843.
11. Argento, D., Culasso, F. și Truant, E., “From Sustainability to Integrated Reporting: The Legitimizing Role of the CSR Manager,” *Organization & Environment* 32, nr. 4 (2019): 484–507, <https://doi.org/10.1177/1086026618769487>.
12. Artene, A., Bunget, O.-C., Dumitrescu, A.-C., Domil, A.-E. și Bogdan, O., “Non-Financial Information Disclosures and Environmental Protection—Evidence from Romania and Greece,” *Forests* 11, nr. 8 (2020): 814, <https://doi.org/10.3390/f11080814>.
13. Barth, E.M., Cahan, S.F., Chen, L. și Venter, E.R., “The Economic Consequences Associated with Integrated Report Quality: Capital Market and Real Effects,” *Accounting, Organizations and Society* 62, (2017): 43–64, <https://doi.org/10.1016/j.aos.2017.08.005>.
14. Barth, E.M., et al., “Are IFRS-Based and US GAAP-Based Accounting Amounts Comparable?,” *Journal of Accounting and Economics* 54, nr. 1 (2012): 68–93, <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2012.03.001>.
15. Bergh, D., Ketchen, J.D., Orlandi, I., Pursey P. M., Heugens, A. R. și Boyd, K.B., “Information Asymmetry in Management Research: Past Accomplishments and Future Opportunities,” *Journal of Management* 45, nr. 1 (2019): 122–158, <https://doi.org/10.1177/0149206318798026>.
16. Bobby, C., “Informația Contabilă În Procesul Decizional,” *Studia Universitatis Vasile Goldiș, Arad - Seria Științe Economice*, nr. 2 (2010): 550–560.
17. Bostan, I. și Grosu, V., “Studiu comparativ privind cadrul legislativ de raportare financiară din SUA și UE,” *Orizonturi ale cunoașterii* 2, nr. 2 (2010): 28-45.
18. Bostan, I., Chersan, I.-C., Danileț, M., Ifrim, M. și Chirilă, V., “Investigations Regarding the Linguistic Register Used by Managers to Convey to Stakeholders a Positive View of Their Company, in the Context of the Business Sustainability Desideratum,” *Sustainability* 12, nr. 17 (2020): 6867, <https://doi.org/10.3390/su12176867>.
19. Botezatu, D., “Raportarea Integrată- Sfârșit Sau Un Nou Început Pentru Raportarea Financiară?,” *Audit Financiar* 11, nr. 2, (2013): 23–29;
20. Bratu, A., “Studiu Empiric Privind Practicile de Raportare Integrată În Europa,” *Audit Financiar* 15, nr. 4 (2017): 502-516, <http://dx.doi.org/10.20869/AUDITF/2017/148/613>.
21. Brown, J. și Dillard, J., “Integrated Reporting: On the Need for Broadening out and Opening Up,” ed. Professor Unerman, J., Dr. Rinaldi, L., Professor de Villiers, C., *Accounting, Auditing & Accountability Journal* 27, nr. 7 (2014): 1120–1156, <https://doi.org/10.1108/AAAJ-04-2013-1313>;
22. Brown, S. și Hillegeist, A.S., “How Disclosure Quality Affects the Level of Information Asymmetry,” *Review of Accounting Studies* 12, nr. 2–3 (2007): 443–77, <https://doi.org/10.1007/s11142-007-9032-5>.
23. Burcă, V., Mateș, D. și Bunget, O.C., “Empirical Research on Identifying Main Drivers Leading to Integrated Reporting Framework Implementation. The Case of European Region,” *Romanian Economic Journal*, n.d., 52–73;
24. Caglio, A., Melloni, G. și Perego, P., “Informational Content and Assurance of Textual Disclosures: Evidence on Integrated Reporting,” *European Accounting Review* 29 (2019): 1–29, <https://doi.org/10.1080/09638180.2019.1677486>.

25. Carp, M., Păvăloaia, L., Afrăsinei, M.-B. și Georgescu, I., “Is Sustainability Reporting a Business Strategy for Firm’s Growth? Empirical Study on the Romanian Capital Market,” *Sustainability* 11, nr. 3 (2019): 658, <https://doi.org/10.3390/su11030658>.
26. Cheng, M., Green, W, Conradie, P., Konishi, N. și Romi. A., “The International Integrated Reporting Framework: Key Issues and Future Research Opportunities,” *Journal of International Financial Management & Accounting* 25, nr. 1 (2014): 90–119, <https://doi.org/10.1111/jifm.12015>.
27. Churet, C., RobecoSAM și Eccles, R. G., “Integrated Reporting, Quality of Management, and Financial Performance,” *Jurnal of Applied Corporate Finance* 26, nr. 1 (2014): 56–64.
28. Ciocan, C.C. și Georgescu, I., “Quality of financial reporting in Romania: measuring qualitative characteristics pre and post IFRS adoption,” din *European Union Financial Regulation and Administrative Area*, ed. Tofan, M., Bilan, I. și Cigu, E.. Iași: Editura Universității „Alexandru Ioan Cuza”, 2019, 405–422.
29. Clinch, G., Stokes, D. și Zhu, T., “Audit Quality and Information Asymmetry between Traders,” *Accounting & Finance* 52, nr. 3 (2012): 743–765, <https://doi.org/10.1111/j.1467-629X.2011.00411.x>.
30. Coelho, G. și Lorandi, A.J., “A study of the relation between net revenue and social-environmental investments in three financial institutions,” *Revista Eletronica Em Gestao Educacao E Tecnologia Ambiental* 19, nr. 2 (2015): 461–476, <https://doi.org/10.5902/2236117016715>.
31. Cohen, J., Krishnamoorthy, G. și Wright, A., “Waste Is Our Business, Inc.: The Importance of Non-Financial Information in the Audit Planning Process,” *Journal of Accounting Education* 26, nr. 3 (2008): 166–178, <https://doi.org/10.1016/j.jaccedu.2008.08.004>.
32. Cokins, G. et al., “Intention to Use Accounting Platforms in Romania: A Quantitative Study on Sustainability and Social Influence,” *Sustainability* 12, nr. 15 (2020): 6127, <https://doi.org/10.3390/su12156127>.
33. Conway, E., “Quantitative Impacts of Mandatory Integrated Reporting,” *Journal of Financial Reporting and Accounting* 17, nr. 4 (2019): 604–634, <https://doi.org/10.1108/JFRA-08-2018-0066>;
34. Cosmulese, G.,C, Socoliuc, M., Ciubotariu, M.-S., Mihaila, S. și Grosu, V., “An Empirical Analysis of Stakeholders’ Expectations and Integrated Reporting Quality,” *Economic Research-Ekonomska Istraživanja* 32, nr. 1 (2019): 3963–3986, <https://doi.org/10.1080/1331677X.2019.1680303>.
35. Cosmulese, C., Zlati, L.M., Ciubotariu, S.M., Tanasă (Brînzaru), S.M., Coca, C. și Iacoban, C., “The Need for the Economic and Financial Sustainability Reporting in the Current Context of Internationalization of Companies,” din *Proceedings of the 34rd International Business Information Management Association Conference*, Khalid S.S., ed., IBIMA, 2019, 8828-8840.
36. Dameri, R. P. și Ferrando, M.P., “Implementing Integrated Reporting to Disclose Intellectual Capital in Health Organisations: A Case Study,” *Journal of Intellectual Capital* (2020), <https://doi.org/10.1108/JIC-01-2020-0019>.
37. De Villiers, C., Rinaldi, L. și Unerman, J., “Integrated Reporting: Insights, Gaps and an Agenda for Future Research,” *Accounting, Auditing and Accountability Journal* 27 (2014): 1042–1067, <https://doi.org/10.1108/AAAJ-06-2014-1736>.
38. Dechow, P., Ge, W. și Schrand, C., “Understanding Earnings Quality: A Review of the Proxies, Their Determinants and Their Consequences,” *Journal of Accounting and Economics* 50, nr. 2–3 (2010): 344–401, <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.001>.

