

---

# Practicile organizaționale afere auditului intern în entitățile economice din perspectiva pandemică

---

**Mihai-Daniel GAVRILĂ**,  
student master, Academia de Studii Economice  
din București, e-mail: gavrilamihai17@stud.ase.ro

**Alexandra ȘTEFAN**,  
student master, Academia de Studii Economice  
din București, e-mail: stefan5alexandra@stud.ase.ro

## Rezumat

În contextul turbulențelor economice și al amplificării și diversificării riscurilor la care sunt expuse companiile, auditul intern joacă un rol tot mai important. Acesta este potențat de includerea auditului intern ca o componentă a guvernantei corporative, legată de interesele investitorilor și ale altor părți interesate. Cercetarea de față este bidimensională. Prima componentă include revizuirea literaturii de specialitate privind auditul intern. Cea de a doua componentă include o cercetare calitativă privind identificarea coordonatelor organizaționale ale auditului intern la nivelul companiilor, prin raportare la cerințele de reglementare specifice, în perioada pandemică. Rezultatele au evidențiat interferențe și limite cu privire la conformarea cu practicile organizaționale reglementate privind auditul intern, în raport de sectorul de activitate în care activează companiile.

**Cuvinte cheie:** audit intern; indice BET; companii; Bursa de Valori București; reglementare;

**Clasificare JEL:** M48, M48, L21, G38

### Vă rugăm să citați acest articol astfel:

Gavrila, M.-D., Ștefan, A. (2023), Organizational Practices Related to Internal Audit in Economic Entities from a Pandemic Perspective, *Audit Financiar*, vol. XXI, no. 2(170)/2023, pp. 340-354, DOI: 10.20869/AUDITF/2023/170/013

### Link permanent pentru acest document:

<http://dx.doi.org/10.20869/AUDITF/2023/170/013>

Data primirii articolului: 28.02.2023

Data revizuirii: 2.03.2023

Data acceptării: 10.05.2023

## Introducere

Demersul cercetării are în vedere faptul că sistemul de guvernare corporativă are drept scop îmbunătățirea eficienței economice a companiilor prin implementarea strategiei privind mecanismele de gestionare a riscurilor, înțelegerea importanței calității informațiilor financiare și îmbunătățirea managementului.

O bună guvernare previne producerea riscurilor și diminuează efectele producerii acestora și, totodată, îmbunătățește performanța entităților care o adoptă. Astfel, auditul intern reprezintă un punct cheie în desfășurarea activității unei companii, deoarece acesta evaluează sistematic ansamblul mecanismelor de gestionare a riscurilor și guvernarea corporativă.

În acest context, cercetarea realizată are ca obiectiv identificarea practicilor organizaționale ale auditului intern la nivelul companiilor cotate la Bursa de Valori București, prin raportare la cerințele de reglementare specifice, în perioada pandemică. Opțiunea pentru aceste companii a avut în vedere trei coordonate: calitatea de "etalon" pe piața financiară din România; faptul că sunt supuse mai multor reglementări comparativ cu companiile nelistate la bursă și, de asemenea sunt verificate în mod regulat de către autoritățile de reglementare pentru a monitoriza stadiul de conformare a acestora; și existența unei piețe emergente în România, începând cu anul 2020.

Lucrarea este structurată astfel: prima secțiune prezintă principalele idei din literatura de specialitate cu privire la auditul intern; a doua secțiune include metodologia cercetării; secțiunea a treia este dedicată prelucrării și analizei datelor; ultima secțiune prezintă concluziile finale ale studiului, limitele și direcțiile viitoare ale cercetării.

## Revizuirea literaturii de specialitate

Conceptul de audit s-a consolidat în perioada crizei economice din 1929 din Statele Unite ale Americii, când entitățile cotate la bursă trebuiau să plătească sume mari auditorilor externi în vederea exprimării unei opinii asupra situațiilor lor financiare.

Ca soluție pentru reducerea cheltuielilor cu auditul extern, entitățile au început să își organizeze propriile departamente de audit intern, acestea urmând să preia activitățile pregătitoare de audit din interiorul companiilor.

Pentru situațiile financiare se apela în continuare la auditori externi.

Auditorii interni au fost utilizați și după trecerea crizei economice întrucât aveau cunoștințe și foloseau tehnici specifice domeniului financiar-contabil, rolul acestora a crescut, prin urmare s-a concretizat nevoia de standardizare și organizare a activităților practice desfășurate. În anul 1941 a luat naștere în Orlando, Florida, *Institutul Auditorilor Interni* (I.I.A.), la care au aderat ulterior Marea Britanie, Suedia, Norvegia și alte state.

La nivelul literaturii de specialitate, auditul intern este abordat din multiple perspective.

Studii efectuate în literatura de specialitate (Anderson, 2003) abordează rolul, respectiv valoarea adăugată pe care auditul intern îl aduce unor categorii de utilizatori: manageri, structuri de guvernare ale companiei, auditori externi, clienți, furnizori sau organisme de reglementare. Tuturor acestor utilizatori Anderson le oferă denumirea de "clienți" și relevă faptul că între aceștia, de foarte multe ori, există tensiuni care se datorează solicitărilor diferite pe care le adresează auditorilor interni, întrucât și obiectivele fiecăruia dintre ei diferă și se întreabă cum s-ar putea ajunge la echilibru în acest context.

Auditul intern își extinde tot mai mult aria de cuprindere, acest lucru având consecințe asupra gradului de instruire și a abilităților de care auditorii interni trebuie să dispună, astfel încât activitățile pe care le întreprind să răspundă cerințelor tot mai exigente ale companiilor (Ratliff și Reding, 2002).

