



MINISTERUL EDUCAȚIEI ȘI CERCETĂRII
UNIVERSITATEA “VALAHIA” DIN TÂRGOVIȘTE
IOSUD - ȘCOALA DOCTORALĂ DE ȘTIINȚE ECONOMICE ȘI UMANISTE
DOMENIUL FUNDAMENTAL ȘTIINȚE ECONOMICE
DOMENIUL CONTABILITATE

REZUMATUL TEZEI DE DOCTORAT:

**„CERCETĂRI PRIVIND PERFORMANȚA IMM-URILOR DIN
REGIUNEA SUD - MUNTENIA BAZATE PE INFORMAȚIILE
FURNIZATE DE CONTABILITATEA FINANCIARĂ”**

CONDUCĂTOR DE DOCTORAT:

Prof. univ. dr. Ion CUCUI

DOCTORAND:

Diana Elena TOMA (NASTASIA)

Târgoviște

2021

CUPRINSUL REZUMATULUI

CUVINTE CHEIE.....	2
INTRODUCERE.....	3
CONTEXTUL CERCETĂRII ȘTIINȚIFICE.....	4
INTERESUL TEMEI DE CERCETARE ȘTIINȚIFICĂ.....	4
OBIECTIVELE ȘI MOTIVAȚIA CERCETĂRII ȘTIINȚIFICE.....	5
IPOTEZELE CERCETĂRII ȘTIINȚIFICE.....	6
POZIȚIONAREA EPISTEMOLOGICA A CERCETĂRII ȘTIINȚIFICE.....	7
METODOLOGIA CERCETĂRII ȘTIINȚIFICE.....	8
STRUCTURA TEZEI DE DOCTORAT.....	11
CONCLUZII ȘI CONTRIBUȚII PROPRII.....	19
LIMITE ALE CERCETĂRII.....	21
PROPUNERI ȘI PERSPECTIVE ALE CERCETĂRII.....	21

CUVINTE CHEIE: informație contabilă, utilitate, decizie, performanță financiară, indicatori de performanță, întreprinderi mici și mijlocii, digitalizare, inovare, cloud accounting, managementul performanței, evaluarea performanței, poziție financiară, echilibru financiar, rentabilitate, risc de faliment, creștere economică.

”Scopul studiilor științifice ar trebui să fie direcționarea minții în așa fel încât să facă judecăți puternice și adevărate despre toate obiectele întâlnite.”

Rene Descartes

INTRODUCERE

Secolul XXI surprinde o adaptare a contabilității la schimbările, nevoile și cerințele economiei moderne. Pentru ca o afacere să supraviețuiască, să prospere și să aibă succes este necesar să aibă obiective bine definite dar și un sistem eficient de contabilitate.

Economia contemporană se caracterizează printr-o intensificare a concurenței și prin schimbări importante ale opticii consumatorilor, datorate evoluției tehnologiei în lumea afacerilor. De la simpla înregistrare a tranzacțiilor, contabilitatea este percepută în prezent ca un sistem de informații relevante pentru evaluarea performanței entităților economice și ca un pilon important în procesul decizional.

Discutând despre produsul contabilității, anume informația contabilă, aceasta necesită să îndeplinească trei calități principale pentru a fi relevantă, respectiv: să fie oportună, să permită o analiză retrospectivă și să prezinte o dimensiune predictivă. De asemenea, informația contabilă necesită a fi fiabilă, iar reprezentarea realității să fie fidelă.

Informația contabilă prezintă relevanță pentru orice entitate economică, indiferent de dimensiunea, vechimea sau domeniul de activitate al acesteia, fiind o oglindă a activității derulată într-o perioadă determinată de timp și care poate oferi informații esențiale pentru dezvoltare sau redresare, dacă circumstanțele întâmpinate de entitate nu sunt favorabile.

Astfel, contabilitatea nu constituie doar o sursă de informații pentru oglindirea activității, datele oferite constituind un fond elementar de resurse, ca bază pentru realizarea unor analize economice și financiare. Utilizarea datelor în cadrul unor metode de previziune economică poate oferi o imagine a evoluțiilor viitoare, acestea din urmă putând fi utilizate în procesul managerial pentru adoptarea deciziilor.

Performanța nu apare spontan, pentru obținerea acesteia fiind necesară acordarea unei atenții însemnate gestiunii, planificării și coordonării activității. Punerea în aplicare a acestor practici oferă posibilitatea de a ghida entitatea economică spre exploatarea surselor creatoare de valoare și un avantaj competitiv. Cu toate acestea, este esențial ca managerul să înțeleagă exact care sunt acele surse de creare a valorii și să identifice indicatorii care certifică rezultatele obținute în aceste dimensiuni diferite.

Cercetarea de față intenționează să abordeze și să analizeze problematica performanței entităților economice de dimensiuni mici și mijlocii, prin prisma informațiilor oferite de contabilitate, întrucât nu este suficient ca performanța să fie doar măsurată, ci trebuie să fie și gestionată.

CONTEXTUL CERCETĂRII ȘTIINȚIFICE

Contextul cercetării în România surprinde rolul major jucat de entitățile mici și mijlocii în promovarea creșterii economice, prin capacitatea acestora de a spori valoarea adăugată. IMM-urile reprezintă, de asemenea, o oportunitate de a crea și extinde forța de muncă, ceea ce se poate traduce într-o creștere a bunăstării și reducere a sărăciei.

Puse față în față cu o concurență acerbă și cu necesitatea de a lua decizii rapide într-un mediu incert, entitățile mici și mijlocii au nevoie, pentru a-și asigura creșterea și menținerea competitivității, de o analiză a factorilor determinanți ai performanței pe termen lung. Această analiză are o importanță reală, performanța IMM-urilor fiind vulnerabilă dacă nu este gestionată corespunzător.

Instrumentele de management joacă un rol determinant în viața entităților economice, în special a IMM-urilor. Informațiile furnizate de contabilitatea financiară a IMM-urilor merită o atenție deosebită, ca urmare a importanței acestora în reducerea probabilității de faliment. Mare parte a dificultăților financiare ale IMM-urilor se datorează unui sistem de informații contabile deficitar.

Generalizând, contextul prezentei cercetări științifice este legat de modul în care entitățile mici și mijlocii își pot utiliza informațiile generate de contabilitate pentru a face față provocărilor impuse de dezvoltarea rapidă a tehnologiei și de creșterea competiției globale.

INTERESUL TEMEI DE CERCETARE ȘTIINȚIFICĂ

În prezent, supraviețuirea și creșterea entităților economice mici și mijlocii depind tot mai mult de instrumentele manageriale utilizate, în special de sistemele de măsurare a performanțelor. Teza de doctorat „*Cercetări privind performanța IMM-urilor din Regiunea Sud - Muntenia bazate pe informațiile generate de contabilitatea financiară*” dezbate și amplifică un subiect de larg interes, legat de contextul economic actual.

Problematica abordată vizează accentuarea necesității acordării unui rol primordial competențelor de analiză financiară ca instrument de modelare a deciziilor manageriale și a

strategiilor pe care entitățile mici și mijlocii trebuie să le adopte în vederea maximizării performanțelor obținute.

Prezenta lucrare își propune promovarea indicatorilor de performanță ca bună practică pentru IMM-uri, în scopul optimizării posibilităților de supraviețuire și dezvoltare, precum și pentru obținerea unor rezultate economice favorabile pe termen lung.

Cercetarea urmărește aducerea în prim-plan a importanței informațiilor contabile în evaluarea performanței și luarea deciziilor potrivite. Totodată, se dorește conștientizarea importanței IMM – urilor și a performanțelor acestora în economia românească.

Tema supusă cercetării prezintă relevanță, dată fiind strânsa conexiune a acesteia cu contribuțiile de perspectivă ce privesc stadiul de cunoaștere al domeniului abordat.

OBIECTIVELE ȘI MOTIVAȚIA CERCETĂRII ȘTIINȚIFICE

Subiectul prezentului studiu este motivat, în primul rând, prin faptul că cercetarea performanței IMM-urilor trebuie plasată în contextul economic actual și, în al doilea rând, prin necesitatea reînnoirii și perfecționării instrumentelor de evaluare și monitorizare a performanței entităților economice cu scopul de a le asigura o prezență durabilă pe piață.

O entitate economică este asemenea unui entități vii, iar studiul acesteia trebuie să cuprindă fiecare componentă a sa. De asemenea, entitatea economică este un mediu dinamic, care are ca obiectiv principal adăugarea de valoare. Prin aceasta se justifică *importanța studiului* performanței entităților economice mici și mijlocii.

Obiectivul fundamental al lucrării este de a analiza și evidenția importanța informațiilor furnizate de contabilitatea financiară în determinarea și creșterea performanței entităților economice mici și mijlocii. În particular, lucrarea vizează studierea IMM-urilor din Regiunea Sud - Muntenia și posibilitățile acestora de dezvoltare durabilă.

Din obiectivul fundamental derivă următoarele obiective operaționale care vor fi abordate pe parcursul lucrării:

(Os₁): Explicarea considerentelor conceptuale referitoare la necesitatea informațiilor furnizate de contabilitatea financiară;

(Os₂): Stabilirea rolului IMM – urilor ca pol de creștere economică și sursă potențială de dezvoltare durabilă; analiza performanței financiare a IMM-urilor din Regiunea Sud - Muntenia din diverse unghiuri de abordare a acesteia;

(Os3): Delimitarea abordărilor conceptuale privind tehnicile de evaluare a performanței financiare și recunoașterea indicatorilor esențiali de măsurare a performanțelor unei entități economice;

(Os4): Analiză aplicată asupra performanței și poziției financiare având la bază informațiile furnizate de situațiile financiare; valorificarea informațiilor contabile în cadrul IMM-urilor;

(Os5): Studiu cantitativ al rolului informației contabile în determinarea performanței înregistrate de entitățile economice având la bază rezultatele chestionarului; stabilirea impactului schimbărilor legislative în materie de contabilitate și fiscalitate asupra informației contabile, ca element esențial pentru evaluarea performanței IMM-urilor; monitorizarea utilizării actuale a indicatorilor de performanță în entitățile mici și mijlocii; interpretarea rezultatelor cercetării și identificarea aspectelor ce pot reprezenta puncte de plecare în dezvoltări ulterioare.

Așa cum au fost definite mai sus, obiectivele evidențiază faptul că prezenta cercetare întreprinsă este una interdisciplinară, fundamentată pe un considerent de actualitate și însemnătate pentru domeniul abordat, respectiv performanța financiară.

IPOTEZELE CERCETĂRII ȘTIINȚIFICE

În cadrul unui demers de cercetare ipotezele constituie instrumente esențiale pentru studiul științific, utilizarea acestora având avantajul faptului că oferă transparență și precizie, concentrând cercetarea pe calea optimă, de natură să aducă indicii în sprijinul acesteia¹. În acest scop, în cercetarea derulată au fost formulate următoarele ipoteze de lucru:

I₁: Elaborarea și diseminarea de informații contabile pertinente se află în dependență cu obiectivele, abilitățile și experiența managementului.

I₂: Creșterea performanței entităților economice mici și mijlocii necesită o întrebuințare eficientă a informațiilor furnizate de contabilitatea financiară.

I₃: Previziunile financiare bazate pe calculul indicatorilor de performanță sunt limitate de acuratețea informațiilor generate de contabilitatea financiară.

I₄: Factorii economici și modificările legislative în materie de contabilitate și fiscalitate au efect asupra performanței IMM-urilor.

