

SECȚIUNEA I:

CONTABILITATE, AUDIT ȘI ANALIZĂ ECONOMICĂ

CEREREA ȘI OFERTA INFORMAȚIILOR ANALIZEI CAPITALULUI PROPRIU – UTILIZATORII ȘI NECESITĂȚILE INFORMAȚIONALE

CHIRILOV Nelea

conf.univ., dr., ASEM, Moldova, chirilovnv@gmail.com

Abstract:

Actuality. *The role of equity analysis has increased significantly over the past decades and this is due to the fact that the information it provides further influences the behavior of users in the decision making process.*

It is clear that each user wants information that diminishes uncertainties and gives the opportunity to make the best decisions, these requirements in fact designating the need to provide quality information through equity analysis.

Purpose. *This article proposes to research the users of the information provided by the capital analysis and their informational needs in the preparation of economic decisions.*

Implementation of scientific results: *in the economical practice and in the teaching process of educational institutions and professional training with economic profile.*

Key words: *equity analysis, information users, information needs, economic decisions, joint-stock company, a self-financing source.*

JEL CLASSIFICATION: M41

În contextul profundelor transformări economico-financiare, care au loc atât la nivel național, cât și global, este tot mai evidentă necesitatea, dar și oportunitatea implicării continue și tot mai accentuate a informațiilor analitice privind analiza capitalului propriu în procesul decizional, în condițiile creșterii credibilității și relevanței acestora în percepția utilizatorilor.

De menționat faptul că, multitudinea schimbărilor economice, financiare și juridice care se manifestă la nivelul pieței de capital naționale și internaționale, au reprezentat provocări constante pentru îmbunătățirea calității și implicării informației analitice privind capitalul propriu în procesul gestionării permanente a tuturor activităților și tranzacțiilor cu valorile mobiliare care se preconizează.

În acest context, analiza capitalului propriu, are ca principal scop furnizarea informațiilor analitice diferitor utilizatori interni și externi, care folosesc rezultatele analizei pentru a-și satisface o parte din necesitățile proprii de informare.

Pentru a fi valorificate adecvat, informațiile analizei capitalul propriu trebuie să se caracterizeze prin:

- **fiabilitate**, parametru care dă posibilitatea efectuării de comparații în timp și spațiu, element esențial în luarea deciziilor de către utilizatorii externi,
- **calitate**, caracteristica a unei informații, care trebuie să răspundă, înainte de toate, scopurilor interne și externe ale unei entități și care presupune:
 - **rapiditate de informare**, indispensabilă luării unei decizii oportune,
 - **cuantificare exactă**, care să permită însumarea și compararea proceselor și fenomenelor economice,
 - **verificabilitate**, permițând profesioniștilor controlul conținutului informațiilor, al tehnicilor și procedurilor utilizate în raport cu obiectivele afirmate,
 - **obiectivitate**, care impune imparțialitate în efectuarea analizei, în folosirea metodelor și în prezentarea informațiilor obținute, eliminând marjele de apreciere personală.

Este important să remarcăm faptul că, în procesul decizional, informația privind formarea și utilizarea capitalului propriu reprezintă un punct de pornire pentru elaborarea măsurilor de rigoare în condițiile concrete ale oricărei societăți pe acțiuni și este esențială pentru rezolvarea nenumăratelor probleme. Prin urmare, se impune existența unei baze informaționale raționale și operative, care să aibă capacitatea de a asigura furnizarea datelor inițiale pentru analiza capitalului propriu și fundamentarea deciziilor economice optime.

Din punctul nostru de vedere, informațiile aferente analizei capitalului propriu al societăților pe acțiuni, îi sunt inerente următoarele *trăsături caracteristice*:

- *Varietatea surselor informaționale.* Caracteristic, pentru baza informațională a analizei capitalului propriu ale unei societăți pe acțiuni, este faptul că ea are o structură diversificată și un caracter neomogen. Trebuie menționat că diversitatea informației aferente analizei capitalului propriu este determinată de reglementările contabile naționale și internaționale, precum și de nevoile diferite ale utilizatorilor de informații. Prin urmare, fiind complexă după conținut și eterogenă în ce privește natura și originea surselor informaționale, baza informațională permite aprecierea multilaterală a formării și utilizării capitalului propriu.