Ghiță (2008) consideră că auditul intern, alături de alte elemente precum controlul intern, managementul riscurilor, dar și managementul financiar, sunt înglobate în complexul concept al guvernării corporative.

În România, necesitatea funcției de audit intern a apărut odată cu trecerea la economia de piață, când entitățile au început să fie preocupate de îmbunătățirea performanțelor, prin creșterea eficienței, eficacității și economicității, precum și de organizarea managementului și a controlului intern (Timofte, 2020).

Importanța auditului intern în România s-a manifestat destul de târziu, în comparație cu alte state, din cauza unor factori precum existența regimului comunist până în anul 1989, dar și a dificultăților economice generate după această perioadă de incapacitatea guvernelor de a adopta măsuri adecvate condițiilor economice din țară.

Pe plan internațional, auditul intern și-a cunoscut evoluția pornind de la marile entități și îndreptându-se și spre sectorul public, pe când, în România, auditul intern s-a resimțit pentru început în cadrul instituțiilor publice (Boța-Avram și Popa, 2011), iar, pe măsură ce investițiile în sectorul privat au luat amploare, și în acest domeniu s-a resimțit necesitatea funcției de audit intern.

În țara noastră, activitatea de audit intern este coordonată de Camera Auditorilor Financiari din România (CAF) și Asociația Auditorilor Interni din România (AAIR). Astfel, prin Hotărârea Consiliului Camerei Auditorilor Financiari din România nr. 48/26 iunie 2014 pentru adoptarea Normelor obligatorii din Cadrul internațional de practici profesionale, emise de Institutul Global al Auditorilor Interni (IIA Global), ediția 2013, au fost adoptate integral Normele obligatorii din Cadrul internațional de practici profesionale (IPPF), emise de Institutul Auditorilor Interni (IIA Global), ediția 2013, cu recunoașterea drepturilor de autor ale IIA Global și a traducerii realizate de Asociația Auditorilor Interni din România (IIA România), cu următoarea structură: a) Definiție; b) Codul etic; c) Standardele internaționale pentru practica profesională a auditului intern (Standardele de audit intern). Din această perspectivă, auditul intern este definit ca fiind “o activitate independentă de asigurare obiectivă și de consiliere, destinată să adauge valoare și să îmbunătățească operațiunile unei organizații. Ajută o organizație în îndeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematică și metodică care evaluează și îmbunătățește eficacitatea proceselor de management al riscului, control și guvernare”.

Din perspectiva sectorului privat, companiile care au obligativitatea organizării auditului intern, sunt cele care, conform Legii nr.162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, sunt obligate la auditarea situațiilor financiare anuale, adică sunt supuse auditului financiar statutar. De asemenea, o categorie importantă care este obligată să-și organizeze auditul intern este reprezentată de companiile listate la Bursa de Valori București (BVB). Acestea au obligația de a comunica informații financiare calitative, care se bazează pe reguli de guvernare impuse atât companiilor cotate la bursă la nivel internațional, cât și în România. Bursele de valori au întocmit ghiduri practice și au măsurat gradul de comunicare atât prin departamente proprii, cât și cu ajutorul alor organizații, pentru a determina nivelul comunicării și conformarea entităților

listate cu codurile de guvernare (Guan et al., 2016). Încă din 2019, BVB a început colaborarea cu Asociația pentru Relații cu Investitorii la Bursă din România (ARIR) cu scopul de a stabili practicile de comunicare în relația cu investitorii, dar și conformarea cu Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București (Hațegan, 2020).

O altă fațetă a auditului intern este reprezentată de comitetul de audit intern. Rezultatele cercetărilor privind coordonatele de reglementare aferente comitetului de audit intern în sectoarele public, privat - nonbancar și bancar (Ștefănescu și Țurlea, 2013) au relevat aspecte omogene și neomogene ale acestora. În aprecierea autorilor, comitetul de audit reprezintă fundamentul guvernării corporative și generează plusvaloare prin transparența informării financiare și încrederea pe care o conferă părților interesate.

Având ca premisă evoluția auditului intern, Ratliff și Reding (2002) consideră că auditorii secolului nostru trebuie să dețină cunoștințele necesare, astfel încât să poată audita orice, de la operațiuni la performanță, dar și la sistemele informaționale, la situațiile financiare și la conformitatea cu legea, depistarea fraudei, precum și calitatea informațiilor.

De asemenea, Moeller și Witt (1999) sunt de părere că auditorul intern de succes trebuie să dețină un set de calități personale, care să vină în completarea abilităților profesionale, precum: integritate și corectitudine, modestie și calm, perseverență, vigilență, energie, curaj și altele.

Având în vedere că evoluția tehnologică are un puternic impact asupra afacerilor, Flemming Ruud (2003) afirmă că rolul auditului intern a evoluat de la rangul de serviciu de asigurare la acela de serviciu de consiliere, precum și la o nouă misiune pe care auditorii interni trebuie să și-o asume, dar și conexiunile pe care aceștia este necesar să le păstreze și să le dezvolte în raport cu structurile de guvernare ale companiilor.

Așa cum auditul intern prezintă o continuă evoluție, într-o situație similară se regăsesc și sistemele software destinate utilizării de către companii. Astfel, sistemele Enterprise Resource Planning (ERP) sunt sisteme complexe, destinate să asigure integrarea datelor din mai multe module, precum: producție, achiziții, vânzări, financiar, resurse umane etc (Eslam Nazemi et al., 2012).

