

**INFORMAȚIILE FINANCIARE,  
EFECTELE INFORMAȚIILOR  
FINANCIARE ASUPRA DECIZIILOR  
ECONOMICE**

**TAK ISA,**

Doctorand, Academie de Studii Economice din  
Bucuresti (ASE)

**Rezumat:**

*Informațiile financiare au, fără îndoială, un efect important asupra economiei. Pentru a forma o piață de capital eficientă, informațiile financiare trebuie să fie de încredere și exacte. Informațiile financiare false au avut întotdeauna un impact negativ asupra deciziilor economice luate de către utilizatori. Se știe că informațiile financiare, în calitate de element fundamental al piețelor financiare, pot îmbunătăți performanța economică în multiple moduri. În prezent ne confruntăm cu o criză economică datorată, printre altele, neregulilor existente în declarațiile financiare prezentate de unele companii utilizatorilor. Confuziile conduc la recesiune economică. Detectarea informațiilor financiare frauduloase este un aspect important cu care se confruntă profesia de auditor. Actualmente, falimentul multor societăți comerciale din lumea întreagă lasă milioane de oameni fără locuri de muncă, acest lucru fiind cauzat de informațiile financiare care sunt manipulate de firme. Scopul acestei lucrări este de a analiza efectele erorilor și manipulărilor existente în sectorul informațiilor financiare în economia reală. Deși unul dintre scopurile prezentei lucrări este de a analiza erorile și fraudă din situațiile financiare, va fi prezentat și modul în care acestea din urmă afectează economia actuală, dar și motivele care duc la fraudarea situațiilor financiare. Numeroase sugestii sunt incluse în prezentul studiu cu privire la acțiuni care trebuie întreprinse în scopul împiedicării apariției erorilor și al manipulării în informațiile financiare..*

**Cuvinte cheie:** *Informații financiare, Erori, Fraudă, Decizie*

**Introducere**

**FINANCIAL INFORMATION, EFFECTS  
OF FINANCIAL INFORMATION ON  
ECONOMIC DECISION**

**TAK ISA**

Phd Student, The Bucharest Academy Of  
Economic Studies (ASE)

**Abstract:**

*Financial information has, indisputably, an important effect in economics. To form an effective capital market, financial information must be reliable and accurate. Misleading financial information always has a negative impact on economic decision taken by users. It is known that financial information as the cornerstone of financial markets, can improve economic performance in several ways. Nowadays we are facing economic crisis due to irregularities of presentation of financial statements to users. Misunderstandings cause economic recession. Detection of fraudulent financial information, is an important issue facing the auditing profession. Currently, bankruptcy of companies around the world, leaves millions of people without jobs, this is caused by financial information which is manipulated by companies. The purpose of this paper is to analyze the effects of errors and manipulation committed in the financial information sector on the real economy. Also one of the purposes of this paper is to analyze error and fraud in financial statements how it effects the real economy and the reasons for committing fraud in financial statements. Also, several suggestions are included in this study about actions that can be taken to prevent errors and manipulation in financial information.*

**Key words:** *Financial Information, Errors, Fraudulent, Decision*

**Introduction**

În ultimii ani probleme importante ca „rapoarte financiare frauduloase” și „informații financiare manipulate” au fost ridicate de comunitatea financiară, presă, investitori și guverne. Efectele informațiilor financiare asupra economiei reale au fost dezbătute de mulți specialiști din întreaga lume. Raportarea financiară frauduloasă a devenit un subiect problematic care dăunează economiei actuale. Dezvoltarea tehnologică și așteptările oamenilor au dus la schimbări inevitabile în structura economică, în timp ce se încearcă asigurarea unui beneficiu maxim cu resurse limitate. Întreprinderile au devenit dificil de controlat deoarece acestea s-au dezvoltat în paralel cu dezvoltarea tehnologică. Proportional cu dezvoltarea întreprinderilor s-a înregistrat și o creștere a numărului celor interesați în numitele întreprinderi. Aceste grupuri interesate în activitatea comercială sunt: investitori, creditori, proprietarii de afaceri și partenerii, potențialii parteneri, oamenii de afaceri, guvernul, opinia publică, cumpărătorii și vânzătorii.

Laines și Calloa (2000) au declarat că informațiile financiare reprezintă un instrument de comunicare în afaceri, instrument care a căpătat o importanță internațională în ultimii ani. Pentru a îndeplini această funcție, informațiile financiare trebuie înțelese de toată lumea. Totuși, există diferite standarde contabile între țări, standarde care fac dificilă analizarea și interpretarea informațiilor financiare la nivel internațional.

Informațiile financiare, denumite instrumente de comunicare de către Laines și Calloa, nu au fost utilizate la capacitatea lor fundamentală în activitățile comerciale. Prin capacitate fundamentală, aceștia înțeleg acuratețea, siguranța și calitatea informațiilor financiare.

În cadrul situației financiare a unei firme pot fi găsite numeroase erori și fraude. Câteodată este ușor, alteori foarte dificil a determina neregularitățile contabile și a stabili dacă acestea reprezintă erori sau fraude. Dar, punctul care diferențiază eroarea de fraudă este că eroarea este comisă neintenționat și fără știință, pe când fraudă este intenționată. Dificultatea constă tocmai în a decide dacă

In recent years the significant issues of ‘fraudulent financial reporting’ and ‘manipulated financial information’ have been raised by the financial community, the press, investors and nation states. Effects of financial information on real economy have been debated by many specialists all over the world. Fraudulent financial reporting has become a very problematic issue which damages today’s economy. As technological developments and expectations of people have caused the inevitable changes in the economic structure, whilst trying to provide the maximum benefit with limited resources. It became difficult to control enterprises as they grew up parallel to technological developments. In proportion with the size of business enterprises there has been an increase in the number of those interested in enterprises. These groups interested in business are; investors, creditors, business owners and partners, potential partners, business people, government, public opinion, buyers and sellers.

Laines and Calloa have declared that financial information is a communication tool in business which has had international importance in recent years. To meet this function financial information should be understood by everyone. However, there are different accounting standards between countries, which make it difficult to analyze and interpret financial information at an international level.