¹ Barker, C., Pistrang, N., & Elliott, R., *Research Methods in Clinical Psychology: An Introduction for Students and Practitioners* (Second ed.), John Wiley & Sons, Anglia, 2002.

I5: Evaluarea performanței economico-financiare utilizând metodele de analiză financiară constituie un procedeu de stabilire a diagnosticului financiar pentru IMM-uri.

I6: Informația contabilă, ca bază de punere în evidență a performanței economice, prin situațiile financiare anuale, contribuie la adoptarea celor mai bune decizii strategice de business.

POZIȚIONAREA EPISTEMOLOGICA A CERCETĂRII ȘTIINȚIFICE

Teza de doctorat cu tema „Cercetări privind performanța IMM-urilor din Regiunea Sud - Muntenia bazate pe informațiile generate de contabilitatea financiară” abordează un domeniu de actualitate, urmărind să completeze teoria existentă la ora actuală și – prin informațiile obținute în urma cercetărilor efectuate și modelele propuse privind determinarea performanței – să demonstreze importanța informațiilor financiar-contabile în dezvoltarea eficientă a sectorului IMM-urilor.

Aflăte într-o dinamică constantă, din considerente ce țin de globalizare, schimbarea comportamentului consumatorului, evoluțiile tehnologice și necesitatea de a face față unui mediu concurențial acerb, IMM-urile sunt nevoie să se adapteze și să se transforme permanent, ceea ce presupune o analiză periodică și amănunțită a performanțelor înregistrate, ajustarea direcțiilor de acțiune fiind pe cât de importantă pe atât de uzuală.

În demersul de cercetare se pornește de la argumente teoretice și metodologice, continuându-se pe o direcție practică, pentru a evidenția contribuția și importanța informațiilor furnizate de contabilitate pentru evaluarea performanței entităților economice mici și mijlocii.

Punctul de plecare al demersului de cercetare este reprezentant de poziționarea epistemologică a cercetării care permite realizarea obiectivului stabilit privind contribuția la utilizarea eficientă a informațiilor generate de contabilitatea financiară pentru atingerea performanței IMM-urilor.

Cercetarea științifică presupune o căutare sistematică, structurată și coerentă, bazată pe sisteme specifice și specializate de codificare și pe o metodologie potrivită pentru a găsi ceea ce va deveni noutate, inovație, invenție sau descoperire².

Temeiul, procedeele și autenticitatea cunoașterii științifice sunt elemente cercetate de epistemologie, obiectivele acesteia fiind de definire a condițiilor și limitelor cunoașterii

²Zait, D., *Specificitatea cercetării științifice în management*, Management intercultural, vol. VII, nr. 12, 2005, p. 7.

științifice, apreciind totodată nivelul de îndoială sau certitudine presupuse de cunoștințele dobândite și deopotrivă metodele prin care se poate minimiza neîncrederea și întări siguranța.

Obiectul epistemologiei este adevărul, deoarece aceasta cercetează valoarea de adevăr a cunoașterii științifice care, deși nu este unica însușire, este cea mai importantă, concentrând alte însușiri ale cunoașterii cum sunt simplitatea, coerența, eficacitatea.

Cercetarea științifică se poate axa pe una din cele două paradigme majore, respectiv pozitivismul sau constructivismul, de aceea, demersul de cercetare pornește de la încadrarea în unul dintre cele două curente epistemologice.

Luând în considerare obiectivele și ipotezele enunțate, cercetarea este în principal aplicativă, încadrându-se în sfera pozitivistă-constructivistă. Această afirmație este argumentată prin faptul că demersul științific își propune să identifice mijloacele prin care informațiile financiar-contabile pot releva eficiența și performanța activităților desfășurate de întreprinderile mici și mijlocii.

METODOLOGIA CERCETĂRII ȘTIINȚIFICE

Metodologia de cercetare presupune o asociere de metode cu obiectivul de a înlesni cunoașterea scopului cercetării și analiza rezultatelor. Astfel, lucrarea de față asociază cercetarea teoretică, în care sunt clarificate considerentele de ordin conceptual privind cercetarea întreprinsă, cu cercetarea empirică, prin care se dorește evaluarea informațiilor furnizate de contabilitatea financiară a entităților economice mici și mijlocii din Regiunea Sud - Muntenia.

Pe parcursul lucrării se are în vedere o cercetare interdisciplinară, vizând noțiuni ce se regăsesc în domeniul contabilității, analizei economice și financiare și particularități specifice statisticii. De asemenea, în cercetare se vor îmbina elemente de ordin cantitativ cu unele de ordin calitativ, obiectivele fixate urmând a fi atinse prin abordarea noțiunilor sub aspect deductiv, de la general la particular.

Astfel, noțiunile tratate în lucrarea de față decurg din studiul literaturii de specialitate, din analiza critică a unor cercetări derulate în domeniul selectat spre analiză și sunt completate din implementarea studiilor empirice propuse pe bază de chestionar și analiză financiară.

Definirea contextului în care se găsesc IMM-urile, în dimensiune științifică și economică, s-a realizat prin cercetarea unor surse secundare. Totodată, semnificativ pentru cercetarea din surse secundare a fost elucidarea dificultăților cu care se confruntă entitățile

economice din categoria IMM-urilor, parcurgând în acest sens aspecte ce privesc performanța financiară a acestora. Astfel, cercetarea derulată pe această dimensiune s-a concentrat pe:

- utilizarea procedeeleor de cuantificare a indicatorilor de performanță, cercetare ce s-a axat pe studiile de specialitate din literatura națională și internațională;
- studiul unei bibliografii selective privind importanța informației contabile;
- studiul și analiza celor mai reprezentativi indicatori de performanță pentru IMM-uri, raportat la rolul acestora în adoptarea strategiei de afaceri.

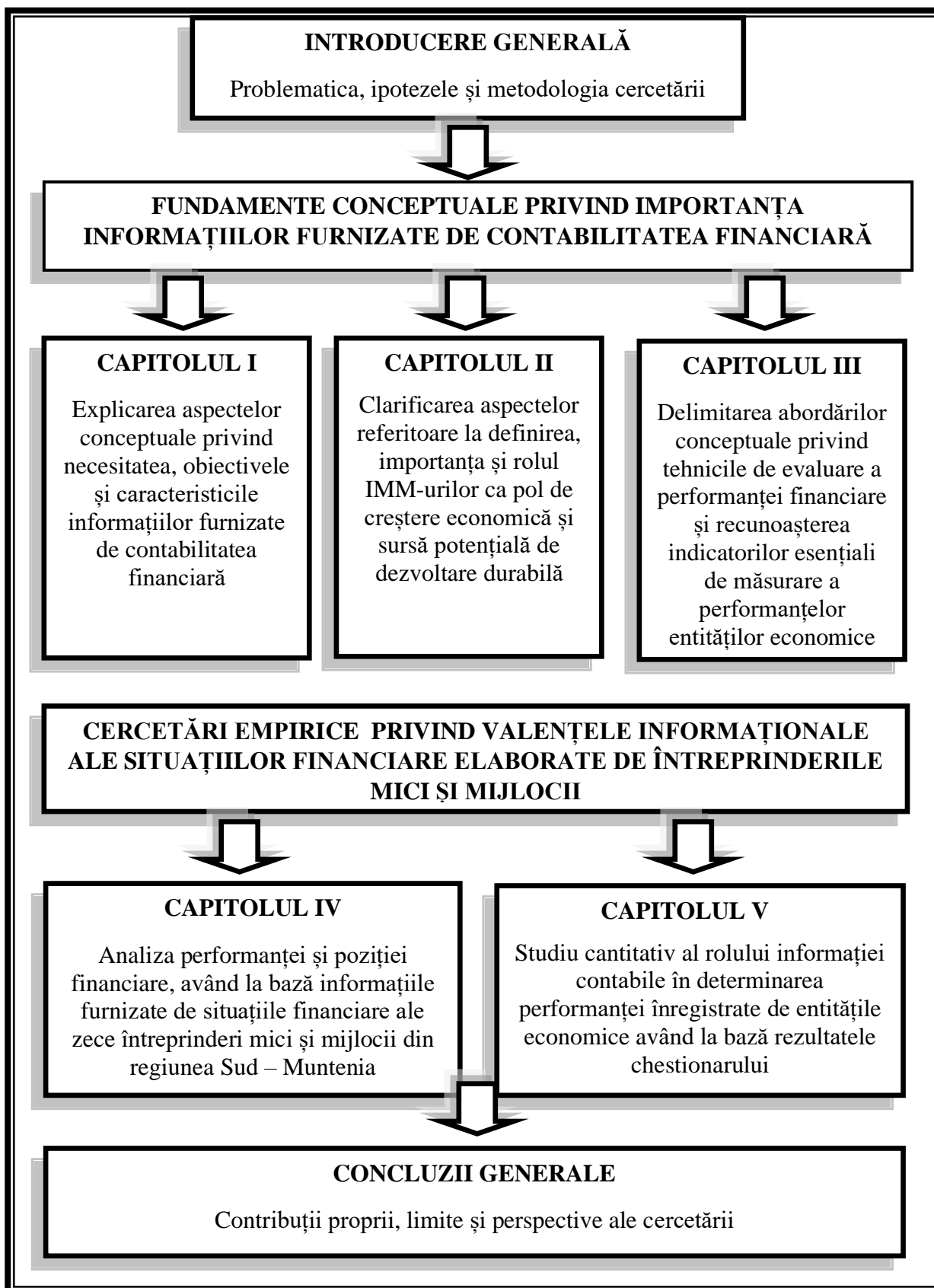
Cercetarea din surse primare se axează pe discuții purtate cu factori de decizie din IMM-urile reprezentative din Regiunea Sud - Muntenia pentru a vedea modul în care aceștia utilizează informațiile furnizate de contabilitatea financiară, ce indicatori de performanță stau la baza deciziilor întreprinse, dar și opinii pertinente privind mediul de afaceri.

În acest sens, cercetarea întreprinsă parcurge un studiu de caz, axat pe studiul unui eșantion reprezentativ de entități economice de la nivelul Regiunii Sud - Muntenia, urmărind să ofere răspunsuri la problemele notate în secțiunea anterioară, a cercetării din surse secundare. Astfel, pentru a elucidă problemele identificate și a atinge obiectivele propuse, în lucrare au fost utilizate mai multe metode de cercetare, între care:

- metoda analitică, pentru aprofundarea fenomenelor și proceselor de cercetare, cu accent asupra abordărilor teoretice ce privesc IMM-urile, performanța financiară a acestora și importanța deținută în mediul economic;
- metoda deducției, plecând de această dată de la general la particular, având ca obiectiv explicarea fenomenelor particulare privind performanța entităților economice mici și mijlocii;
- metoda inducției, plecând de la particular la general, metodă utilizată pentru a formula concluzii plecând de la fapte concrete la generalizare științifică;
- metoda descriptivă, pentru descrierea unor procese;
- metoda sintezei, având ca obiectiv determinarea conexiunilor dintre procesele și fenomenele analizate.

Structura generală a lucrării este reprezentată schematic în **figura nr. 1**.

Figura nr. 1 Planul de realizare a cercetării



Sursa: concepție proprie

STRUCTURA TEZEI DE DOCTORAT

Cercetarea științifică reprezintă un demers complex, ale cărui rezultate sunt, în bună măsură, dependente de opțiunea metodologică a cercetătorului.

Prezenta lucrare este configurată astfel: o parte de introducere în care sunt conturate problematica, obiectivele, ipotezele și metodologia demersului de cercetare, cinci capitole care ilustrează aspectele teoretice și practice ale fenomenelor studiate și o parte finală în care sunt expuse principalele concluzii, contribuții proprii, limite ale cercetării, propuneri și perspective de cercetare.