Sistemele ERP prezintă numeroase beneficii (Ionescu și Igna, 2021), printre care: sunt adaptabile la nevoile specifice companiilor în funcție de domeniul în care activează; integrează activitățile de pe mai multe paliere

Într-o singură bază de date; oferă o securitate sporită a datelor; fluxul prelucrării manuale de date scade, iar informațiile sunt furnizate în timp real; în ceea ce privește auditul intern, utilizarea unui sistem ERP crește transparența operațiunilor, precum și acuratețea informațiilor generate.

## Obiectivele și metodologia cercetării

Obiectivul cercetării este de a identifica coordonatele de organizare ale auditului intern în cadrul companiilor cotate la Bursa de Valori București (BVB) având în vedere cerințele de reglementare specifice acestora. În acest sens, potrivit art. 65 din Legea nr. 162/2017, entitățile ale căror situații financiare anuale sunt supuse, potrivit legii, auditului statutar sunt obligate să organizeze și să asigure exercitarea activității de audit intern. De asemenea, reglementările prevăd ca entitățile de interes public să își organizeze un comitet de audit.

Prin recurs la metodologia de cercetare de tip calitativ, am analizat informațiile prezentate în cadrul Raportului anual aferent anului 2021, disponibil pe web-site-urile oficiale ale companiilor cotate la BVB. Selecția perioadei de referință s-a bazat pe disponibilitatea datelor de cercetare la momentul efectuării studiului. În plus, anul 2021 a reprezentat un an plin de provocări pentru companii

deoarece în această perioadă pandemică generată de COVID-19 și post-pandemică, companiile au trebuit să adopte noi metode de lucru, astfel încât procesele tehnologice să nu fie afectate de reglementările de protecție socială în vigoare.

În acest sens, au fost selectate 30 de companii cotate la BVB. Criteriul de selecție a companiilor a fost reprezentat de includerea lor pe piața bursieră în funcție de indicele BET și a indicelui BETPlus (11 companii din eșantion).

Indicele BET ("Bucharest Exchange Trading") reprezintă indicele care cuprinde cele mai lichide companii listate pe piața reglementată BVB și, de asemenea, prezintă cele mai tranzacționate companii de pe această piață, fiind excluse companiile de investiții financiare.

În cadrul indicelui BETPlus sunt incluse companiile care prezintă condițiile minime de lichiditate, fiind de asemenea excluse companiile de investiții financiare.

Principalele coordonate avute în vedere în cadrul cercetării au fost: existența departamentului Audit intern, structura căruia i se subordonează, diseminarea informațiilor privind tipologia misiunilor de audit de către acestea, adoptarea sistemelor de tip ERP în cadrul gestiunii interne și măsurile anti-covid adoptate.

Lista companiilor incluse în eșantionul analizat se regăsește în **Tabelul nr.1**.

**Tabel nr. 1. Lista companiilor analizate**

Nr.	Denumire companie	Sectorul de activitate
1	ALRO S.A.	Industria metalurgică
2	BANCA TRANSILVANIA S.A.	Activități financiare, bancare și de asigurări
3	TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	Transporturi terestre și servicii conexe
4	Sphera Franchise Group	Servicii de asistență, consultanță, suport. Alte activități de servicii
5	TERAPLAST SA	Industria chimică și petrochimică și activități conexe
6	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic
7	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic
8	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic
9	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic
10	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	Industria alimentară, a băuturilor și tutunului
11	ONE UNITED PROPERTIES	Activități financiare, bancare și de asigurări
12	OMV PETROM S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic
13	MedLife S.A.	Sănătate. Activități sanitar-veterinare
14	FONDUL PROPRIETATEA	Activități financiare, bancare și de asigurări
15	Digi Communications N.V.	Tehnologia informației și telecomunicații
16	CONPET SA	Energie, petrol și gaze și minerit energetic
17	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	Energie, petrol și gaze și minerit energetic

Nr.	Denumire companie	Sectorul de activitate
18	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	Activități financiare, bancare și de asigurări
19	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	Activități financiare, bancare și de asigurări
20	AQUILA PART PROD COM	Comerț
21	AEROSTAR S.A.	Industria construcțiilor de mașini și construcții metalice
22	ANTIBIOTICE S.A.	Industria chimică și petrochimică și activități conexe
23	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	Comerț
24	BIOFARM S.A.	Industria chimică și petrochimică și activități conexe
25	BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	Tehnologia informației și telecomunicații
26	CEMACON SA	Industria sticlei și a ceramicii fine. Industria materialelor de construcții - fabricarea altor produse din minerale nemetalice
27	SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	Activități financiare, bancare și de asigurări
28	TURBOMECANICA S.A.	Industria construcțiilor de mașini și construcții metalice
29	CHIMCOMPLEX S.A. BORZESTI	Industria chimică și petrochimică și activități conexe
30	VRANCART SA	Exploatarea și prelucrarea primară a lemnului. Fabricarea hârtiei și a produselor din hârtie

Sursa: prelucrare proprie

De asemenea, pe baza datelor colectate privind sectorul de activitate al companiilor analizate, le-am structurat în 5 mari categorii:

- Industrie: 10 companii (Alro SA, Teraplast SA, Purcari Wineries Public Company Limited, Aerostar SA, Antibiotice SA, Biofarm SA, Turbomecanica SA, Chimcomplex SA Borzesti, Vrancart SA, Cemacon SA);
- Energie, petrol și gaze: 7 companii (Societatea Energetica Electrica SA, S.N.T.G.N. Transgaz SA, S.N.G.N. Romgaz SA, S.N. Nuclearelectrica SA, OMV Petrom SA, Conpet SA, C.N.T.E.E. Transelectrica);
- Servicii financiare: 6 companii (Banca Transilvania SA, One United Properties, Fondul Proprietatea, Bursa de Valori București SA, BRD – Groupe Societe Generale

SA, SSIF Brk Financial Group SA);

- Servicii: 5 companii (TTS - Transport Trade Servies, Sphera Franchise Group, MedLife SA, Digi Communications NV, Bittnet Systems SA București);
- Comerț: 2 companii (Aquila Part Prod Com, Alumil Rom Industry SA).