- *Gradul înalt de reglementare normativă.* În Republica Moldova, modul de înființare, organizare și funcționare al societăților pe acțiuni, drepturile și obligațiile acționarilor, precum și formarea și utilizarea capitalului propriu sunt stabilite de legislație, iar activitatea societăților pe acțiuni este supravegheată de către Comisia Națională a Pieței Financiare. Aici este important să remarcăm că, spre deosebire de entitățile cu altă formă organizatorico-juridică, societățile pe acțiuni sunt obligate să întocmească un set distinct de rapoarte, cum sunt: raportul anual aferent publicării, darea de seamă asupra rezultatelor emisiunii de acțiuni, dările de seamă specializate prezentate Comisiei Naționale a Pieței Financiare etc. Pe lângă aceasta, trebuie specificat faptul că sunt reglementate și datele oferite pentru analiza capitalului propriu de Comisia Națională a Pieței Financiare, Bursa de Valori a Moldovei, organizațiile specializate în estimarea valorii de piață a acțiunilor și activelor etc. Ca urmare a celor menționate, baza informațională a analizei capitalului propriu al societăților pe acțiuni este determinată de legislație și se regăsește într-o conexiune strânsă cu reglementările normative.

- *Caracterul schimbător.* Trebuie precizat că legislația care reglementează baza informațională a analizei capitalului propriu se schimbă relativ des. De exemplu, frecvent se schimbă și formatul surselor informaționale, precum și conținutul indicatorilor respectivi: capitalul social, capitalul neînregistrat, capitalul de rezervă etc. Astfel, baza informațională a analizei capitalului propriu al societăților pe acțiuni se perfecționează permanent, adică ea, încontinuu, se revizuieste și se adaptează noilor cerințe care sunt într-o continuă modificare. Totodată, schimbările prea dese ale reglementărilor normative conduc la creșterea gradului de incertitudine și la instabilitatea bazei informaționale a analizei capitalului propriu, fapt care are efecte directe asupra procesului analitic și calității deciziilor economice adoptate.

- *Dezvăluirea informațiilor particulare (personale).* Această trăsătură rezultă din obligația societății pe acțiuni de a dezvălui în raportul anual asupra valorilor mobiliare aferent publicării datele personale ale acționarilor, care dețin 5% și mai mult din acțiunile cu drept de vot plasate, și anume: denumirea completă a acționarilor, numărul de acțiuni cu drept de vot deținute, cota deținută în numărul total de acțiuni cu drept de vot ale emitentului etc. De asemenea, sunt cerute dezvăluirile informațiilor privind persoanele cu funcții de răspundere ale societății pe acțiuni (președintele consiliului societății, membrii consiliului societății, organul executiv al societății și comisia de cenzori), societatea de registru și auditorul emitentului.

Datorită faptului că informațiile pe care le furnizează analiza capitalului propriu influențează comportamentul utilizatorilor în procesul analitic și decizional, este clar că fiecare utilizator dorește să dispună de date inițiale care să-i diminueze incertitudinile și să îi ofere posibilitatea de a fundamenta cele mai optime decizii. Prin urmare, informația rezultată din analiza capitalului propriu trebuie să satisfacă următoarele *cerințe*:

✓ **Utilitatea.** Această cerință se atestă prin importanța informației privind formarea și utilizarea capitalului propriu la elaborarea, fundamentarea și adoptarea deciziilor economice de către utilizatorii de informații. De remarcat faptul că, utilitatea informațiilor oferite de analiza capitalului propriu depinde foarte mult de caracteristicile calitative ale acestora, precum: inteligibilitatea, relevanța, credibilitatea și comparabilitatea în același timp.

În opinia autorului, informația oferită de analiza capitalului propriu are o *utilitate internă*, în scopul conducerii și gestionării societății pe acțiuni, și o *utilitate externă*, de informare a utilizatorilor (acționari, investitori potențiali, clienți, furnizori, creditori etc.), în scopul protejării intereselor acestora și asigurării credibilității informațiilor privind formarea și utilizarea capitalului propriu.

