



MINISTERUL EDUCAȚIEI ȘI CERCETĂRII
UNIVERSITATEA „VALAHIA” din TARGOVISTE
IOSUD – ȘCOALA DOCTORALĂ DE ȘTIINȚE ECONOMICE ȘI
UMANISTE
DOMENIUL FUNDAMENTAL ȘTIINȚE ECONOMICE
DOMENIUL CONTABILITATE

REZUMAT TEZĂ DE DOCTORAT

CONDUCĂTOR DE DOCTORAT,
Prof. univ. Dr. habil. Veronica ȘTEFAN

DOCTORAND,
Cristina Mihaela IONESCU
(HARALAMBIE)

TÂRGOVIȘTE
2026



MINISTERUL EDUCAȚIEI ȘI CERCETĂRII
UNIVERSITATEA „VALAHIA” din TARGOVISTE
IOSUD – ȘCOALA DOCTORALĂ DE ȘTIINȚE ECONOMICE ȘI
UMANISTE
DOMENIUL FUNDAMENTAL ȘTIINȚE ECONOMICE
DOMENIUL CONTABILITATE

VALENȚE INFORMAȚIONALE ALE SITUAȚIILOR FINANCIAR CONTABILE ÎN ANALIZA PERFORMANȚEI ȘI ASISTAREA DECIZIILOR

**CONDUCĂTOR DE DOCTORAT,
Prof. univ. Dr. habil. Veronica ȘTEFAN**

**DOCTORAND,
Cristina Mihaela IONESCU
(HARALAMBIE)**

**TÂRGOVIȘTE
2026**

CUPRINS

1. ACTUALITATEA ȘI OPORTUNITATEA TEMEI DE CERCETARE	4
2. MOTIVAȚIA CERCETĂRII.....	5
3. OBIECTIVUL PRINCIPAL ȘI OBIECTIVELE DERIVATE.....	6
4. IPOTEZELE DE CERCETARE	8
5. GRADUL DE CUNOAȘTERE ȘI ARIA DE CERCETARE	10
6. ASPECTE METODOLOGICE	11
7. STRUCTURA TEZEI.....	13
8. CONCLUZII GENERALE	18
9. CONTRIBUȚII PROPRII	20
10. LIMITELE CERCETĂRII.....	21
11. DIRECȚII VIITOARE DE CERCETARE	23
DISEMINAREA REZULTATELOR CERCETĂRII.....	24

Cuvinte cheie: informații financiar-contabile, situații financiar-contabile, dezvoltare durabilă, analiza ESG (Environmental Social Governance), raportare de sustenabilitate, ESRS (European Sustainability Reporting Standards), dubla materialitate, declarație de durabilitate, performanță financiară și globală, calitatea informațiilor financiar-contabile, eficiență, managementul riscului, asistarea deciziei.

1. ACTUALITATEA ȘI OPORTUNITATEA TEMEI DE CERCETARE

Prezenta teză de doctorat intitulată *„Valențe informaționale ale situațiilor financiar-contabile în analiza performanței și asistarea deciziilor”* răspunde unei necesități majore a mediului de afaceri actual: reconfigurarea raportării corporative dintr-un simplu demers de conformitate legală într-un pilon strategic de evaluare, monitorizare și prognoză financiară și managerială. Într-un context economic dinamic, situațiile financiare anuale devin instrumente esențiale pentru fundamentarea deciziilor și identificarea timpurie a riscurilor care pot afecta continuitatea activității entităților economice.

Actualitatea demersului este direct marcată de impactul transformărilor digitale, de dezvoltarea sistemelor informaționale financiar contabile și manageriale precum și de extinderea exigențelor privind transparența și raportarea de durabilitate (ESG). Evaluarea performanței organizaționale depășește astăzi sfera indicatorilor financiari tradiționali, impunând corelarea acestora cu datele privind mediul, responsabilitatea socială și guvernanta corporativă în cadrul unor modele extinse de suport decizional.

Utilizarea eficientă a informațiilor financiar-contabile condiționează direct calitatea actului managerial. Totuși, valoarea lor decizională depinde în mod critic de acuratețea raportării, de rigoarea controlului intern și a auditului, precum și de capacitatea organizațiilor de a procesa datele prin tehnologii moderne. Soluțiile de Business Intelligence (BI) și aplicațiile digitale permit astfel trecerea de la analize retrospective la modele predictive, capabile să unească performanța economică de cea de sustenabilitate.

În această optică, cercetarea combină componenta teoretică cu investigația empirică, având ca scop final proiectarea unui model conceptual integrat de asistare a deciziei. Acest model este conceput pentru a răspunde specificului companiilor din sectorul energetic, valorificând sinergia dintre indicatorii financiari, indicatorii ESG și sistemele informaționale avansate.

Actualitatea cercetării este direct generată de transformările profunde care au loc în mediul economic contemporan. Aceste mutații sunt determinate de digitalizarea accelerată a proceselor organizaționale, de dezvoltarea continuă a sistemelor informaționale financiar contabile și de intensificarea exigențelor privind raportarea de durabilitate și transparența informațiilor din sfera ESG (Environment Social Governance). În aceste noi condiții de piață, performanța entităților economice

nu mai poate fi evaluată în mod izolat sau exclusiv prin intermediul indicatorilor financiari tradiționali. Se impune astfel, cu necesitate, integrarea informațiilor privind sustenabilitatea, riscurile specifice și guvernanta corporativă într-un model extins de analiză și de suport decizional.

Utilizarea eficientă a informațiilor furnizate de contabilitate are un impact direct asupra creșterii calității procesului decizional și sprijină dezvoltarea unor mecanisme moderne de management al performanței. Totodată, gradul de relevanță al datelor financiar-contabile depinde în mod critic de calitatea proceselor de raportare, de funcționarea optimă a mecanismelor de control intern și de audit, precum și de capacitatea reală a organizațiilor de a valorifica datele disponibile prin intermediul instrumentelor moderne de analiză și monitorizare.

În paralel, expansiunea tehnologiilor digitale și a soluțiilor de Business Intelligence (BI) facilitează transformarea informațiilor financiar contabile și a celor de durabilitate într-un suport informațional avansat, utilizat pentru monitorizarea performanței și fundamentarea strategiilor organizaționale. Prin urmare, analiza performanței corporative evoluează treptat de la abordările descriptive și retrospective tradiționale către modele integrate de evaluare și suport decizional, capabile să coreleze în mod coerent performanța economico-financiară cu cea de sustenabilitate.

Demersul de cercetare întreprins urmărește atât investigarea detaliată a relației dintre informația financiar-contabilă și procesul decizional managerial, cât și dezvoltarea unor mecanisme integrate de analiză și asistare a deciziei, adaptate particularităților și provocărilor specifice companiilor din sectorul energetic. Din această perspectivă, lucrarea îmbină armonios abordarea teoretică și analiza empirică cu proiectarea unui model conceptual integrat de suport decizional, fundamentat pe utilizarea combinată a indicatorilor financiari, a metricilor ESG și a sistemelor informaționale manageriale moderne.

2. MOTIVAȚIA CERCETĂRII

Motivația prezentului demers științific derivă din necesitatea reconsiderării rolului informației financiar contabile în cadrul procesului decizional managerial, în contextul transformărilor generate de digitalizare, dezvoltarea raportării de durabilitate și creșterea complexității mediului economic contemporan. Dacă în mod tradițional situațiile financiare anuale au fost utilizate cu precădere pentru

raportarea rezultatelor și respectarea cerințelor de conformitate, volatilitatea mediului corporativ impune o nouă perspectivă: valorificarea informației contabile ca un activ strategic cu caracter multiplicator și regenerativ, capabil să asigure sustenabilitatea organizațională și să ofere semnale timpurii privind vulnerabilitățile structurale.

Prima dimensiune a motivației, de natură metodologică, pornește de la premisa că o decizie managerială optimă depinde critic de existența unui volum generos de date prelucrate riguros, care să garanteze acuratețea și relevanța indicatorilor rezultați. Întrucât procesul de bugetare și planificare strategică își are punctul de pornire în datele din situațiile financiare, neadaptarea acestora la noile transformări din mediul de afaceri le diluează utilitatea decizională. Prin urmare, cercetarea este motivată de necesitatea dezvoltării unor abordări integrate de analiză a performanței, capabile să coreleze indicatorii financiari tradiționali cu metricile ESG, sprijinindu-se pe rigoarea controlului intern, a auditului și pe arhitecturile informaționale moderne.

Cea de-a doua componentă motivațională este de natură empirică și sectorială, fiind ancorată în specificul sectorului energetic. Importanța strategică a acestui domeniu în economia națională, alături de presiunile accentuate privind tranziția energetică, eficiența economică și reducerea impactului asupra mediului, justifică alegerea sa ca domeniu aplicativ. Companiile din sectorul energetic oferă un cadru de cercetare extrem de relevant pentru investigarea interdependențelor dintre performanța economico-financiară clasică, indicatorii nefinanciari și mecanismele digitale de asistare a deciziei.

Prin urmare, motivația cercetării constă atât în dezvoltarea unei perspective integrate asupra performanței corporative, cât și în identificarea unor instrumente avansate capabile să susțină fundamentarea strategiilor organizaționale într-un mediu caracterizat prin volatilitate, digitalizare și cerințe crescute privind sustenabilitatea.

3. OBIECTIVUL PRINCIPAL ȘI OBIECTIVELE DERIVATE

Această cercetare își propune să analizeze valențele informaționale ale situațiilor financiar contabile și de durabilitate în procesul de evaluare a performanței și asistarea deciziilor manageriale la nivelul entităților economice, evidențiind modul în care informațiile financiare și nefinanciare contribuie la fundamentarea unor decizii eficiente și sustenabile. Totodată, cercetarea urmărește

identificarea modalităților prin care integrarea indicatorilor financiari, a informațiilor privind durabilitatea și a sistemelor informaționale manageriale moderne poate conduce la îmbunătățirea calității procesului decizional și la creșterea performanței organizaționale.

Pentru atingerea obiectivului principal, cercetarea urmărește o serie de obiective operaționale, fiecare fiind asociat unor ipoteze de lucru care vor fi testate și validate pe parcursul demersului științific (Tabelul 1. Obiectivele și ipotezele generale ale cercetării).

Tabelul 1. Obiectivele și ipotezele generale ale cercetării

Obiectiv general	<i>Investigarea valențelor informaționale ale situațiilor financiar-contabile și de durabilitate în analiza performanței și asistarea deciziilor la nivelul entităților economice, precum și dezvoltarea unui model conceptual integrat de suport decizional, fundamentat pe utilizarea combinată a informațiilor financiare, a indicatorilor ESG și a sistemelor informaționale manageriale moderne.</i>
Ipoteza generală	Există relații de interdependență între calitatea informațiilor financiar-contabile și de durabilitate, analiza performanței corporative și eficiența procesului decizional managerial, iar integrarea acestora în modele conceptuale și sisteme informaționale moderne contribuie la optimizarea managementului performanței și la fundamentarea strategiilor organizaționale.
Obiectiv operațional 1	Analiza fundamentelor teoretice privind rolul informației financiar-contabile și al raportărilor de durabilitate în evaluarea performanței și fundamentarea deciziilor manageriale.
Obiectiv operațional 2	Investigarea relației dintre contabilitate, management și performanță organizațională, prin evidențierea modului în care informațiile financiare și nefinanciare reflectă poziția patrimonială și rezultatele entității economice.
Obiectiv operațional 3	Derularea unei cercetări empirice privind percepția profesioniștilor contabili asupra relevanței informațiilor financiare și de durabilitate în analiza performanței și asistarea deciziei manageriale.
Obiectiv operațional 4	Analiza empirică a relevanței informaționale a indicatorilor financiari și ESG în evaluarea performanței companiilor din sectorul energetic listate la Bursa de Valori București, utilizând metode statistice și econometrice pe date panel.
Obiectiv operațional 5	Proiectarea unui model conceptual integrat bazat pe situațiile financiare anuale și raportările de durabilitate, destinat optimizării performanței organizaționale și asistării procesului decizional managerial.

Sursa: concepție proprie

Obiectivul principal al cercetării îl reprezintă investigarea valențelor informaționale ale situațiilor financiar contabile și de durabilitate în analiza performanței și asistarea deciziilor la nivelul entităților economice, precum și dezvoltarea unui model conceptual integrat de suport decizional, fundamentat pe utilizarea combinată a informațiilor financiare, a indicatorilor ESG și a sistemelor informaționale manageriale moderne.

Ipoteza principală a cercetării susține că valorificarea integrată a informațiilor furnizate de situațiile financiar contabile și de raportările de durabilitate, coroborată cu utilizarea sistemelor informaționale moderne, contribuie la îmbunătățirea procesului de analiză a performanței și la fundamentarea unor decizii manageriale mai eficiente, sporind competitivitatea și dezvoltarea sustenabilă a entităților economice.