## Analiza și prelucrarea datelor

Analiza informațiilor prezentate în cadrul Rapoartelor anuale aferente 2021 evidențiază că toate cele 30 de companii incluse în eșantion dispun de funcția de audit intern, fie organizată în cadrul entității, fie externalizată (Tabelul nr. 2).

**Tabelul nr. 2. Modul de organizare a auditului intern**

Nr. crt.	Denumire companie	Sectorul de activitate	Compania dispune de funcția de audit intern în cadrul acesteia?	Audit intern este organizat în cadrul unui departament dedicat?
1	ALRO S.A.	Industria metalurgică	DA	DA
2	BANCA TRANSILVANIA S.A.	Activități financiare, bancare și de asigurări	DA	DA
3	TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	Transporturi terestre și servicii conexe	DA	DA
4	Sphera Franchise Group	Servicii de asistență, consultanță, suport. Alte activități de servicii	DA	NU
5	TERAPLAST SA	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	DA	DA

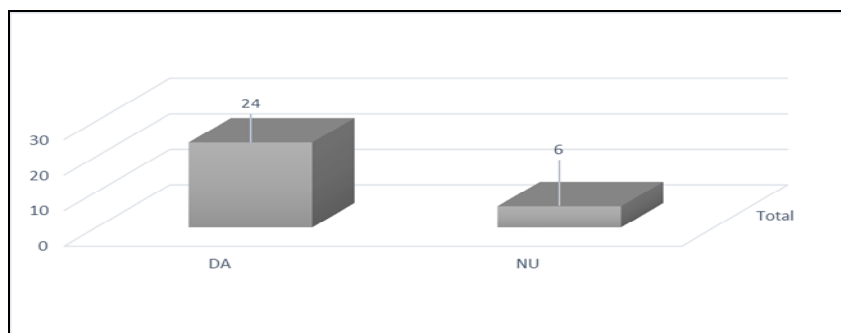
6	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	DA	DA
7	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	DA	DA
8	S.N.G.N. ROMGAZ S.A	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	DA	DA
9	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	DA	DA
10	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	Industria alimentară, a băuturilor și tutunului	DA	DA
11	ONE UNITED PROPERTIES	Activități financiare, bancare și de asigurări	DA	DA
12	OMV PETROM S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	DA	DA
13	MedLife S.A.	Sănătate. Activități sanitar-veterinare	DA	DA
14	FONDUL PROPRIETATEA	Activități financiare, bancare și de asigurări	DA	DA
15	Digi Communications N.V.	Tehnologia informației și telecomunicații	DA	DA
16	CONPET SA	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	DA	DA
17	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	DA	DA
18	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	Activități financiare, bancare și de asigurări	DA	NU
19	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	Activități financiare, bancare și de asigurări	DA	DA
20	AQUILA PART PROD COM	Comerț	DA	DA
21	AEROSTAR S.A.	Industria construcțiilor de mașini și construcții metalice	DA	DA
22	ANTIBIOTICE S.A.	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	DA	DA
23	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	Comerț	DA	NU
24	BIOFARM S.A.	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	DA	DA
25	BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	Tehnologia informației și telecomunicații	DA	NU
26	CEMACON SA	Industria sticlei și a ceramicii fine. Industria materialelor de construcții - fabricarea altor produse din minerale nemetalice	DA	NU
27	SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	Activități financiare, bancare și de asigurări	DA	NU
28	TURBOMECANICA S.A.	Industria construcțiilor de mașini și construcții metalice	DA	DA
29	CHIMCOMPLEX S.A. BORZESTI	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	DA	DA
30	VRANCART SA	Exploatarea și prelucrarea primară a lemnului. Fabricarea hârtiei și a produselor din hârtie	DA	DA

Sursa: prelucrare proprie

Astfel, din totalul de 30 de companii incluse în eșantion, pentru 24 dintre ele, respectiv 80% din total, auditul intern este organizat în cadrul unui departament de audit intern

specific, iar 6 companii, reprezentând 20% din totalul acestora, și-au externalizat auditul intern către alte entități specializate în domeniu (*Figura nr 1*).