39. Dey, K.P., “Value Relevance of Integrated Reporting: A Study of the Bangladesh Banking Sector,” *International Journal of Disclosure and Governance* 17, nr. 4 (2020): 195–207, <https://doi.org/10.1057/s41310-020-00084-z>.
40. Dima (Cristea), S., Popa, A. și Farcane, N., “Financial and Non-Financial Information in the Framework of Sustainability and Integrated Reporting,” *Audit financiar*, nr. 2, (2015): 21–85.
41. Dragu, I. și Tiron-Tudor, A., “Research Agenda on Integrated Reporting: New Emergent Theory and Practice,” *Procedia Economics and Finance* 15 (2014): 221–227, [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(14\)00488-2](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(14)00488-2).
42. Dumay, J. și Dai, T., “Integrated Thinking as a Cultural Control?,” *Meditari Accountancy Research* 25, nr. 4 (2017): 574–604, <https://doi.org/10.1108/MEDAR-07-2016-0067>.
43. Dumay, J., “A Critical Reflection on the Future of Intellectual Capital: From Reporting to Disclosure,” *Journal of Intellectual Capital* 17, nr. 1, (2016): 168–184, <https://doi.org/10.1108/JIC-08-2015-0072>.
44. Dumay, J., Bernardi, C., Guthrie, J. și Demartini, P., “Integrated Reporting: A Structured Literature Review,” *Accounting Forum* 40, nr. 3 (2016): 166–185, <https://doi.org/10.1016/j.accfor.2016.06.001>.
45. Dumay, J., Bernardi, C., Guthrie, J. și La Torre, M., “Barriers to Implementing the International Integrated Reporting Framework: A Contemporary Academic Perspective,” *Meditari Accountancy Research* 25, nr. 4 (2017): 461–480, <https://doi.org/10.1108/MEDAR-05-2017-0150>.
46. Dumay, J., La Torre, M. și Farneti, F., “Developing Trust through Stewardship: Implications for Intellectual Capital, Integrated Reporting, and the EU Directive 2014/95/EU,” *Journal of Intellectual Capital* 20, n. 1 (2019): 11–39, <https://doi.org/10.1108/JIC-06-2018-0097>;
47. Dumitru, M. și Gușe, R-G., “Assurance of integrated reports: the state of the art,” *Audit Financiar* 14, nr. 134 (2016): 227–234, <https://doi.org/10.20869/AUFFIN/2006/134/227>.
48. Dumitru, M. și Neacsu, I., “Integrated reporting in scientific publications-presentation of the state of the art”, Praga, Cehia, 2017, 7–27.
49. Dumitru, M., Glavan, E. M. și Gorgan, C., “International Integrated Reporting Framework: A Case Study In The Software Industry”, *Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica* 1, nr. 15 (2013): 24–39, <https://doi.org/10.29302/oeconomica.2013.15.1.2>.
50. Dumitru, M., Gușe, R.G., Feleagă, L., Manguic, D.M. și Feldioreanu, A.I., “Marketing Communications of Value Creation in Sustainable Organizations. The Practice of Integrated Reports,” *Amfiteatru Economic Journal* 17, nr. 40 (2015): 955–976.
51. Eccles, G.R. și Armbruster, K., “Two Disruptive Ideas Combined: Integrated Reporting in the Cloud,” *IESE Insight*, nr. 8, (2011): 13–20;
52. Eccles, R. G., și Saltzman, D., “Achieving sustainability through integrated reporting”, *Stanford Social Innovation Review* 9, nr. 3 (2011): 56–61;
53. Farcas, T., “Study about the Implementation of the Directive 95/2014 in Romania – Legislative Perspective and the Actual Application,” *Audit Financiar* 18, nr. 158 (2020): 339–351, <https://doi.org/10.20869/AUDITF/2020/158/009>.
54. Fasan, M. și Mio, C., “Fostering Stakeholder Engagement: The Role of Materiality Disclosure in Integrated Reporting: Materiality Disclosure in Integrated Reporting,” *Business Strategy and the Environment* 26, nr. 3 (2017): 288–305, <https://doi.org/10.1002/bse.1917>;
55. Feng, T., Cummings, L. și Tweedie, D., “Exploring Integrated Thinking in Integrated Reporting – an Exploratory Study in Australia,” *Journal of Intellectual Capital* 18, nr. 2 (2017): 330–353, <https://doi.org/10.1108/JIC-06-2016-0068>.