✓ **Veridicitatea.** Pentru a se asigura această cerință, este necesar ca informația să fie reflectată și prelucrată corect, adică să lipsească erorile esențiale și neobiectivitățile. Verificarea datelor privind formarea și utilizarea capitalului propriu în cadrul societăților pe acțiuni este realizată de contabili profesioniști (comisia de cenzori și auditul), care au rolul de a spori credibilitatea informației contabile. Trebuie remarcat faptul că, în majoritatea societăților pe acțiuni, verificarea informației privind capitalul propriu nu prezintă dificultăți, deoarece în cursul unui an contabil se produc foarte puține operațiuni legate de capitalul propriu, de regulă, singurele operațiuni înregistrate în componența capitalului propriu corespund modificării profitului net sau pierderii nete ale perioadei de gestiune și utilizării profitului. Verificarea informației analizei capitalului propriu este mai complexă, în cazul societăților pe acțiuni cotate la bursă din cauza numărului mare de acționari și a schimbării frecvente a deținătorilor de acțiuni.

✓ **Oportunitatea prezentării.** Presupune să nu ducă la pierderea relevanței informațiilor prin întârzierea prezentării lor, dar nici la pierderea credibilității, printr-o prezentare prea rapidă, pentru că poate sta la baza unor conflicte. Asemenea conflicte pot să survină, de exemplu, în cadrul adunării generale a acționarilor la adoptarea hotărârilor privind majorarea sau diminuarea capitalului social, stabilirea mărimii dividendelor etc. Soluționarea acestora presupune asigurarea cu informații, care să ofere date inițiale credibile și relevante. Totodată, trebuie menționat faptul că sunt cazuri în care informația cea mai relevantă nu este și cea mai credibilă sau invers. Deși datele inițiale privind capitalul propriu trebuie utilizate după ce este verificată credibilitatea lor, procesul nu trebuie întârziat, deoarece există riscul să se ajungă la situația când informația nu mai prezintă relevanță la momentul analizei.

✓ **Temeinicia costului.** Presupune că asigurarea unei informații de calitate are anumit cost. Costul informației aferente analizei capitalului propriu este reprezentat de totalitatea cheltuielilor efectuate pentru a obține date inițiale despre formarea și utilizarea capitalului propriu. Este evident că avantajele obținute din utilizarea informației trebuie să fie mai mari decât costurile acesteia, totodată, nu este indiferent cât costă obținerea datelor inițiale necesare pentru analiză, întrucât aceeași informație poate să aibă costuri diferite, iar utilitatea ei să fie la fel.

Din cele prezentate mai sus, rezultă că respectarea cerințelor menționate va crea o informație valorificată, care va asigura procesul analitic cu informații relevante, credibile, veridice și clare privind formarea și utilizarea capitalului propriu al societăților pe acțiuni.

Obiectivul analizei capitalului propriu este furnizarea de informații despre formarea și utilizarea capitalului propriu, care să fie utile unei game largi de utilizatori în luarea de decizii economice, de aici rezultând importanța deosebită acordată utilizatorilor de informație.

Așadar, analiza capitalului propriu vine, în egală măsură, să ocupe un rol central în procesul de gestiune al entității. Administrarea eficientă a capitalului propriu presupune utilizarea cât mai bună a surselor de finanțare proprii pentru atingerea obiectivelor vizate. Pentru a atinge obiectivele asumate trebuie luate decizii urmărindu-se, în același timp ca punerea lor în practică să dea rezultatele așteptate. Acestea pot fi reprezentate:



În practică, rezultatele au în permanență tendința de a divaga în raport cu obiectivele, din cauza faptului că entitatea trebuie să înfrunte un ansamblu de concurenți care, la rândul lor, își urmăresc propriile obiective. Dar este necesar, pentru a stăpâni situația, de a efectua sistematic analiza capitalului propriu capabilă să prevadă riscurile ce vor apărea între obiective și realizări, pentru a lua deciziile economice ce se impun.

În opinia autorului, obiectivul cercetării informațiilor analizei capitalului propriu constă în sporirea gradului de asigurare a utilizatorilor cu informații integrale și îmbunătățirea calității deciziilor economice adoptate. Aici este important să adăugăm că calitatea deciziilor depinde de precizia cu care sunt interpretate datele inițiale, de gradul de modernitate al metodelor, procedeele și tehnicilor de analiză, precum și de nivelul de pregătire profesională a utilizatorilor de informații. În contextul celor menționate, se recomandă ca utilizatorii informațiilor analitice privind formarea și utilizarea capitalului propriu să fie clasificați, după provenință, în trei grupuri: *cei ce gestionează societatea pe acțiuni*; *cei din afara societății pe acțiuni, care au un interes financiar direct* în aceasta din urmă; și persoane fizice și juridice, *care au un interes financiar indirect în societatea pe acțiuni*.