The financial information, called a communication tool by Laines and Calloa, was not used in business in its fundamental capacity. By fundamental capacity they mean accuracy, reliable and quality financial information.

In the financial situation of the company there may be found several errors and frauds. It is sometimes easy and sometimes very difficult to determine the irregularities in accounting, as to whether it is error or fraud. But the point which differentiates error and fraud is that error is committed unintentionally and unknowing but fraud is committed intentionally. The difficulty is to decide if it is committed intentionally or unintentionally.

neregularitatea a fost comisă intenționat sau neintenționat.

## **1. Informațiile financiare**

### **1.1. Informațiile financiare**

Declarațiile financiare asigură informații care vor fi benefice pentru utilizatori în luarea deciziilor economice cu privire la activitatea comercială a Societății. Situațiile financiare sunt pregătite în acest mod încât utilizatorii informațiilor financiare să-și satisfacă nevoile informaționale cu privire la problemele cu care se confruntă cel mai frecvent.

Situațiile financiare sunt formate în scopul prezentării performanțelor întreprinderii. Scopul situațiilor financiare este de a asigura informații cu privire la performanța și poziția Societății comerciale și de a ajuta utilizatorii de informații să ia decizia potrivită. Informațiile financiare reprezintă date cantitative care sunt produse de un departament contabil și de un sistem extern de raportare. (Bushman și Smith, 2001:238)

Informațiile financiare reprezintă, în principal, o funcție contabilă, dar nu numai departamentul contabil sau contabilii sunt cei care colectează și pregătesc informațiile, ci toate unitățile contribuie la producerea anumitor date financiare. Cu toate acestea, analizarea și raportarea datelor, transformarea anumitor date în informații financiare este responsabilitatea sistemului contabil sau al contabililor.

În primul rând, falsificarea situațiilor financiare constă în manipularea elementelor prin exagerarea activelor, a vânzărilor și a profitului sau deducerea datoriilor, cheltuielilor sau pierderilor. Atunci când o situație financiară conține falsuri, elementele acesteia nu mai reprezintă o imagine adevărată a Societății Comerciale și vorbim de fraudă.

Frauda constă în denaturarea cu bună știință a faptelor, cu intenția de a induce o persoană să se încreadă în fals și să acționeze conform acestuia, suferind astfel pierderi sau daune (p. 68 Louwers et al., 2007).

## **1. Financial Information**

### **1.1. Financial Information**

Financial statements provide information that will be beneficial for users in making economic decisions about the business performance of the company. The financial statements are prepared in this way so that the financial information users can satisfy the information needs of the most commonly asked questions.

The financial statements are formatted to present the performance of the enterprise. The purpose of financial statements is to provide information on company performance and position to help users of financial information to make the right decision. Financial information is quantitative data which is produced by an accounting department and external report system. (Bushman and Smith, 2001:238)

Financial information is mainly an accounting function, but not only the accounting department or accountants collect and preparing the information, but also all units contribute to production of financial data. Nevertheless, analysing and reporting of data, transforming this data to financial information is the responsibility of the accounting system or accountants.

Falsifying financial statements primarily consists of manipulating elements by overstating assets, sales and profit or understating liabilities, expenses or losses. When a financial statement contains falsifications so that its elements no longer represent the true picture, we speak of fraud.

Fraud consists of knowingly making material misrepresentations of fact, with the intent of inducing someone to believe the falsehood and act on it and suffer a loss or damage (p.68 Louwers et al., 2007).

### **1.2. Importance of Financial Information**

There are different types of manipulations that can deceive investors. One type of manipulation is financial information

## 1.2. Importanța Informațiilor Financiare

Există diferite tipuri de manipulări care pot duce în eroare investitorii. Unul dintre acestea îl reprezintă manipularea informațiilor financiare. Cei care folosesc acest tip de manipulare, deformează informațiile din cadrul situațiilor financiare în scopul oferirii de informații false cu privire la perspectiva firmelor emitente. Scopul acestora este de a-i înșela pe investitori și de a obține avantaje pe seama acestora.

Cea mai mare parte a investitorilor își bazează deciziile cu privire la investiții pe informațiile conținute de situațiile financiare. Acestea prezintă situația financiară și poziția firmei și rezultatele obținute de aceasta din operațiunile comerciale întreprinse. Profitabilitatea, lichiditățile, riscul, creșterea venitului etc., sunt informații de bază utilizate în analiza garanțiilor economice. Aceste informații trebuie să fie, atât corecte, cât și comparabile. Nu trebuie să conțină declarații false (intenționate sau neintenționate) ci să prezinte poziția financiară și rezultatele din operare ale firmei în mod corect sub toate aspectele. Acestea trebuie să fie comparabile în așa mod încât perspectivele diferitelor firme care emit titluri de valoare să poată fi evaluate în mod egal. Dacă informațiile din situațiile financiare sunt distorsionate, atunci, potențialii investitori pot fi induși în eroare cu privire la aceste firme și să investească în titluri de valoare în care altfel nu ar investi. O decizie de investiție bazată pe informații financiare false provoacă pierderi investitorilor așa după cum s-a putut vedea în cazul Enron și Worldcom. Din acest motiv, manipularea informațiilor financiare este la fel de importantă ca și oricare alt tip de manipulare și trebuie împiedicată pentru ca investitorii să poată lua decizii raționale.

În plus, manipularea este unul dintre aspectele importante pe piața de valori mobiliare, deoarece acțiunile manipulative trimit semnale false către investitori și-i determină să achiziționeze sau să vândă titluri de valoare pe care de altfel nu le-ar cumpăra

manipulation. Manipulators, who use this type of manipulation, distort information on financial statements in order to give false information about the prospects of the issuing firms. The aim of the manipulators is to deceive the investors and gain advantage at their expense.

Most of the investors base their investment decisions on the information contained in the financial statements. This information presents the financial position of a firm and the results of its operations. Profitability, liquidity, risk, earnings growth etc. are basic information used in security analysis. This information must be both fair and comparable. It must be free of misstatements (intentional or unintentional) so that it presents the financial position and the results of a firm's operations fairly in all respects. It must be comparable so that the prospects of different firms that issue securities can be assessed equally. If the information in the financial statements is distorted the potential investors may be misled about the prospects of the issuing firms and invest in securities otherwise they would not invest. An investment decision based on false financial information causes the investors to suffer losses as was experienced in Enron and Worldcom cases. For this reason financial information manipulation is as important as other types of manipulations and must be prevented so that the investors make a rational decision.