56. Firmialy, D. S. și Nainggolan, Y., A., “Constructing the Ideal SRI (Sustainability Reporting Index) Framework for Indonesian Market: Combined Perspectives from Rating Agencies, Academics, and Practitioners,” *Social Responsibility Journal* 15, nr. 5 (2019): 573–596, <https://doi.org/10.1108/SRJ-07-2016-0128>.
57. Flores, E., Fasan, M, Mendes-da-Silva, W. și Sampaio, O.J., “Integrated Reporting and Capital Markets in an International Setting: The Role of Financial Analysts,” *Business Strategy and the Environment* 28, nr. 7 (2019): 1465–1480, <https://doi.org/10.1002/bse.2378>.
58. Flower, J., “The International Integrated Reporting Council: A Story of Failure,” *Critical Perspectives on Accounting* 27, (2015): 1–17, <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2014.07.002>.
59. Flower, J., „The International Integrated Reporting Council: A story of failure”, *Critical Perspectives on Accounting* 27, (2015): 1-17, <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2014.07.002>.
60. Frias-Aceituno, V., J, Rodriguez-Ariza, L. și Garcia-Sanchez, I. M., “The Role of the Board in the Dissemination of Integrated Corporate Social Reporting,” *Corporate Social Responsibility and Environmental Management* 20, nr. 4 (2013): 219–233, <https://doi.org/10.1002/csr.1294>.
61. Sriani, D. și Agustia, D., “Does Voluntary Integrated Reporting Reduce Information Asymmetry? Evidence from Europe and Asia,” *Heliyon* 6, nr. 12 (2020): e056002, <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2020.e056002>.
62. García-Sánchez, I.-M. și Araújo-Bernardo, C.-A., “What Colour Is the Corporate Social Responsibility Report? Structural Visual Rhetoric, Impression Management Strategies, and Stakeholder Engagement,” *Corporate Social Responsibility and Environmental Management* 27, nr. 2 (2020): 1117–1142, <https://doi.org/10.1002/csr.1869>.
63. García-Sánchez, I.-M. și Noguera-Gámez, L., “Integrated Information and the Cost of Capital,” *International Business Review* 26, nr. 5 (2017): 959–975, <https://doi.org/10.1016/j.ibusrev.2017.03.004>.
64. García-Sánchez, I.-M. și Noguera-Gámez, L., “Integrated Reporting and Stakeholder Engagement: The Effect on Information Asymmetry: Integrated Reporting and Information Asymmetry,” *Corporate Social Responsibility and Environmental Management* 24, nr. 5 (2017): 395–413, <https://doi.org/10.1002/csr.1415>.
65. García-Sánchez, I.-M., Raimo, N., Marrone, A. și Vitolla, F., “How Does Integrated Reporting Change in Light of COVID-19? A Revisiting of the Content of the Integrated Reports,” *Sustainability* 12, nr. 18 (2020): 7605, <https://doi.org/10.3390/su12187605>.
66. Gerwanski, J., “Managers’ Incentives and Disincentives to Engage with Integrated Reporting or Why Managers Might Not Adopt Integrated Reporting: An Exploratory Study in a Nascent Setting,” *Qualitative Research in Accounting & Management* 17, nr. 4 (2020): 553–587, <https://doi.org/10.1108/QRAM-01-2019-0025>.
67. Ghimis, A. C., “Aspecte privind situatiile financiare consolidate: Aspects on consolidated financial statements”, *Audit Financiar* 10, nr. 9, (2012): 17-26.
68. Gianfelici, C., Casadei, A. și Cembali, F., “The Relevance of Nationality and Industry for Stakeholder Salience: An Investigation Through Integrated Reports,” *Journal of Business Ethics* 150, nr. 2 (2018): 541–58, <https://doi.org/10.1007/s10551-016-3194-7>.
69. Girella, L., Zambon, S. și Rossi, P., “Reporting on Sustainable Development: A Comparison of Three Italian Small and Medium-Sized Enterprises,” *Corporate Social Responsibility and Environmental Management* 26, nr. 4 (2019): 981–996, <https://doi.org/10.1002/csr.1738>.
70. Gorgan, C., Gorgan, V., Dumitru, V. și Pitulice, I. “The Evolution of the Accounting Practices During the Recent Economic Crisis: Empirical Survey Regarding the Earnings Management,” *Amfiteatru Economic* 14, nr. 32 (2012), 550-562.

71. Gray, R., Owen, D. și Adams, C., “Some Theories for Social Accounting?: A Review Essay and a Tentative Pedagogic Categorisation of Theorisations around Social Accounting,” din *Advances in Environmental Accounting și Management*, ed. Freedman, M. și Jaggi, B., vol. 4. Emerald Group Publishing Limited, 2009, 1–54, [https://doi.org/10.1108/S1479-3598\(2010\)0000004005](https://doi.org/10.1108/S1479-3598(2010)0000004005).
72. Grosu, V. și Tanasă (Brînzaru), S.-M., “Performanța Prin Prisma Raportării Integrate. O Abordare a Cadrului Elaborat de Consiliul Internațional Pentru Raportare Integrată.”, *Contabilitatea și auditul în condițiile globalizării: realități și perspective de dezvoltare*, ed. a-VII-a, Chișinău, Republica Moldova, 2018)i, 162–167, https://ase.md/files/catedre/cae/conf/conf_con_20.04.18.pdf.
73. Grosu, V., Tanasă (Brînzaru) S.-M. și Timofte (Coca), C., “Raportarea Financiară Versus Raportarea Voluntară. O Analiză a Cadrului de Raportare în țările UE” din *Culegere de articole științifice Provocările contabilității în viziunea tinerilor cercetători*, Chișinău, Republica Moldova: ASEM, 2017, 54–59, disponibil la adresa: <http://irek.ase.md:80/xmlui/handle/1234567890/493>.
74. Hlaciuc, E., Grosu, V., Socoliuc, M. și Maciucă, G., “Comparative study regarding the main differences between US GAAP and IFRS,” *The USV Annals of Economics and Public Administration* 14, nr. 2(20), (2014): 140–45.
75. Hoffman, A.J., “The Next Phase of Business Sustainability,” *Stanford Social Innovation Review* 16, nr. 2 (2018): 34-39, <https://doi.org/10.2139/ssrn.3191035>.
76. Hurghis, R., “Integrated Reporting and Board Features,” *Audit Financiar* 15, nr. 145 (2017): 83, <https://doi.org/10.20869/AUDITF/2017/145/83>.
77. Idowu, O. S., Dragu, M.O., Tiron Tudor, A. și Viorica Farcas, T., “From CSR and Sustainability to Integrated Reporting,” *International Journal of Social Entrepreneurship and Innovation* 4, nr. 2 (2016): 134, <https://doi.org/10.1504/IJSEI.2016.076687>.
78. Jonas, J. G. și Blanchet, J., “Assessing Quality of Financial Reporting,” *Accounting Horizons* 14, nr. 3 (2000): 353–363, <https://doi.org/10.2308/acch.2000.14.3.353>.
79. Karmańska, A., “The Imperative of Sustainable Growth and Reporting Integration. Three Eras in the Corporate Reporting Development,” *Copernican Journal of Finance & Accounting* 3, nr. 2 (2014): 49-66, <https://doi.org/10.12775/CJFA.2014.006>.
80. Lai, A., Melloni, G. și Stacchezini, R., “Corporate Sustainable Development: Is ‘Integrated Reporting’ a Legitimation Strategy?: Is ‘Integrated Reporting’ a Legitimation Strategy?,” *Business Strategy and the Environment* 25, nr. 3 (2016): 165–177, <https://doi.org/10.1002/bse.1863>;
81. Lakshan, A.M.I., Low, M. și de Villiers, C., “Management of Risks Associated with the Disclosure of Future-Oriented Information in Integrated Reports,” *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal* 12, nr. 2 (2021): 241–266, <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-03-2019-0114>.
82. Lazarov, D., Lakovic, T. și Kacarski, M.E., “The Quality of Financial Information and Stock Market Development: A Panel Data Study for the European Economies,” din *Contemporary Trends and Challenges in Finance*, ed. Jajuga, K., Orłowski, T.L. și Staehr, K., Springer Proceedings in Business and Economics. Cham: Springer International Publishing, 2017, 145–153. https://doi.org/10.1007/978-3-319-54885-2_14.
83. Loprevite, S., Ricca, B. și Rupo, D., “Performance Sustainability and Integrated Reporting: Empirical Evidence from Mandatory and Voluntary Adoption Contexts,” *Sustainability* 10, nr. 5 (2018): 1351, <https://doi.org/10.3390/su10051351>.