Schematic, interconținerea dintre informațiile rezultate din analiza capitalului propriu și utilizatorii de informații este prezentată în **figura 1**.

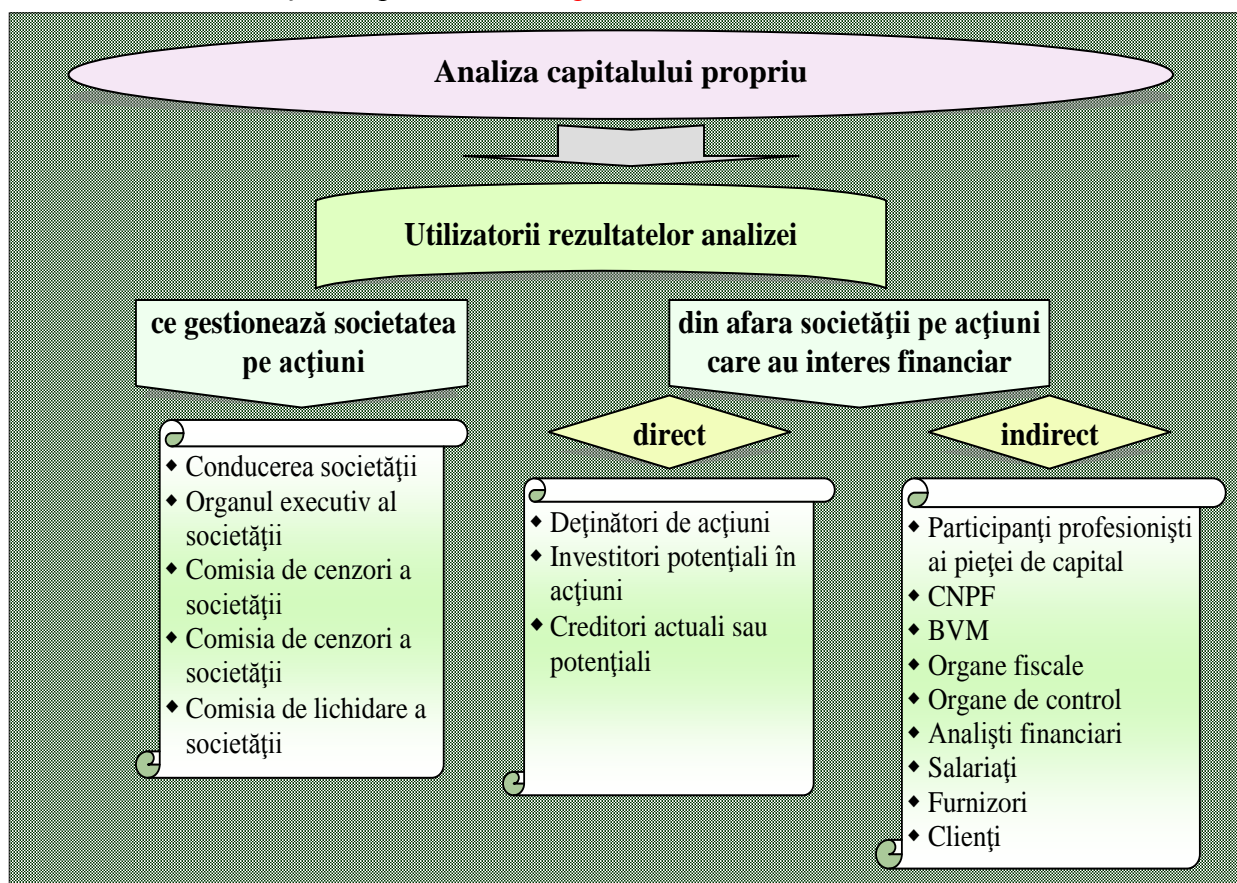


Figura 1. Utilizatorii de informații ai analizei capitalului propriu al societăților pe acțiuni

Sursa: elaborat de autor

Din cele ilustrate mai sus, reiese că există o gamă foarte largă de utilizatori ai informației oferite de analiza capitalului propriu al societăților pe acțiuni [1,p.22-24], [3,p.21-24], [4,p.20-23]. Aceștia folosesc informațiile oferite de analiza capitalului propriu pentru a-și satisface o parte din diversele lor necesități de informații, astfel:

- **Acționarii** sunt interesați de informațiile care să le permită să cunoască viabilitatea și profitabilitatea plasamentelor efectuate, precum și să determine capacitatea societății pe

acțiuni de a onora la scadență dividendele. De asemenea, ei au nevoie de informații pentru a decide să păstreze, să cumpere sau să vândă acțiunile;

- **Investitorii potențiali.** Ofertanții de capital și consultanții lor sunt preocupați de riscul inherent tranzacțiilor și de veniturile aduse de investițiile lor în acțiuni;
- **Conducerea societății pe acțiuni** este interesată să cunoască în permanență starea financiară a societății pe acțiuni în vederea administrării și controlului activității desfășurate, precum și elaborării strategiei pentru creșterea performanțelor financiare și calității managementului;
- **Angajații.** Salariații și sindicatele sunt interesați de stabilitatea și rentabilitatea societății pe acțiuni la care lucrează, de capacitatea acestora de a oferi remunerații și alte avantaje, precum și oportunități profesionale;
- **Creditorii financiari** sunt interesați de informații care să le asigure date reale cu privire la bonitatea societății pe acțiuni, la capacitatea de rambursare a creditelor și împrumuturilor contractate și a dobânzilor aferente;
- **Furnizorii și alți creditori comerciali** sunt direct interesați în obținerea de informații certe asupra capacității de plată, la termenele stabilite prin contracte, a contravalorii mărfurilor livrate sau serviciilor prestate;
- **Clienții** sunt interesați în deținerea de informații cu privire la continuitatea activității societății pe acțiuni cu care au relații de afaceri;
- **Statul și instituțiile sale.** În calitatea sa de utilizator, statul este cel mai des reprezentat de administrația fiscală și economică. Astfel, informațiile sunt utilizate pentru analiza diferitelor cereri ce vizează acordarea de subvenții, împrumuturi cu dobândă redusă, etc. Uneori, rolul statului poate fi combinat cu alte funcții, cum ar fi: acționar, client, furnizor etc.;
- **Piața de capital**, care pentru stabilirea cursului de piață al acțiunilor utilizează informații din analiza capitalului propriu;
- **Analizii și consultanții financiari** au cea mai mare capacitate de înțelegere a importanței analizei capitalului propriu. Ei sunt consilieri pentru părțile interesate în luarea deciziilor economice: acționari, investitori potențiali, creditori financiari, furnizori, statul etc.;
- **Auditorii și evaluatorii**, utilizează informațiile prelucrate de analiza capitalului propriu pentru elaborarea concluziilor cu privire la continuitatea activității entității pe criterii legale. Prin urmare, rolul informației analitice este decisiv, deoarece informațiile oferite influențează comportamentul utilizatorilor în procesul analitico-decizional și vizează următoarele aspecte:

- ♦ satisfacerea îndatoririlor legale, și anume pregătirea și prezentarea unor informații, care să răspundă cerințelor impuse de acționari, Comisia Națională a Pieței Financiare, participanții profesioniști ai pieței de capital, creditori etc.;
- ♦ nevoia de coordonare a adunării generale a acționarilor, consiliului societății, organului executiv, comisiei de cenzori, precum și altor utilizatori de informații;
- ♦ elaborarea, fundamentarea și adoptarea deciziilor economice.

Astfel, rezultatele analizei capitalului propriu oferă informații utile utilizatorilor de informații în diverse situații decizionale prezentate în tabelul 1.

Tabelul 1. Utilitatea rezultatelor analizei capitalului propriu pentru utilizatorii de informații

Directiile analizei capitalului propriu	Utilizarea informațiilor în procesul decizional
1	2
Aprecierea structurii capitalului social sub aspectul claselor de acțiuni	<ul style="list-style-type: none"> • Aprecierea respectării prevederilor art. 14 alin. (8), art. 13 alin. (6) și art. 13 alin. (8) al Legii privind societățile pe acțiuni [2]. • Procedură analitică în auditul situațiilor financiare.
Analiza capitalului social format din acțiuni a căror valoare nominală sau fixată nu	<ul style="list-style-type: none"> • Aprecierea respectării prevederilor art. 40 alin. (2) și art. 44 alin. (3) al Legii privind societățile pe acțiuni [2].