4. IPOTEZELE DE CERCETARE

Prezenta cercetare pornește de la ipoteza principală conform căreia există relații de interdependență între calitatea informațiilor financiar contabile și de durabilitate, analiza performanței corporative și eficiența procesului decizional managerial, integrarea acestora în modele conceptuale și sisteme informaționale moderne contribuind la optimizarea managementului performanței și la fundamentarea strategiilor organizaționale. Validarea acestei ipoteze centrale s-a realizat prin intermediul a două seturi de ipoteze de lucru, testate în cadrul cercetării empirice din Capitolul 3 (ipotezele cercetării calitative) și Capitolul 4 (ipotezele cercetării cantitative).

Pentru investigarea percepției profesioniștilor contabili privind relevanța datelor financiare și nefinanciare în asistarea deciziilor, a fost derulată o cercetare pe bază de chestionar structurat, organizat în patru secțiuni tematice (Date de identificare, Informații financiar contabile, Informații ESG, Analiza performanței și suport decizional).

Întrebările au combinat scale nominale, de ierarhizare și scale Likert cu 5 puncte pentru testarea următoarelor ipoteze (Tabelul 2. Obiectivele și ipotezele cercetării calitative):

Tabelul 2. Obiectivele și ipotezele cercetării calitative

Obiectivul operațional 3	<i>Investigarea percepției profesioniștilor contabili privind relevanța informațiilor financiar contabile și de durabilitate în analiza performanței și asistarea procesului decizional.</i>
Ipoteza H3.1	Prin caracteristicile lor calitative și prin aplicarea unor modele și metode adecvate, informațiile financiar contabile și de durabilitate devin instrumente efective ale procesului decizional.
Ipoteza H3.2	Situațiile financiare anuale reflectă fidel poziția patrimonială a entității, prin prisma corelației dintre funcția contabilă și cea managerială.
Ipoteza H3.3	Forma și conținutul raportărilor financiare pot fi adaptate nevoilor decidenților de a formula judecăți de valoare, impunând dezvoltarea unui model conceptual optimizat.
Ipoteza H3.4	Utilizarea metodelor statistice și a aplicațiilor informatice sporește valoarea decizională a informațiilor financiare și de durabilitate.
Ipoteza H3.5	Performanța entităților economice poate fi optimizată printr-un model conceptual etapizat care să ghideze analiza indicatorilor financiari și ESG.

Sursa: concepție proprie

2. Ipotezele cercetării cantitative (Capitolul 4)

Pentru evaluarea empirică a relevanței indicatorilor financiari și de durabilitate în sectorul energetic, s-a realizat un studiu econometric pe un eșantion format din companiile energetice listate la Bursa de Valori București (perioada 2020–2024). Datele au fost extrase din situațiile financiare, rapoartele de administrare și rapoartele de sustenabilitate, urmărind testarea ipotezelor (Tabelul 3. Obiectivele și ipotezele cercetării cantitative):

Tabelul 3. Obiectivele și ipotezele cercetării cantitative

Obiectivul operațional 4	<i>Evaluarea empirică a relevanței informaționale a indicatorilor financiari și de durabilitate în analiza performanței companiilor din sectorul energetic listate la Bursa de Valori București.</i>
Ipoteza H4.1	Există o relație semnificativă între solvabilitatea financiară și performanța entităților economice analizate.
Ipoteza H4.2	Lichiditatea curentă influențează performanța financiară a companiilor din sectorul energetic.
Ipoteza H4.3	Marja profitului influențează pozitiv rentabilitatea entităților economice analizate.
Ipoteza H4.4	Evoluția cifrei de afaceri nu influențează în mod direct performanța financiară a entităților analizate.
Ipoteza H4.5	Integrarea indicatorilor ESG completează analiza financiară și contribuie la fundamentarea deciziilor manageriale și investiționale.
Ipoteza H4.6	Lipsa uniformității raportării de durabilitate limitează comparabilitatea informațiilor de sustenabilitate între entitățile economice analizate.

Sursa: concepție proprie.

Prin combinarea celor două dimensiuni empirice, cercetarea demonstrează că informațiile financiare și metricile ESG oferă o imagine completă asupra performanței corporative, stimulând decizii mai bine fundamentate.

5. GRADUL DE CUNOAȘTERE ȘI ARIA DE CERCETARE

Investigarea valențelor informaționale ale situațiilor financiare anuale și corelarea acestora cu exigențele digitalizării și ale dezvoltării durabile reprezintă o direcție dinamică în literatura de specialitate. Analiza stadiului cunoașterii evidențiază o evoluție clară a raportării corporative către modele integrate, capabile să unifice informațiile financiare și nefinanciare în sprijinul procesului decizional.

În ceea ce privește standardizarea și utilitatea datelor contabile, literatura internațională (Alexander et al., 2020; Yarmoliuk, 2021) și națională (Ionașcu et al., 2020) arată că aplicarea IFRS reduce asimetria informațională și crește comparabilitatea pe piețele de capital. Credibilitatea acestor raportări depinde însă direct de rigoarea guvernancei corporative și a auditului financiar (Zhou et al., 2018; Wu et al., 2021). În paralel, transformarea digitală reconfigurează profesia contabilă și sistemele informaționale manageriale; rapoartele profesionale (ACCA, 2020, 2021) și cercetările recente (Alkasem & Almuzaini, 2026; Zadorozhnyi et al., 2021) subliniază rolul inteligenței artificiale și al soluțiilor Cloud ERP în procesarea datelor și furnizarea de instrumente predictive pentru decidenți.

Cea mai dinamică frontieră de cercetare vizează raportarea ESG și legătura acesteia cu performanța financiară corporativă (CFP). Meta-analize extinse (Albertini, 2013; Friede et al., 2015) confirmă existența unei relații predominant pozitive între practicilor de mediu/ESG și performanța financiară, în timp ce alți autori (Nollet et al., 2016) identifică o relație neliniară (de tip U), dependentă de maturitatea practicilor implementate. Studii de referință (Eccles et al., 2014; Khan et al., 2016) arată că orientarea către sustenabilitate și îmbunătățirea indicatorilor ESG materiali generează avantaje bursiere pe termen lung și rentabilitate superioară. De asemenea, performanța de mediu influențează direct costul capitalului de împrumut (Chava, 2014; Goss & Roberts, 2011) și al capitalului propriu (Dhaliwal et al., 2011; Plumlee et al., 2015), acționând totodată ca un mecanism de protecție împotriva riscurilor de tranziție climatică (Ilhan et al., 2021; Ramelli et al., 2021). Cu

toate acestea, cercetările recente (Christensen et al., 2021) atrag atenția asupra limitelor raportării obligatorii, legate de lipsa de uniformitate și costurile de conformitate.

Fundamentarea teoretică a demersului se sprijină pe trei piloni conceptuali interconectați:

- Teoria Agenției (Jensen & Meckling, 1976; Fama & Jensen, 1983), conform căreia raportarea ESG standardizată (ex. ESRS) diminuează asimetria informațională și reduce costurile de monitorizare dintre acționari și management;
- Teoria Semnalului (Spence, 1973; Ross, 1977; Clarkson et al., 2013), care explică motivația companiilor performante de a transmite pieței semnale credibile privind gestiunea riscurilor și responsabilitatea de mediu;
- Teoria Stakeholderilor (Freeman, 1984; Post et al., 2002), ce extinde evaluarea performanței dincolo de maximizarea valorii pentru acționari, incluzând crearea de valoare pentru toate părțile interesate.

În cele din urmă, literatura financiară contemporană (Alarussi & Alhaderi, 2018) subliniază necesitatea depășirii indicatorilor contabili tradiționali prin integrarea modelelor moderne de creare de valoare (precum EVA, WACC, Soldurile Intermediare de Gestiune și analiza fluxurilor de trezorerie). Această abordare integrată, aflată la intersecția dintre contabilitate, analiză financiară, ESG și sisteme IT, constituie suportul metodologic al cercetării aplicate pe companiile din sectorul energetic listate la BVB.

6. ASPECTE METODOLOGICE

Metodologia utilizată în prezenta teză de doctorat are un caracter mixt, integrând metode calitative și cantitative pentru investigarea relațiilor de interdependență dintre informația financiar contabilă, raportarea de durabilitate, performanța corporativă și asistarea deciziei manageriale.

1. Tipologia cercetării și abordarea epistemologică

Din punct de vedere epistemologic, cercetarea combină abordarea pozitivist-deductivă (aplicată în analizele statistice și econometrice) cu o abordare pragmatic-aplicativă, orientată către proiectarea și

validarea unui model conceptual integrat de suport decizional. Demersul metodologic a fost structurat în patru etape succesive:

- Etapa conceptuală: Identificarea lacunelor din literatura de specialitate privind valențele predictive ale situațiilor financiare și formularea ipotezelor de lucru;
- Etapa colectării datelor: Derularea unei cercetări de teren pe bază de chestionar (pentru date primare de percepție) și colectarea datelor financiare și nefinanciare auditate (pentru date secundare bursiere);
- Etapa procesării și modelării statistice: Utilizarea tehnicilor econometrice avansate pentru testarea relațiilor de cauzalitate și mediere;
- Etapa instrumental-aplicativă: Integrarea rezultatelor într-un model conceptual de asistare a deciziei manageriale.

2. Designul cercetării pe capitolele aplicative

Metodologia de cercetare a fost operaționalizată distinct la nivelul celor trei paliere de fundamentare empirică și practică:

- A. Cercetarea comportamentală și de percepție (Capitolul III): Evaluează percepția specialiștilor din domeniul financiar contabil din România (eșantion validat de $N = 157$ respondenți) privind digitalizarea, guvernanta corporativă și performanța durabilă. Colectarea s-a realizat prin chestionar structurat (scale Likert cu 5 trepte), iar datele au fost prelucrate prin Modelarea prin Ecuații Structurale bazată pe cele mai mici pătrate parțiale (PLS-SEM) și analiza de consistență internă în softul JASP.B.
- B. Cercetarea empirică la nivel sectorial (Capitolul IV): Analizează companiile din sectorul energetic listate la BVB (OMV Petrom, Romgaz, Nuclearelectrica, Hidroelectrică, Electrica, Transgaz, Transelectrica) pe o perioadă consecutivă de 5 ani. Analiza corelează indicatorii de profitabilitate (ROA, ROE), lichiditate și solvabilitate cu intensitatea emisiilor de carbon. Ca inovație metodologică, teza fundamentează Scorul de Complexitate a Raportării ESG (ERCS), instrument original de evaluare a transparenței nefinanciare. Testarea ipotezelor s-a efectuat prin regresie liniară multiplă în IBM SPSS Statistics.

-
- C. Diagnosticul financiar monografic și modelul conceptual (Capitolul V): Analiză aplicativă realizată pe entitatea etalon S.N.G.N. Romgaz S.A., utilizată pentru validarea Modelului Conceptual Integrat de Asistare a Deciziei. Modelul este structurat pe 6 niveluri analitice succesive (Performanță operațională via SIG, Autofinanțare și fluxuri de trezorerie, Crearea de valoare economică, Structură și stabilitate financiară, Analiza riscurilor, Performanță de durabilitate ESG). Modelul este conectat cu arhitecturi ERP, soluții Business Intelligence și dashboard-uri manageriale pentru procesarea datelor în timp real.

3. Limite și validitate

Harta metodologică prezintă anumite limite inevitabile, legate de dimensiunea eșantionului de percepție și de numărul entităților energetice analizate la nivel sectorial. Totuși, validitatea și fidelitatea cercetării sunt garantate prin utilizarea surselor oficiale de date (situații financiare auditate, platforma BVB), prin aplicarea unor pachete software consacrate academic (JASP, SPSS, PLS-SEM) și prin triangularea metodologică a rezultatelor.

7. STRUCTURA TEZEI

Structura tezei este ilustrată în Figura 1. Arhitectura cercetării științifice a fost concepută astfel încât să asigure o abordare logică, coerentă și progresivă a temei de cercetare, urmărind trecerea de la fundamentarea teoretică a rolului informațiilor financiar contabile și de durabilitate în procesul decizional către validarea empirică a relevanței acestora și dezvoltarea unui model conceptual integrat de asistare a deciziilor. Succesiunea capitolelor reflectă etapele demersului științific, pornind de la analiza conceptelor fundamentale, continuând cu investigarea relației dintre informațiile financiare, performanța organizațională și procesul decizional, iar ulterior cu cercetările empirice și formularea unui model aplicativ destinat optimizării performanței entităților economice.