**Figura nr. 1. Existența departamentului de audit intern în cadrul companiilor**



Sursa: prelucrare proprie

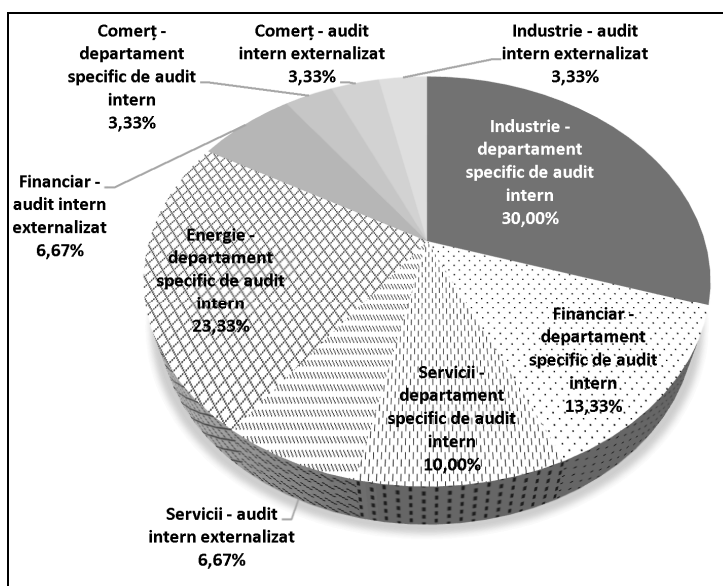
Din punct de vedere al tipologiei sectorului de activitate, companiile din industrie prezintă cel mai ridicat grad de internalizare a auditului, respectiv 30%, urmat de companiile care activează în domeniul energetic, reprezentând 23,33% din totalul companiilor analizate. De asemenea, entitățile financiare care prezintă departamente de audit intern au o pondere de 13,33%, iar pe ultimele locuri se situează companiile prestatoare de

servicii cu 10,00% și cele din comerț cu doar 3,33%.

Dintre companiile care și-au externalizat auditul intern, 3,33% au activitate de producție, același procent se înregistrează și pentru companiile din comerț, iar 6,67% dintre ele provin din sectorul financiar și servicii.

Repartizarea pe sectoare de activitate și forma de audit intern adoptată a companiilor sunt prezentate în *Figura nr. 2*.

**Figura nr.2. Repartizarea pe sectoare de activitate și forma de audit intern adoptată a companiilor**



Sursa: prelucrare proprie

Din punct de vedere al actorilor care beneficiază de rapoartele de audit intern, în cazul companiilor în cadrul cărora există un departament de audit intern, analiza efectuată a evidențiat că dintre cele 24 de companii, 12

raportează direct comitetului de audit, 6 companii - consiliului de administrație, 4 dintre ele directorului general executiv, iar pentru 2 companii nu există informații (Tabelul nr. 3).

**Tabelul nr. 3 Actorii și raportarea în auditul intern în companiile care au organizat departament de audit intern**

Nr. crt.	Denumire companie	Sectorul de activitate	Actorii cărora se raportează
1	ALRO S.A.	Industria metalurgică	Consiliul de administrație
2	BANCA TRANSILVANIA S.A.	Activități financiare, bancare și de asigurări	Comitetul de audit
3	TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	Transporturi terestre și servicii conexe	Comitetul de audit
4	TERAPLAST SA	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	Consiliul de administrație
5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Comitetul de audit
6	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Comitetul de audit
7	S.N.G.N. ROMGAZ S.A	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Comitetul de audit
8	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Consiliului de administrație
9	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	Industria alimentară, a băuturilor și tutunului	Comitetul de audit
10	ONE UNITED PROPERTIES	Activități financiare, bancare și de asigurări	Comitetul de audit
11	OMV PETROM S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Directorul general executiv
12	MedLife S.A.	Sănătate. Activități sanitar-veterinare	Comitetul de audit
13	FONDUL PROPRIETATEA	Activități financiare, bancare și de asigurări	Comitetul de audit
14	Digi Communications N.V.	Tehnologia informației și telecomunicații	Comitetul de audit
15	CONPET SA	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Directorului general executiv
16	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Directorului general executiv
17	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	Activități financiare, bancare și de asigurări	Consiliul de administrație
18	AQUILA PART PROD COM	Comerț	Consiliul de administrație
19	AEROSTAR S.A.	Industria construcțiilor de mașini și construcții metalice	Consiliul de administrație
20	ANTIBIOTICE S.A.	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	Comitetul de audit
21	BIOFARM S.A.	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	Nu este specificat
22	TURBOMECANICA S.A.	Industria construcțiilor de mașini și construcții metalice	Consiliul de administrație
23	CHIMCOMPLEX S.A. BORZESTI	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	Nu este specificat
24	VRANCART SA	Exploatarea și prelucrarea primară a lemnului. Fabricarea hârtiei și a produselor din hârtie	Comitetul de audit

Sursa: prelucrare proprie

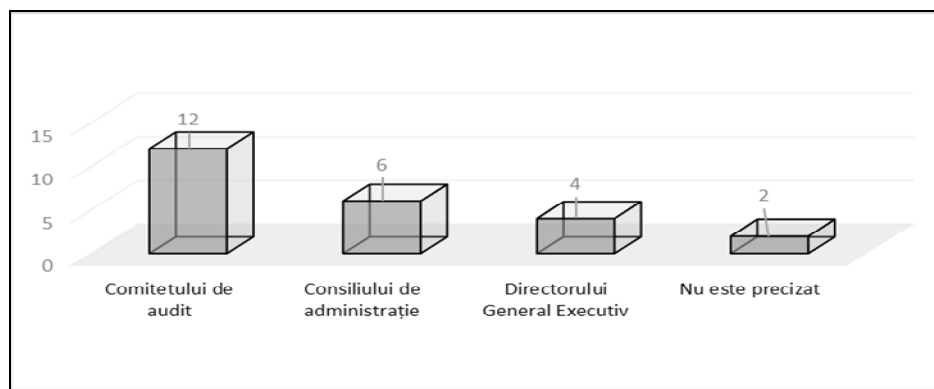
Din punct de vedere al corelației raportare audit intern - părți interesate (**Figura nr. 3**), am concluzionat că în sectorul producției, 44,44% raportează consiliului de administrație, 33,33% raportează comitetului de audit, iar 22,23% – directorului general.

În ceea ce privește serviciile financiare, 75% dintre companii raportează comitetului de audit, iar 25% direct către consiliul de administrație.