În *primul capitol* al tezei de doctorat, intitulat **”Importanța informațiilor furnizate de contabilitatea financiară a IMM-urilor pentru determinarea indicatorilor de performanță”** au fost explicate considerentele conceptuale referitoare la necesitatea informațiilor furnizate de contabilitatea financiară.

Informațiile prezentate în situațiile financiare ale entităților economice au constituit dintotdeauna baza diverselor sisteme de cuantificare a performanțelor financiare, în ciuda faptului că utilitatea acestora a fost contestată de-a lungul timpului. Dacă în trecut locul central în viziunea managementului îl ocupau mijloacele financiare, materiale și umane, în vremurile actuale observăm o creștere considerabilă a importanței acordate informației generate de demersul contabil întreprins de entitatea economică, prin noile tehnologii informaționale.

Deținerea și întrebuintarea eficientă a informațiilor contabile cu relevanță pentru entitatea economică constituie fundamentul deciziilor manageriale. Prin folosirea și înțelegerea informațiilor generate de situațiile financiare, utilizatorii acestora pot acționa, realiza și lua cele mai bune decizii în orice moment.

Importanța informațiilor furnizate de contabilitatea financiară este pusă în evidență de următoarele aspecte:

➤ informația economico-financiară constituie un element indispensabil progresului, în condițiile în care mediul economic al entităților economice este caracterizat de schimbări frecvente care se datorează în principal fenomenelor de globalizare a economiilor și integrării economice;

➤ informația este considerată a fi oglinda activității derulate, prin studierea acesteia în profunzime putând fi găsite soluții de dezvoltare a entității economice sau, după caz, de redresare economică;

➤ folosirea informațiilor contabile și a tehnicilor de analiză adecvate poate conduce la armonizarea programelor de management al veniturilor cu strategia entității economice, ce poate spori performanța financiară a acesteia;

➤ rolul informațiilor oferite de contabilitate este de a asigura o cunoaștere a activității economice derulată într-o anumită perioadă de timp și de a oferi predictibilitate astfel încât să fie diminuată incertitudinea;

➤ fundamentul performanței companiilor constă în promovarea și facilitarea dezvoltării durabile, având la bază informațiile contabile emise de experții în contabilitate;

➤ pe lângă funcția îndeplinită de contabilitate de a fi un instrument de management și de luare a deciziilor, aceasta poate fi considerată și un mijloc de legitimare și stabilire a autorității oamenilor care dețin puterea producției sale și controlul distribuției sale, fiind în sine un instrument de comunicare.

Cel de-al doilea capitol, denumit "**Întreprinderile mici și mijlocii ca domeniu de interes pentru studiul indicatorilor de performanță**", s-a axat pe clarificarea aspectelor referitoare la definirea, importanța și rolul IMM-urilor ca pol de creștere economică și sursă potențială de dezvoltare durabilă.

Numeroasele lucrări și teze de cercetare despre companiile mari au contribuit la conturarea unei viziuni mai ample asupra managementului acestora, respectiv: strategie, sistem de informații, structură, control etc. Întreprinderile de dimensiuni mai mici n-au suscitac același interes din partea cercetătorilor, însă în ultimii ani se remarcă o serie de studii referitoare la caracteristicile și funcționarea IMM-urilor, la strategia și tehnologiile acestora.

Mulți specialiști consideră secolul XXI drept secolul întreprinderilor mici și mijlocii. De dezvoltarea acestui sector depinde evoluția economică pozitivă a fiecărei țări, IMM-urile fiind prezente aproape în toate domeniile de activitate și sunt ușor adaptabile la schimbările intervenite în mediul economic și social.

În România, sectorul întreprinderilor mici și mijlocii s-a dezvoltat foarte mult în ultimii ani, având cea mai mare pondere în numărul total al firmelor.

Calitatea instrumentelor manageriale și a informațiilor, alături de sistemele utilizate pentru măsurarea performanțelor strategice pot asigura continuitatea și dezvoltarea durabilă a IMM-urilor. În multe dintre studiile literaturii de specialitate, regăsim ca factor principal al eșecului IMM-urilor managementul financiar deficitar.

În aceste condiții, este imperios necesară cunoașterea și înțelegerea modalității în care IMM-urile își pot extinde probabilitatea de supraviețuire/prosperitate prin aplicarea unor instrumente de management și evaluare extinse. Resursele întreprinderilor mici și mijlocii

necesită a fi gestionate cu atenție și valorificate la potențial maxim, în vederea degajării unui nivel ridicat de performanță. În același timp, este esențială garantarea echilibrului economico-financiar.

Pentru atingerea acestui deziderat, un rol hotărâtor îi revine informației generate de contabilitatea financiară. Astfel, în temeiul acesteia IMM-urile își conturează țintele strategice, monitorizează implementarea acestora și definesc măsuri de remediere, dacă este necesar, inițiază activități de investiții și administrează fluxurile de numerar.

În vederea dezvoltării durabile a IMM-urilor, se impune consolidarea bazelor unui mediu de afaceri propice dezvoltării economice, prin reglementări coerente și stimulative, care să permită inovarea.

Consider că o altă oportunitate de dezvoltare pentru IMM-uri o constituie digitalizarea, fiind în același timp și o metodă facilă de a dobândi avantaje concurențiale în raport cu marii competitori existenți pe piață. Ulterior implementării digitalizării, IMM-urile pot beneficia de o scădere a costurilor, creșterea nivelului de competitivitate pe piață și a productivității angajaților. Totodată, facilitează pătrunderea companiilor pe piețe noi și exploatarea eventualelor oportunități de business, cu eforturi financiare reduse pentru extindere.

De asemenea, apreciez că informatizarea contabilității poate avea o influență pozitivă asupra dezvoltării afacerii. Cei mai mulți dintre directorii financiari sunt conștienți de faptul că o parte componentă esențială a sistemului informațional o reprezintă sistemul contabil performant, ce asigură desfășurarea în condiții optime a afacerilor.

În cazul întreprinderilor mici și mijlocii, transpunerea sistemului contabil în Cloud reprezintă o oportunitate, o soluție inovatoare, care oferă posibilitatea economisirii unor fonduri financiare însemnate. Folosind noua tehnologie, contabilii pot cunoaște în profunzime afacerea clienților și pot deveni consilieri ai acestora, putând avea o contribuție valoroasă la creșterea și inovarea businessului. Aceștia pot livra în timp real rapoarte, analize de cost și pot oferi consultanță cu privire la rentabilitatea afacerii sau sprijin în luarea deciziilor.

Pentru a deveni mai competitive, întreprinderile mici și mijlocii trebuie să dețină un grad mai ridicat de inventivitate și să realizeze investiții consistente în cercetare, tehnologie și inovare, astfel încât să fie oricând pregătite pentru schimbările ce pot interveni în economia globală și să aibă dotările corespunzătoare pentru proiectarea de noi produse și servicii.

Cel de-al treilea capitol, și anume ***”Parcurgerea etapelor pregătitoare privind studiul indicatorilor de performanță”*** a avut în vedere delimitarea abordărilor conceptuale privind tehnicile de evaluare a performanței financiare și recunoașterea indicatorilor esențiali

de măsurare a performanțelor unei entități economice. S-a urmărit, în același timp, analizarea necesității de a utiliza metode de măsurare a indicatorilor de performanță pentru dezvoltarea IMM-urilor.

În opinia noastră, capacitatea de implementare a unei abordări adecvate în aprecierea performanțelor unei entități economice este esențială, devenind un imperativ pentru orice profesionist din domeniul contabilității.

Dat fiind mediul competitiv în care funcționează, entitățile economice trebuie să apeleze periodic la realizarea unor analize privind performanțele înregistrate, astfel încât să poată reacționa cu promptitudine la eventualele derapaje sau să se adapteze rapid la evoluțiile economice.

În vederea unei bune evaluări a performanței financiare se impune utilizarea unui sistem de indicatori care să expună în detaliu situația financiară și patrimonială a entității economice analizate, variațiile survenite de la o perioadă la alta, rațiunile și implicațiile apariției acestora, dar și aspecte privind orientarea strategică, prin etalarea punctelor forte, și modul de adaptare a entității la cerințele pieței.

Următoarele aspecte au fost prezentate în cadrul acestui capitol:

➤ informația contabilă reprezintă punctul de plecare pentru realizarea de analize financiare și emiterea unor aprecieri ce privesc echilibrul financiar, solvabilitatea sau poziția financiară a entității economice;

➤ în vederea proiectării evoluției resurselor economice viitoare ale entității și pentru aprecierea nivelului de eficiență realizat prin consumarea resurselor, prezintă relevanță informațiile referitoare la fluctuația performanțelor atinse de entitatea economică, îndeosebi cele ce privesc profitabilitatea;

➤ indicatorii de performanță ai unei entități economice constituie atât un instrument de măsurare a stabilității entității, cât și un instrument de sprijin pentru adoptarea deciziilor, având ca bază de calcul toate domeniile de activitate ale acesteia;

➤ stabilirea și consultarea unei liste de indicatori de performanță îi permite întreprinzătorului să aibă o viziune de ansamblu asupra nivelului de dezvoltare al entității economice;

➤ măsurarea performanței poate ajuta entitățile economice să se concentreze pe probleme specifice și să încurajeze antreprenorii să identifice modalități de îmbunătățire a acesteia, în esență susține dezvoltarea;

➤ este important ca alegerea indicatorilor pentru evaluarea performanței să se realizeze în concordanță cu activitatea evaluată;

➤ practica a demonstrat că nu este de bun augur utilizarea unui singur indicator, putând conduce la emiterea unor judecăți eronate. De aceea, considerăm că pentru conturarea unei imagini incontestabile a performanței entității economice, se impune fundamentarea unei analize pe baza mai multor indicatori relevanți.

Suntem de părere că, este esențială măsurarea performanței companiei, prin abordarea informației financiar-contabile ca instrument de sesizare a punctelor mai puțin favorabile ale entității și, concomitent, a bogăției create. Sintetizând cele prezentate anterior, sugerăm ca, în raport cu țintele strategice definite, este necesar ca entitatea economică:

➤ să implementeze un sistem coerent de indicatori, care să reprezinte riguros, precis și pluridimensional performanța activității derulate de entitatea economică;

➤ să proiecteze o structură de indicatori suplă și dinamică, ușor adaptabilă evoluției imprevizibile a entității;

➤ să ia în considerare la crearea structurii de indicatori, ca aceasta să faciliteze atât măsurarea performanței, cât și dezvoltarea durabilă.

În cel de-al patrulea capitol, intitulat **”Modele de analiză a performanței întreprinderilor mici și mijlocii construite pe baza informațiilor furnizate de situațiile financiare”** am realizat o cercetare empirică având la bază un studiu de caz, prin intermediul căreia am urmărit sublinierea valențelor informaționale ale situațiilor financiare elaborate de întreprinderile mici și mijlocii și, de asemenea, sintetizarea unor modele de analiză a performanțelor acestora. Prin implementarea acestor modele, managerii pot identifica și cerceta dezvoltarea variabilelor de sistem, pot ajusta activitățile, astfel încât să-și atingă obiectivul urmărit.

Primul pas a constat în relevarea poziției financiare a entităților selectate prin analiza ratelor de structură a bilanțului, întrucât relevarea poziției financiare a întreprinderii prezintă importanță semnificativă în alegerea politicilor de finanțare și de investiții, în previzionarea fluxurilor monetare ce urmează a fi generate, în aprecierea valorii resurselor economice, a modificărilor survenite în cadrul acestora și a drepturilor asupra lor.