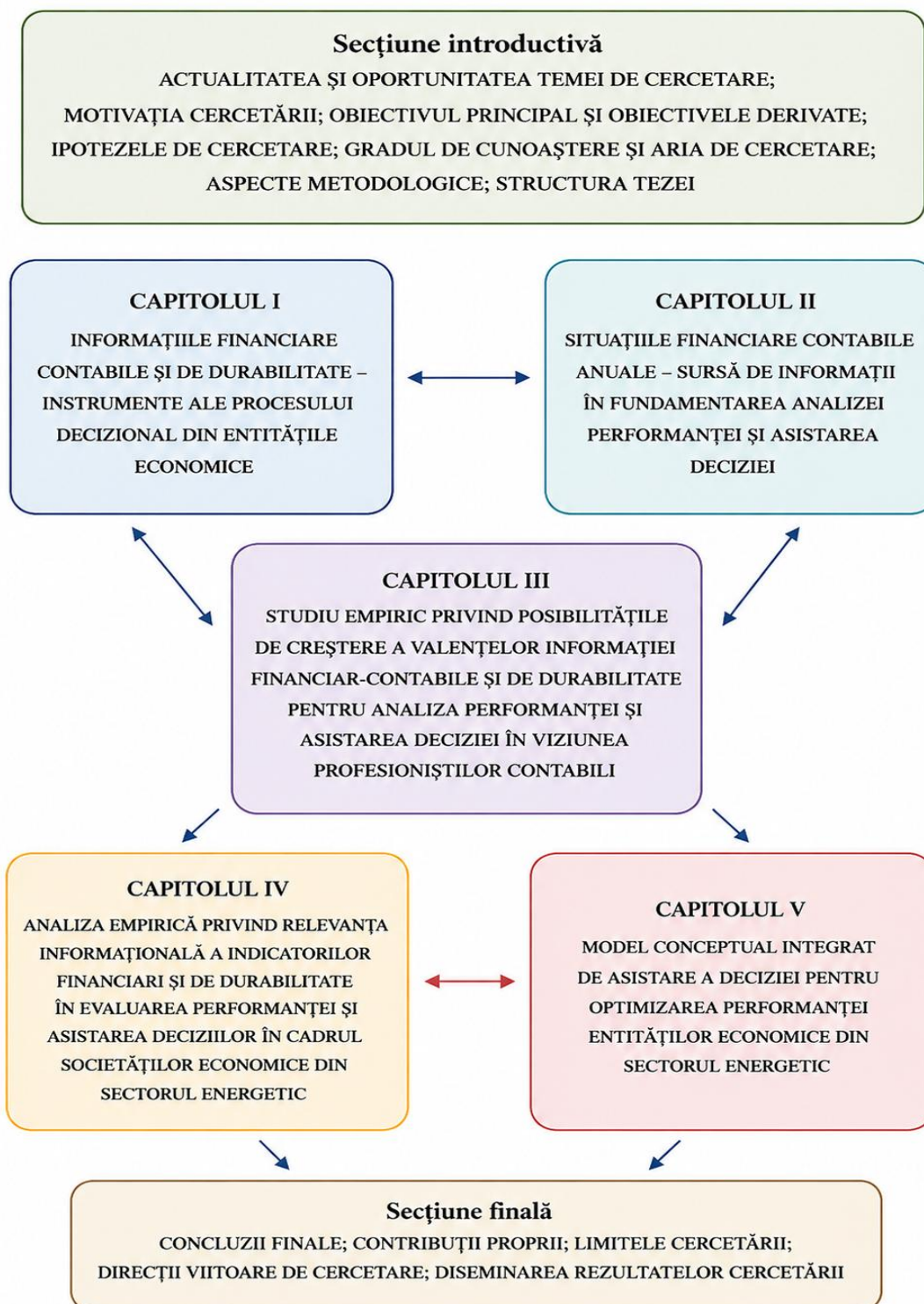


Figura 1. Arhitectura cercetării științifice

Sursa: concepție proprie

Această teză de doctorat își construiește demersul științific printr-o structură fluidă, riguros organizată într-o succesiune logică de cinci capitole principale, încadrate de o introducere extinsă și de o secțiune finală dedicată concluziilor, bibliografiei și anexelor.

Introducerea fixează reperele de pornire ale întregului studiu, conturând actualitatea temei în contextul economic contemporan și definind motivația autorului. Tot aici este cartografiat stadiul cunoașterii, este delimitat spațiul de investigație și sunt stabilite obiectivele, ipotezele de lucru și designul metodologic mixt care susține întreaga lucrare.

Fiecare capitol este elaborat astfel încât să contribuie la atingerea obiectivelor cercetării și la verificarea ipotezelor formulate, oferind o perspectivă integrată asupra valențelor informaționale ale situațiilor financiar contabile și ale raportărilor de durabilitate în analiza performanței și asistarea deciziilor manageriale. În acest sens, partea teoretică fundamentează cadrul conceptual al cercetării, iar partea empirică evidențiază, prin metode cantitative și calitative, relevanța informațiilor financiare și a indicatorilor ESG în evaluarea performanței corporative și în fundamentarea deciziilor manageriale, finalizându-se cu propunerea unui model conceptual integrat de suport decizional aplicabil entităților economice din sectorul energetic.

Introducerea fundamentează cadrul conceptual și metodologic al întregului demers de cercetare. Aceasta conturează actualitatea și oportunitatea temei în contextul economic contemporan, marcat de digitalizare și tranziția către raportarea de durabilitate, definește motivația științifică și sectorială, realizează o sinteză a stadiului cunoașterii în literatura națională și internațională, delimitează aria de cercetare și formulează ipoteza principală, obiectivele operaționale și arhitectura metodologică mixtă utilizată.

Capitolul I (*Informațiile financiar contabile și de durabilitate - instrumente ale procesului decizional din entitățile economice*) este dedicat fundamentării teoretice a interacțiunilor dintre datele contabile, cerințele de durabilitate și procesul decizional strategic din cadrul entităților economice. În acest prim cadru, se parcurge o analiză comparativă a referențialelor de raportare financiară, cu accent pe convergența dintre reglementările naționale (OMFP nr. 1802/2014) și Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IAS/IFRS). Ulterior, este evaluat rolul informației contabile în mediul de afaceri global și digitalizat, demonstrându-se modul în care calitatea, relevanța valorică și inteligibilitatea datelor atenuază asimetria informațională dintre management și utilizatorii externi. De asemenea, capitolul tratează funcția strategică de certificare a situațiilor financiare anuale prin

intermediul auditului financiar și al mecanismelor de guvernare corporativă, finalizându-se cu o analiză a emergenței raportării nefinanciare și a pilonilor de mediu, sociali și de guvernare (ESG) în reconfigurarea deciziilor strategice.

Capitolul II (*Situațiile financiar contabile – sursă de informații în fundamentarea analizei performanței și asistarea deciziei*) structurează instrumentarul analitic al analizei financiare, evidențiind rolul situațiilor financiare anuale ca sursă primordială de date pentru fundamentarea deciziilor manageriale. Abordarea teoretică și aplicativă urmărește evaluarea performanțelor entității economice prin intermediul a patru piloni fundamentali: analiza pe baza Soldurilor Intermediere de Gestiune (SIG), urmărirea indicatorilor de autofinanțare și cash-flow, măsurarea capacității de creare de valoare economică (EVA, WACC) și utilizarea metodei ratelor pentru determinarea diferitelor forme de rentabilitate (comercială, economică, financiară). Suplimentar, capitolul tratează în detaliu componenta de risc (operațional, financiar și de faliment) și echilibrul patrimonial (FR, NFR, TN), demonstrând modul în care interpretarea corectă a acestor indicatori sprijină deciziile strategice și operaționale ale companiilor.

Capitolul III (*Studiu empiric privind posibilitățile de creștere a valențelor informației financiar-contabile și de durabilitate pentru analiza performanței și asistarea deciziei în viziunea profesioniștilor contabili*) fundamentează dimensiunea aplicativă și de cercetare originală a tezei printr-un studiu empiric ce evaluează percepția specialiștilor din domeniul economic și financiar contabil din România asupra calității informației, digitalizării și raportării de sustenabilitate. Designul acestei cercetări de teren s-a bazat pe aplicarea unui chestionar științific structurat pe un eșantion validat de 157 de profesioniști (experți contabili, auditori, directori financiari, analiști). Din punct de vedere econometric, capitolul detaliază definirea constructelor latente și evaluarea modelului de măsurare sub aspectul consistenței interne, fiabilității și validității convergente și discriminante. Punctul central îl reprezintă implementarea tehnologiei de Modelare prin Ecuații Structurale bazată pe cele mai mici pătrate parțiale (PLS-SEM) prin intermediul platformelor JASP și SmartPLS, metodă utilizată pentru testarea ipotezelor de cauzalitate directă și de mediere, capitolul încheindu-se cu o analiză extinsă a implicațiilor manageriale ale rezultatelor obținute.

Capitolul IV (*Analiza empirică privind relevanța informațională a indicatorilor financiari și de durabilitate în evaluarea performanței și asistarea deciziilor în cadrul societăților economice din sectorul energetic*) extinde investigația empirică la nivel sectorial, analizând relațiile dintre

performanța financiară, indicatorii de durabilitate și valoarea companiilor din sectorul energetic listate la Bursa de Valori București. Cercetarea este realizată pe un orizont temporal consecutiv de 5 ani (2020–2024) și vizează principalele entități reprezentative pentru acest sector strategic (OMV Petrom, Romgaz, Nuclearelectrica, Hidroelectrică, Electrica, Transgaz, Transelectrica). Din punct de vedere metodologic, capitolul utilizează indicatori financiari clasici de performanță, lichiditate și solvabilitate, corelați cu metrici nefinanciare (cum ar fi intensitatea emisiilor de carbon). Totodată, cercetarea propune o inovație metodologică originală: *Scorul de Complexitate a Raportării ESG* (ERCS), utilizat pentru evaluarea gradului de maturitate, granularitate și comparabilitate a informațiilor de sustenabilitate publicate. Analiza empirică este efectuată prin tehnici de regresie liniară multiplă cu ajutorul pachetului software IBM SPSS Statistics, evidențiind modul în care datele financiare și cele ESG contribuie împreună la fundamentarea deciziilor manageriale și investiționale.

Capitolul V (*Model conceptual integrat de asistare a deciziei pentru optimizarea performanței entităților economice din sectorul energetic*) finalizează demersul științific prin proiectarea și validarea aplicativă a unui *Model Conceptual Integrat de Asistare a Deciziei*, construit pe baza sinergiei dintre informațiile financiar contabile și cele privind durabilitatea. Modelul este aplicat sub forma unui studiu de caz monografic asupra entității etalon S.N.G.N. Romgaz S.A. și este structurat ierarhic pe 6 niveluri analitice succesive:

Nivelul 1: Performanță operațională (analiza prin Soldurile Intermediare de Gestiune);

Nivelul 2: Autofinanțare și analiza fluxurilor de trezorerie;

Nivelul 3: Evaluarea capacității de creare de valoare economică (EVA și WACC);

Nivelul 4: Analiza structurii financiare și a stabilității patrimoniale;

Nivelul 5: Evaluarea integrată a riscurilor economice, financiare și de faliment;

Nivelul 6: Performanța de durabilitate și comparabilitatea raportării ESG.

Totodată, capitolul evidențiază rolul sistemelor informaționale manageriale moderne și al soluțiilor Business Intelligence (BI) în procesarea datelor în timp real. În acest context, cercetarea propune dezvoltarea unui tablou de bord decizional (dashboard) și a unei arhitecturi informaționale integrate bazate pe sisteme ERP și module BI, capabile să susțină monitorizarea continuă a performanței și avertizarea timpurie a decidenților.

Teza de doctorat se încheie cu secțiunea de Concluzii generale, Contribuții proprii și Perspective viitoare de cercetare, care sintetizează principalele contribuții teoretice, metodologice și

aplicative ale autorului, formulează recomandări concrete pentru mediul corporativ și de reglementare, fiind urmată de prezentarea extinsă a referințelor bibliografice și a anexelor ce includ instrumentele de colectare și bazele de date brute utilizate în modelările econometrice.

8. CONCLUZII GENERALE

Demersul științific dezvoltat în cadrul prezentei teze de doctorat a urmărit investigarea valențelor informaționale ale situațiilor financiar contabile în contextul contemporan, marcat de dubla tranziție: digitalizarea accelerată și convergența către standardele de raportare privind durabilitatea (ESG). Cercetarea a demonstrat că, într-un mediu economic globalizat, sistemul financiar contabil nu se mai poate limita la o funcție istorică de simplă conformitate fiscală ci trebuie să devină nucleul unui sistem informațional managerial avansat, capabil să convertească datele brute în indicatori strategici de performanță globală.