a fost stabilită	<ul style="list-style-type: none"> • Procedură analitică în auditul situațiilor financiare pentru a lua în considerare legile și reglementările etc.
Analiza majorării capitalului social	<ul style="list-style-type: none"> • Pentru adoptarea deciziilor de finanțare sau investire atât de proprietarii societății pe acțiuni, cât și de investitorii potențiali, creditorii, furnizorii etc. • Aprecierea stabilității financiare a emitentului, prin analiza ratei contribuției acționarilor la formarea surselor de finanțare. • Aprecierea respectării prevederilor art. 43 alin. (3) lit. a) al Legii privind societățile pe acțiuni [2]. • Procedură analitică în auditul situațiilor financiare.
Analiza structurii capitalului propriu în funcție de impactul elementelor componente asupra realizărilor emitenților	<ul style="list-style-type: none"> • Aprecierea posibilităților extinderii și diversificării activității operaționale pe seama surselor proprii. • Realizarea unor investiții în acțiuni; a hotărî a păstreze sau să vîndă acțiunile; • Fundamentarea deciziilor privind acordarea creditelor etc.
Analiza structurii rezervelor după conținutul economic	<ul style="list-style-type: none"> • Aprecierea respectării prevederilor art. 46 alin. (1) și art. 46 alin. (4) al Legii privind societățile pe acțiuni [2]. • Procedură analitică în auditul situațiilor financiare. • Aprecierea suficienței formării capitalului de rezervă prin analiza ratei capitalului de rezervă față de capitalul social • Elaborarea deciziilor privind utilizarea capitalului de rezervă. • Fundamentarea deciziilor privind repartizarea profitului.
Analiza structurii profitului nerepartizat (pierderii neacoperite) după conținutul economic	<ul style="list-style-type: none"> • Depistarea cauzelor înregistrării profitului nerepartizat sau pierderii neacoperite; • A evalua capacitatea societății pe acțiuni de a distribui dividende și de a oferi alte beneficii acționarilor săi; • Aprecierea performanțelor activității economico-financiare a societății pe acțiuni.
Analiza corelației dintre capitalul propriu și capitalul social	<ul style="list-style-type: none"> • Aprecierea respectării prevederilor art. 39 alin. (5), art. 39 alin. (6), art. 39 alin. (7¹), art. 39 alin. (2), art. 48 alin. (5) lit. c), art. 78 alin. (8.2) lit. b) al Legii privind societățile pe acțiuni [2]. • Procedură analitică în auditul situațiilor financiare. • Fundamentarea deciziilor privind: <i>emisiunea suplimentară de acțiuni; plata dividendelor; achiziționarea acțiunilor plasate de societate; reducerea capitalului social; majorarea valorii activelor nete; dizolvarea societății; transformarea societății în altă formă juridică de organizare etc.</i>
Analiza sporului creșterii capitalului social	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborarea și fundamentarea deciziilor privind efectuarea investițiilor în acțiunile societății pe acțiuni. • Pregătirea informațiilor pentru adunarea generală a acționarilor. • Urmărirea concordanței deciziilor de afaceri ale conducerii societății pe acțiuni cu interesele acționarilor.
Analiza sporului creșterii capitalului propriu	<ul style="list-style-type: none"> • Aprecierea raționalității atragerii creditelor de către societățile pe acțiuni și la acceptarea sau refuzul cererii de credit din partea creditorilor. • Identificarea oportunităților de dezvoltare a activității societății pe acțiuni. • Aprecierea corespunderii principiului continuității activității societății pe acțiuni.
Analiza rentabilității capitalului acționar ordinar	<ul style="list-style-type: none"> • Aprecierea calității managementului activității operaționale ale societății pe acțiuni. • Optimizarea structurii surselor de finanțare. • Luarea deciziilor privind majorarea capitalului social.
Analiza rentabilității capitalului propriu	<ul style="list-style-type: none"> • Aprecierea performanțelor financiare ale societății pe acțiuni. • Evaluarea riscului financiar la care se supune societatea pe acțiuni și acționarii. • Luarea deciziilor cu privire utilizarea profitului net pentru plata dividendelor.
Analiza rotației capitalului propriu	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluarea societății pe acțiuni în scopul privatizării, acționării, vânzării etc. • Aprecierea asigurării și menținerii echilibrului financiar. • Elaborarea deciziilor de finanțare.
Analiza rotației capitalului social	<ul style="list-style-type: none"> • Adoptarea deciziilor cu privire la procurarea, păstrarea sau vânzarea acțiunilor. • Fundamentarea deciziilor privind modificarea capitalului social.
Analiza efectelor economico-financiare ale modificării vitezei de rotație a capitalului propriu	<ul style="list-style-type: none"> • Optimizarea structurii surselor de finanțare. • A evalua răspunderea sau gestiunea managerială. • Pronosticul mărimii capitalului propriu în cadrul elaborării planului de afaceri etc.
Analiza rezultatului pe acțiune	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluarea rezultatului pe acțiune în condițiile emisiunii suplimentare de acțiuni