Pentru evaluarea poziției financiare am realizat un studiu detaliat asupra elementelor de activ și pasiv și, mai ales, asupra corelațiilor create între acestea, care au un rol hotărâtor în evoluția pe termen lung a entităților economice. De asemenea, am analizat modul de constituire a capitalului entităților economice și nivelul de eficiență al rotației acestuia.

Pentru realizarea unei activități durabile, într-un mediu performant, este necesară asigurarea echilibrului în raportul dintre rentabilitate, lichiditate și solvabilitate. Astfel, în

continuarea studiului empiric realizat am ales să evidențiez importanța acestor indicatori în evaluarea performanțelor, analiza echilibrului financiar și determinarea riscului de faliment.

De asemenea, pe baza informațiilor preluate din bilanțul financiar, am calculat indicatorii relevanți în analiza situației patrimoniale, respectiv: fondul de rulment, fondul de rulment propriu, necesarul de fond de rulment, trezoreria netă și cash flow-ul. Totodată, pentru aprecierea valorii create de entitățile economice, am reținut ca indicator rentabilitatea cash a investiției, luând în considerare importanța acestuia pentru investitori, dar și disponibilitatea informațiilor utile pentru calcularea acestuia de părțile interesate.

La baza analizei rentabilității, ca expresie a performanței entității economice, stă contul de profit și pierdere. Astfel, pe baza acestuia am efectuat o serie de analize privind:

➤ soldurile intermediare de gestiune ca etape de tranziție în consolidarea rezultatului net, fiecare dintre acestea fiind oglinda managementului financiar la nivelul aferent de acumulare;

➤ ratele de rentabilitate tradiționale și moderne, din studierea cărora a rezultat o capacitate similară de a surprinde performanța IMM-urilor analizate.

Indiferent de natura activităților desfășurate, entitățile economice au nevoie de numerar în vederea achitării datoriilor și rentabilizării investițiilor realizate. În acest context, am realizat o analiză a fluxurilor de numerar degajate de cele zece entități economice selectate, a capacității de autofinanțare a acestora, pe baza cărora am calculat o serie de rate relevante în determinarea contribuției diverselor categorii de fluxuri de trezorerie în alcătuirea fluxului net de trezorerie global, ce prezintă importanță deosebită în evaluarea performanței.

Pentru identificarea riscului de faliment, suplimentar determinării lichidității și solvabilității, am utilizat două modele cunoscute, respectiv modelul Conan și Holder și modelul Ion Anghel. Acestea indică un nivel asemănător al riscului de faliment înregistrat de IMM-urile analizate.

Al cincilea capitol, "Utilizarea sondajelor pentru stabilirea importanței informației furnizate de contabilitatea financiară în determinarea performanței IMM-urilor din Regiunea Sud - Muntenia" contextualizează problematica studiului prin conceperea unui chestionar cu un set de întrebări precise, menite să testeze ipotezele formulate în debutul lucrării. Astfel, direcția vizată a fost de a studia cantitativ rolul informației contabile în stabilirea performanței înregistrate de entitățile economice și stabilirea rolului acesteia în procesul decizional.

Chestionarul a fost întocmit plecând de la obiectivul central al lucrării, acela de „a analiza și evidenția importanța informațiilor furnizate de contabilitatea financiară în

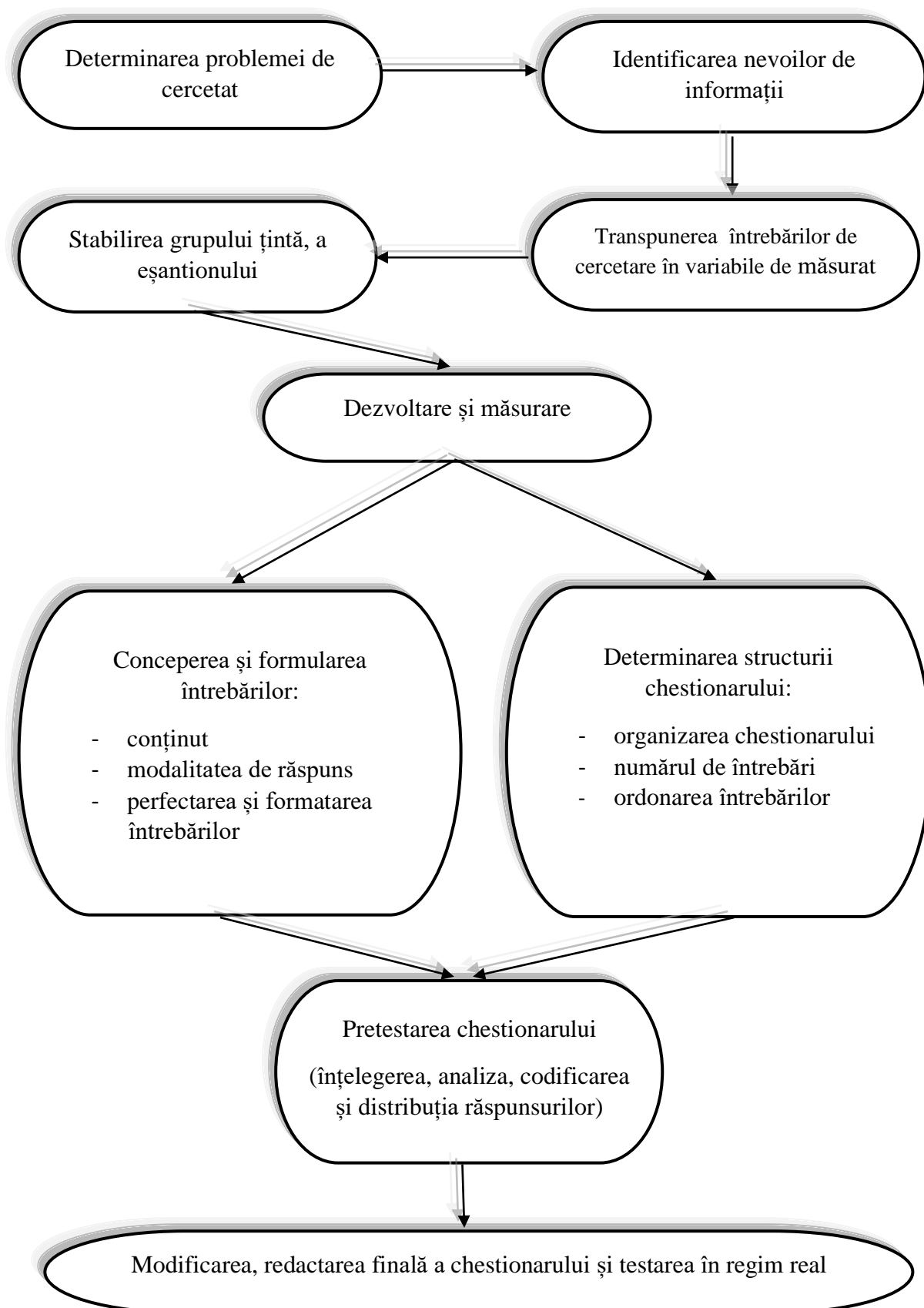
determinarea și creșterea performanței întreprinderilor mici și mijlocii; în particular, lucrarea vizează studierea IMM-urilor din Regiunea Sud - Muntenia și posibilitățile acestora de dezvoltare durabilă”, la întocmirea acestuia fiind urmărită asigurarea obținerii informațiilor necesare desfășurării studiului și deopotrivă relevanța respondenților.

În vederea realizării studiului empiric am apelat la instrumentul de măsurare cel mai des utilizat, în speță metodă sondajului, iar ca tehnică chestionarul, implementarea propriu-zisă a chestionarului fiind descrisă schematic în **figura nr. 2**.

Utilizarea chestionarului prezintă utilitate pentru a localiza datele și variabilele de analiză, pentru a le face utilizabile în studiul derulat. Această metodă de analiză a datelor a fost selectată cu scopul de a înlesni testarea validității ipotezelor pe care le-am formulat în debutul lucrării, în urma unei parcurgeri teoretice aprofundate a literaturii de specialitate și a unei analize exploratorii asupra impactului calității informației contabile în performanța entităților economice, precum și percepția utilității informației contabile pentru utilizatori și rolul acesteia în deciziile de afaceri.

Plecând de la aceste premise, am ales pentru aplicarea chestionarului entități economice relevante, dintr-un areal generos, de la nivelul Regiunii Sud - Muntenia, pentru a finaliza în mod eficient și pertinent cercetarea întreprinsă. Studiul a fost axat pe chestionarea managerilor și profesioniștilor contabili de la nivelul entităților economice selectate pentru diseminarea chestionarului.

Figura nr. 2 Etapele implementării chestionarului



Sursa: prelucrare proprie

CONCLUZII ȘI CONTRIBUȚII PROPRII

Importanța acordată realității informației manageriale constituie o exigență ce trebuie îndeplinită atât în procesul de culegere a acesteia, cât și în procesele ulterioare de prelucrare, cercetare și diagnoză, precum și în etapele de prognoză, programare și execuție.

În ultimii ani se remarcă o creștere a ponderii laturilor calitative în ansamblul procesului economic și, în consecință, a creșterii importanței eficientizării activităților economico – financiare. Acestea sunt, de fapt, motivele care stau la baza creșterii rolului și relevanței indicatorilor de performanță în procesul de asistare a deciziilor și a obligativității de aplicare a unor modele care să impulsioneze sporirea eficienței. În acest context, devine un imperativ includerea în strategia entității economice a deciziilor privind frecvența și gradul de încărcare informațională a documentelor contabile de sinteză.

De asemenea, cercetarea realizată ne permite desprinderea următoarelor concluzii principale:

- în consolidarea și implementarea procesului strategic, precum și a celui decizional, devine o condiție imperativă aplicarea unui ansamblu coerent și multidimensional de indicatori, raportați la poziția și structura financiară, rezultatele înregistrate, activitatea de exploatare, de finanțare, de investiții, riscul de faliment etc;
- pentru aprecierea stării de performanță a entităților economice, pe lângă ratele de rentabilitate tradiționale se impune utilizarea unor indicatori moderni, precum valoarea economică adăugată (EVA), rentabilitatea capitalului investit (ROCE) și rentabilitatea cash a investiției (CFROI);
- numeroși factori pot influența performanța viitoare a entităților economice, dintre care: ponderea capitalurilor în total activ, ponderea cheltuielilor financiare în cifra de afaceri, costul mediu ponderat al capitalului, lichiditatea, ponderea cheltuielilor cu personalului în valoarea adăugată;
- furnizarea unor situații financiare precise și desăvârșite pot impulsi managerii în luarea unor decizii îndreptate către maximizarea valorii entităților economice;
- analiza informațiilor oferite de situațiile financiare scoate în evidență aspectele pozitive și aspectele negative ale managementului financiar, aspecte ce vor fi luate în calcul pentru fundamentarea deciziilor părților interesate;
- indicatorii de performanță oferă atât posibilitatea de evaluare a performanței, cât și de monitorizare a optimizării proceselor economice.