Principalele concluzii sintetice derivate din realizarea obiectivelor de cercetare sunt următoarele:

1. *Adaptarea conceptuală și normativă a raportării corporative* (Capitolele I și II): Cercetarea a confirmat faptul că utilitatea decizională a informației contabile depinde de sincronizarea formei și conținutului raportării cu noile tehnologii. Hibridizarea dintre reglementările naționale, IFRS și standardele de durabilitate (ESRS) sporește transparența și comparabilitatea. Cu toate acestea, analiza relevă persistența unei fragmentări normative la nivel național, care generează costuri suplimentare de conformitate, în special pentru entitățile de mărime mijlocie.

2. *Validarea rolului digitalizării și al guvernantei în asistarea deciziei* (Capitolul III): Studiul comportamental realizat pe un eșantion de 157 de profesioniști contabili și prelucrat prin Modelarea prin Ecuatii Structurale (PLS-SEM) a demonstrat econometric că relația dintre calitatea informației contabile și performanța durabilă este puternic mediată de eficiența sistemului de asistare a deciziei și de calitatea guvernantei corporative. Profesioniștii recunosc că automatizarea tranzacțională le redefineste rolul ca parteneri strategici ai managementului (business partners).

3. *Interdependențe și decuplări între indicatorii financiari și ESG în sectorul energetic* (Capitolul IV): Analiza econometrică aplicată companiilor energetice listate la BVB (2020–2024) a arătat că, deși eficiența operațională (marja profitului net) este determinantul principal al rentabilității

financiare (ROE), indicatorii de bilanț (lichiditatea și solvabilitatea) au o influență nuanțată, marcată de volatilitatea pieței. De asemenea, corelarea cu intensitatea emisiilor de carbon a evidențiat o decuplare statistică între performanța financiară pe termen scurt și cea ecologică. Prin aplicarea Scorului de Complexitate a Raportării ESG (ERCS) – instrument original dezvoltat în teză – s-a constatat că entitățile mari (Romgaz, OMV Petrom, Hidroelectrica) furnizează raportări mature și detalii cuantificabile, în timp ce firmele medii tind spre o raportare simbolică sau narativă, confirmând necesitatea unui cadru de raportare ESG uniformizat.

4. *Validitatea instrumentală a Modelului Conceptual Integrat* (Capitolul V): Proiectarea și aplicarea Modelului Conceptual Integrat de Asistare a Deciziei pe datele reale ale S.N.G.N. Romgaz S.A. a confirmat utilitatea analizei secvențiale pe 6 niveluri distincte (SIG, cash-flow, creare de valoare EVA/WACC, structură financiară, riscuri și comparabilitate ESG). Modelul a demonstrat că o companie poate înregistra valori favorabile ale valorii adăugate (EVA), dar poate prezenta puncte critice la nivelul cash-flow-ului operațional sau al intensității emisiilor, aspecte care rămân mascate în cazul utilizării exclusive a ratelor tradiționale de profitabilitate.

5. *Operaționalizarea printr-un tablou de bord (Dashboard) decizional*: Sintetizarea informațiilor financiare și de durabilitate într-un tablou de bord decizional, conectat la arhitecturi ERP și Business Intelligence, permite asocierea unor praguri de interpretare și semnale de alertă timpurie. Această fuziune tehnologică transformă datele brute în recomandări operaționale directe privind eficientizarea activității, alocarea capitalului și eliminarea riscului de greenwashing.

În concluzie, teza validează paradigma conform căreia performanța modernă a unei organizații este intrinsec multidimensională. Interconectarea situațiilor financiare cu datele nefinanciare de sustenabilitate într-o arhitectură digitală unificată reprezintă singura cale eficientă pentru reducerea asimetriei informaționale pe piața de capital și pentru fundamentarea unor decizii strategice sustenabile.

9. CONTRIBUȚII PROPRII

Originalitatea, profunzimea și utilitatea aplicativă a prezentei teze de doctorat derivă din modul articulat în care au fost concepute, testate și validate instrumentele de cercetare.

Aportul științific original este structurat pe patru paliere fundamentale:

1. Contribuții conceptual-teoretice

- Redefinirea paradigmei de performanță globală: Fundamentarea unui cadru teoretic extins în care raportarea de durabilitate este integrată ca o valență informațională intrinsecă a situațiilor financiare, depășind abordarea tradițională ce trata pilonii ESG ca pe o anexă narativă externă contabilității.
- Conceptualizarea rețelei de influență structurală: Izolarea și definirea canalelor de transmisie dintre calitatea datelor contabile, digitalizare, guvernanta corporativă și eficiența decizională. S-a demonstrat conceptual că tehnologia nu generează valoare în mod izolat, ci acționează ca un catalizator ce potențează raționamentul profesional.

2. Contribuții metodologice

- Conceperea și validarea Modelului Structural Central (PLS-SEM): Dezvoltarea, calibrarea și validarea econometrică (în softurile JASP și SmartPLS) a unei arhitecturi originale bazate pe ecuații structurale, adaptată profesiei contabile din România, prin operaționalizarea constructelor latente și construirea de scale multidimensionale.
- Dezvoltarea Scorului de Complexitate a Raportării ESG (ERCS): Crearea unui indice metodologic inovator care depășește simpla numărare a indicatorilor divulgați, evaluând maturitatea raportării nefinanciare în funcție de prezența datelor brute, intensitățile specifice și gradul de auditabilitate.

2. Contribuții empirice și aplicative

- Analiza econometrică pe sectorul energetic listat la BVB (2020–2024): Construirea unei baze de date originale (Anexele 1 și 2) ce combină indicatori financiari „duri” cu metrici de durabilitate, oferind o perspectivă longitudinală asupra unui sector strategic în tranziție.
- Izolarea influențelor econometrice asupra ROA și ROE: Demonstrarea empirică (prin regresie multiplă și ANOVA) a faptului că marja profitului net este principalul

determinant al ROE, iar lichiditatea influențează ROA, evidențiind totodată gradul actual de decuplare dintre intensitatea carbonului și profitabilitatea pe termen scurt.

- Documentarea asimetriilor din raportarea ESG: Evidențierea empirică a decalajului dintre pilonul de Guvernare (bine reglementat și matur) și pilonii de Mediu și Social (caracterizați prin eterogenitate), confirmând că lipsa uniformității limitează comparabilitatea pe piața de capital.

3. Contribuții operaționale și manageriale

- Modelul de Diagnostic Financiar și Durabilitate în 6 Niveluri: Proiectarea unei metode instrumentale (Capitolul V) ce unifică analiza operațională (SIG), trezoreria, crearea de valoare (EVA), structura financiară, riscurile și durabilitatea ESG într-un algoritm decizional unitar.
- Validarea monografică pe S.N.G.N. Romgaz S.A.: Operaționalizarea completă a modelului conceptual pe datele reale ale unui lider energetic, demonstrând utilitatea semnalizării vizuale pentru identificarea timpurie a vulnerabilităților.
- Propunerea Modelului Uniformizat de Raport de Durabilitate: Formularea unui cadru de raportare bazat pe un nucleu fix de indicatori cantitativi cuantificabili, conceput ca un ghid de bune practici pentru companii și auditori.
- Maparea Arhitecturii Sistemului Informațional Managerial Integrat (ERP–BI): Definitivarea fluxului funcțional prin care datele contabile și indicatorii fizici din sistemele ERP sunt preluați automat în instrumente de Business Intelligence, generând dashboard-uri predictive și rapoarte dinamice pentru managementul executiv.

10. LIMITELE CERCETĂRII

Chiar dacă această cercetare aduce contribuții semnificative în domeniul contabilității manageriale, al analizei performanței și al raportării integrate, este necesar să fie avute în vedere o serie de limitări de natură metodologică și contextuală, care pot influența modul de interpretare și gradul de generalizare al rezultatelor obținute.

Prima limită majoră derivă din *dimensiunea nativ redusă a eșantionului utilizat pentru sectorul energetic*, determinată de numărul mic de companii din acest domeniu listate la Bursa de Valori București. Deși aceste entități cumulează o cotă majoritară din capitalizarea sectorială, baza de date

restrânsă la 50 de observații anuale pe parcursul a 5 ani financiari a impus o abordare econometrică prudentă; această dimensiune poate diminua puterea de predicție a modelelor de regresie liniară multiplă și plasează anumite praguri de semnificație la limita valorilor statistice standard, restrângând generalizarea absolută a concluziilor la nivelul întregului mediu de afaceri. Cu toate acestea, analiza confirmă faptul că raportarea de durabilitate rămâne un pilon esențial pentru transparență și pentru fundamentarea deciziilor strategice în contextul tranziției energetice.

Cea de-a doua limită este reprezentată de *eterogenitatea pronunțată și calitatea inegală a raportărilor ESG din perioada studiată*. În absența unui cadru uniform și obligatoriu, companiile au apelat la standarde diferite sau la formate proprii, fapt ce a generat o prezență semnificativă a datelor lipsă, în special în ceea ce privește pilonul social și pe cel al guvernantei corporative. Această disparitate a împiedicat integrarea unei matrice multifactoriale complete în modelele econometrice, restrângând analiza performanței de mediu exclusiv la indicatorul cel mai frecvent diseminat: intensitatea carbonului.

Din punct de vedere metodologic, o a treia limitare își are originea în *subiectivismul inherent al cercetării bazate pe chestionar*. Deși scalele construite au demonstrat o consistență internă ridicată prin testarea coeficientului Cronbach Alpha, datele colectate reflectă percepțiile, opiniile și autoevaluările profesioniștilor contabili. Astfel de răspunsuri rămân vulnerabile la distorsiuni provocate de efectul de dezirabilitate socială sau de particularitățile individuale în interpretarea scalei Likert, aspecte care pot nuanța rezultatele obținute prin modelarea structurală PLS-SEM.

În cele din urmă, la nivel aplicativ, cercetarea este condiționată de caracterul singular al studiului de caz utilizat pentru validarea modelului integrat. Testarea exclusivă pe datele financiare și non-financiar-contabile ale companiei S.N.G.N. Romgaz S.A. demonstrează viabilitatea instrumentală a modelului doar pentru o entitate solidă din sectorul extracției de gaze naturale, caracterizată printr-o rată ridicată a autonomiei financiare. Aplicarea aceluiași instrumentar la companii din alte sectoare de activitate sau marcate de un grad ridicat de îndatorare va necesita calibrări structurale majore, modificări de ponderi și ajustări ale indicatorilor financiari de referință, cum ar fi WACC sau marjele de siguranță.

11. DIRECȚII VIITOARE DE CERCETARE

Complexitatea problematicii abordate, combinată cu dinamica accelerată a reglementărilor europene și a progresului tehnologic, deschide o serie de perspective valoroase pentru extinderea cercetării pe trei axe principale: metodologică, tehnologică și operațională, completate de o dimensiune contextuală privitoare la lanțurile de aprovizionare.

Pe axa metodologică, o primă direcție vizează *extinderea eșantionului și aplicarea unor tehnici de modelare longitudinală pe date de tip panel*. În timp ce studiul curent s-a concentrat pe companiile din sectorul energetic listate la BVB, cercetările viitoare vor putea include entități la nivel regional (Polonia, Ungaria, Austria) sau din alte sectoare cu amprentă ridicată de carbon (ciment, transporturi, metalurgie). Această extindere va permite utilizarea unor modele de regresie mai complexe, capabile să izoleze efectele fixe și aleatorii și să ofere o generalizare extinsă a relației dintre emisiile de carbon și indicatorii de rentabilitate (ROA, ROE).

Pe axa tehnologică, a doua direcție urmărește *rafinarea Scorului de Complexitate a Raportării ESG (ERCS) prin integrarea inteligenței artificiale și a tehnicilor de Text Mining (NLP)*. Trecerea de la evaluarea structurală a metricilor cantitative la analiza automatizată a discursului narativ din rapoarte va permite măsurarea precisă a „tonului” raportării (sentiment analysis). Astfel, se vor putea izola discrepanțele dintre discursul declarativ și indicatorii reali, creând un mecanism util investitorilor și agențiilor de rating pentru detecția riscului.

Pe axa operațională, a treia direcție presupune *dezvoltarea și testarea unui prototip informatic bazat pe arhitectura integrată ERP-BI*. Printr-un demers de tip design science research se urmărește configurarea modulelor de durabilitate într-un sistem ERP real și conectarea fluxurilor de date la tablouri de bord dinamice (Power BI sau Tableau). Acest lucru va facilita testarea empirică a vitezei de reacție a managementului atunci când indicatorii financiari tradiționali sunt monitorizați în timp real, în paralel cu cei de mediu și sociali.