Besides, manipulation is one of the important issues in securities markets because manipulative actions send false signals to investors and make them buy or sell securities they otherwise would not buy or sell. Those groups expect interests from companies which have commercial, financial and economic relationships with companies. Therefore they are interested in activities and results of the enterprises. In other words they need safe, healthy, clear, appropriate and timely financial information. Those groups may meet information necessities through financial situation of enterprises.

## 2. Fraudulent and Manipulation of

sau vinde. Aceste grupuri au în vedere interese materiale de la companiile care au relații comerciale, financiare și economice cu alte companii. Prin urmare, acestea sunt interesate de activitățile și rezultatele întreprinderilor. Cu alte cuvinte au nevoie de informații financiare sigure, sănătoase, clare, adecvate și oportune. Aceste grupuri își pot satisface necesarul de informare prin intermediul situației financiare a întreprinderilor.

## 2. Frauda și Manipularea Informațiilor Financiare

Întreprinderile pot pune în practică tranzacții frauduloase în scopul sustragerii de la plata impozitului, pentru a ascunde corupția, pentru a prezenta performanța financiară altfel decât este ea în realitate. Există diferite modalități de a face erori și fraude în situațiile financiare. Acestea sunt: delapidare, furtul de cecuri care aparțin întreprinderilor, furt din stoc, utilizarea activelor întreprinderii în scopuri personale, declararea unui profit mai mic în scopul sustragerii de la plata impozitului pe venit, declararea unui profit mai mare în scopul prezentării întreprinderii într-o lumină favorabilă pentru a se obține credite bancare, etc.

Fraudele din situațiile financiare raportate recent și declinul rezultat pe piața de valori arată importanța calității rapoartelor financiare și a funcțiilor de audit, dar și înțelegerea a ceea ce cauzează apariția scandalurilor contabile (*Zabihollah și Rezaee, 2005*). Scandalurile care au avut loc la începutul secolului 21 ne-au demonstrat care este importanța calității rapoartelor financiare și credibilitatea funcțiilor de audit. Colapsul unor mari companii a ridicat întrebarea dacă standardele contabile sunt suficiente pentru producerea unor informații financiare de calitate. Krugman a considerat că cel mai mare moment de cumpănă al timpului nostru a fost scandalul Enron și a adăugat; “Prevăd că în anii următori, Enron, nu 11 Septembrie, va fi considerat ca a fi fost cel mai mare punct de cotitură din societatea americană”. Cum trăim cu toții ca într-un „sat” global, fiecare eveniment are efect asupra întregii societăți, așa încât aceste scandaluri nu au reprezentat un

## Financial Information

Enterprises may apply a fraudulent transaction in order to evade tax, to hide corruptions, to show financial performance differently from what it actually is. There are different ways to make errors and frauds in financial situations. These are misappropriation, stealing checks which belong to enterprises, stock theft, using the enterprises assets for personal use, declaring less profit in order to evade tax, declaring more profit to show enterprises performance more positively in order to get credit from banks, etc.

The recent reported financial statement fraud and resulting decline in the stock market show the importance of the quality of financial reports and audit functions as well as the understanding of what may have caused the occurrences of accounting scandals. *Zabihollah, Rezaee (2005)*. Scandals which took place in the beginning of the 20th century brought us the quality of financial reports and credibility of audit functions. Collapses of these big companies have raised the concern of whether the accounting standards are sufficient for producing the quality of financial information. Krugman thought the greatest watershed moment of our time would be the Enron scandal and added; “I predict that in the years ahead, Enron, not Sept. 11, will come to be seen as the greatest turning point in U.S. society,” As we live in a global village, every event has an effect in all society so these scandals were not only the turning point in U.S. society but in all society. Gaps and flexibilities of accounting standards caused the dominant American economy to trigger the financial crises in all over the world.

According to the *Zabihollah Rezaee* financial statement frauds have raised serious concerns about (1) the effectiveness corporate governance; (2) integrity and ethical conduct of top executives particularly when CEOs and CFOs are being indicted for “cooking the books”; (3) adequacy and effectiveness of internal controls; (4) reliability of financial reports; (5) quality of audits; and (6) veracity of stock markets. Thus, the quality, reliability, and transparency of published audited

punct de cotitură numai pentru societatea americană, ci și pentru întreaga societate umană. Lacunele existente și flexibilitatea standardelor contabile au făcut ca economia dominantă americană să declanșeze crize financiare în întreaga lume.

Potrivit lui Zabihollah Rezaee fraudele din declarațiile financiare au ridicat serioase semne de întrebare cu privire la (1) eficiența guvernării corporative; (2) integritatea și etica directorilor generali atunci când directorii generali executivi și directorii economici sunt acuzați de “furnizare de informații incorecte”; (3) caracterul adecvat și eficiența controalelor interne; (4) seriozitatea rapoartelor financiare; (5) calitatea auditurilor; și (6) veridicitatea burselor de valori. Astfel, calitatea, certitudinea și transparența situațiilor financiare auditate și publicate sunt esențiale pentru o alocare eficientă a resurselor în cadrul economiei. Auditorii conferă credibilitate informațiilor dezvăluite în declarațiile financiare ale unei firme reducând riscul ca respectivele informații să fie semnificativ denaturate. Dacă problema este pusă din această perspectivă, atunci, informațiile obținute ar trebui să fie corecte, clare, ușor de înțeles și de încredere. Numai în acest mod grupurile de interes pot avea beneficii și pot fi protejate. Dar dacă în contabilitatea unei companii se produc erori și fraude, acest lucru nu se va reflecta în situațiile financiare și nici nu vor fi furnizate informații financiare corecte și de încredere pentru numitele grupuri.