Luând în considerare concluziile prezentate anterior, apreciem că lucrarea realizată reușește să îndeplinească dezideratele de cercetare prin formularea unor perspective proprii de analiză ce completează literatura de specialitate, în domeniul specific de cercetare. Este absolut necesar să evidențiem, într-o abordare sintetică, cele mai importante contribuții proprii, astfel:

- realizarea unei delimitări conceptuale a informației contabile ca element indispensabil progresului, în condițiile schimbărilor frecvente ce intervin în mediul de dezvoltare al entităților economice, în principal ca urmare a fenomenelor de globalizare a economiilor și integrării economice;
- conturarea prin prisma unei perspective argumentative și evolutive a aspectelor specifice caracteristicilor informațiilor furnizate de contabilitatea financiară în corelație cu rolul determinant al acestora în evaluarea performanței economice a entităților;
- studierea coordonatelor fundamentale ale informațiilor furnizate de situațiile financiare ca instrument de reprezentare a eficienței și competenței manageriale, dar și de elaborare și consolidare a deciziilor viitoare;
- evidențierea, printr-o analiză detaliată a literaturii de specialitate, a abordărilor multidimensionale privind performanța și metodele de măsurare a acesteia;
- surprinderea unor circumstanțe definitorii ale întreprinderilor mici și mijlocii ca factor determinant în dezvoltarea economiei moderne;
- prezentarea unor aspecte de competitivitate ale IMM-urilor la nivel național și pe regiuni de dezvoltare, prin centralizarea și analiza unor indicatori relevanți precum: cifra de afaceri, valoarea adăugată, excedent brut de exploatare, rezultatul brut al exercițiului;
- analiza dinamicii și rezultatelor întreprinderilor mici și mijlocii din Regiunea Sud - Muntenia;
- analiza premiselor de implementare a digitalizării în rândul IMM-urilor, inclusiv a tehnologiei Cloud Accounting, în vederea creșterii performanței și dezvoltării durabile a acestora;
- realizarea unui studiu empiric privind inovarea IMM-urilor, soluțiile inovatoare fiind fundamentul creșterii competitivității și factor generator al informației;
- sintetizarea și explicarea abordărilor fundamentale privind indicatorii de performanță și rolul acestora în măsurarea și monitorizarea performanței activităților cheie ale entității economice;

- elaborarea unei cercetări empirice pentru reliefaarea valențelor informaționale ale situațiilor financiare elaborate de întreprinderile mici și mijlocii și, de asemenea, prezentarea unor modele de analiză a performanțelor acestora; în acest scop, am selectat 10 întreprinderi mici și mijlocii reprezentative din Regiunea Sud - Muntenia, active în mai multe ramuri economice, însă toate având ca punct comun activitatea de producție. Cercetarea a vizat perioada 2017 – 2019. Denumirile generice ale entităților economice utilizate în cadrul lucrării (EE1, EE2,...EE10) au fost atribuite în mod convențional, din rațiuni de confidențialitate, datele fiind obținute de la companii reale;
- relevarea poziției financiare a entităților selectate printr-un studiu detaliat asupra elementelor de activ și pasiv, a corelațiilor dintre acestea, a modului de constituire a capitalului entităților economice și nivelul de eficiență al rotației acestuia;
- analiza gradului de materializare a echilibrului financiar în raportul dintre rentabilitate, lichiditate și solvabilitate;
- conturarea unui studiu pentru evidențierea situației patrimoniale a entităților analizate, prin calcularea unor indicatori relevanți, și anume: fondul de rulment, fondul de rulment propriu, necesarul de fond de rulment, trezoreria netă, cash flow-ul și rentabilitatea cash a investiției;
- sublinierea posibilităților de informare ale contului de profit și pierdere cu privire la performanța entităților, prin analiza soldurilor intermediare de gestiune ca etape de tranziție în consolidarea rezultatului net și a ratelor de rentabilitate tradiționale și moderne;
- studierea fluxurilor de numerar degajate de cele zece entități economice selectate, a capacității de autofinanțare a acestora, pe baza cărora am calculat o serie de rate relevante în determinarea contribuției diverselor categorii de fluxuri de trezorerie în alcătuirea fluxului net de trezorerie global;
- implementarea modelelor de analiză a riscului de faliment Conan și Holder și Ion Anghel, în vederea punctării zonelor cu potențial de dezvoltare, precum și a celor vulnerabile;
- desfășurarea unei anchete sub formă de chestionar menită a studia cantitativ rolul informației contabile în determinarea performanței înregistrate de întreprinderile mici și mijlocii și stabilirea rolului acesteia în procesul decizional.

Aparte de considerentele surprinse anterior, contribuțiile proprii pot fi sesizate de-a lungul întregii cercetări științifice, luând în considerare faptul că, pentru îndeplinirea fiecărui

obiectiv operațional am încercat să aducem un plus de cunoaștere, fie din punct de vedere teoretic, fie din perspectivă practică.

LIMITE ALE CERCETĂRII

În încercarea de a ne focaliza asupra limitelor ce survin în mod inevitabil în proiectarea, argumentarea dezideratelor demersului științific și elaborarea efectivă a cercetării, identificăm câteva insuficiențe izvorâte din subiectivismul cercetătorului sau din amplitudinea domeniului de cercetare ales. De asemenea, pot fi adăugate în sfera limitelor următoarele aspecte:

- lucrarea a fost centrată pe studiul indicatorilor de performanță financiari, în dezvoltarea analizei putând fi integrați și indicatori non-financiari pentru a lărgi spectrul informațiilor puse la dispoziția diverșilor utilizatori;
- analizele au fost fundamentate pe baza datelor financiare furnizate de zece IMM-uri din Regiunea Sud – Muntenia, dimensiunea eșantionul putând fi extinsă la un număr mai mare de companii și, de asemenea, pe o perioadă mai îndelungată, care să permită creșterea nivelului de relevanță al informațiilor contabile;
- cercetarea empirică privind competitivitatea IMM-urilor la nivel național și pe regiuni de dezvoltare a fost limitată structural prin volumul datelor analizate, centralizate din surse publice;

Limitele menționate anterior se pot concretiza în direcții viitoare de cercetare.

PROPUNERI ȘI PERSPECTIVE ALE CERCETĂRII

Considerăm că este important să ne îndreptăm atenția către perspectivele de dezvoltare viitoare ale demersului de cercetare conturat și fundamentat în lucrarea de față, perspective ce includ în linii mari următoarele direcții exploratorii, subsumate tematicii tratate:

- identificarea unor variabile elocvente pentru a fi utilizate în corespondență cu indicatorii financiari determinați pe baza situațiilor financiare în vederea clarificării tuturor aspectelor relevante în activitatea derulată de entitățile economice și îmbunătățirea acestora;

- extinderea demersului de analiză a performanțelor întreprinderilor mici și mijlocii la nivel național;
- construirea unui model de regresie liniară multiplă pentru cercetarea performanței IMM-urilor din România;
- utilizarea modelului sintetic Balanced Scorecard pentru o analiză mai amplă a performanțelor entităților economice și formularea unor strategii inovative pe care acestea le pot implementa.

În concluzie, apreciem că este esențial să fie acordat un rol primordial competențelor de analiză financiară ca instrument de modelare a deciziilor manageriale și a strategiilor pe care entitățile mici și mijlocii trebuie să le adopte în vederea maximizării performanțelor obținute.



MINISTERUL EDUCAȚIEI ȘI CERCETĂRII
UNIVERSITATEA “VALAHIA” DIN TÂRGOVIȘTE
IOSUD - ȘCOALA DOCTORALĂ DE ȘTIINȚE ECONOMICE ȘI UMANISTE
DOMENIUL FUNDAMENTAL ȘTIINȚE ECONOMICE
DOMENIUL CONTABILITATE

PhD THESIS SUMMARY

**” RESEARCH ON THE PERFORMANCE OF SMES IN THE
SOUTH - MUNTENIA REGION BASED ON THE
INFORMATION PROVIDED BY FINANCIAL ACCOUNTING”**

**PhD SUPERVISOR,
Prof. univ. dr. Ion CUCUI**

**PhD CANDIDATE,
Diana Elena TOMA (NASTASIA)**

**Târgoviște
2021**

SUMMARY CONTENTS

KEYWORDS.....	24
INTRODUCTION.....	25
THE CONTEXT OF THE RESEARCH.....	26
THE INTEREST OF THE SCIENTIFIC RESEARCH TOPIC.....	26
OBJECTIVES AND MOTIVATION OF SCIENTIFIC RESEARCH.....	27
HYPOTHESES OF SCIENTIFIC RESEARCH.....	28
EPISTEMOLOGICAL POSITIONING OF SCIENTIFIC RESEARCH.....	29
RESEARCH METHODOLOGY.....	30
SYNTHETIC PRESENTATION OF THESIS CHAPTERS.....	33
CONCLUSIONS AND OWN CONTRIBUTIONS.....	41
RESEARCH LIMITS.....	43
PROPOSALS AND PERSPECTIVES OF SCIENTIFIC RESEARCH.....	43

KEYWORDS: accounting information, utility, decision, financial performance, KPIs, small and medium enterprises, digitization, innovation, cloud accounting, performance management, performance evaluation, financial position, financial balance, return, risk of bankruptcy, economic growth.

"The purpose of scientific studies should be to direct the mind in such a way as to make strong and true judgments about all the objects encountered. "

Rene Descartes

INTRODUCTION

The 21st century illustrates an adaptation of accounting to the changes, needs and requirements of the modern economy. In order for a business to survive, prosper and be successful it is necessary to have well-defined objectives and also an efficient accounting system.

The contemporary economy is characterized by an intensification of competition and by important changes in the perspective of consumers due to the evolution of technology in the business world. From simply recording transactions, accounting is now perceived as a system of information relevant to assessing business performance and as an important pillar in the decision-making process.

When discussing about the product of accounting, namely accounting information, there has to be fulfilled three main qualities in order for it to be relevant, respectively: to be timely, to allow a retrospective analysis and to present a predictive dimension. Also, the accounting information needs to be reliable and the representation of reality to be accurate.

The accounting information is relevant to any economic entity, regardless of its size, age or field of activity, being a mirror of the activity carried out in a certain period of time and which can provide essential information for development or recovery, if the circumstances encountered by the economic entity are not favorable.

Thus, accounting is not just a source of information to reflect the activity, the data provided being an elementary fund of resources, as a basis for conducting economic and financial analysis. The use of data in economic forecasting methods can provide an image of future developments, which can be used in the management process for decision making.

Performance does not appear spontaneously, in order to achieve it it's necessary to pay significant attention to the management, planning and coordination of the activity. The implementation of these practices offers the opportunity to guide the company towards the exploitation of value-creating sources and a competitive advantage. However, it is essential that the manager understands exactly what these sources of value creation are and identifies the indicators that certify the results obtained in these different dimensions.

The present research intends to approach and analyze the topic of the performance of small and medium-sized economic entities, in the light of the information provided by accounting, as it is not enough that performance is only measured, but must also be managed.

THE CONTEXT OF SCIENTIFIC RESEARCH

The context of research in Romania illustrates the major role played by small and medium-sized entities in promoting economic growth, through their ability to increase added value. SMEs are also an opportunity to create and increase the workforce number, which can mean increasing welfare and reducing poverty.

Faced with fierce competition and the need to make quick decisions in an uncertain environment, small and medium-sized entities need, in order to ensure their growth and competitiveness, an analysis of the determinants of long-term performance. This analysis is of real importance as the performance of SMEs is vulnerable if it is not kept under control.

Management tools play a key role in the existence of economic entities, especially SMEs. The information provided by the financial accounting of SMEs deserves special attention, due to their importance in reducing the probability of bankruptcy. A large part of the financial difficulties of SMEs are due to a poor accounting information system.