În cele din urmă, o direcție complementară extrem de actuală vizează *analiza impactului Directivelor CSRD și a standardelor ESRS asupra IMM-urilor din lanțul de aprovizionare al marilor companii energetice*. Înțelegerea modului în care micile entități gestionează solicitările de date non-financiare venite de la clienții mari reprezintă o frontieră fertilă de cercetare pentru profesia contabilă din România. În ansamblu, digitalizarea și integrarea sistemelor informaționale rămân pilonii esențiali

pentru dezvoltarea unor platforme de suport decizional și pentru optimizarea managementului performanței corporative.

DISEMINAREA REZULTATELOR CERCETĂRII

Activitatea de diseminare a rezultatelor cercetării evidențiază o contribuție constantă la dezvoltarea domeniului economic și financiar-contabil, prin publicarea de studii relevante și participarea activă la conferințe științifice internaționale, contribuind astfel la consolidarea vizibilității academice și la transferul de cunoștințe în mediul științific și profesional.

A. LUCRĂRI PUBLICATE

1. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela;** Haralambie, George Alin (2022), „Capitalization of Accounting Information in the Analysis of the Economic and Financial Position of the Company”, *Ovidius University Annals, Economic Sciences Series*, Vol. XXII, Issue 2, pp. 869–879.
2. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela** (2022), „Accounting Information – The Basis of the Company’s Strategic Decision”, *Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica*, Vol. 24, No. 1, 2022.
3. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela;** Haralambie, George Alin (2023), „The Evaluation of Financial and Accounting Information: Influencing Factors in Optimizing Managerial Decisions”, *Economic Insights – Trends and Challenges*, Vol. 12, No. 1, pp. 65–81. <https://doi.org/10.51865/EITC.2023.01.06>
4. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela;** Haralambie, George Alin (2023), „The Influence of Economic and Financial Indicators in the Assessment of Economic Performance”, *The Annals of the University of Oradea, Economic Sciences Series*, Vol. XXXII, No. 1, pp. 363–378.
5. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela;** Haralambie, George Alin (2023), „Analysis of Taxpayers’ Perception of the Tax Evasion Phenomenon”, *Romanian Journal of Economics*, Vol. 57, No. 2, pp. 50–62.
6. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela;** Haralambie, George Alin (2023), „Determination of the Economic Value Added Using Econometric Models within the Economic Entity”, *Journal of Financial and Monetary Economics*, No. 11, 2023, ISSN 2537-3269, ISSN-L 2392-9865, pp. 212–220.
7. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela** (2023), „The Influence of the Quality of Financial Accounting Information within the Decision-Making Process”, *Global Interferences of Knowledge Society, Proceedings*, pp. 153-166.

-
8. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela**; Haralambie, George Alin (2023), „Optimization of the Strategic Management Process at the Level of the Economic Entity”, *Journal of Smart Economic Growth*, Vol. 8, No. 3, pp. 89–108.
 9. **(Haralambie), Cristina Mihaela**; Haralambie, George Alin (2024), „Analysis of the Economic Entities’ Perception on the Implementation of SAF-T”, in: *Reshaping Power Dynamics Between Sustainable Growth and Technical Disruption*, Proceedings of the 6th International Conference on Economics and Social Sciences (ICESS 2023), Bucharest, pp. 113–129.
 10. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela**; Haralambie, George Alin (2025), „How to Improve Corporate Reporting?”, *Saudi Journal of Economics and Finance*, Vol. 9, No. 2, pp. 7–13. <https://doi.org/10.36348/sjef.2025.v09i02.001>

B. Participări la conferințe internaționale

1. Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2022), „Analysis of Economic and Financial Indicators Calculated on the Basis of Annual Financial Statements”, in: *Proceedings of the International Conference Creativity and Innovation in Digital Economy (CIDE 2022)*, Universitatea Petrol-Gaze din Ploiești, Facultatea de Științe Economice, 27–28 October 2022, Ploiești, Romania.

2. Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2023), „Informațiile contabile – fundament al deciziilor strategice ale întreprinderii”, in: *Proceedings of the Advanced Doctoral Research Symposium*, Universitatea „Valahia” din Târgoviște, 7–8 April 2023, Târgoviște, Romania.

3. Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2023), „The Balance Sheet – Tool for Analyzing the Financial Position”, in: *Proceedings of the International Conference Modern Trends in Business, Hospitality and Tourism*, Babeș-Bolyai University, Faculty of Business, 4–6 May 2023, Cluj-Napoca, Romania (online).

4. Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2023), „Creative Accounting as an Influencing Factor in Determining the Patrimonial Situation of an Economic Entity”, in: *Proceedings of the International Conference Creativity and Innovation in Digital Economy (CIDE 2023)*, Universitatea Petrol-Gaze din Ploiești, 8–10 November 2023, Ploiești, Romania.

5. Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2023), „After-Effects of the COVID-19 Pandemic on the Performance of Energy Companies”, in: *Proceedings of the 10th International Conference ESPERA 2023*, National Institute for Economic Research „Costin C. Kirițescu”, 23–24 November 2023, online.

6. Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2024), „Non-Financial Reporting – Marketing Tool or Business Ethics?”, in: *Proceedings of the International Conference Creativity and Innovation in Digital Economy (CIDE 2024)*, Universitatea Petrol-Gaze din Ploiești, 14–15 November 2024, Ploiești, Romania.

7. Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2024), „ESG Reporting and the Impact on Economic and Financial Results of an Economic Entity”, in: *Proceedings of the International Conference Creativity and Innovation in Digital Economy (CIDE 2024)*, Universitatea Petrol-Gaze din Ploiești, 14–15 November 2024, Ploiești, Romania.



MINISTRY OF EDUCATION AND RESEARCH
"VALAHIA" UNIVERSITY OF TÂRGOVIȘTE
IOSUD – DOCTORAL SCHOOL OF ECONOMIC AND
HUMANISTIC SCIENCES
FUNDAMENTAL FIELD: ECONOMIC SCIENCES
FIELD OF STUDY: ACCOUNTING

PHD THESIS SUMMARY

**PHD SUPERVISOR,
Prof. PhD Hab. Veronica ȘTEFAN**

**PhD STUDENT,
Cristina Mihaela IONESCU
(HARALAMBIE)**

**TÂRGOVIȘTE
2026**



MINISTRY OF EDUCATION AND RESEARCH
"VALAHIA" UNIVERSITY OF TÂRGOVIȘTE
IOSUD – DOCTORAL SCHOOL OF ECONOMIC AND
HUMANISTIC SCIENCES
FUNDAMENTAL FIELD: ECONOMIC SCIENCES
FIELD OF STUDY: ACCOUNTING

THE INFORMATIONAL VALUE OF FINANCIAL ACCOUNTING STATEMENTS IN PERFORMANCE ANALYSIS AND THE DECISION-MAKING PROCESS

**PHD SUPERVISOR,
Prof. PhD Hab. Veronica ȘTEFAN**

**PhD STUDENT,
Cristina Mihaela IONESCU
(HARALAMBIE)**

**TÂRGOVIȘTE
2026**



MINISTRY OF EDUCATION AND RESEARCH
"VALAHIA" UNIVERSITY OF TÂRGOVIȘTE
IOSUD – DOCTORAL SCHOOL OF ECONOMIC AND
HUMANISTIC SCIENCES
FUNDAMENTAL FIELD: ECONOMIC SCIENCES
FIELD OF STUDY: ACCOUNTING

TABLE OF CONTENTS

1. THE RELEVANCE AND TIMELINESS OF THE RESEARCH TOPIC ...	Error! Bookmark not defined.
2. RESEARCH MOTIVATION	Error! Bookmark not defined.
3. MAIN OBJECTIVE AND DERIVED OBJECTIVES	Error! Bookmark not defined.
4. RESEARCH HYPOTHESES	Error! Bookmark not defined.
5. STATE OF KNOWLEDGE AND RESEARCH AREA	Error! Bookmark not defined.
6. METHODOLOGICAL ASPECTS	Error! Bookmark not defined.
7. STRUCTURE OF THE THESIS	Error! Bookmark not defined.
8. GENERAL CONCLUSIONS	Error! Bookmark not defined.
9. ORIGINAL CONTRIBUTIONS	Error! Bookmark not defined.
10. LIMITATIONS OF THE RESEARCH	Error! Bookmark not defined.
11. FUTURE RESEARCH DIRECTIONS.....	Error! Bookmark not defined.
DISSEMINATION OF RESEARCH RESULTS	Error! Bookmark not defined.

Keywords: *financial-accounting information, financial-accounting statements, sustainable development, ESG (Environmental, Social and Governance) analysis, sustainability reporting, ESRS (European Sustainability Reporting Standards), double materiality, sustainability statement, financial and overall performance, quality of financial-accounting information, efficiency, risk management, decision systems.*

1. THE RELEVANCE AND TIMELINESS OF THE RESEARCH TOPIC

This doctoral thesis, titled "The Informational Value of Financial-Accounting Statements in Performance Analysis and the Decision-Making Process," addresses a major need in the current business environment: transforming corporate reporting from a mere exercise in legal compliance into a strategic pillar of managerial evaluation, monitoring, and forecasting. In a dynamic economic context, annual financial statements serve as essential tools for supporting managerial decision-making and for the early identification of risks that could affect the business continuity of economic entities.

The relevance of this approach is directly driven by the impact of digital transformation, the development of management information systems, and increasingly extensive requirements regarding transparency and sustainability (ESG) reporting. Today, the assessment of organizational performance extends beyond the scope of traditional financial indicators, requiring their integration with data on the environment, social responsibility, and corporate governance within integrated models for the decision-making process.

The relevance of this approach is directly shaped by the impact of digital transformation, the development of management information systems, and the expanding requirements for transparency and sustainability reporting (ESG). Today, the assessment of organizational performance goes beyond the scope of traditional financial indicators, requiring their integration with data on the environment, social responsibility, and corporate governance within integrated models for the decision-making process.

The effective use of financial-accounting information directly determines the quality of management. However, its value for decision-making depends critically on reporting accuracy, the rigor of internal controls and audits, and an organization's capacity to process data using modern technologies. Business Intelligence (BI) solutions and digital applications thus enable a shift from retrospective analysis to predictive models capable of linking economic performance with sustainability.

In this context, the research combines theoretical analysis with empirical investigation, aiming to design an integrated conceptual model for the managerial decision-making process. This model is tailored to the specific needs of energy sector companies, leveraging the synergy between financial indicators, ESG metrics, and advanced information systems.

The research is highly relevant due to the profound transformations occurring in the contemporary economic landscape. These shifts are driven by the rapid digitalization of organizational processes, the continuous evolution of management information systems, and increasingly stringent requirements regarding sustainability reporting and transparency in ESG (Environmental, Social, and Governance) matters. Under these new market conditions, the performance of economic entities can no longer be evaluated in isolation or solely through traditional financial indicators. Consequently, it is essential to integrate data on sustainability, specific risks, and corporate governance into an expanded model for analysis and the decision-making process.

The effective use of accounting information directly enhances the quality of the decision-making process and supports the development of modern performance management mechanisms. Furthermore, the relevance of financial-accounting data depends critically on the quality of reporting processes, the optimal functioning of internal control and audit mechanisms, and the organization's actual capacity to leverage available data through modern analysis and monitoring tools.

Concurrently, the expansion of digital technologies and Business Intelligence (BI) solutions facilitates the transformation of financial-accounting and sustainability data into an advanced information resource used for performance monitoring and supporting organizational strategy development. Consequently, corporate performance analysis is gradually evolving from traditional descriptive and retrospective approaches toward integrated evaluation and models for the decision-making process capable of coherently linking economic-financial performance with sustainability performance.

The research undertaken aims to investigate in detail the relationship between financial-accounting information and the managerial decision-making process and to develop integrated analysis and mechanisms supporting the decision-making process tailored to the specific characteristics and challenges of companies in the energy sector. From this perspective, the study combines theoretical approaches and empirical analysis with the design of an integrated conceptual model for the decision-making process, grounded in the combined use of financial indicators, ESG metrics, and modern managerial information systems.

2. RESEARCH MOTIVATION

The motivation for this scientific study stems from the need to reconsider the role of financial-accounting information within managerial decision-making, amidst transformations driven by digitalization, the evolution of sustainability reporting, and the increasing complexity of the

contemporary economic environment. While annual financial statements have traditionally been used primarily for reporting results and ensuring regulatory compliance, the volatility of the corporate landscape necessitates a new perspective: leveraging accounting information as a strategic asset with multiplier and regenerative capabilities, capable of ensuring organizational sustainability and providing early warnings regarding structural vulnerabilities.