84. Man, M. și Bogaeanu-Popa, M.-M., “Impact of Non-Financial Information on Sustainable Reporting of Organisations’ Performance: Case Study on the Companies Listed on the Bucharest Stock Exchange,” *Sustainability* 12, nr. 6 (2020): 2179, <https://doi.org/10.3390/su12062179>.
85. Manea, D., “IFRS: Flexibilitate versus Manipulare Contabilă,” *Contabilitate, Expertiză și Auditul Afacerilor*, nr. 2 (2013), 35-40.
86. Maniora, J., “Is Integrated Reporting Really the Superior Mechanism for the Integration of Ethics into the Core Business Model? An Empirical Analysis,” *Journal of Business Ethics* 140, nr. 4 (2017): 755–786, <https://doi.org/10.1007/s10551-015-2874-z>.
87. Mans-Kemp, N. și T. van der Lugt, C., “Linking Integrated Reporting Quality with Sustainability Performance and Financial Performance in South Africa,” *South African Journal of Economic and Management Sciences* 23, nr. 1 (2020): 11, <https://doi.org/10.4102/sajems.v23i1.3572>.
88. Maroun, W., “Does External Assurance Contribute to Higher Quality Integrated Reports?,” *Journal of Accounting and Public Policy* 38, nr. 4 (2019): 106670, <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2019.06.002>.
89. Maroun, W., “Modifying Assurance Practices to Meet the Needs of Integrated Reporting: The Case for ‘Interpretive Assurance,” *Accounting, Auditing & Accountability Journal* 31, nr. 2 (2018): 400–427, <https://doi.org/10.1108/AAAJ-10-2016-2732>;
90. Mateș, D. și Irimuș, R.M., “Reporting in time of pandemic: will integrated reporting become a must?,” *Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica* 22, nr. 2 (2020): 88–96, <https://doi.org/10.29302/oeconomica.2020.22.2.8>.
91. Mateș, D., Mihaila, S. și Tanasă (Brînzaru), S.M., “The issue of assurance on sustainability reporting,” *European Journal of Accounting, Finance & Business* VII, nr. XVII (2018): 113-118.
92. Mauro, G. S., Cinquini, L., Simonini, E. și Tenucci, A., “Moving from Social and Sustainability Reporting to Integrated Reporting: Exploring the Potential of Italian Public-Funded Universities’ Reports,” *Sustainability* 12, nr. 8 (2020): 3172, <https://doi.org/10.3390/su12083172>.
93. Melloni, G., Caglio, A. și Perego, P., “Saying More with Less? Disclosure Conciseness, Completeness and Balance in Integrated Reports,” *Journal of Accounting and Public Policy* 36, nr. 3 (2017): 220–238, <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2017.03.001>.
94. Mervelskemper, L. și Streit, D., “Enhancing Market Valuation of ESG Performance: Is Integrated Reporting Keeping Its Promise?: Enhancing Market Valuation of ESG Performance,” *Business Strategy and the Environment* 26, nr. 4 (2017): 536–549, <https://doi.org/10.1002/bse.1935>.
95. Mervyn E. King, “The Role of Integrated Thinking in Changing Corporate Behaviour,” *Global Policy* 6, nr. 4 (2015): 477–477, <https://doi.org/10.1111/1758-5899.12205>.
96. Mio, C., Fasan, M. și Costantini, A., “Materiality in Integrated and Sustainability Reporting: A Paradigm Shift?,” *Business Strategy and the Environment* 29, nr. 1 (2020): 306–320, <https://doi.org/10.1002/bse.2390>.
97. Mio, C., Fasan, M., Marcon, C. și Panfilo, S., “The Predictive Ability of Legitimacy and Agency Theory after the Implementation of the Directive on Non-financial Information,” *Corporate Social Responsibility and Environmental Management* 27, nr. 6 (2020): 2465–76, <https://doi.org/10.1002/csr.1968>.