Companiile din sectorul energiei, petrolului și al gazelor diseminează informațiile misiunilor de audit intern, în proporție de 42,86% comitetului de audit, către directorul general executiv același procent, respectiv 42,86%, iar celelalte, reprezentând 14,28%, către consiliul de administrație.

În cazul companiilor de servicii, raportarea se efectuează doar către comitetul de audit, iar în comerț, departamentul de audit raportează direct consiliului de administrație.

**Figura nr. 3. Tipologia actorilor și raportarea auditului intern**



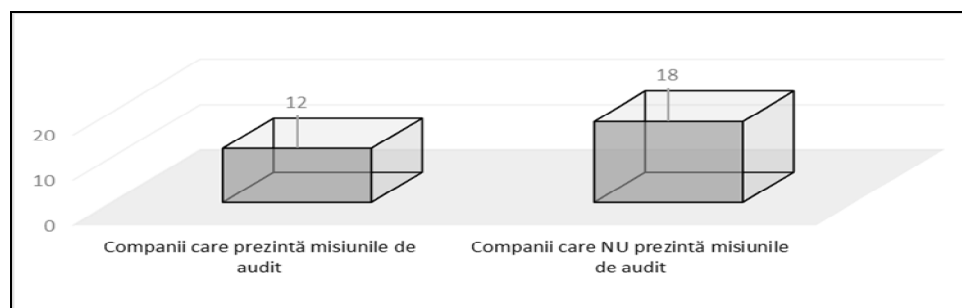
Sursa: prelucrare proprie

Analiza efectuată a evidențiat că majoritatea companiilor analizate îndeplinesc condițiile impuse de BVB cu privire la existența departamentelor de audit intern, dar și cu privire la independența membrilor săi și raportare. De asemenea, se remarcă faptul că doar 2 dintre societăți, respectiv Biofarm SA și Chimcomplex SA Borzești, ambele activând în sectorul industriei chimice și petrochimice, nu îndeplineau aceste criterii, însă era

menționat faptul că se încearcă în viitorul apropiat corectarea acestui lucru.

Un alt criteriu de analiză a companiilor a fost acela al informațiilor diseminate cu privire la tipologia misiunilor de audit efectuate. Astfel, am remarcat că 12 companii din cele 30 au publicat în raportul anual din 2021 informații referitoare la misiunile de audit desfășurate pe parcursul anului respectiv (**Figura nr. 4**).

**Figura nr. 4 Tipologia misiunilor de audit efectuate în cadrul companiei**



Sursa: prelucrare proprie

Din informațiile publicate privind misiunile de audit intern aferente acestor companii, am structurat tipologia acestora în 8 mari categorii după cum urmează:

- Misiuni referitoare la modul de organizare al departamentului financiar-contabil;
- Misiuni referitoare la respectarea și urmărirea procedurilor interne și a reglementărilor în vigoare;
- Misiuni referitoare la modul de achiziție/vânzare al bunurilor în/din patrimoniul firmei;
- Misiuni referitoare la prevenirea corupției;
- Misiuni referitoare la modul de desfășurare al activității managementului;
- Misiuni referitoare la modul de adaptare a sistemelor informatice la nevoile companiei;

- Misiuni specifice modului de desfășurare a activității firmei;
- Alte tipuri de misiuni.

Studiul efectuat a evidențiat că cele mai frecvente misiuni de audit sunt cele referitoare la modul de organizare a departamentului financiar-contabil, cele referitoare la respectarea procedurilor interne, dar și cele privind urmărirea modului de desfășurare a activității firmei (de exemplu, pentru o companie de producție, modul în care angajații prelucrează materia primă, în ce condiții o fac și dacă respectă procedurile scrise cu privire la această etapă).

Având în vedere importanța sistemelor ERP în cadrul companiilor listate la BVB și implicit în cadrul misiunilor de audit intern, pe baza rapoartelor publicate în anul 2021 am analizat existența sistemelor de tip ERP în cadrul eșantionului de 30 de companii ales, în corelație cu formula de organizare a auditului intern (Tabelul nr. 4).

<b>Tabelul nr. 4. Utilizarea sistemelor de tip ERP în cadrul companiilor care au organizat departament de audit intern</b>			
<b>Nr. crt.</b>	<b>Denumire companie</b>	<b>Sector de activitate</b>	<b>Informații privind existența unui sistem ERP</b>
1	ALRO S.A.	Industria metalurgică	Nu prezintă informații
2	BANCA TRANSILVANIA S.A.	Activități financiare, bancare și de asigurări	Nu prezintă informații
3	TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	Transporturi terestre și servicii conexe	Nu prezintă informații
4	Sphera Franchise Group	Servicii de asistență, consultanță, suport. Alte activități de servicii	DA
5	TERAPLAST SA	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	DA
6	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	DA
7	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Nu prezintă informații
8	S.N.G.N. ROMGAZ S.A	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Nu prezintă informații
9	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Nu prezintă informații
10	PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	Industria alimentară, a băuturilor și tutunului	Nu prezintă informații
11	ONE UNITED PROPERTIES	Activități financiare, bancare și de asigurări	Nu prezintă informații
12	OMV PETROM S.A.	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Nu prezintă informații
13	MedLife S.A.	Sănătate. Activități sanitar-veterinare	Nu prezintă informații
14	FONDUL PROPRIETATEA	Activități financiare, bancare și de asigurări	Nu prezintă informații
15	Digi Communications N.V.	Tehnologia informației și telecomunicații	Nu prezintă informații
16	CONPET SA	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	DA
17	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	Energie, petrol și gaze și minerit energetic	Nu prezintă informații
18	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	Activități financiare, bancare și de asigurări	Nu prezintă informații
19	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	Activități financiare, bancare și de asigurări	Nu prezintă informații
20	AQUILA PART PROD COM	Comerț	DA
21	AEROSTAR S.A.	Industria construcțiilor de mașini și construcții metalice	Nu prezintă informații