The first motivational dimension—methodological in nature—is based on the premise that optimal managerial decision-making critically depends on the availability of a substantial volume of rigorously processed data, ensuring the accuracy and relevance of the resulting indicators. Since budgeting and strategic planning processes originate in financial statement data, a failure to adapt these data to evolving business conditions diminishes their utility for decision-making. Consequently, this research is driven by the need to develop integrated performance analysis approaches that correlate traditional financial indicators with ESG metrics, underpinned by rigorous internal controls, auditing practices, and modern information architectures.

The second motivational component is empirical and sectoral in nature, rooted in the specific characteristics of the energy sector. The strategic importance of this field to the national economy, combined with intense pressures regarding the energy transition, economic efficiency, and the reduction of environmental impact, justifies its selection as the focus of this applied study. Companies in the energy sector offer a highly relevant setting for investigating the interdependencies between traditional economic-financial performance, non-financial indicators, and digital mechanisms supporting the decision-making process. Consequently, the research is motivated by the aim to develop an integrated perspective on corporate performance and to identify advanced tools capable of underpinning organizational strategies in an environment characterized by volatility, digitalization, and heightened sustainability requirements.

3. MAIN OBJECTIVE AND DERIVED OBJECTIVES

This research aims to analyze the informational value of financial-accounting and sustainability reports in the context of performance evaluation and managerial decision-making in economic entities, highlighting how financial and non-financial information contributes to underpinning efficient and sustainable decisions. Furthermore, the study seeks to identify how the integration of financial indicators, sustainability data, and modern managerial information systems can enhance decision-making quality and organizational performance.

The primary objective of the research is to investigate the informational value of financial-accounting statements and sustainability reporting in performance analysis and the decision-making process in economic entities, as well as to develop an integrated conceptual model for the decision-making process based on the combined use of financial information, ESG indicators, and modern management information systems.

The main research hypothesis posits that the integrated use of information derived from financial-accounting statements and sustainability reports, combined with modern information systems, improves performance analysis and supports more efficient managerial decision-making, thereby enhancing the competitiveness and sustainable development of economic entities.

To achieve this primary objective, the research pursues a series of operational objectives, each linked to working hypotheses that will be tested and validated throughout the scientific study (Table 1. General research objectives and hypotheses).

Table 1. General research objectives and hypotheses

General objective	<i>Investigating the informational value of financial-accounting and sustainability data for performance analysis and decision support in economic entities, as well as developing an integrated conceptual decision-support model based on the combined use of financial information, ESG indicators, and modern managerial information systems.</i>
General hypothesis	There are interdependencies among the quality of financial-accounting and sustainability information, corporate performance analysis, and the efficiency of managerial decision-making; integrating these elements into conceptual models and modern information systems contributes to optimizing performance management and underpinning organizational strategies.
Operational objective 1	Analysis of the theoretical foundations regarding the role of financial-accounting information and sustainability reporting in performance evaluation and the substantiation of managerial decisions.
Operational objective 2	Investigating the relationship between accounting, management, and organizational performance by highlighting how financial and non-financial information reflects the economic entity's financial position and results.
Operational objective 3	Conducting empirical research on accounting professionals' perceptions regarding the relevance of financial and sustainability information in performance analysis and managerial decision-making.
Operational objective 4	Empirical analysis of the informational relevance of financial and ESG indicators in evaluating the performance of energy sector companies listed on the Bucharest Stock Exchange, using statistical and econometric methods on panel data.
Operational objective 5	Designing an integrated conceptual model based on annual financial statements and sustainability reports, aimed at optimizing organizational performance and supporting the managerial decision-making process.

Source: Original contribution

4. RESEARCH HYPOTHESES

This research is based on the primary hypothesis that there are interdependencies between the quality of financial-accounting and sustainability information, corporate performance analysis, and the efficiency of the managerial decision-making process; integrating these elements into conceptual models and modern information systems contributes to optimizing performance management and underpinning organizational strategies. This central hypothesis was validated through two sets of working hypotheses, tested during the empirical research presented in Chapters 3 and 4.

To investigate accounting professionals' perceptions regarding the relevance of financial and non-financial data in the decision-making process, a study was conducted using a structured questionnaire organized into four thematic sections (Identification Data, Financial-Accounting Information, ESG Information, and Performance Analysis and the Decision-Making Process). The questions employed a combination of nominal scales, ranking scales, and 5-point Likert scales to test the following hypotheses (Table 2. Objectives and hypotheses of the qualitative research):

Table 2. Objectives and hypotheses of the qualitative research (Chapter 3)

<i>Operational objective 3</i>	<i>Investigating accounting professionals' perceptions regarding the relevance of financial-accounting and sustainability information in performance analysis and managerial decision-making.</i>
Hypotheses H3.1	Through their qualitative characteristics and the application of appropriate models and methods, financial-accounting and sustainability information become effective tools in the decision-making process.
Hypotheses H3.2	The annual financial statements faithfully reflect the entity's financial position, viewed through the correlation between the accounting and managerial functions.
Hypotheses H3.3	The form and content of financial reports can be adapted to the needs of decision-makers in making value judgments, necessitating the development of an optimized conceptual model.
Hypotheses H3.4	The use of statistical methods and software applications enhances the decision-making value of financial and sustainability information.
Hypotheses H3.5	The performance of economic entities can be optimized through a phased conceptual model that guides the analysis of financial and ESG indicators.

Source: Original contribution

2. Quantitative research hypotheses (Chapter 4)

To empirically assess the relevance of financial and sustainability indicators in the energy sector, an econometric study was conducted on a sample of energy companies listed on the Bucharest Stock Exchange (covering the period 2020–2024). Data were extracted from financial statements, management reports, and sustainability reports, with the aim of testing the following hypotheses (Table 3. Objectives and hypotheses of the quantitative research):

Table 3. Objectives and hypotheses of the quantitative research (Chapter 4)

Operational objective 4	<i>Empirical assessment of the informational relevance of financial and sustainability indicators in the performance analysis of energy sector companies listed on the Bucharest Stock Exchange.</i>
Hypotheses H4.1	There is a significant relationship between the financial solvency and the performance of the economic entities analyzed.
Hypotheses H4.2	Current liquidity influences the financial performance of companies in the energy sector.
Hypotheses H4.3	The profit margin positively influences the profitability of the analyzed economic entities.
Hypotheses H4.4	Changes in turnover do not directly influence the financial performance of the analyzed entities.
Hypotheses H4.5	The integration of ESG indicators complements financial analysis and supports managerial and investment decision-making.
Hypotheses H4.6	The lack of uniformity in sustainability reporting limits the comparability of sustainability information across the analyzed economic entities.

Source: Original contribution

5. STATE OF KNOWLEDGE AND RESEARCH AREA

Investigating the informational value of annual financial statements and aligning them with the demands of digitalization and sustainable development represents a dynamic area of study in the specialized literature. An analysis of the state of knowledge reveals a clear evolution in corporate reporting toward integrated models capable of combining financial and non-financial information to support decision-making.

Regarding the standardization and utility of accounting data, both international (Alexander et al., 2020; Yarmoliuk, 2021) and national (Ionașcu et al., 2020) literature indicate that the adoption of IFRS reduces information asymmetry and enhances comparability across capital markets. However, the credibility of such reporting depends directly on the rigor of corporate governance and financial auditing (Zhou et al., 2018; Wu et al., 2021). Concurrently, digital transformation is reshaping the accounting profession and management information systems; professional reports (ACCA, 2020, 2021) and recent research (Alkasem & Almuzaini, 2026; Zadorozhnyi et al., 2021) highlight the role of artificial intelligence and Cloud ERP solutions in data processing and in providing predictive tools for decision-makers.

The most dynamic research frontier concerns ESG reporting and its link to corporate financial performance (CFP). Extensive meta-analyses (Albertini, 2013; Friede et al., 2015) confirm a

predominantly positive relationship between environmental/ESG practices and financial performance, whereas other authors (Nollet et al., 2016) identify a non-linear (U-shaped) relationship contingent upon the maturity of the implemented practices. Landmark studies (Eccles et al., 2014; Khan et al., 2016) demonstrate that a sustainability orientation and the improvement of material ESG indicators generate long-term stock market advantages and superior returns. Furthermore, environmental performance directly influences the cost of debt (Chava, 2014; Goss & Roberts, 2011) and equity (Dhaliwal et al., 2011; Plumlee et al., 2015), while also serving as a safeguard against climate transition risks (Ilhan et al., 2021; Ramelli et al., 2021). However, recent research (Christensen et al., 2021) highlights the limitations of mandatory reporting, specifically regarding the lack of uniformity and compliance costs.

The theoretical foundation of this study rests on three interconnected conceptual pillars:

- Agency Theory (Jensen & Meckling, 1976; Fama & Jensen, 1983), according to which standardized ESG reporting (e.g., ESRS) mitigates information asymmetry and reduces monitoring costs between shareholders and management.
- Signaling Theory (Spence, 1973; Ross, 1977; Clarkson et al., 2013), which explains the motivation of high-performing companies to convey credible signals to the market regarding risk management and environmental responsibility.
- Stakeholder Theory (Freeman, 1984; Post et al., 2002), which extends performance assessment beyond shareholder value maximization to include value creation for all stakeholders.

Finally, contemporary financial literature (Alarussi & Alhaderi, 2018) highlights the need to move beyond traditional accounting indicators by integrating modern value-creation models (such as EVA, WACC, intermediate management balances, and cash flow analysis). This integrated approach—situated at the intersection of accounting, financial analysis, ESG, and IT systems—forms the methodological basis for the research conducted on energy sector companies listed on the Bucharest Stock Exchange (BVB).

6. METHODOLOGICAL ASPECTS

The methodology employed in this doctoral thesis is mixed in nature, integrating qualitative and quantitative methods to investigate the interdependencies among financial-accounting information, sustainability reporting, corporate performance, and the decision-making process.

1. Research typology and epistemological approach

From an epistemological standpoint, the research combines a positivist-deductive approach (applied in statistical and econometric analyses) with a pragmatic-applied approach focused on designing and validating an integrated conceptual model for the decision-making process. The methodological process was structured into four successive stages:

- Conceptual stage: Identifying gaps in the specialized literature regarding the predictive value of financial statements and formulating working hypotheses.
- Data collection stage: Conducting questionnaire-based field research (for primary perception data) and collecting audited financial and non-financial data (for secondary market data).
- Statistical processing and modeling stage: Using advanced econometric techniques to test causal and mediation relationships.
- Applied and instrumental stage: Integrating the results into a conceptual model for the decision-making process.

2. Research design for the applied chapters

The research methodology was operationalized distinctly across three levels of empirical and practical grounding:

- A. Behavioral and perception research (Chapter III): Evaluates the perceptions of finance and accounting professionals in Romania (validated sample of N = 157 respondents) regarding digitalization, corporate governance, and sustainable performance. Data collection was conducted via a structured questionnaire (5-point Likert scales), and data were processed using Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM) and internal consistency analysis within the JASP software.
- B. Sector-level empirical research (Chapter IV): Analyzes energy sector companies listed on the Bucharest Stock Exchange (BVB)—specifically OMV Petrom, Romgaz, Nuclearelectrica, Hidroelectrică, Electrica, Transgaz, and Transelectrica—over five consecutive years. The analysis correlates profitability indicators (ROA, ROE), liquidity, and solvency with carbon emission intensity. As a methodological innovation, the thesis establishes the ESG Reporting Complexity Score (ERCS), an original tool for assessing non-financial reporting transparency. Hypothesis testing was performed using multiple linear regression in IBM SPSS Statistics.

- C. Monographic financial diagnosis and conceptual model (Chapter V): An applied analysis conducted on the benchmark entity S.N.G.N. Romgaz S.A., used to validate the Integrated Conceptual Model for the Decision-Making Process. The model is structured across six successive analytical levels (operational performance via Intermediate Management Balances, self-financing and cash flows, economic value creation, financial structure and stability, risk analysis, and ESG sustainability performance). It integrates with ERP architectures, Business Intelligence solutions, and management dashboards for real-time data processing.

3. Limitations and validity

The methodological framework presents certain inevitable limitations related to the size of the perceptual research sample and the number of energy companies analyzed at the sector level. However, the research's validity and reliability are ensured through the use of official data sources (audited financial statements, the BVB platform), the application of academically established software packages (JASP, SPSS, PLS-SEM), and the methodological triangulation of the results.

7. STRUCTURE OF THE THESIS

The structure of the thesis, illustrated in Figure 1. Research architecture, was designed to ensure a logical, coherent, and progressive approach to the research topic, tracing the path from the theoretical grounding of the role of financial-accounting and sustainability information in decision-making to the empirical validation of their relevance and the development of an integrated conceptual model for the managerial decision-making process. The sequence of chapters reflects the stages of the scientific inquiry, starting with an analysis of fundamental concepts, proceeding to an investigation of the relationship between financial information, organizational performance, and the decision-making process, and culminating in empirical research and the formulation of an applied model aimed at optimizing the performance of economic entities.