### **2.1. Pierderi Financiare din Fraudă**

Una dintre cele mai mari organizații internaționale anti-fraudă, cu sediul în SUA, Asociația Examinatorilor Acreditați Anti-fraudă (ACFE), a declarat în „Raportul cu privire la fraudă și abuz” din 2008 că costul actual al fraudei este greu de cuantificat din mai multe motive: (1) nu toate fraudele sunt detectate; (2) din cele detectate, nu toate sunt raportate; (3) în multe cazuri de fraudă, nu sunt suficiente informații adunate; (4) informațiile nu sunt adecvat distribuite conducerii unității sau autorităților competente; și (5) mult prea des, organizațiile decid să nu inițieze acțiuni civile sau penale împotriva făptuitorului fraudei. În

financial statements are essential to the efficient allocation of resources in the economy. Auditors lend credibility to the information disclosed in a firm’s financial statements by reducing the risk that the information is materially misstated. If the issue has been taken from this perspective, obtained information should be accurate, clear, understandable and reliable. Only in this way interest groups may benefit and may be protected. But if the errors and frauds are committed in the accounting of the company this will not reflect the true financial situation and won’t be able provided accurate and reliable financial information for those groups.

### **2.1. Financial Losses From Fraud**

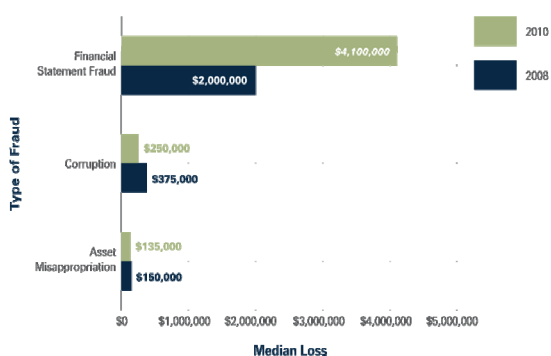
Association of Certified Fraud Examiners (ACFE) in the “Report to the Nation on Occupation Fraud and Abuse” 2008 declared that the actual cost of fraud is difficult to quantify for a number of reasons: 1- not all fraud is detected; 2- of that detected, not all is reported; 3- in many fraud cases, incomplete information is gathered; 4- information is not properly distributed to management or law enforcement authorities; and 5- too often, business organizations decide to take no civil or criminal action against the perpetrator (s) of fraud.

In addition to the direct economic loss to the organization, indirect costs including reduced productivity, the cost of legal action, increased unemployment, and business disruption due to investigation of the fraud need to be considered.

Nowadays the cost of fraudulent practice on real economy cannot be calculated but according to the investigations all over the world it seems that society will continue to be damaged by misreporting of financial information. Unless the self-interest has been stopped, or at least reduced, losses in the economy will go on. According to the Association of Certified Fraud Examiners (ACFE) survey and investigation of asset misappropriation, the most commonly reported but the least costly of the two major categories of occupational fraud are corruption

plus față de pierderea economică directă a unității economice, trebuie luate în considerare și costurile indirecte, inclusiv productivitatea redusă, costul acțiunii în justiție, creșterea șomajului și întreruperea activității economice ca urmare a anchetei pentru stabilirea fraudei.

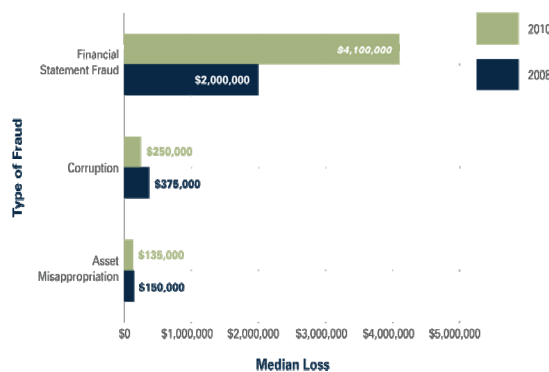
În prezent, costul practicii frauduloase asupra economiei nu poate fi calculat, dar, conform investigațiilor efectuate la nivel mondial, se pare că societatea va continua să fie afectată de prezentarea eronată a informațiilor financiare. Dacă interesul personal nu va fi stopat, sau, cel puțin redus, pierderile în economie vor continua a fi înregistrate. Conform studiului și investigațiilor făcute de Asociația Examinatorilor Acreditați Anti-fraudă (ACFE) cu privire la deturnarea activelor, cel mai frecvent raportate, dar și cele mai puțin costisitoare din cele două categorii majore de fraudă ocupațională sunt reprezentate de corupție și declarațiile frauduloase. Declarațiile frauduloase, pe de altă parte, au reprezentat tipul de fraudă ocupațională cel mai comun, dar au cauzat mult mai multe daune decât celelalte două categorii (ACFE, 2008). Interesant, în timp ce fraudă din situațiile financiare a rămas cea mai comună și mai costisitoare formă de fraudă, în cazurile din SUA s-a înregistrat un procentaj mai scăzut în ultimele situații financiare analizate de ACFE (patru la sută) comparativ cu anul 2008 (zece la sută). *ACFE (2010)*



Sursa : ACFE (Association of Certified Fraud Examiners) 2010 Report to the Nation on Occupational Fraud&Abuse

### 3. Beneficiile și Avantajele Prezentării de Situații Financiare de Încredere

and fraudulent statements. Fraudulent statements, on the other hand, were the least commonly reported type of occupational fraud, but they caused considerably more damage than frauds in the other two categories. *ACFE (2008)* Interestingly, while financial statement fraud remained the least common and most costly form of fraud among U.S. cases, there was a much lower percentage of financial statement cases in ACFE study (four percent) as compared to 2008 (ten percent). *ACFE (2010)*



Source : ACFE (Association of Certified Fraud Examiners) 2010 Report to the Nation on Occupational Fraud&Abuse

### 3. Benefits And Advantages of Presenting Reliable Financial Statements

In today conditions, rivalry in business is at a high level and the desire of companies to present the financial information of company is rationally approached. Capital markets in which there are many companies pass the information to the investors through reports which present the activities of the companies and these reports help the investors to provide necessary funds. Companies acting this way need means and an intermediary in order to present the financial situation.