98. Mio, C., Marchini, P. L. și Mediolini, A., “Forward-looking Information in Integrated Reports: Insights from ‘Best in Class,’” *Corporate Social Responsibility and Environmental Management* 27, nr. 5 (2020): 2212–2224, <https://doi.org/10.1002/csr.1959>;
99. Munteanu, V., Țință, A. și Țugui, V., “Tratamentele contabile naționale și internaționale privind elaborarea și prezentarea situațiilor (rapoartelor) financiare”, *Audit financiar* 9, nr. 7, (2011): 43-56.
100. Narktabtee, K. și Patpanichchot, S., “The Impact Of Country-Level vs Firm-Level Factors On The Effectiveness Of IFRS Adoption: The Case Of European Union,” *International Business & Economics Research Journal* 10, nr. 10 (2011): 79–92.
101. Nistor, C. S., Stefanescu, A., Oprisor, T. și Crisan, R.A., “Approaching Public Sector Transparency through an Integrated Reporting Benchmark,” *Journal of Financial Reporting and Accounting* 17, nr. 2 (2019): 249–270, <https://doi.org/10.1108/JFRA-06-2017-0048>.
102. Niță, C. G. și Ștefea, P., “Cost Control for Business Sustainability,” *Procedia - Social and Behavioral Sciences* 124 (2014): 307–311, <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2014.02.490>.
103. Ochi, N., “Reporting of Real Option Value Related to ESG: Including Complementary Systems for Disclosure Incentives,” *International Journal of Financial Research* 9, nr. 4 (2018): 19, <https://doi.org/10.5430/ijfr.v9n4p19>.
104. Oncioiu, I., Căpușneanu, S., Türkeş, M., Topor, D., Constantin, D.-M., Marin-Pantelescu, A. și Ștefan, M., “The Sustainability of Romanian SMEs and Their Involvement in the Circular Economy,” *Sustainability* 10, nr. 8 (2018): 2761, <https://doi.org/10.3390/su10082761>.
105. Oprisor, T., Tiron-Tudor, A. și Nistor, C.S., “The Integrated Reporting System: A New Accountability Enhancement Tool for Public Sector Entities,” *Audit Financiar* 14, nr. 139 (2016): 690-704, <https://doi.org/10.20869/AUDITF/2016/139/747>.
106. Parmar, L. B., Freeman, R. E., Harrison, J.S., Wicks, A.C., Purnell, L. și de Colle, S., “Stakeholder Theory: The State of the Art,” *Academy of Management Annals* 4, nr. 1 (2010): 403–445, <https://doi.org/10.5465/19416520.2010.495581>.
107. Patil, A. și Gopalakrishnan, M.M., “Social Responsibility Accounting: A Conceptual Framework for Universal Acceptance,” *International Journal of Recent Technology and Engineering* 8, nr. 4 (2019): 2342–2348, <https://doi.org/10.35940/ijrte.D8218.118419>.
108. Pavlopoulos, A., Magnis, C. și Iatridis, G. E., “Integrated Reporting: An Accounting Disclosure Tool for High Quality Financial Reporting,” *Research in International Business and Finance* 49 (2019): 13–40, <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.02.007>.
109. Perafán Peña, F.H. și Julián, B. F., “Impact of IFRS on the Quality of Financial Information in the United Kingdom and France: Evidence from a New Perspective,” *Intangible Capital* 13, nr. 4 (2017): 850, <https://doi.org/10.3926/ic.939>.
110. Pinnuck, M., “A Review of the Role of Financial Reporting in the Global Financial Crisis: Review of the Role of Financial Reporting in the GFC,” *Australian Accounting Review* 22, nr. 1 (2012): 1–14, <https://doi.org/10.1111/j.1835-2561.2011.00155.x>.
111. Pistoni, A., Songini, L. și Bavagnoli, F., “Integrated Reporting Quality: An Empirical Analysis: Integrated Reporting Quality: An Empirical Analysis,” *Corporate Social Responsibility and Environmental Management* 25, nr. 4 (2018): 489–507, <https://doi.org/10.1002/csr.1474>.
112. Pucheta-Martínez, M.C. și De Fuentes, C., “The Impact of Audit Committee Characteristics on the Enhancement of the Quality of Financial Reporting: An Empirical Study in the Spanish Context,” *Corporate Governance: An International Review* 15, nr. 6 (2007): 1394–1412, <https://doi.org/10.1111/j.1467-8683.2007.00653.x>.

113. Raimo, N., Vitolla, F., Marrone, a. și Rubino, M., “Do Audit Committee Attributes Influence Integrated Reporting Quality? An Agency Theory Viewpoint,” *Business Strategy and the Environment* 30, nr. 1 (2021): 522–534, <https://doi.org/10.1002/bse.2635>.
114. Rebai, S., Azaiez, M.N. și Saidane, D., “A Multi-Attribute Utility Model for Generating a Sustainability Index in the Banking Sector,” *Journal of Cleaner Production* 113 (2016): 835–849, <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2015.10.129>.
115. Reimsbach, D, Hahn, R. și Gürtürk, A., “Integrated Reporting and Assurance of Sustainability Information: An Experimental Study on Professional Investors’ Information Processing,” *European Accounting Review* 27, nr. 3 (2018): 559–581, <https://doi.org/10.1080/09638180.2016.1273787>.
116. Rensburg, R. și Botha, E., “Is Integrated Reporting the Silver Bullet of Financial Communication? A Stakeholder Perspective from South Africa,” *Public Relations Review* 40, nr. 2 (2014): 144–152, <https://doi.org/10.1016/j.pubrev.2013.11.016>.
117. Rezaee, Z., “Supply Chain Management and Business Sustainability Synergy: A Theoretical and Integrated Perspective,” *Sustainability* 10, nr. 2 (2018): 275, <https://doi.org/10.3390/su10010275>.
118. Roman, A.-G., Mocanu, M. și Hoinaru, R., “Disclosure Style and Its Determinants in Integrated Reports,” *Sustainability* 11, nr. 7 (2019): 1960, <https://doi.org/10.3390/su11071960>.
119. Roth, H. P., “Is integrated reporting in the future?”, *The CPA Journal* 84, nr. 3 (2014): 62–67;
120. Ruiz-Lozano, M. și Tirado-Valencia, P., “Do Industrial Companies Respond to the Guiding Principles of the Integrated Reporting Framework? A Preliminary Study on the First Companies Joined to the Initiative,” *Revista de Contabilidad* 19, nr. 2 (2016): 252–260, <https://doi.org/10.1016/j.rcsar.2016.02.001>.
121. Salvioni, M.D. și Bosetti, L., “Stakeholder Engagement and Integrated Reporting: Evidence from the Adoption of the IIRC Framework”, *Journal of Strategic and International Studies* IX(3) 2014: 78-89, <https://doi.org/10.13140/RG.2.1.1099.3762>.
122. Santis, S., Bianchi, M., Incollingo, A. și Bisogno, M., “Disclosure of Intellectual Capital Components in Integrated Reporting: An Empirical Analysis,” *Sustainability* 11, nr. 1 (2018): 62, <https://doi.org/10.3390/su11010062>; Terblanche, W. și De Villiers, C., “The Influence of Integrated Reporting and Internationalisation on Intellectual Capital Disclosures,” *Journal of Intellectual Capital* 20, nr. 1 (2019): 40–59, <https://doi.org/10.1108/JIC-03-2018-0059>.
123. Serafeim, G., “Integrated Reporting and Investor Clientele,” *Journal of Applied Corporate Finance* 27, nr. 2 (2015): 34–51, <https://doi.org/10.1111/jacf.12116>;
124. Siminică, M., Crăciun, L. și Dinu, A., “The impact of corporate sustainability strategies on the financial performance of romanian companies in the context of green marketing,” *Amfiteatru Economic* 17, nr. 40 (2015): 994-1010.
125. Siminică, M., Ionașcu, C. și Sichigea, M., “Corporate social performance versus financial performance of the romanian firms,” *Prague Economic Papers* 28, nr. 1 (2019): 49–69, <https://doi.org/10.18267/j.pep.687>.
126. Socoliuc, M., Grosu, V., Hlaciuc, E. și Stanciu, S., “Analysis of Social Responsibility and Reporting Methods of Romanian Companies in the Countries of the European Union,” *Sustainability* 10, nr. 12 (2018): 4662, <https://doi.org/10.3390/su10124662>.
127. Sofian, I., “The Adoption of Integrated Reporting Principles by the Romanian Companies Listed at the Bucharest Stock Exchange,” *Audit Financiar* 14, nr. 144 (2016): 1335, <https://doi.org/10.20869/AUDITF/2016/144/1335>.