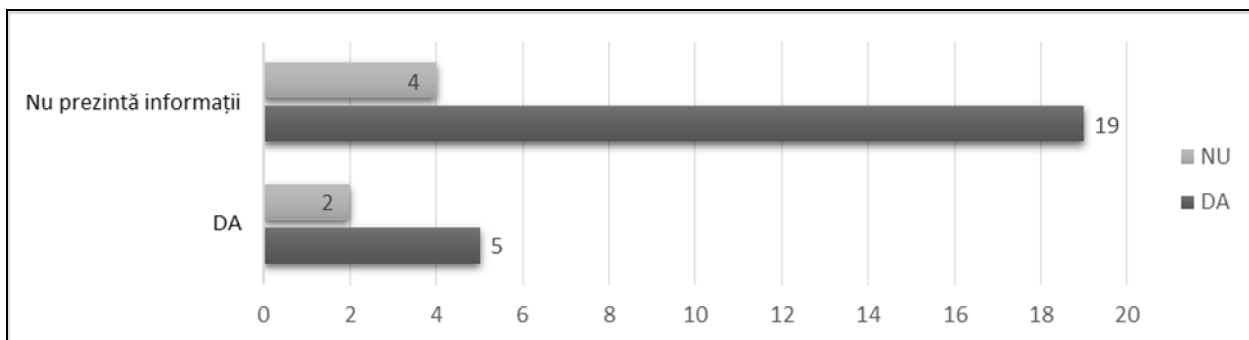
Nr. crt.	Denumire companie	Sector de activitate	Informații privind existența unui sistem ERP
22	ANTIBIOTICE S.A.	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	Nu prezintă informații
23	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	Comerț	Nu prezintă informații
24	BIOFARM S.A.	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	Nu prezintă informații
25	BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	Tehnologia informației și telecomunicații	DA
26	CEMACON SA	Industria sticlei și a ceramicii fine. Industria materialelor de construcții - fabricarea altor produse din minerale nemetalice	Nu prezintă informații
27	SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	Activități financiare, bancare și de asigurări	Nu prezintă informații
28	TURBOMECANICA S.A.	Industria construcțiilor de mașini și construcții metalice	DA
29	CHIMCOMPLEX S.A. BORZESTI	Industria chimică și petrochimică și activități conexe	Nu prezintă informații
30	VRANCART SA	Exploatarea și prelucrarea primară a lemnului. Fabricarea hârtiei și a produselor din hârtie	Nu prezintă informații

Sursa: prelucrare proprie

Prin analiza efectuată am identificat doar 7 companii care folosesc sisteme ERP din totalul

celor 30 analizate, acestea reprezentând 23,33% (Figura nr 5).

**Figura nr. 5. Utilizarea sistemelor ERP în cadrul companiilor care au organizat departamente de audit intern**



Sursa: prelucrare proprie

Potrivit studiului efectuat, din totalul companiilor încadrate în categoria comerțului, 50% prezintă informații cu privire la existența sistemelor ERP, iar 50% nu prezintă informații despre acest subiect. În domeniul energiei, un procent de 28,57% prezintă informații, iar categoria celor ce nu oferă detalii este în proporție de 71,43%. Referitor la cele ce-și desfășoară activitatea în cadrul industriei, 20% dintre ele prezintă informații despre sistemele ERP folosite, pe când 80% nu oferă această precizare. Pentru servicii, proporția celor ce prezintă această cerință crește la 40%, iar pentru

categoria celor ce nu oferă precizarea scade la 60%. Din totalul companiilor analizate în sectorul financiar, nu am regăsit nici o societate comercială care să prezinte acest aspect.

Dintre cele 24 de companii care au departament special de audit intern, am putut găsi informații referitor la sistemele informatice de tip ERP doar pentru 5 dintre acestea, respectiv 20,83%, celelalte 19, reprezentând 79,17% din total, neavând specificat acest aspect în cadrul Raportului anual publicat pentru anul 2021.

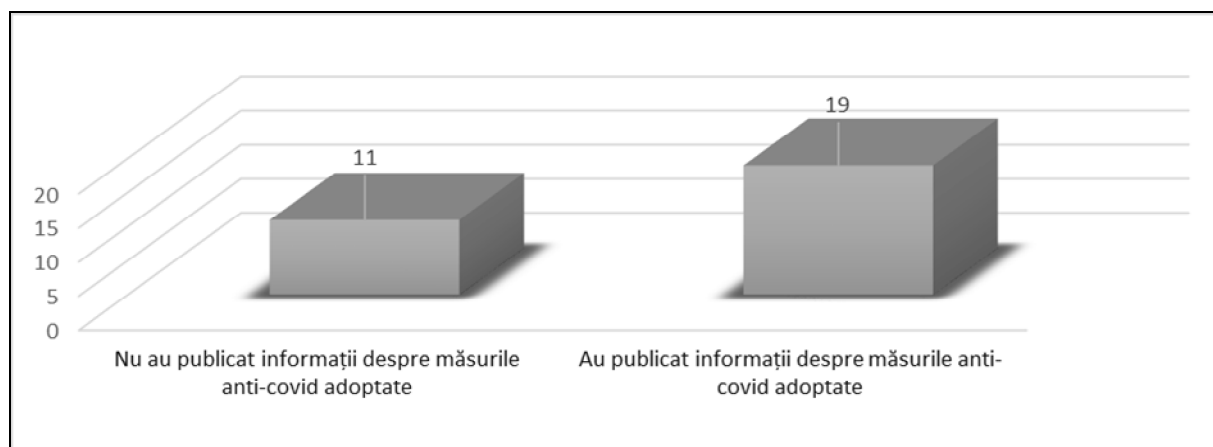
Restul de 6 companii care nu au departament special de audit intern prezintă următoarele informații: 2 dintre acestea au implementat sisteme ERP, iar celelalte 4 nu prezintă informații.