#### 3.1. Benefits To Investors

Investors who provide capital also take risks on capital, and advisors whom investors consult are interested in investment risk, and earnings, of the investment. Investors need information for making decisions on purchase,

În condițiile actuale, rivalitatea în afaceri este la nivel înalt iar dorința companiilor de a prezenta informațiile financiare este abordată în mod rațional. Pe piețele de capital în care există multe companii, informațiile trec la investitori prin intermediul rapoartelor care prezintă activitatea companiilor, acestea, la rândul lor, ajutându-i pe investitori să asigure fondurile necesare. Companiile care acționează astfel necesită mijloace și un intermediar în scopul prezentării situației financiare.

### 3.1. Beneficii pentru Investitori

Investitorii care furnizează capital își asumă și riscul de capital, iar consilierii pe care investitorii îi consultă sunt interesați de riscul de investiție și câștigul din investiții. Investitorii au nevoie de informații pentru a lua decizii cu privire la achiziții, păstrare sau vânzare. Acționarii companiei au nevoie de informații pentru a stabili dacă compania are sau nu capacitatea de a plăti dividende.

Investitorii activi trebuie informați la timp și în manieră adecvată și corectă cu privire la piețele de capital. Cerința de a fi informați este, de asemenea, importantă și necesară pentru piața monetară care constituie un alt sistem financiar. Totuși, intenția investitorilor de a achiziționa titluri de valoare și de a lua decizii se bazează și pe informațiile financiare care le sunt prezentate, așa încât, această cerință de a fi informați crește importanța informațiilor financiare.

Informațiile financiare reprezintă o sursă foarte importantă pentru investitori. Utilizatorii informațiilor financiare care prezintă interes pentru companie necesită informații demne de încredere. Dacă informațiile financiare conțin diferite erori și fraude care au fost obținute prin situațiile financiare, atunci, acestea pot conduce la luarea de decizii greșite și deteriorarea imaginii acestora în ochii publicului.

Așteptările și nevoile utilizatorilor informațiilor financiare sunt diferite de informațiile financiare dezvăluite publicului. De exemplu: creditorii care asigură surse pe termen scurt pentru companie, necesită mai puține informații, în timp ce creditorii care

keeping or selling off. Shareholders of the company need information as to whether the company has the ability to pay dividends.

Active investors should be informed in time, and, properly and correctly in capital markets. The requirement of being informed is also important and necessary for money markets which consist of other financial system. However, investors' intentions of buying securities and taking decisions are based on financial information which is presented too, so this requirement of being informed is increasing the importance of financial information. *Cemal Küçüksözen Ankara-2004 P.15*

Financial information is very important source for investors. Financial information users who are interested in companies need reliable information. If the financial information contains several errors and frauds which have been obtained through financial situations, these cause them to make wrong decisions and leads to damage in the public eye.

Financial information users' expectations and needs are quite different to the financial information disclosed to public. For example; creditors who provide short-term foreign source for company need less information, nevertheless creditors who provide long-term investment source need more financial information. The purpose of the financial information differs from user to user depending on type of company. Financial information has to help the user to decide correctly on investment or to collaborate with companies.

The main aim of current investors and potential investors in the future is to obtain correct financial information on the value of stocks so this contributes to getting reliable financial information for companies. This information is very important for the potential earnings of the investment.

In this century, companies possess most of the economic sources of the countries. Financial information provides two important functions 1- to make selection on uncountable economic sources 2- to measure the success of using the economic sources. Companies try to



asigură surse de investiție pe termen lung necesită mai multe informații financiare. Scopul informațiilor financiare diferă de la utilizator la utilizator în raport cu tipul companiei. Informațiile financiare trebuie să-l ajute pe utilizator să ia o hotărâre corectă cu privire la investiție sau să colaboreze cu alte companii.

Scopul principal al investitorilor actuali și al potențialilor investitori este de a obține informații financiare corecte cu privire la valoarea stocurilor, aceasta contribuind la obținerea de informații de încredere pentru companii. Numitele informații sunt foarte importante pentru potențialele câștiguri din investiție.

În acest secol, companiile dețin cea mai mare parte a surselor economice ale țărilor. Informațiile financiare prevăd două funcții importante: 1- selecția surselor economice nenumărabile 2- măsurarea succesului utilizării surselor economice. Companiile încearcă să-și majoreze portofoliile prin resurse limitate, iar investitorii încearcă să-și investească banii în zone profitabile. Așa încât, fondurile de investiții sunt transferate în zone productive.

### **3.2. Beneficii pentru Conducerea Companiei**

Managerii sunt responsabili față de acționari; din acest motiv, este evident faptul că au nevoie de informații financiare pentru a controla și a evalua profitabilitatea companiei și pentru a planifica activitatea companiei. Informațiile financiare constituie informații care ajută managerii să ia decizii privind viitorul companiei și să determine responsabilitatea acesteia.

Corporația reprezintă un lanț de sisteme care trebuie să servească interesele unor grupuri diferite. Acționarii, care finanțează activitățile corporației, participă la repartizarea profitului acesteia fără a-și asuma responsabilitatea. Administrația are responsabilitatea de a conduce corporația, dar nu este responsabilă pentru a finanța personal activitățile acesteia. În schimb, acționarii nu sunt responsabili pentru activitatea corporației; ei doresc să-și știe

grow their portfolios with scarce resources and investors try to invest their money in profitable areas. So investment funds are being transferred to productive areas.

### **3.2. Benefits To Company Administration**

Managers are responsible to shareholders therefore obviously they need financial information in order to control, and to measure profitability of the company and to plan the activities of the company. Financial information gives the information which leads managers to make decisions for the future and to determine its responsibility.

Corporation, is the systematic chains which are founded to serve the interests for different groups. Shareholders who provide funds for the corporation to finance its activities, participate in profit sharing without taking any responsibility. Administration is responsible to manage the corporation but they are not responsible for providing funds personally. On the one hand shareholders are not responsible for the activities of the corporation, on the other hand they want their investments to be in safe hands and bring acceptable profit. In order to implement this aim they need to be involved in administration indirectly. *Hunger, David T. – Wheelen, Thomas L.; 2003, P.110.*

Disclosure applications' major benefits for businesses are to make an effect on lowering the cost of debt. Basically, the board of directors is answerable to shareholders. However, in recent years, developing concepts like 'stakeholders' and 'corporate social responsibility' caused this to be reconsidered: to whom are the board of directors responsible? Laws which determine the responsibilities of the board and standards vary between countries. However, a general idea about the council's main responsibilities it is possible to use the word consensus.