128. Stacchezzini, R., Melloni, G. și Lai, A., “Sustainability Management and Reporting: The Role of Integrated Reporting for Communicating Corporate Sustainability Management,” *Journal of Cleaner Production* 136 (2016): 102–110, <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2016.01.109>;
129. Steenkamp, N., “Top Ten South African Companies’ Disclosure of Materiality Determination Process and Material Issues in Integrated Reports,” *Journal of Intellectual Capital* 19, nr. 2 (2018): 230–47, <https://doi.org/10.1108/JIC-01-2017-0002>.
130. Stubbs, W. și Higgins, C., “Integrated Reporting and Internal Mechanisms of Change,” ed. Professor Charl de Villiers, Professor Jeffre, *Accounting, Auditing & Accountability Journal* 27, nr. 7 (2014): 1068–1089, <https://doi.org/10.1108/AAAJ-03-2013-1279>;
131. Stubbs, W. și Higgins, C., “Stakeholders’ Perspectives on the Role of Regulatory Reform in Integrated Reporting,” *Journal of Business Ethics* 147, nr. 3 (2018): 489–508, <https://doi.org/10.1007/s10551-015-2954-0>.
132. Sun, J., Lan, G. și Liu, G., “Independent Audit Committee Characteristics and Real Earnings Management,” *Managerial Auditing Journal* 29, nr. 2 (2014): 153–172, <https://doi.org/10.1108/MAJ-05-2013-0865>.
133. Szabó, G. D. și Sorensen, E. K., “New EU Directive on the Disclosure of Non-Financial Information (CSR),” *European Company and Financial Law Review* 12, nr. 3 (2015): 307-340, <https://doi.org/10.1515/ecfr-2015-0307>.
134. Tabără, N. și Rusu, A., “Considerații Privind Impactul Contabilității Creative Asupra Calității Informațiilor Prezentate În Situațiile Financiare Anuale,” *Audit Financiar*, nr. 11 (2011): 37–44.
135. Tanasă (Brînzaru), S.M., “Integrated Reporting - A New Management Tool in Analyzing the Performance of a Company”, din *Lumen Proceedings: Vol. 13. 16th Economic International Conference NCOE 4.0 2020*, Nastase, C., ed., Suceava, Romania: LUMEN Publishing House: Iași), 2020, 57-69, <https://doi.org/10.18662/lumproc/ncoe4.0.2020/06>.
136. Tanasă (Brînzaru), S.M. și Grosu, V., “A bibliometric analysis of voluntary disclosure research”, *European Journal of Accounting, Finance & Business* XV, nr. XXV (2021).
137. Tanasă (Brînzaru), S.M., Mihăilă, S. și Ciubotariu, M., “Landmarks in the Evolution of Integrated Reporting at International Level”, din *Education Excellence and Innovation Management Through Vision 2020*, ed. K. S. Soliman, Granada, Spania: Int Business Information Management Assoc-IBIMA, 2019, 3163–3171.
138. Tang, Q., Chen, H. și Lin, Z., “Financial Reporting Quality and Investor Protection: A Global Investigation,” *SSRN Electronic Journal*, (2008), <https://doi.org/10.2139/ssrn.1290910>.
139. Tarquinio, L. și Posadas, C., S., “Exploring the Term ‘Non-Financial Information’: An Academics’ View,” *Meditari Accountancy Research* 28, nr. 5 (2020): 727–749, <https://doi.org/10.1108/MEDAR-11-2019-0602>.
140. Tirado-Valencia, P., Cordobés-Madueño, M., Ruiz-Lozano, M. și De Vicente-Lama, M., “Integrated Thinking in the Integrated Reports of Public Sector Companies. Evidence and Contextual Factors,” *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal* (2020), <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-11-2019-0387>.
141. Tiron-Tudor, A., Hurghis, R., Lacurezeanu, R. și Podoaba, L., “The Level of European Companies’ Integrated Reports Alignment to the Framework: The Role of Boards’ Characteristics,” *Sustainability* 12, nr. 21 (2020), <https://doi.org/10.3390/su12218777>.
142. Tiron-Tudor, A., Nistor, S.C., Alexandrina, C. și Zanellato, G., “Encompassing non-financial reporting in a coercive framework for enhancing social responsibility: romanian listed companies’ case,” *Social Responsibility* 21, nr. 52 (2019): 590-606.