de bază	<p>ordinare din contul aporturilor bănești ale acționarilor și pe seama capitalului propriu, anulării acțiunilor de tezaur, consolidării acțiunilor ordinare, convertirii acțiunilor preferențiale în acțiuni ordinare etc.</p> <ul style="list-style-type: none">• Aprecierea capacității societății pe acțiuni de a finanța activitatea pe termen lung din sursele interne.• Estimarea prețului de piață al acțiunii și veniturilor viitoare generate de o acțiune.• Fundamentarea politicii de dividende promovate de societatea pe acțiuni.
Analiza rentabilității unei acțiuni ordinare	<ul style="list-style-type: none">• Luarea deciziilor privind cumpărarea, păstrarea sau vânzarea acțiunilor ordinare.• Supravegherea activității societății pe acțiuni în scopul protejării intereselor acționarilor.• Fundamentarea condițiilor emisiunii suplimentare de acțiuni și întocmirea prospectului ofertei publice.

Sursa: elaborat de autor

Din punctul de vedere al autorului, în procesul activității economico-financiare a societății pe acțiuni, informația oferite de analiza capitalului propriu poate să realizeze o serie de funcții, principalele fiind prezentate în figura 2.



Figura 2. Funcțiile informațiilor oferite de analiza capitalului propriu

Sursa: elaborat de autor

Considerăm, că funcțiile informațiilor oferite de analiza capitalului propriu sunt strâns legate, depind una de alta și permit a evidenția rolul și locul temei cercetate în procesul conducerii entității.

În opinia noastră, funcția de bază a analizei în cauză constă în oferirea informațiilor veridice utilizatorilor pentru elaborarea, fundamentarea și adoptarea unor decizii economice optime.

De remarcat, că calitatea deciziilor este determinată într-un mod esențial de raționalitatea lor, care, la rândul ei, depinde de cantitatea și calitatea informației folosite în acest scop, de precizia cu care sunt interpretate elementele informaționale, de gradul de modernitate al metodelor, procedeele și tehnicilor de calcul folosite în culegerea și prelucrarea datelor și în mod deosebit, de nivelul de pregătire profesională, de personalitatea conducătorilor entității.

În **concluzie** subliniem, că în procesul alegerii strategiei de dezvoltare a entității, căutării surselor de finanțare a activității economico-financiare, trebuie profund conștientizată importanța obținerii informațiilor adecvate privind capitalul propriu.

În acest context, în condițiile globalizării pieții de capital, informația privind formarea și utilizarea capitalului propriu a devenit un factor decisiv al succesului. Au avantaje competitive acele entități care înregistrează succese în crearea, prelucrarea și distribuirea informației, dar și în transformarea informației în cunoștințe

De remarcat, că pentru a-și valorifica în mod optim șansele pe piața de capital internațională, societățile pe acțiuni din Republica Moldova au nevoie, în prealabil, de informații relevante permițându-le să determine în mod obiectiv ce rezistență vor întâmpina și ce dificultăți vor trebui să fie depășite pentru a vinde acțiunile investitorilor străini. Oferirea informațiilor, de analiza capitalului propriu, veridice, complete și puse la dispoziție, la momentul oportun, influențează, în mod direct, calitatea deciziilor economice.

BIBLIOGRAFIE:

1. Anca Maria Hristea. Analiza economică și financiară a activității întreprinderii. De la instituție la știință. Volumul 1. Ed. a II-a. București: Economică, 2015. 256 p.
2. Legea privind societățile pe acțiuni. Nr.1134-XIII din 02.04.97. În: Monitorul Oficial al Republicii Moldova nr.38-39/332 din 12.06.1997; Disponibil: <http://cnpf.md/md/leginorm/>
3. Vâlceanu Gh., Robu V., Georgescu N. Analiză economico-financiară. Ediția a 2-a. București: Economică, 2005. 448 p.
4. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Анализ баланса, или как понимать баланс. 3-е издание. Москва: Проспект, 2014. 784 с.