According to OECD, the main principles needed to be observed by companies refer to:

investițiile în siguranță și să obțină un profit acceptabil. Pentru a atinge acest obiectiv, acționarii trebuie implicați, în mod indirect, în administrație.

Obținerea unui beneficiu major din activitatea comercială este condiționată de reducerea costurilor. În principiu, consiliul director răspunde în fața acționarilor. Totuși, în ultimii ani, apariția unor concepte precum „părțile interesate” și „responsabilitatea socială a corporației” au impus reconsiderarea acestui principiu: în fața cui răspunde consiliul director? Legislația care reglementează responsabilitățile consiliului director și standardele diferă de la o țară la alta. Totuși, în ideea generală privind principalele responsabilități ale consiliului director, s-a ajuns la un consens.

Conform OECD, principiile de bază care trebuie să guverneze activitatea companiilor sunt următoarele:

1. Asigurarea cadrului de conducere eficientă a corporației. Cadrul necesar conducerii corporației trebuie să asigure promovarea transparentă și eficientă a acesteia pe piață, să respecte prevederile legislației în vigoare și să stabilească responsabilitățile diferitelor autorități de control, legislative și executive.

2. Drepturile acționarilor și principalele funcții ale dreptului de proprietate. Cadrul necesar conducerii corporației trebuie să protejeze și să faciliteze exercitarea drepturilor acționarilor.

3. Aplicarea principiului echității în relațiile dintre acționari și corporație. Cadrul necesar conducerii corporației trebuie să asigure egalitatea în drepturi a acționarilor, inclusiv a acționarilor minoritari și străini. Toți acționarii trebuie să aibă posibilitatea obținerii unor compensații în cazul în care drepturile lor sunt încălcate.

4. Rolul părților interesate în conducerea corporației. Cadrul necesar conducerii corporației trebuie să recunoască drepturile părților interesate, drepturi stabilite prin lege sau prin acord mutual și să încurajeze cooperarea activă dintre corporații și părțile interesate pentru crearea bunăstării, a locurilor de muncă și a continuității activității

1. Ensuring the basis for an effective Corporate Governance framework. The corporate governance framework should promote transparent and efficient markets, be consistent with the rule of law and clearly articulate the division of responsibilities among different supervisory, regulatory and enforcement authorities.

2. The Rights of Shareholders and Key Ownership Functions. The corporate governance framework should protect and facilitate the exercise of shareholders' rights.

3. The Equitable Treatment of Shareholders. The corporate governance framework should ensure the equitable treatment of all shareholders, including minority and foreign shareholders. All shareholders should have the opportunity to obtain effective redress for violation of their rights.

4. The Role of Stakeholders in Corporate Governance. The corporate governance framework should recognise the rights of stakeholders established by law or through mutual agreements and encourage active co-operation between corporations and stakeholders in creating wealth, jobs, and the sustainability of financially sound enterprises.

5. Disclosure and Transparency. The corporate governance framework should ensure that timely and accurate disclosure is made on all material matters regarding the corporation, including the financial situation, performance, ownership, and governance of the company.

6. The Responsibilities of the Board. The corporate governance framework should ensure the strategic guidance of the company, the effective monitoring of management by the board, and the board's accountability to the company and the shareholders.

### **3.3. The importance of the Reliable Financial Information in the Enterprises on Making Strategic Decisions**

Managers are closest to the company. Therefore, the best source of specific information about the activities of a company is its managers. Managers' decisions directly affect the future of the company's activities.

întreprinderilor cu resurse financiare solide.

5. Comunicare și transparență. Cadrul necesar conducerii corporației trebuie să asigure comunicarea corectă și în timp util a tuturor aspectelor corporației, incluzând situația financiară, eficiența activității, proprietarii și conducerea corporației.

6. Responsabilitățile consiliului director. Cadrul necesar conducerii corporației trebuie să asigure conducerea strategică a corporației, controlul efectiv al administrării de către consiliul director și responsabilitatea consiliului director față de companie și față de acționarii acesteia.

### **3.3. Importanța disponibilității unor informații financiare corecte, care să asigure adoptarea unor decizii strategice**

Managerii cunosc cel mai bine compania. Din acest motiv, managerii reprezintă cea mai bună sursă de informații referitoare la activitatea companiei. Deciziile managerilor influențează direct viitorul activității companiei. Înțelegerea perspectivei managerilor și a planurilor de viitor ale acestora oferă o imagine clară asupra modului în care este administrată compania.

Analiza informațiilor obiective și corecte înseamnă interpretarea corectă a informațiilor de natură financiară și utilizarea optimă a acestor informații. Informația reprezintă elementul cheie în procesul decizional. Există o relație strânsă între calitatea informației și importanța deciziei. În cazul de față, calitatea informației reprezintă corectitudinea informațiilor, accesul rapid la informație în timp util și cu cheltuieli minime.

### **3.4. Avantajele economiei naționale**

Sistemul de taxe și impozite are ca obiectiv atingerea scopurilor economice prin utilizarea taxelor. În această situație, legislația financiar-fiscală trebuie aplicată integral și corect. Pe de altă parte, prezentarea unei situații financiare corecte obstrucționează informarea de natură economică. Persoanele care comit infracțiunea de evaziune fiscală pot utiliza fondurile după bunul lor plac. Această situație generează concurența neloială, iar evaziunea

Therefore, understanding the management's perspective and the plans for the future, will provide important clues about management of the firm.

To assess objectively accurate information means to interpret the financial information correctly and to use it in the right place. Information is the key element in the decision-making process. There is a relationship between the quality of information and the significance of the decision. Here, the quality of information represents accurate information, quicker access to information, in good time and at the lowest cost.

### **3.4. Benefits To National Economy**

Expected function from taxation is to achieve the economic aims with taxes. In this situation the taxation laws have to be applied completely and correct. On the other hand, presenting the financial situation accurately the informal economy is being obstructed. Persons who evade tax can use the funds as they wish. This situation cause unfair competition and the consequences of evasion tax may affect the government plans.