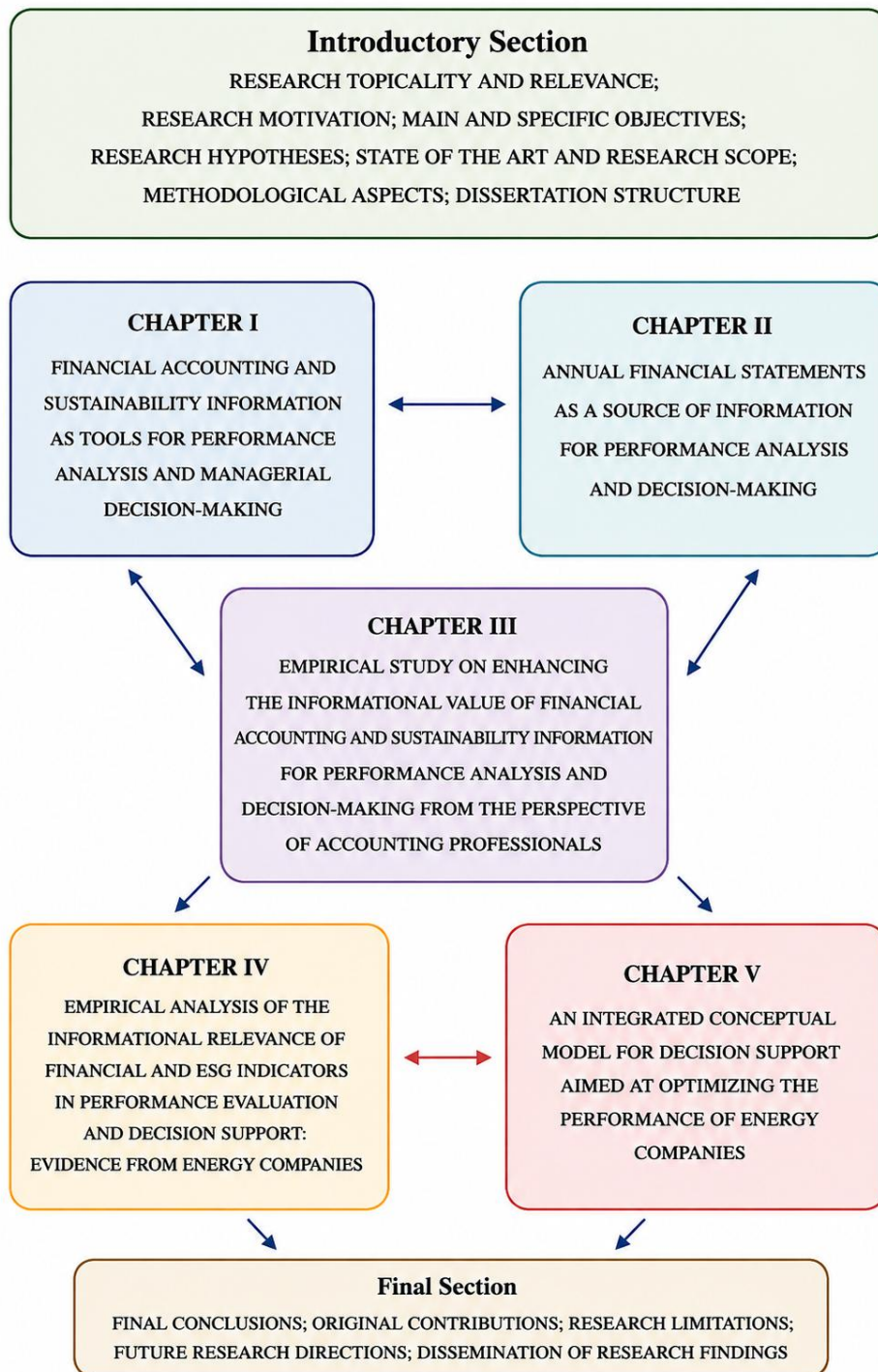


Figure 1. Research architecture

Source: Original contribution

This doctoral thesis develops its scientific inquiry through a coherent structure, rigorously organized into a logical sequence of five main chapters, framed by an extensive introduction and a final section dedicated to conclusions, the bibliography, and appendices.

The introduction establishes the starting points for the entire study, outlining the topic's relevance within the contemporary economic context and defining the author's motivation. It also maps the state of knowledge, delineates the scope of the investigation, and sets out the objectives, working hypotheses, and the mixed-methods design underpinning the entire work.

Each chapter is designed to contribute to achieving the research objectives and testing the formulated hypotheses, offering an integrated perspective on the informational value of financial-accounting data and sustainability reporting for performance analysis and managerial decision-making. In this regard, the theoretical section establishes the research's conceptual framework, while the empirical section highlights—through quantitative and qualitative methods—the relevance of financial information and ESG indicators in assessing corporate performance and underpinning managerial decisions; it concludes by proposing an integrated conceptual model for the managerial decision-making process applicable to economic entities in the energy sector.

The introduction establishes the conceptual and methodological framework for the entire research endeavor. It outlines the topicality and relevance of the subject within the contemporary economic context (marked by digitalization and the transition to sustainability reporting), defines the scientific and sectoral motivation, synthesizes the state of knowledge in both national and international literature, defines the scope of the research, and formulates the main hypothesis, operational objectives, and the mixed-methodological approach employed.

Chapter I (Financial-Accounting and Sustainability Information: Tools for the Decision-Making Process in Economic Entities) is dedicated to the theoretical underpinning of the interactions between accounting data, sustainability requirements, and the strategic decision-making process in economic entities. This initial section presents a comparative analysis of financial reporting frameworks, focusing on the convergence between national regulations (OMFP no. 1802/2014) and International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS). Subsequently, the role of accounting information in the globalized and digitized business environment is evaluated, demonstrating how data quality, value relevance, and intelligibility mitigate information asymmetry between management and external users. The chapter also addresses the strategic function of annual financial statement certification through financial audits and corporate governance mechanisms, concluding with an analysis of the emergence of non-financial reporting and Environmental, Social, and Governance (ESG) pillars in the reshaping of strategic decisions.

Chapter II (Financial-Accounting Statements – A Source of Information for Underpinning Performance Analysis and the Decision-Making Process) structures the analytical toolkit of financial analysis, highlighting the role of annual financial statements as a primary data source for underpinning

the decision-making process. The theoretical and applied approach aims to evaluate the economic entity's performance through four fundamental pillars: analysis based on Intermediate Management Balances (SIG), monitoring self-financing and cash-flow indicators, measuring economic value creation capacity (EVA, WACC), and using the ratio method to determine various forms of profitability (commercial, economic, and financial). Additionally, the chapter addresses in detail the risk component (operational, financial, and bankruptcy risk) and the balance sheet equilibrium (Working Capital, Working Capital Requirement, Net Cash Position), demonstrating how the correct interpretation of these indicators supports companies' strategic and operational decisions.

Chapter III (Empirical Study on Opportunities to Enhance the Value of Financial-Accounting and Sustainability Information for Performance Analysis and the Decision-Making Process from the Perspective of Accounting Professionals) establishes the applied and original research dimension of the thesis through an empirical study. This study evaluates the perceptions held by Romanian economic and financial-accounting specialists regarding information quality, digitalization, and sustainability reporting. The field research design was based on the administration of a structured scientific questionnaire to a validated sample of 157 professionals (expert accountants, auditors, financial directors, and analysts). From an econometric perspective, the chapter details the definition of latent constructs and the evaluation of the measurement model regarding internal consistency, reliability, and convergent and discriminant validity. The focus is on the implementation of Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM) using the JASP and SmartPLS platforms—a method employed to test hypotheses concerning direct causality and mediation—with the chapter concluding with an extensive analysis of the managerial implications of the findings.

Chapter IV (Empirical Analysis of the Informational Relevance of Financial and Sustainability Indicators in Performance Evaluation and the Decision-Making Process within Energy Sector Companies) extends the empirical investigation to the sector level, analyzing the relationships between financial performance, sustainability indicators, and the value of energy sector companies listed on the Bucharest Stock Exchange. The research covers a consecutive five-year period (2020–2024) and focuses on the key entities representing this strategic sector (OMV Petrom, Romgaz, Nuclearelectrica, Hidroelectrică, Electrica, Transgaz, Transelectrica). Methodologically, the chapter employs classic financial indicators of performance, liquidity, and solvency, correlated with non-financial metrics (such as carbon emission intensity). Furthermore, the research introduces an original methodological innovation: the ESG Reporting Complexity Score (ERCS), used to assess the maturity, granularity, and comparability of published sustainability information. The empirical analysis is conducted using multiple linear regression techniques via the IBM SPSS Statistics software

package, highlighting how financial and ESG data jointly contribute to underpinning managerial and investment decisions.

Chapter V (Integrated Conceptual Model for the Decision-Making Process for Optimizing the Performance of Economic Entities in the Energy Sector) concludes the scientific endeavor by designing and empirically validating an Integrated Conceptual Model for the Decision-Making Process, built upon the synergy between financial-accounting information and sustainability-related data. The model is applied through a monographic case study focusing on the benchmark entity S.N.G.N. Romgaz S.A. and is hierarchically structured into six successive analytical levels:

Level 1: Operational performance (analysis via intermediate management balances);

Level 2: Self-financing and cash flow analysis;

Level 3: Assessment of economic value creation capacity (EVA and WACC);

Level 4: Analysis of financial structure and asset stability;

Level 5: Integrated assessment of economic, financial, and bankruptcy risks;

Level 6: Sustainability performance and ESG reporting comparability.

Furthermore, the chapter highlights the role of modernized management information systems and Business Intelligence (BI) solutions in real-time data processing. In this context, the research proposes the development of a decision-making dashboard and an integrated information architecture based on ERP systems and BI modules, capable of supporting continuous performance monitoring and providing early warnings to decision-makers.

The doctoral thesis concludes with a section covering general conclusions, original contributions, and future research prospects; this section synthesizes the author's key theoretical, methodological, and practical contributions and formulates concrete recommendations for the corporate and regulatory environments, followed by a comprehensive list of bibliographic references and appendices containing the data collection tools and raw datasets used in the econometric modeling.

8. GENERAL CONCLUSIONS

The scientific inquiry undertaken in this doctoral thesis aimed to investigate the informational value of financial-accounting data within the contemporary context, characterized by a dual transition: accelerated digitalization and convergence toward sustainability reporting standards (ESG). The research demonstrated that, in a globalized economic environment, the financial-accounting system can no longer be confined to a traditional role of mere tax compliance; instead, it must evolve into the

core of an advanced management information system capable of transforming raw data into strategic indicators of overall performance.

The key conclusions drawn from achieving the research objectives are as follows:

1. Conceptual and regulatory adaptation of corporate reporting (Chapters I and II): The research confirmed that the decision-making utility of accounting information depends on aligning the form and content of reporting with new technologies. The hybridization of national regulations, IFRS, and sustainability standards (ESRS) enhances transparency and comparability. However, the analysis reveals persistent regulatory fragmentation at the national level, which generates additional compliance costs, particularly for mid-sized entities.

2. Validation of the role of digitalization and governance in the decision-making process (Chapter III): A behavioral study conducted on a sample of 157 accounting professionals—analyzed using Structural Equation Modeling (PLS-SEM)—econometrically demonstrated that the relationship between accounting information quality and sustainable performance is strongly mediated by the efficiency of the system supporting the decision-making process and the quality of corporate governance. Professionals recognize that transactional automation is redefining their role as strategic partners to management (business partners).

3. Interdependencies and decoupling between financial and ESG indicators in the energy sector (Chapter IV): Econometric analysis of energy companies listed on the Bucharest Stock Exchange (BVB) (2020–2024) revealed that, while operational efficiency (net profit margin) is the primary driver of financial return (ROE), balance sheet indicators (liquidity and solvency) exert a nuanced influence shaped by market volatility. Furthermore, the correlation with carbon emission intensity highlighted a statistical decoupling between short-term financial performance and environmental performance. Application of the ESG Reporting Complexity Score (ERCS)—an original tool developed in the thesis—showed that large entities (Romgaz, OMV Petrom, Hidroelectrica) provide mature reporting and quantifiable details, whereas mid-sized firms tend toward symbolic or narrative reporting, confirming the need for a standardized ESG reporting framework.