Overall, the context of this scientific research is related to the way that small and medium-sized entities can use their accounting information to face the challenges imposed by the rapid development of technology and increasing global competition.

THE INTEREST OF THE SCIENTIFIC RESEARCH TOPIC

At present, the existence and growth of small and medium-sized economic entities increasingly depend on the managerial tools used, in particular on performance measurement systems. The PhD thesis "*Research on the performance of SMEs in the South - Muntenia Region based on the information provided by financial accounting*" debates and amplifies a topic of wide interest, related to the current economic context.

The research aims to emphasize the need to give a primary role to financial analysis skills as a tool for modeling managerial decisions and strategies that small and medium-sized entities must adopt in order to maximize performance.

This paper aims to promote performance indicators as good practice for SMEs, in order to optimize development opportunities, as well as to obtain favorable long-term economic results.

The research aims to emphasize the importance of accounting information in evaluating performance and making appropriate decisions. At the same time, we want to raise awareness of the importance of SMEs and their performance in the Romanian economy.

The topic of the research is relevant given its close connection with the perspective contributions regarding the state of knowledge of the approached field.

OBJECTIVES AND MOTIVATION OF SCIENTIFIC RESEARCH

The subject of this study is motivated, firstly, by the fact that research on the performance of SMEs must be placed in the current economic context and, secondly, by the need to renew and improve the tools for assessing and monitoring the performance of economic entities in order to ensure their sustainable presence on market.

An economic entity is like a living entity and its study must include each of its components. Also, the economic entity is a dynamic environment, which has as main objective the achievement of added value. This justifies the importance of researching the performance of small and medium-sized economic entities.

The fundamental objective of the paper is to analyze and highlight the importance of the information provided by financial accounting in determining and increasing the performance of small and medium-sized economic entities. In particular, the paper aims to study SMEs in the South - Muntenia Region and their possibilities for sustainable development.

From the fundamental objective derive the following operational objectives that will be approached during the paper:

(Os₁): Explanation of conceptual considerations regarding the need for information provided by financial accounting;

(Os₂): Establishing the role of SMEs as a pole of economic growth and a potential source of sustainable development; analysis of the financial performance of SMEs in South - Muntenia, from different angles of approach;

(Os₃): Delimitation of conceptual approaches on financial performance assessment techniques and recognition of key indicators for measuring the performance of an economic entity;

(Os4): Applied analysis of financial position and performance, based on the information provided by the financial statements; capitalization of accounting information in SMEs;

(Oss): Quantitative study of the role of accounting information in determining the performance of economic entities based on the results of the questionnaire; establishing the impact of legislative changes in accounting and taxation on accounting information, as an essential element for assessing the performance of SMEs; monitoring the current use of performance indicators in small and medium-sized entities; interpreting the research results and identifying the aspects that can represent a starting points in further developments.

As defined above, the objectives highlight the fact that the present research is interdisciplinary, based on a consideration of relevance and significance for the field addressed, namely financial performance.

HYPOTHESES OF SCIENTIFIC RESEARCH

In a research approach, hypotheses are essential tools for scientific study, their use having the advantage of providing transparency and accuracy, focusing research on the optimal path, likely to provide evidence in support of it.³ For this purpose, the following working hypotheses were formulated in the research:

I1: The development and dissemination of relevant accounting information is dependent on the objectives, skills and experience of management.

I2: Increasing the performance of small and medium-sized economic entities requires the efficient use of the information provided by financial accounting.

I3: Financial forecasts based on the calculation of performance indicators are limited by the accuracy of the information generated by financial accounting.

I4: Economic factors and legislative changes in accounting and taxation have an effect on the performance of SMEs.

I5: Evaluation of economic and financial performance using the methods of financial analysis is a method of establishing financial diagnosis for SMEs.

I6: Accounting information, as a basis for highlighting economic performance, through annual financial statements, contributes to the adoption of the best strategic business decisions.

³ Barker, C., Pistrang, N., & Elliott, R., *Research Methods in Clinical Psychology: An Introduction for Students and Practitioners* (Second ed.), John Wiley & Sons, Anglia, 2002

EPISTEMOLOGICAL POSITIONING OF SCIENTIFIC RESEARCH

The PhD thesis "*Research on the performance of SMEs in the South - Muntenia Region based on the information provided by financial accounting*" approaches a topical field, aiming to complete the current theory and - through the information obtained from the investigations, and proposed models for determining performance - to demonstrate the importance of financial and accounting information in the efficient development of the SME sector.

In a constant dynamic, for reasons of globalization, changing consumer behavior, technological developments and the need to cope with a fierce competitive environment, SMEs need to constantly adapt and transform, which requires a regular and thorough analysis of the performance, the adjustment of directions of action being as important as it is usual.

The research approach starts from theoretical and methodological arguments, continuing on a practical direction, to highlight the contribution and importance of information provided by accounting for assessing the performance of small and medium-sized economic entities.

The starting point of the research approach is represented by the epistemological positioning of the research that allows the achievement of the established objective regarding the contribution to the efficient use of the information generated by the financial accounting, to achieve the performance of SMEs.

Scientific research involves a systematic, structured and coherent search, based on specific and specialized coding systems and a suitable methodology to find what will become novelty, innovation, invention or discovery⁴.

The basis, procedures and authenticity of scientific knowledge are elements researched by epistemology, its objectives being to define the conditions and limits of scientific knowledge, also appreciating the level of doubt or certainty required by acquired knowledge and methods to minimize uncertainty and distrust.

The object of epistemology is truth because it investigates the truth value of scientific knowledge which, although not the only feature, is the most important, concentrating other features of knowledge such as simplicity, coherence, effectiveness.

⁴Zait, D., *Specificitatea cercetării științifice în management*, Management intercultural, vol. VII, nr. 12, 2005, p. 7

Scientific research can focus on one of the two major paradigms, namely positivism or constructivism, therefore, the research approach starts from the inclusion in one of the two epistemological currents referred to.

Taking into account the stated objectives and hypotheses, the research is mainly applied, falling into the positivist-constructivist sphere. This statement is argued by the fact that the scientific approach aims to identify the means by which financial-accounting information can reveal the efficiency and performance of the activities of small and medium-sized enterprises.

RESEARCH METHODOLOGY

Research methodology involves an association of methods with the aim of facilitating knowledge of the purpose of research and analysis of results. Thus, this paper associates theoretical research, which clarifies the conceptual considerations of the research undertaken, with empirical research, which seeks to evaluate the information provided by the financial accounting of small and medium economic entities in the South - Muntenia Region.

Throughout the paper, an interdisciplinary research is considered, aiming at notions that are found in the field of accounting, economic and financial analysis and specific features of statistics. Also, in the research will be combined quantitative elements with some qualitative ones, the objectives set to be achieved by approaching the notions from a deductive point of view, from general to particular.

Thus, the notions treated in this paper derive from the study of the literature, from the critical analysis of research conducted in the field selected for analysis and are complemented by the implementation of empirical studies proposed on the basis of questionnaire and financial analysis.

Defining the context in which SMEs are found, on a scientific and economic dimension, was done by secondary sources research. At the same time, significant for the research from secondary sources was the elucidation of the difficulties faced by the economic entities in the category of SMEs, in this respect addressing aspects regarding their financial performance. Thus, the research carried out on this dimension was focused on:

- the use of procedures for quantifying performance indicators, research that focused on specialized studies in national and international literature;
- study of a selective bibliography on the importance of accounting information;

➤ study and analysis of the most representative performance indicators for SMEs, related to their role in adopting business strategy.

Research from primary sources focuses on discussions with decision makers from representative SMEs in the South - Muntenia Region, aiming to see how they use the information provided by financial accounting, what performance indicators underlie the decisions taken, but also relevant opinions on the business environment.

In this sense, the undertaken research covered a case study, focused on the study of a representative sample of economic entities from the South - Muntenia Region, aiming to provide answers to the problems noted in the previous section of research from secondary sources. Thus, in order to elucidate the identified problems and to achieve the proposed objectives, several research methods were used in the paper, among which:

➤ the analytical method, for deepening the research phenomena and processes, with emphasis on the theoretical approaches regarding SMEs, their financial performance and the importance held in the economic environment;

➤ the deduction method, this time starting from the general to the particular, having as objective the explanation of the particular phenomena, regarding the performance of the small and medium economic entities;

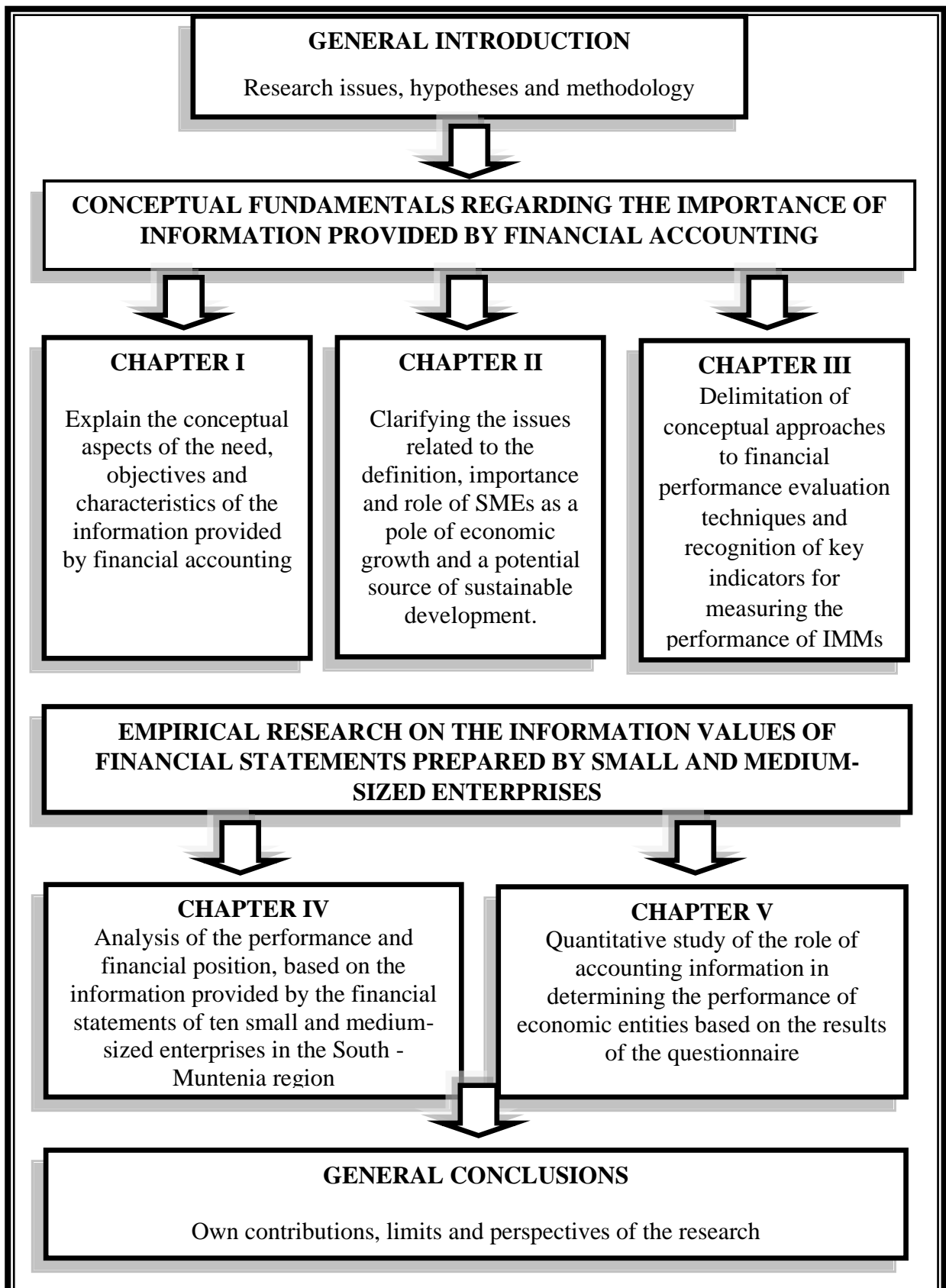
➤ the method of induction, starting from the particular to the general, method used to formulate conclusions starting from concrete facts to scientific generalization;

➤ descriptive method, for describing some processes;

➤ the synthesis method, having as objective the determination of the connections between the analyzed processes and phenomena.