Moreover, government need the financial situation to control the accuracy of tax revenues, besides, governments use the financial statements to determine economic policy, to detect the fraudulent financial statements which lead investors to make wrong decisions. It should be noted that in any country if the capital market and control systems are undeveloped so the relationship between financial statements and the state will be very weak.

Because of tax losses and leakages if the state does not have enough tax revenue it will result in a budget deficit and this will create the inflation. Sometimes, the state should take as tax funds, provided with an interest rate under the name of domestic debt. This results in an increase of interests in the capital market and affects the investments negatively.

Financial information, providing information regarding the company, on the one hand those

fiscală influențează negativ planurile guvernului.

În plus, guvernul trebuie să cunoască situația financiară pentru a verifica dacă impozitele pe venit sunt colectate corect, dar și pentru a stabili politica economică, pentru a detecta fraudele din cadrul situațiilor financiare care determină investitorii să ia decizii greșite. Trebuie menționat faptul că în țările în care piața de capital și sistemele de control sunt insuficient dezvoltate, relația dintre situațiile financiare și stat va fi foarte fragilă.

În cazul în care statul are venituri insuficiente, din cauza pierderilor fiscale, apare deficitul bugetar, care generează inflația. În unele cazuri, statul obține venituri din emisia unor titluri de valoare, cu dobândă, denumite obligațiuni de stat. Consecința constă în creșterea dobânzilor pe piața de capital, care influențează negativ investițiile.

Informațiile de natură financiară oferă date referitoare la companie, atât persoanelor interesate cât și conducerii companiei. Aceste informații influențează atât adoptarea deciziilor conducerii companiei care au ca obiect investițiile, cât și adoptarea deciziilor utilizatorilor informațiilor financiare care au un interes legat de companie. Aceste decizii sunt luate, în principal, în funcție de modul de alocare a resurselor în cadrul economiei. Din acest motiv, deciziile bazate pe informații de natură financiară, corecte și obținute în timp util, au ca efect implementarea eficientă a resurselor alocate în cadrul economiei; în schimb, deciziile bazate pe informații incorecte sau false generează risipirea resurselor economice.

#### **Concluzie**

Conducerea oricărei companii este responsabilă pentru toate erorile sau fraudele din cadrul situațiilor financiare. Directorul General, care răspunde de administrarea companiei, trebuie să pregătească cadrul necesar întocmirii situației financiare și trebuie să prezinte investitorilor și creditorilor informații financiare utile, corecte și de încredere – de exemplu, prin stabilirea sistemului intern de control și prin aplicarea standardelor de contabilitate. Pe lângă obligația de a prezenta astfel de informații financiare,

who are interested in this company and on the other hand provides information to the company management. This information has influence on investment decisions of companies' administration as well as on decisions of users of financial information who are interested in this company. These decisions are mainly taken with regard to the allocation of resources in an economy. Therefore decisions based on timely and accurate financial information results in the efficient implementation of the allocated resources in an economy, and contributes to improve the economy, but decisions based on wrong and false information leads to a waste of the resources in an economy.

#### **Conclusion**

The administration of any company is responsible for any error or fraud in the financial statements. The General Director who is responsible for the administration has to provide the backdrop for preparing the financial situation. He has to give the investors and creditors useful, accurate and reliable financial information – like setting up the intern control, applying the accounting standards. Besides providing this kind of financial information the company administration has to take into consideration the accounting standards. Otherwise financial information will not show the true picture of the company. Quality financial reports increase the credibility of the financial information given by the administration of the company. If this information is being audited by an independent auditor the reliability of the financial information will be at a high level. Reliable information may decrease the information risk in the financial reports, and capital markets will be more efficient.

Interest groups who are interested in companies require to see summary explanation on issues in the decision process, which have an effect on the company and if it is based on real documentations. Financial reports have to satisfy the interest groups requirements.

Accuracy, transparency and reliability of financial information will give the opportunity to investors to make the correct

conducerea companiei trebuie să ia în considerare standardele de contabilitate. În caz contrar, informațiile de natură financiară nu oferă o imagine corectă asupra companiei. Nivelul calitativ ridicat al rapoartelor financiare contribuie la creșterea încrederii în informațiile de natură financiară, comunicate de către conducerea companiei. În cazul în care aceste informații sunt evaluate de către un expert independent în audit, credibilitatea informațiilor de natură financiară va crește. Credibilitatea informațiilor reduce riscul imaginii incorecte oferite de către rapoartele financiare și crește eficiența activității pieței de capital.

Grupurile de interese din cadrul companiilor solicită o explicație concisă a aspectelor din cadrul procesului decizional care influențează compania și doresc să știe dacă acest proces se bazează pe o documentație reală. Rapoartele financiare trebuie să satisfacă cerințele grupurilor de interese.

Corectitudinea, transparența și credibilitatea informațiilor de natură financiară vor da investitorilor oportunitatea de a lua decizii corecte cu privire la investițiile lor. În caz contrar, resursele nu pot fi alocate în mod eficient.

În zilele noastre nu există nicio țară dezvoltată care să nu aibă un sistem de contabilitate și de audit. Nu doar rezultatele financiare naționale, ci și rezultatele financiare internaționale trebuie să reflecte aspectul de importanță unică numit credibilitate. Obținerea unor rapoarte financiare corecte, consistente, credibile și reale este condiționată de procedura de audit. Credibilitatea informațiilor devine tot mai importantă pe măsura dezvoltării și creșterii complexității unei comunități. Din punctul de vedere al investitorilor, principala metodă de evaluare a eficienței investițiilor efectuate sau planificate constă în obținerea unor informații credibile. În cazul în care informațiile prezentate nu sunt corecte, factorii de decizie nu pot lua decizii optime. Grupurile de interese solicită să li se explice informațiile de natură financiară și doresc ca aceste informații să reflecte realitatea. Factorii de decizie trebuie să verifice dacă informațiile sunt sau nu sunt corecte. Metoda uzuală constă în consultarea unei persoane independente.

decision on their investments. Otherwise the allocation of resources will not be efficient.