4. Instrumental validity of the Integrated Conceptual Model (Chapter V): The design and application of the Integrated Conceptual Model for the Decision-Making Process using real-world data from S.N.G.N. Romgaz S.A. confirmed the utility of a sequential analysis across six distinct levels (Intermediate Management Balances, cash flow, EVA/WACC value creation, financial structure, risks, and ESG comparability). The model demonstrated that a company can record favorable Economic Value Added (EVA) figures while simultaneously exhibiting critical issues

regarding operating cash flow or emission intensity—aspects that remain obscured when relying exclusively on traditional profitability ratios. 5. Operationalization via a dashboard for the decision-making process: Synthesizing financial and sustainability information into a dashboard for the decision-making process—integrated with ERP and Business Intelligence architectures—enables the application of interpretation thresholds and early-warning signals. This technological integration transforms raw data into actionable recommendations for optimizing operations, allocating capital, and reducing the risk of greenwashing.

In conclusion, the thesis validates the paradigm that modern organizational performance is inherently multidimensional. Interconnecting financial statements with non-financial sustainability data within a unified digital architecture represents the only effective way to reduce information asymmetry in capital markets and to underpin sustainable strategic decisions.

9. ORIGINAL CONTRIBUTIONS

The originality, depth, and practical utility of this doctoral thesis stem from the coherent manner in which the research instruments were designed, tested, and validated.

The original scientific contribution is structured across four fundamental levels:

1. Conceptual-theoretical contributions

- Redefining the global performance paradigm: Establishing an expanded theoretical framework wherein sustainability reporting is integrated as an intrinsic informational dimension of financial statements, moving beyond the traditional approach that treated ESG pillars as a narrative appendix external to accounting.
- Conceptualizing the structural influence network: Isolating and defining the transmission channels linking accounting data quality, digitalization, corporate governance, and decision-making efficiency. It was conceptually demonstrated that technology does not generate value in isolation but acts as a catalyst that enhances professional judgment.

2. Methodological contributions

- Designing and validating the Central Structural Model (PLS-SEM): Developing, calibrating, and econometrically validating (using JASP and SmartPLS software) an original structural equation-based architecture tailored to the Romanian accounting profession, achieved through the operationalization of latent constructs and the construction of multidimensional scales.
- Developing the ESG Reporting Complexity Score (ERCS): Creating an innovative methodological index that goes beyond a simple count of disclosed indicators, instead

evaluating the maturity of non-financial reporting based on the presence of raw data, specific intensities, and the degree of auditability.

2. Empirical and applied contributions

- Econometric analysis of the energy sector listed on the Bucharest Stock Exchange (BVB) (2020–2024): Construction of an original dataset (Appendices 1 and 2) combining "hard" financial indicators with sustainability metrics, offering a longitudinal perspective on a strategic sector in transition.
- Isolating econometric influences on ROA and ROE: Empirical demonstration (via multiple regression and ANOVA) that the net profit margin is the primary determinant of ROE, while liquidity influences ROA, while also highlighting the current degree of decoupling between carbon intensity and short-term profitability.
- Documenting asymmetries in ESG reporting: Empirically highlighting the gap between the Governance pillar (well-regulated and mature) and the Environmental and Social pillars (characterized by heterogeneity), confirming that the lack of uniformity limits comparability within the capital market.

3. Operational and managerial contributions

- 6-Level Financial Diagnosis and Sustainability Model: Design of an instrumental method (Chapter V) that integrates operational analysis (SIG), treasury management, value creation (EVA), financial structure, risk factors, and ESG sustainability into a unified decision-making algorithm.
- Case study validation using S.N.G.N. Romgaz S.A.: Full operationalization of the conceptual model using real-world data from a leading energy company, demonstrating the utility of visual signaling for the early identification of vulnerabilities.
- Proposal for a Standardized Sustainability Reporting Model: Formulation of a reporting framework based on a core set of quantifiable indicators, designed as a best-practice guide for companies and auditors.
- Mapping the Integrated Management Information System (ERP–BI) architecture: Finalization of the functional workflow wherein accounting data and physical indicators from ERP systems are automatically transferred to Business Intelligence tools, generating predictive dashboards and dynamic reports for executive management.

10. LIMITATIONS OF THE RESEARCH

Although this research makes significant contributions to the fields of management accounting, performance analysis, and integrated reporting, it is necessary to consider a number of methodological and contextual limitations that may influence the interpretation and generalizability of the results.

The first major limitation stems from the inherently small size of the sample used for the energy sector, a result of the limited number of companies in this field listed on the Bucharest Stock Exchange. While these entities account for the majority of the sector's market capitalization, the dataset—restricted to 50 annual observations over five financial years—necessitated a cautious econometric approach; this sample size may reduce the predictive power of the multiple linear regression models and places certain significance thresholds at the limit of standard statistical values, thereby constraining the absolute generalizability of the conclusions to the broader business environment. Nevertheless, the analysis confirms that sustainability reporting remains a cornerstone of transparency and strategic decision-making in the context of the energy transition.

The second limitation arises from the marked heterogeneity and uneven quality of ESG reporting during the period under study. In the absence of a uniform, mandatory framework, companies relied on diverse standards or proprietary formats, resulting in a significant amount of missing data—particularly regarding the social and corporate governance pillars. This disparity prevented the inclusion of a comprehensive multifactorial matrix in the econometric models, limiting the analysis of environmental performance to the most frequently reported indicator: carbon intensity.

From a methodological standpoint, a third limitation stems from the inherent subjectivity of questionnaire-based research. Although the constructed scales demonstrated high internal consistency—as evidenced by Cronbach's alpha coefficients—the collected data reflect the perceptions, opinions, and self-assessments of accounting professionals. Such responses remain susceptible to distortions arising from social desirability bias or individual variations in interpreting Likert scales—factors that may nuance the results obtained through PLS-SEM structural modeling.

Finally, regarding practical application, the research is constrained by the singular nature of the case study used to validate the integrated model. Testing based exclusively on the financial and non-financial data of S.N.G.N. Romgaz S.A. demonstrates the model's viability only for a robust entity within the natural gas extraction sector, characterized by a high degree of financial autonomy. Applying the same toolkit to companies in other sectors or those with high leverage would require

significant structural recalibration, weighting adjustments, and modifications to benchmark financial indicators, such as WACC or margins of safety.

11. FUTURE RESEARCH DIRECTIONS

The complexity of the issues addressed, combined with the rapid evolution of European regulations and technological advancements, opens up valuable avenues for expanding research along three main axes—methodological, technological, and operational—complemented by a contextual dimension regarding supply chains.

On the methodological axis, a primary direction involves expanding the sample and applying longitudinal modeling techniques to panel data. While the current study focused on energy sector companies listed on the Bucharest Stock Exchange (BVB), future research could include entities at a regional level (Poland, Hungary, Austria) or from other high-carbon-footprint sectors (cement, transport, metallurgy). This expansion will enable the use of more complex regression models capable of isolating fixed and random effects and providing a broader generalization of the relationship between carbon emissions and profitability indicators (ROA, ROE).

On the technological axis, the second direction aims to refine the ESG Reporting Complexity Score (ERCS) by integrating artificial intelligence and text mining (NLP) techniques. Shifting from the structural assessment of quantitative metrics to the automated analysis of narrative discourse within reports will allow for the precise measurement of reporting "tone" (sentiment analysis). This will make it possible to isolate discrepancies between stated narratives and actual indicators, creating a mechanism useful for investors and rating agencies in risk detection.

On the operational axis, the third direction entails developing and testing a software prototype based on an integrated ERP-BI architecture. Using a design science research approach, the aim is to configure sustainability modules in a real ERP system and link data flows to dynamic dashboards (Power BI or Tableau). This will facilitate the empirical testing of management's response speed when traditional financial indicators are monitored in real time alongside environmental and social ones.

Finally, a highly relevant complementary avenue of inquiry focuses on analyzing the impact of the CSRD Directive and ESRS standards on SMEs within the supply chains of major energy companies. Understanding how small entities handle requests for non-financial data from large clients represents a fertile area of research for the Romanian accounting profession. Overall, digitalization and the integration of information systems remain essential pillars for developing platforms supporting the decision-making process and optimizing corporate performance management.

DISSEMINATION OF RESEARCH RESULTS

Research dissemination activities demonstrate a consistent contribution to the development of the economic and financial-accounting fields through the publication of relevant studies and active participation in international scientific conferences, thereby helping to enhance academic visibility and facilitate knowledge transfer within the scientific and professional communities.

A. PUBLISHED WORKS

1. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela;** Haralambie, George Alin (2022), "Capitalization of Accounting Information in the Analysis of the Economic and Financial Position of the Company", *Ovidius University Annals, Economic Sciences Series*, Vol. XXII, Issue 2, pp. 869–879.

2. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela** (2022), "Accounting Information - The Basis of the Company's Strategic Decision", *Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica*, Vol. 24, No. 1, 2022.

3. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela;** Haralambie, George Alin (2023), "The Evaluation of Financial and Accounting Information: Influencing Factors in Optimizing Managerial Decisions", *Economic Insights - Trends and Challenges*, Vol. 12, No. 1, pp. 65–81. <https://doi.org/10.51865/EITC.2023.01.06>

4. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela;** Haralambie, George Alin (2023), "The Influence of Economic and Financial Indicators in the Assessment of Economic Performance", *The Annals of the University of Oradea, Economic Sciences Series*, Vol. XXXII, No. 1, pp. 363–378.

5. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela;** Haralambie, George Alin (2023), "Analysis of Taxpayers' Perception of the Tax Evasion Phenomenon", *Romanian Journal of Economics*, Vol. 57, No. 2, pp. 50–62.

6. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela;** Haralambie, George Alin (2023), "Determination of the Economic Value Added Using Econometric Models within the Economic Entity", *Journal of Financial and Monetary Economics*, No. 11, 2023, ISSN 2537-3269, ISSN-L 2392-9865, pp. 212–220.

7. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2023)**, "The Influence of the Quality of Financial Accounting Information within the Decision-Making Process", *Global Interferences of Knowledge Society, Proceedings*, pp. 153-166.

8. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela**; Haralambie, George Alin (2023), "Optimization of the Strategic Management Process at the Level of the Economic Entity", *Journal of Smart Economic Growth*, Vol. 8, No. 3, pp. 89–108.

9. **(Haralambie), Cristina Mihaela**; Haralambie, George Alin (2024), "Analysis of the Economic Entities' Perception on the Implementation of SAF-T", in: *Reshaping Power Dynamics Between Sustainable Growth and Technical Disruption, Proceedings of the 6th International Conference on Economics and Social Sciences (ICESS 2023)*, Bucharest, pp. 113–129.

10. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela**; Haralambie, George Alin (2025), "How to Improve Corporate Reporting?", *Saudi Journal of Economics and Finance*, Vol. 9, No. 2, pp. 7–13.
<https://doi.org/10.36348/sjef.2025.v09i02.001>

B. Participation in international conferences

1. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2022)**, "Analysis of Economic and Financial Indicators Calculated on the Basis of Annual Financial Statements", in: *Proceedings of the International Conference Creativity and Innovation in Digital Economy (CIDE 2022)*, Petroleum-Gas University of Ploiești, Faculty of Economic Sciences, 27–28 October 2022, Ploiești, Romania.

2. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2023)**, "Accounting Information – A Foundation for the Enterprise's Strategic Decisions", in: *Proceedings of the Advanced Doctoral Research Symposium, "Valahia" University of Târgoviște*, 7–8 April 2023, Târgoviște, Romania.

3. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2023)**, "The Balance Sheet – Tool for Analyzing the Financial Position", in: *Proceedings of the International Conference Modern Trends in Business, Hospitality and Tourism, Babeș-Bolyai University, Faculty of Business*, 4–6 May 2023, Cluj-Napoca, Romania (online).

4. **Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2023)**, "Creative Accounting as an Influencing Factor in Determining the Patrimonial Situation of an Economic Entity", in: *Proceedings of the International Conference Creativity and Innovation in Digital Economy (CIDE 2023)*, Petroleum-Gas University of Ploiești, 8–10 November 2023, Ploiești, Romania.

5. Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2023), “After-Effects of the COVID-19 Pandemic on the Performance of Energy Companies”, in: *Proceedings of the 10th International Conference ESPERA 2023, “Costin C. Kirişescu” National Institute for Economic Research*, 23–24 November 2023, online.

6. Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2024), “Non-Financial Reporting – Marketing Tool or Business Ethics?”, in: *Proceedings of the International Conference Creativity and Innovation in Digital Economy (CIDE 2024)*, Petroleum-Gas University of Ploieşti, 14–15 November 2024, Ploieşti, Romania.

7. Ionescu (Haralambie), Cristina Mihaela (2024), “ESG Reporting and the Impact on Economic and Financial Results of an Economic Entity”, in: *Proceedings of the International Conference Creativity and Innovation in Digital Economy (CIDE 2024)*, Petroleum-Gas University of Ploieşti, 14–15 November 2024, Ploieşti, Romania.