143. Torrecchia, P., "Social Accounting," din *Encyclopedia of Corporate Social Responsibility*, ed. Samuel O. Idowu et al. Berlin, Heidelberg: Springer Berlin Heidelberg, 2013, 2167–2172, https://doi.org/10.1007/978-3-642-28036-8_191.
144. Uyar, A., "Evolution of Annual Report: A Longitudinal Investigation between 1973 and 2015," *Strategic Change* 28, nr. 6 (2019): 517–21, <https://doi.org/10.1002/jsc.2303>.
145. Velte, P. și Stawinoga, M., "Integrated Reporting: The Current State of Empirical Research, Limitations and Future Research Implications," *Journal of Management Control* 26, nr. 3 (2017): 275-320, <https://doi.org/10.1007/s00187-016-0235-4>.
146. Veltri, S. și Silvestri, A., "The Value Relevance of Corporate Financial and Nonfinancial Information Provided by the Integrated Report: A Systematic Review," *Business Strategy and the Environment*, (2020): 1-17, <https://doi.org/10.1002/bse.2556>.
147. Vena, L., Sciascia, S. și Cortesi, A., "Integrated Reporting and Cost of Capital: The Moderating Role of Cultural Dimensions," *Journal of International Financial Management & Accounting* 31, nr. 2 (2020): 191–214, <https://doi.org/10.1111/jifm.12113>.
148. Venturelli, A., Leopizzi, R. și Mio, C., "Management by Objectives and Corporate Social Responsibility Disclosure. First Results from Italy," *Accounting Auditing & Accountability Journal* 28, nr. 3, (2015): 325-364, <https://doi.org/10.1108/AAAJ-09-2013-1480>.
149. Vitolla, F., Raimo, N., Rubino, M. și Garzoni, A., "How Pressure from Stakeholders Affects Integrated Reporting Quality," *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, (2019b): 1-16, <https://doi.org/10.1002/csr.1850>.
150. Vitolla, F., Salvi, A., Raimo, N., Petruzzella, F. și Rubino, M., "The Impact of National Culture on Integrated Reporting Quality. A Stakeholder Theory Approach," *Business Strategy and the Environment* 28, nr. 8 (2019a): 1558–1571, <https://doi.org/10.1002/bse.2332>.
151. Vitolla, F., Raimo, N. și Rubino, M., "Appreciations, Criticisms, Determinants, and Effects of Integrated Reporting: A Systematic Literature Review," *Corporate Social Responsibility and Environmental Management* 26, nr. 2 (2019): 518–528, <https://doi.org/10.1002/csr.1734>.
152. Vitolla, F., Salvi, A., Petruzzella, R.F. și Rubino, M., "The Impact on the Cost of Equity Capital in the Effects of Integrated Reporting Quality," *Business Strategy and the Environment* 29, nr. 2 (2020): 519–529, <https://doi.org/10.1002/bse.2384>.
153. Wahl, A., Charifzadeh, M. și Diefenbach, F., "Voluntary Adopters of Integrated Reporting – Evidence on Forecast Accuracy and Firm Value," *Business Strategy and the Environment* 29, nr. 6 (2020): 2542–2556, <https://doi.org/10.1002/bse.2519>.
154. Xhani, N., Avram, M. și Iliescu (Ristea), M.-A., "Situțiile financiare anuale și rolul lor în comunicarea financiară," *Studia Universitatis Petru Maior, Series Oeconomica*, (2018): 1-14.

III. Surse internet

1. ACCA, "Insights into Integrated Reporting," 2017, accesat la 10 Februarie 2019: https://www.accaglobal.com/content/dam/ACCA_Global/Technical/integrate/pi-insights-into-ir-.pdf.
2. Baza de date IIRC: <http://examples.integratedreporting.org/home>.
3. Blacksun, "Understanding Transformation: Building the Business Case for Integrated Reporting," (IIRC, Londra, 2012), accesat la 30 August 2020: <https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2012/11/BUILDING-THE-BUSINESS-CASE-FOR-INTEGRATED-REPORTING.pdf>.
4. Dancey, K. - CEO al IFAC și Tilley, C. - CEO al IIRC, "Now is the Time for Companies to Rethink Value Creation. Here's What that Means for CFOs", (2020), accesat la 1 Octombrie

- 2020: <https://integratedreporting.org/news/now-is-the-time-for-companies-to-rethink-value-creation-heres-what-that-means-for-cfos/>
5. Ernst and Young, “The Road to Reliable Nonfinancial Reporting,” 2016, accesat la 1 Mai 2018: <https://www.slideshare.net/turloughguerin/ey-report-the-road-to-reliable-nonfinancial-reporting-2016>.
 6. FASB, *About the FASB*, accesat la 13 August 2020: <https://www.fasb.org/facts/>.
 7. Glosar de termeni EMAS, accesat la 20 Mai 2018: <http://emas.ccib.ro/intranetHTML/infoFILES/infoHTML/File/Glosar%20CR2%20-%20Ecosistemi.pdf>.
 8. GRI – About GRI, accesat la 1 Septembrie 2020: <https://www.globalreporting.org/about-gri/mission-history/>.
 9. IFRS Foundation, *Use of IFRS Standards around the world*, 2018, accesat la 15 August 2020: <https://cdn.ifrs.org/-/media/feature/around-the-world/adoption/use-of-ifrs-around-the-world-overview-sept-2018.pdf>.
 10. IIRC, “<IR> Business Network Programme 2020”, 2020, accesat la 30 Septembrie 2020: https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2020/04/3013_IR_Network-Programme-2020_3a-1.pdf.
 11. IIRC, “Consultation Draft International <IR>Framework”, 2020, accesat la 31 Iulie 2020: https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2020/05/CONSULTATION-DRAFT_May-21_IIRC.pdf.
 12. IIRC, “Integrated Reporting Pilot Programme,” 2011, accesat la 15 Februarie 2019: <https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2011/06/BriefingIntegratedReportingPilotProgramme.pdf>.
 13. IIRC, *About IIRC*, accesat la 7 Ianuarie 2020: <https://integratedreporting.org/the-iirc-2/structure-of-the-iirc/>.
 14. IIRC, *Building Consensus - Integrated Report 2019*, accesat la 30 Septembrie 2020: <https://integratedreporting.org/integratedreport2019/>.
 15. IIRC, *Building Momentum - Integrated Report 2018*, accesat la 30 Septembrie 2020: https://integratedreporting.org/integratedreport2018/download/pdf/IIRC_INTEGRATED_REPORT_2018.pdf
 16. IIRC, *IIRC opens 90-days consultation on revisions to the International IR Framework*, accesat la 1 Iulie 2020: <https://integratedreporting.org/news/iirc-opens-90-day-consultation-on-revisions-to-the-international-framework/>.
 17. IIRC, *IR Training Programme*, accesat la 30 Septembrie 2020: <https://integratedreporting.org/ir-training-programme/online-ir-training-courses/>.
 18. IIRC, *IR Yearbook 2014*, accesat la 15 Februarie 2019: <https://integratedreporting.org/yearbook2014/timeline-assets/timeline.html#vars!panel=3696081!>.
 19. IoDSA, “King Report on Governance for South Africa”, 2009, accesat la 15 Ianuarie 2018: https://cdn.ymaws.com/www.iodsa.co.za/resource/resmgr/king_iii/King_Report_on_Governance_fo.pdf.
 20. IRCSA, “FAQ: Reporting in a Time of Crisis”, 2020, accesat la 1 Iulie 2020: <https://integratedreportingsa.org/ircsa/wp-content/uploads/2020/09/FAQ-Reporting-in-a-time-of-crisis-17-August-2020.pdf>.
 21. IRCSA, *About IRCSA*, accesat la 15 Ianuarie 2018: <https://integratedreportingsa.org/about/about-the-irc-of-sa/>.