Nowadays there is no developed country without an accounting and audit system. Not only national financial results but also international financial results have to show the single aspect which is called reliability. Accurate, robust, reliable and real financial reports are provided only with audit. Reliable information has become more important as the community grows and gets more complex. From the investors' point of view, the main measurement of the investments which have been made or planned is, obviously, reliable information. If disclosed information is not reliable so decision makers can not take measured decisions on issues. Interest groups require the financial information explained to them and need that financial information to reflect the reality. Decision makers have to investigate if the disclosed information is reliable or not. The usual method is to take advice from an independent person. Integrity, accuracy and impartiality of the audited and verified information are considered to be reliable information in the decision process.

To protect the assets which belong to investors against risks, so to provide the confidence in the capital market is quite important. Otherwise, because of the losing the confidence in the capital market will not contribute to the growing of the economy of the countries.

Committing fraud in the company and presenting an erroneous financial situation will damage the companies. Every fraud and error has a cost to the economy. The consequences of fraud and errors are that sources are not directed to the necessary and most productive areas in the economy, so allocation irregularities appear in the economy. Fraud and errors committed in financial reports lead the users of financial information to make decision wrongly, thereby not allocating resources correctly, and because of this companies could be sanctioned by official authorities. Also investors who invest on the stock exchanges will be affected by errors in the financial information. Investors will be

Integritatea, corectitudinea și imparțialitatea informațiilor verificate în cadrul procedurii de audit asigură credibilitatea acestor informații în cadrul procesului decizional.

Pentru a proteja activele investitorilor împotriva factorilor de risc, este necesară încrederea în mecanismele pieței de capital. În caz contrar, pierderea încrederii în piața de capital va determina scăderea economiei naționale.

Comiterea de fraude în cadrul companiei și prezentarea unei situații financiare eronate va provoca pierderi companiilor. Fiecare fraudă și fiecare eroare are o influență negativă asupra economiei. Consecința fraudelor și erorilor constă în imposibilitatea direcționării resurselor către cele mai necesare și productive sectoare economice, generând neregularități în procesul alocării resurselor. Fraudele și erorile comise în cadrul rapoartelor financiare determină utilizatorii informațiilor de natură financiară să ia decizii greșite, cu consecința alocării inadecvate a resurselor și a riscului de sancționare a companiilor de către autoritățile competente. De asemenea, investitorii care investesc în acțiuni sunt afectați negativ de informațiile financiare eronate. Investitorii vor fi încurajați să investească în sectoare economice neproductive, cu consecința declinului economic. Companiile au tendința de a obține profit pe termen scurt, dar această ambiție poate genera tendința de prezentare a unor informații financiare frauduloase sau incorecte, cu consecința falimentului acestor companii. Dacă această ambiție a companiilor nu este înfrânată, nu poate exista stabilitate economică. Fiecare fraudă sau eroare poate avea drept consecință o alta fraudă în cadrul situației financiare. Datele statistice ne dovedesc faptul că nu există perioade istorice în care să nu fi fost descoperite fraude sau erori.

## BIBLIOGRAFIE

1. ACFE (2008) “Report to the Nation on Occupation Fraud and Abuse”.
2. ACFE (2010) “Report to the Nation on Occupation Fraud and Abuse”.
3. BUSHMAN and SIMITH, (2001) „Financial

encouraged to invest in unproductive areas and this will have the cost to the economy. Companies would like to get a profit in the short period, but this ambition could lead to fraud and errors being committed in the financial information and consequently these companies could be dragged bankruptcy. Unless this ambition of companies ends there will not be any stability in their economy. Any fraud or errors could trigger the committing of other fraud in the financial situation. If we look at the statistical numbers there is no period in which the fraud or errors were not detected.

## REFERENCES

1. ACFE (2008) “Report to the Nation on Occupation Fraud and Abuse”.
2. ACFE (2010) “Report to the Nation on Occupation Fraud and Abuse”.
3. BUSHMAN and SIMITH, (2001) „Financial Accounting Information and Corporate Governance” Journal of Accounting & Economics, Vol. 32, Nos. 1-3, December
4. CEMAL, Küçüksözen (2004) “Finansal Bilgi Manipülasyonu: Nedenleri, Yöntemleri, Amaçları, Teknikleri, Sonuçları Ve İmkb Şirketleri Üzerine Ampirik Bir Çalışma” Ankara p.15
5. HUNGER, David T. – WHEELLEN, Thomas L.; (2003) ‘Essential of Strategic Management’, Pearson Education, 3. edition, p.110.
6. LAINEZ, A., CALLAO, S., (2000), “The Effect of Accounting Diversity on International Financial Analysis: Empirical Evidence”, The International Journal of Accounting, Vol. 35, No:1, pg: 65-83.
7. LOUWERS, T. J., RAMSAY, R. J., SINASON, D. H. & STRAWSER, J. R. (2007) “Auditin and Assurance Services, New York, McGraw-Hill/Irwin”.
8. OECD; (2004) ‘Principles of Corporate Governance’.
9. ZABIHOLLAH, Rezaee (2005)

- Accounting Information and Corporate Governance” Journal of Accounting & Economics, Vol. 32, Nos. 1-3, December
4. CEMAL, Küçüksözen (2004) “Finansal Bilgi Manipülasyonu: Nedenleri, Yöntemleri, Amaçları, Teknikleri, Sonuçları Ve İmkb Şirketleri Üzerine Ampirik Bir Çalışma” Ankara p.15
5. HUNGER, David T. – WHEELEN, Thomas L.; (2003) ‘Essential of Strategic Management’, Pearson Education, 3. edition, p.110.
6. LAINEZ, A., CALLAO, S., (2000), “The Effect of Accounting Diversity on International Financial Analysis: Empirical Evidence”, The International Journal of Accounting, Vol. 35, No:1, pg: 65-83.
7. LOUWERS, T. J., RAMSAY, R. J., SINASON, D. H. & STRAWSER, J. R. (2007) “Auditin and Assurance Services, New York, McGraw-Hill/Irwin”.
8. OECD; (2004) ‘Principles of Corporate Governance’.
9. ZABIHOLLAH, Rezaee (2005) “Causes, consequences, and deterrence of financial statement fraud” Volume: 16, Issue: 3, Pages: 277-298 ISSN: 10452354 DOI:10.1016/S1045-2354(03)00072-8