The general structure of the paper is schematically represented in **figure no. 1**.

Figure no. 1 Research plan



Source: own processing

SYNTHETIC PRESENTATION OF THE CHAPTERS OF THE DOCTORAL THESIS

Scientific research is a complex approach, the results of which are largely dependent on the methodological choice of the researcher.

This paper is configured as follows: an introductory part which outlines the issues, objectives, hypotheses and methodology of the research approach, five chapters illustrating the theoretical and practical aspects of the phenomena studied and a final part which sets out the main conclusions, own contributions, research limits, research proposals and perspectives.

In the first chapter of the doctoral thesis, entitled „*The importance of information provided by financial accounting of SMEs for determining performance indicators*” were explained the conceptual considerations regarding the need for information provided by financial accounting.

The information presented in the financial statements of economic entities has always been the basis of various systems for quantifying financial performance, despite the fact that their usefulness has been challenged over time. If in the past the central place in the vision of management was occupied by financial, material and human resources, nowadays we see a considerable increase in the importance given to information generated by the accounting approach taken by the economic entity, through new information technologies.

The possession and efficient use of accounting information relevant to the economic entity is the foundation of managerial decisions. By using and understanding the information generated by financial statements, their users can act and take the best decisions at any time.

The importance of the information provided by financial accounting is highlighted by the following aspects:

- economic-financial information is an indispensable element of progress, given that the economic environment of economic entities is characterized by frequent changes that are mainly due to the phenomena of globalization of economies and economic integration;
- the information is considered to be the mirror of the activity carried out, by studying it in depth, solutions can be found for the development of the economic entity or, as the case may be, for economic recovery;
- the use of appropriate accounting information and analysis techniques can lead to the harmonization of income management programs with the strategy of the economic entity, which can increase its financial performance;

➤ the role of the information provided by accounting is to ensure a knowledge of the economic activity carried out in a certain period of time and to provide predictability so as to reduce the uncertainty;

➤ the foundation of companies' performance consists in promoting and facilitating sustainable development, based on the accounting information issued by accounting experts;

In addition to the accounting function of being a management and decision-making tool, it can also be considered a means of legitimizing and establishing the authority of people who have the power of its production and control of its distribution, being in itself an instrument of communication.

In the conditions of an unpredictable future, the largest share in the accounting information system will be held by accounting information, taking into account the fact that „each of the stakeholders in the business uses accounting information, because it is the only source that can provide the image of the business situation, starting from the cash flows, which for a certain period represents a point of interest”⁵.

The second chapter, entitled „*Small and medium enterprises as an area of interest for the study of performance indicators*”, focused on clarifying the issues related to the definition, importance and role of SMEs as a pole of economic growth and potential source of sustainable development.

Numerous papers and research theses about large companies have contributed to shaping a broader vision of their management, namely: strategy, information system, structure, control, etc. Smaller companies have not aroused the same interest from researchers, but in recent years there have been a number of studies on the characteristics and functioning of SMEs, their strategy and technologies.

Many experts consider the 21st century to be the century of small and medium-sized enterprises. The positive economic evolution of each country depends on the development of this sector, SMEs being present in almost all areas of activity and are easily adaptable to changes in the economic and social environment.

In Romania, the small and medium enterprises sector has developed a lot in recent years, having the largest share in the total number of companies.

The quality of managerial tools and information, together with the systems used to measure strategic performance can ensure the continuity and sustainable development of

⁵ Capron, M., *Contabilitatea în perspectivă*, Editura Humanitas, București, 1994, p. 158.

SMEs. In many of the literature studies, we find poor financial management as the main factor in the failure of SMEs.

In these conditions, it is imperative to know and understand how SMEs can extend their probability of survival / prosperity by applying extensive management and evaluation tools. The resources of small and medium-sized enterprises need to be carefully managed and exploited to their full potential in order to achieve a high level of performance. At the same time, it is essential to guarantee economic and financial balance.

To achieve this goal, the information generated by financial accounting plays a decisive role. Thus, on this basis, SMEs outline their strategic targets, monitor their implementation and define remedial measures, if necessary, initiate investment activities and manage cash flows.

In order to sustainably develop SMEs, it is necessary to strengthen the foundations of a business environment conducive to economic development, through coherent and stimulating regulations that allow for innovation.

I believe that another development opportunity for SMEs is digitalization, which is also an easy way to gain competitive advantage over the big competitors in the market. Following the implementation of digitalization, SMEs can benefit from lower costs, increased market competitiveness and employee productivity. At the same time, it facilitates the penetration of companies in new markets and the exploitation of possible business opportunities, with reduced financial efforts for expansion.

I also appreciate that the computerization of accounting can have a positive influence on business development. Most of the CFOs are aware that an essential part of the information system is the high-performance accounting system, which ensures the optimal conduct of business.

In the case of small and medium enterprises, the transposition of the accounting system in the Cloud is an opportunity, an innovative solution, which offers the possibility to save significant financial funds. Using new technology, accountants can gain in-depth knowledge of clients' business and become their advisors, and can make a valuable contribution to business growth and innovation. They can deliver real-time reports, cost analysis and advice on business profitability or decision support.

In order to become more competitive, small and medium-sized enterprises must have a higher degree of inventiveness and make substantial investments in research, technology and innovation, so that they are always prepared for the changes that may occur in the global economy and have the appropriate equipment for designing new products and services.

The third chapter, namely „*Going through the preparatory stages on the study of performance indicators*” considered the delimitation of conceptual approaches on financial performance evaluation techniques and the recognition of essential indicators for measuring the performance of an economic entity. At the same time, the aim was to analyze the need to use methods of measuring performance indicators for the development of SMEs.

In our opinion, the ability to implement an appropriate approach in assessing the performance of an economic entity is essential, becoming an imperative for any professional in the field of accounting.

Given the competitive environment in which they operate, economic entities should periodically engage in performance analysis so that they can react promptly to possible slippage or adapt quickly to economic developments.

In order to properly evaluate the financial performance, it is necessary to use a system of indicators that expose in detail the financial and patrimonial situation of the analyzed economic entity, the variations occurred from one period to another, the reasons and implications of their appearance, but also aspects of strategic orientation, by showcasing the strengths and how the entity adapts to market requirements.

The following aspects were presented in this chapter:

- the accounting information represents the starting point for performing financial analyzes and issuing assessments regarding the financial balance, solvency or financial position of the economic entity;
- in order to design the evolution of the future economic resources of the entity and to assess the level of efficiency achieved by consuming resources, the information on the fluctuation of performance achieved by the economic entity, especially those regarding profitability, is relevant.
- the performance indicators of an economic entity constitute both an instrument for measuring the stability of the entity and a support tool for decision-making, having as calculation basis all its fields of activity;
- establishing and consulting a list of performance indicators allows the entrepreneur to have an overview of the level of development of the economic entity;
- measuring performance can help economic entities focus on specific issues and encourage entrepreneurs to identify ways to improve it, in essence, supporting development;
- it is important that the choice of indicators for performance evaluation is made in accordance with the evaluated activity;

➤ practice has shown that the use of a single indicator is not auspicious, which can lead to erroneous judgments. Therefore, we consider that in order to outline an indisputable image of the economic entity's performance, it is necessary to substantiate an analysis based on several relevant indicators.

We believe that it is essential to measure the company's performance, by approaching the financial-accounting information as a tool to report the less favorable points of the entity, and at the same time the wealth created. Summarizing the above, we suggest that, in relation to the defined strategic targets, it is necessary that the economic entity:

➤ to implement a coherent system of indicators, which should represent rigorously, precisely and multidimensional the performance of the activity carried out by the economic entity;

➤ to design a flexible and dynamic structure of indicators, easily adaptable to the unpredictable evolution of the entity;

➤ to take into account when creating the structure of indicators, so that it facilitates both the measurement of performance and sustainable development.

In the fourth chapter, entitled „*Models of analysis of the performance of small and medium enterprises built on the information provided by the financial statements*” we conducted an empirical research based on a case study, through which we sought to highlight the information values of financial statements prepared by small and medium-sized enterprises and also the synthesis of models for analyzing their performance. By implementing these models, managers can identify and research the development of system variables, can adjust activities, so as to achieve their goal.

The first step was to disclose the financial position of the selected entities by analyzing the balance sheet structure rates, as the disclosure of the company's financial position is of significant importance in choosing financing and investment policies, forecasting cash flows to be generated, economic resources, changes in them and rights over them.

In order to evaluate the financial position, we carried out a detailed study on the elements of assets and liabilities and, especially, on the correlations created between them, which have a decisive role in the long-term evolution of economic entities. We also analyzed the way in which the capital of economic entities is constituted and the level of efficiency of its rotation.

In order to achieve a sustainable activity, in a high-performance environment, it is necessary to ensure the balance in the ratio between profitability, liquidity and solvency.

Thus, in the continuation of the empirical study we chose to highlight the importance of these indicators in evaluating performance, analyzing financial balance and determining the risk of bankruptcy.

Also, based on the information taken from the financial balance sheet, we calculated the relevant indicators in the analysis of the balance sheet, respectively: working capital, own working capital, working capital requirements, net cash and cash flow. At the same time, in order to assess the value created by economic entities, we noted as an indicator the cash return on investment, taking into account its importance for investors, but also the availability of useful information for its calculation by stakeholders.

At the base of the profitability analysis, as an expression of the economic entity's performance, is the profit and loss account. Thus, based on it, we performed a series of analyzes regarding:

- the intermediate management balances as transition stages in the consolidation of the net result, each of them being the mirror of the financial management at the afferent level;
- traditional and modern rates of return, the study of which resulted in a similar ability to capture the performance of the SMEs analyzed;

Regardless of the nature of the activities carried out, the economic entities need cash in order to pay the debts and make the investments profitable. In this context, we performed an analysis of cash flows generated by the ten selected economic entities, their self-financing capacity, based on which we calculated a series of relevant rates in determining the contribution of various categories of cash flows in the composition of net global treasury, which is of particular importance in assessing performance.

To identify the risk of bankruptcy, in addition to determining liquidity and solvency, we used two known models, namely the Conan and Holder model and the Ion Anghel model. These models indicate a similar level of risk of bankruptcy for the SMEs analyzed.

The fifth chapter, „Using surveys to determine the importance of information provided by financial accounting in determining the performance of SMEs in the South - Muntenia Region” contextualizes the study by designing a questionnaire with a set of precise questions to test the hypotheses made at the beginning of the paper. Thus, the aim was to study quantitatively the role of accounting information in establishing the performance of economic entities and establishing its role in the decision-making process.