22. IRCSA, *Our history*, accesat la 15 Ianuarie 2020: <https://integratedreportingsa.org/about/our-history/>.
23. KPMG, “Current of Change: The KPMG Survey of Corporate Responsibility Reporting”, 2015, accesat la 1 August 2020: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/pdf/2015/11/kpmg-international-survey-of-corporate-responsibility-reporting-2015.pdf>.
24. KPMG, “The road ahead: The KPMG Survey of Corporate Responsibility Reporting”, 2017, accesat la 12 Februarie 2018: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/xx/pdf/2017/10/kpmg-survey-of-corporate-responsibility-reporting-2017.pdf>.
25. Koehler, K. și Hoffmann, P., “How valuable is integrated reporting? Insights from best practice companies”, 2016, accesat la 10 Iunie 2020, <https://integratedreporting.org/news/how-valuable-is-integrated-reporting-insights-from-best-practice-companies/>.
26. KPMG, “The Time Has Come: The KPMG Survey of Sustainability Reporting”, 2020, accesat la 1 Februarie 2021: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/xx/pdf/2020/11/the-time-has-come.pdf>.
27. SASB, *About SASB*, accesat la 1 Septembrie 2020: <https://www.sasb.org/governance/>.
28. VOSviewer software tool, descărcat de la adresa: <https://www.vosviewer.com/>.
29. Web of Science, accesat la 1 August 2020: <https://wcs.webofknowledge.com/RA/analyze.do>.

IV. Legislație

1. Directiva 2014/95/UE a Parlamentului European și a Consiliului - din 22 octombrie 2014 - de modificare a Directivei 2013/34/UE în ceea ce privește prezentarea de informații nefinanciare și de informații privind diversitatea de către anumite întreprinderi și grupuri mari -,” n.d., 9, accesată la 20 Mai 2018: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0095&from=RO>.
2. DIRECTIVA 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, Cap. 2, art. 4 (1), (3), accesat la 11 August 2020: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013L0034&from=ro>.
3. ORDIN Nr. 1802 din 29 decembrie 2014 - Partea I pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, accesat la 10 August 2020: https://static.anaf.ro/static/10/Anaf/legislatie/OMFP_1802_2014.pdf.
4. ORDIN Nr. 881 din 25 iunie 2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, accesat la 15 August 2020: https://static.anaf.ro/static/10/Anaf/legislatie/OMFP_881_2012.pdf
5. Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 Iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, accesat la 11 August 2020: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/PDF/?uri=CELEX:32002R1606&from=RO>.

V. Standarde și norme internaționale

1. Cadrul DAMSTI (2003) – *Declarații ale capitalului intelectual – Noul Ghid* elaborat de Ministerul Științei, Tehnologiei și Inovării din Danemarca, accesat la 12 Iulie 2020: http://pure.au.dk/portal/files/32340329/guideline_uk.pdf.

2. Cadrul MERITUM (2002) – *Măsurarea intangibilelor pentru înțelegerea și îmbunătățirea managementului*, accesat la 12 Iulie 2020: https://cordis.europa.eu/docs/publications/7078/70781341-6_en.pdf.
3. FASB, SFAC 2 - *Qualitative Characteristics of Accounting Information*, 2008, accesat la 10 August 2020: <https://www.fasb.org/cs/BlobServer?blobcol=urldata&blobtable=MungoBlobs&blobkey=id&blobwhere=1175820900526&blobheader=application%2Fpdf>.
4. FASB, SFAC nr. 8 - *Conceptual Framework for Financial Reporting*, 2010, accesat la 10 August 2020: https://www.fasb.org/jsp/FASB/Document_C/DocumentPage?cid=1176157498129&acceptedDisclaimer=true.
5. GBS, *Il bilancio sociale. Reporting Ambientale e Valore Aggiunto*. Milano: Giuffrè, 2007, accesat la 10 Mai 2018: <http://www.gruppobilanciosociale.org/wp-content/uploads/2016/07/3.REPORTING-AMBIENTALE-E-VALORE-AGGIUNTO.pdf>.
6. GBS, *Il bilancio sociale: standard, principi di redazione del bilancio sociale*. Milano: Giuffrè, 2013, accesat la 10 Mai 2018: <http://www.gruppobilanciosociale.org/wp-content/uploads/2014/02/Standard-GBS-2013-Principi-di-redazione-del-Bilancio-Sociale.pdf>.
7. GRI, *Sustainability Reporting Standards*, 2020, accesat la 1 Septembrie 2020: <https://www.globalreporting.org/how-to-use-the-gri-standards/gri-standards-english-language/>.
8. IASB, *Conceptual Framework for Financial Reporting*, 2018, accesat la 10 August 2020: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/en/framework.pdf>.
9. IIRC, “THE INTERNATIONAL <IR> FRAMEWORK” (IIRC, 2013), accesat la 1 Iunie 2017: <https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2013/12/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-2-1.pdf>.
10. OECD, *G20/OECD Principles of Corporate Governance*. Paris: OECD Publishing, 2015, accesat la 12 Martie 2017: <https://doi.org/10.1787/9789264236882-en>.
11. WICI, *Intangibles Reporting Framework 1.0* (2016), pp. 13-14, accesat la 12 Iulie 2020: https://www.wici-global.com/wp-content/uploads/2016/09/WICI-Intangibles-Reporting-Framework_ver-1.0.pdf.

VI. Rezumate și teze de doctorat

1. Achim (Nașca), A. M., “Impactul calității raportărilor financiare asupra gradului de eficiență informațională a pieței de capital”. Rezumat teză de doctorat, Cluj-Napoca, Babeș-Bolyai, 2019.
2. Leliuc (Cosmulese), C.G., “Corelații și implicații privind activele intangibile - pe exemplul entităților cotate”. Teză de doctorat, Suceava, Ștefan cel Mare, 2018.
3. Okwuosa, I., “Exploring Integrated Reporting: Accountant’s Understanding and Sell-Side Analysts’ and Fund Managers’ Information Use”. Teză de doctorat, Marea Britanie, Henley Business School the University of Reading, 2016.