The questionnaire was prepared starting from the central objective of the work, that of “analyzing and highlighting the importance of the information provided by financial accounting in determining and increasing the performance of small and medium enterprises;

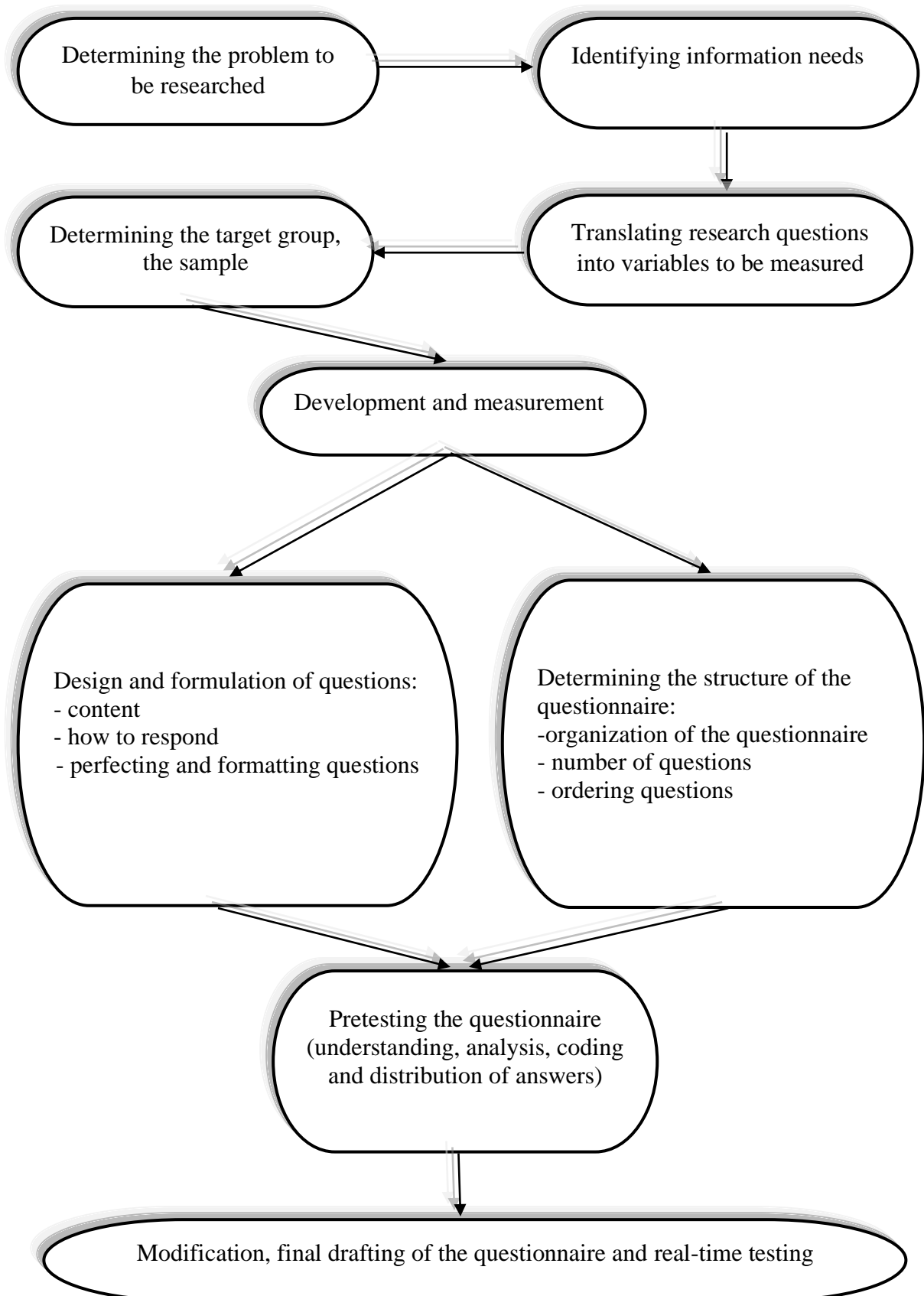
in particular, the paper aims to study SMEs in the South - Muntenia Region and their possibilities for sustainable development", its preparation being aimed at ensuring the obtaining of information necessary to conduct the study and the relevance of respondents.

In order to carry out the empirical study, we used the most commonly used measuring instrument, in this case the survey method, and as a technique the questionnaire, the actual implementation of the questionnaire being described schematically in **figure no. 2**.

The use of the questionnaire is useful to locate the data and analysis variables to make them usable in the study. This method of data analysis was selected in order to facilitate the testing of the validity of the hypotheses we formulated at the beginning of the paper, following an in-depth theoretical review of the literature and an exploratory analysis of the impact of accounting information quality on entity performance as well as the perception of the usefulness of accounting information for users and its role in business decisions.

Based on these premises, we chose for the application of the questionnaire on relevant economic entities, from a generous area, from the South - Muntenia Region, in order to efficiently and pertinently complete the undertaken research. The study focused on questioning managers and professional accountants at the level of economic entities selected for the dissemination of the questionnaire.

Figure no. 2 Stages of implementing the questionnaire



Source: own contribution

CONCLUSIONS AND OWN CONTRIBUTIONS

The importance given to the reality of managerial information is a requirement that must be met both in the process of collecting it and in the subsequent processes of processing, research and diagnosis, as well as in the stages of forecasting, programming and execution.

In recent years, there has been an increase in the share of qualitative aspects in the overall economic process, and consequently an increase in the importance of streamlining economic and financial activities. These are, in fact, the reasons behind the increasing role and relevance of performance indicators in the decision-making process and the need to implement models that drive efficiency. In this context, it becomes imperative to include in the strategy of the economic entity the decisions regarding the frequency and degree of information loading of the summary accounting documents.

Also, the research allows us to draw the following main conclusions:

- in consolidating and implementing the strategic process, as well as the decision-making one, it becomes an imperative condition to apply a coherent and multidimensional set of indicators related to the financial position and structure, registered results, exploitation activity, financing, investment, bankruptcy risk, etc.;
- for the assessment of the performance status of the economic entities, in addition to the traditional rates of return, it is necessary to use modern indicators, such as the added economic value (EVA), return on invested capital (ROCE) and the cash return on investment (CFROI);
- many factors can influence the future performance of economic entities, including: the share of capital in total assets, the share of financial expenses in turnover, the weighted average cost of capital, liquidity, the share of personnel expenses in value added;
- providing precise and perfect financial statements can impel managers to make decisions aimed at maximizing the value of economic entities;
- the analysis of the information provided by the financial statements highlights the positive and the negative aspects of the financial management, aspects that will be taken into account for substantiating the decisions of the interested parties;
- performance indicators offer both the possibility to evaluate performance and to monitor the optimization of economic processes.

Taking into account the conclusions presented above, we appreciate that the work manages to meet the research goals by formulating their own perspectives of analysis that complement the literature in the specific field of research. It is absolutely necessary to highlight, in a synthetic approach, the most important own contributions, as follows:

➤ achieving a conceptual delimitation of accounting information as an indispensable element of progress, in the conditions of frequent changes in the development environment of economic entities, mainly as a result of the phenomena of globalization of economies and economic integration;

➤ outlining through the prism of an argumentative and evolutionary perspective of the specific aspects of the characteristics of the information provided by the financial accounting in correlation with their determining role in the evaluation of the economic performance of the entities;

➤ studying the fundamental coordinates of the information supplied by the financial statements as a tool to represent the efficiency and managerial competence, but also to elaborate and consolidate the future decisions;

➤ highlighting, through a detailed analysis of the literature, the multidimensional approaches to performance and methods of measuring it;

➤ capturing defining circumstances of small and medium enterprises as a determining factor in the development of the modern economy;

➤ presentation of aspects of competitiveness of SMEs at national level and by development regions, by centralizing and analyzing relevant indicators such as: turnover, added value, gross operating surplus, gross profit for the year;

➤ analysis of the dynamics and results of small and medium enterprises in the South - Muntenia Region;

➤ analysis of the premises for implementing digitalization among SMEs, including Cloud Accounting technology, in order to increase their performance and sustainable development;

➤ conducting an empirical study on SME innovation, innovative solutions being the foundation for increasing competitiveness and information generating factor;

➤ synthesizing and explaining the fundamental approaches regarding the performance indicators and their role in measuring and monitoring the performance of the key activities of the economic entity;

➤ the elaboration of an empirical research for highlighting the informational valences of the financial statements elaborated by the small and medium enterprises and, also, the

presentation of some models for the analysis of their performances; To this end, we selected 10 representative small and medium-sized enterprises from the South - Muntenia Region, active in several economic branches, but all having in common the production activity. The research covered the period 2017 - 2019. The generic names of the economic entities used in the paper (EE1, EE2, ... EE10) were conventionally assigned, for reasons of confidentiality, the data being obtained from real companies;

- revealing the financial position of the selected entities through a detailed study on the assets and liabilities elements, the correlations between them, the way in which the capital of the economic entities is constituted and the level of efficiency of its rotation;

- analysis of the degree of materialization of the financial balance in the ratio between profitability, liquidity and solvency;

- outlining a study to highlight the patrimonial situation of the analyzed entities, by calculating relevant indicators, namely: working capital, own working capital, working capital requirements, net cash, cash flow and cash return on investment;

- highlighting the profit and loss account possibilities of informing about the performance of the entities, by analyzing the intermediate management balances as transition steps in consolidating the net result and the traditional and modern profitability rates;

- studying the cash flows generated by the ten selected economic entities, their self-financing capacity, based on which we calculated a series of relevant rates in determining the contribution of various categories of cash flows in compiling the global net cash flow;

- implementation of bankruptcy risk analysis models Conan and Holder and Ion Anghel, in order to score areas with development potential, as well as vulnerable ones;

- conducting a survey in the form of a questionnaire aimed at quantitatively studying the role of accounting information in determining the performance of small and medium enterprises and establishing its role in the decision-making process.

Apart from the considerations captured above, our own contributions can be noticed throughout the scientific research, taking into account the fact that to achieve each operational objective we tried to bring more knowledge, either theoretically or from a practical perspective.

LIMITS OF RESEARCH

In an attempt to focus on the limitations that inevitably occur in design, arguing the desideratum of the scientific approach and the effective elaboration of research, we identify some shortcomings arising from the researcher's subjectivity or the breadth of the chosen field of research. The following aspects may also be added within the scope of the limits:

- the paper was focused on the study of financial performance indicators, while in the development of the analysis, non-financial indicators can be integrated to broaden the spectrum of information made available to various users;
- the analyzes were based on the financial data provided by ten SMEs from the South Region - Muntenia, the sample size may be extended to a larger number of companies and also over a longer period, allowing to increase the level of relevance of accounting information;
- the empirical research on the competitiveness of SMEs at national level and by development regions was structurally limited by the volume of data analyzed, centralized from public sources; the aforementioned limits may materialize in future research directions.

RESEARCH PROPOSALS AND PERSPECTIVES

We consider it important to turn our attention to the future development perspectives of the research approach outlined and substantiated in this paper, perspectives that broadly include the following exploratory directions, subsumed to the topics covered:

- identification of eloquent variables to be used in correspondence with the financial indicators determined on the basis of the financial statements in order to clarify all relevant aspects in the activity carried out by economic entities;
- extending the approach to analyzing the performance of small and medium enterprises at national level;
- building a multiple linear regression model for researching the performance of SMEs in Romania;
- the use of the synthetic Balanced Scorecard model for a broader analysis of the performances of economic entities and the formulation of innovative strategies that they can implement.

In conclusion, we believe that it is essential to give a primary role to financial analysis skills as a tool for modeling managerial decisions and strategies that small and medium-sized entities must adopt in order to maximize performance.