Maniera în care companiile au răspuns prin măsuri adecvate perioadei pandemice, a fost un alt criteriu de analiză. Deși astfel de informații publicate în cadrul Raportului anual aferent 2021 nu au în vedere în mod explicit activitatea de audit intern, acestea se circumscriu în mod implicit și activității de audit intern, fie că este

organizată în cadrul departamentului de audit intern, fie că este externalizată.

În acest sens, în vederea determinării efectelor pandemiei de coronavirus, am efectuat o analiză asupra eșantionului de companii ales, concluzionând riscurile suplimentare generate de pandemie, modul în care acestea au fost gestionate pe plan intern, dar și eficiența și modul de verificare a respectării acestora de către angajații companiei (*Figura nr.6*).

**Figura nr. 6 Companiile care publică informații referitoare la măsurile anti-covid adoptate**



Sursa: prelucrare proprie

Astfel, din eșantionul de 30 de companii, 19 au publicat informații cu privire la măsurile anti-covid adoptate, pe cand 11 dintre ele nu specifică aceste detalii. Printre cele mai întâlnite măsuri adoptate enumerăm:

- Desfășurarea cadrului de lucru remote (adoptarea programului “work from home”);
- Monitorizarea temperaturii la intrarea în companie;
- Stabilirea unor reguli stricte pentru vizitatori sau restricționarea accesului acestora;
- Limitarea călătoriilor în străinătate;
- Constituirea unei echipe care să actualizeze în permanență situația Covid-19 din cadrul companiei;
- Măsuri de prevenție și de dezinfectare a spațiilor de lucru;
- Măsuri de protecție suplimentare pentru persoanele din categoria celor cu risc.

Analiza măsurilor anti-covid adoptate și impactul acestora evidențiază faptul că entitățile s-au focusat pe principiul continuității activității, adoptând măsuri specifice astfel încât să reducă tot mai mult riscul de îmbolnăvire a angajaților, dar și să permită desfășurarea în condiții de siguranță a activității obișnuite.

## Concluzii

Cercetarea efectuată evidențiază preocuparea companiilor analizate pentru o guvernare corporativă eficace. O bună guvernare diminuează riscurile și, totodată, crește performanța entităților care o adoptă. În acest sens, rezultatele studiului au evidențiat existența unei formule de audit intern, fie prin organizarea de departamente de audit intern specifice în cadrul companiilor, fie prin externalizarea acestuia.

Referitor la organizarea auditului intern, am constatat în urma analizei efectuate în cadrul prezentului studiu că majoritatea companiilor își organizează activitatea de audit intern în cadrul companiei, acest aspect creând o relație mult mai strânsă între guvernanta companiei și auditorii interni. În acest mod, se pot analiza mult mai de aproape și mult mai des procesele interne din domeniul de activitate specific companiei, astfel încât să se poată detecta riscurile asociate mult mai timpuriu.

În ceea ce privește modul de raportare al acestora, am constatat că jumătate dintre companii raportează direct comitetului de audit cele constatate, iar în cele mai puține cazuri se regăsește raportarea directă către directorul general executiv. Acesta este un element de normalitate deoarece "filtrarea" informațiilor prin intermediul altor persoane (de ex. comitetul de audit) este foarte importantă. Predominanța raportării direct către comitetul de audit a fost sesizată ca fiind prezentă în domeniile de producție, financiar, energie, petrol și gaze și servicii. Acest trend nu a putut fi remarcat și în cazul comerțului, unde am sesizat că raportarea se efectuează în totalitate către consiliul de administrație.

Din punct de vedere al diseminării informațiilor privind tipologia misiunilor de audit intern, rezultatele cercetării au relevat că doar 40% dintre companii prezintă astfel de informații.

Deși sistemele ERP sunt importante pentru gestiunea internă a unei companii, din totalul analizat, am constatat că doar un număr de 7 companii au implementat astfel de sisteme, pe când 23 dintre ele nu prezintă mențiuni. Sectorul cu cel mai ridicat grad în ceea ce privește utilizarea sistemelor de tip Enterprise Resource Planning este comerțul.

Dat fiind contextul pandemic global și anul 2021 plin de provocări atât pentru companii, cât și pentru utilizatorii produselor acestora (fie că sunt servicii, fie că sunt bunuri) am ales să includem în cadrul cercetării și o analiză a măsurilor anti-covid adoptate de companiile din eșantion pentru a eficientiza atât auditul intern, cât și mediul de lucru în cadrul companiei. Rezultatele au relevat că 63% dintre companiile incluse în eșantion menționează aceste măsuri, iar 37% precizează despre impactul covid asupra situațiilor financiare.

Ca direcții de cercetare viitoare, ne propunem continuarea cercetării cu extinderea criteriilor de analiză și a eșantioanelor pe companii și sectoare de activitate.

Cu privire la limitele cercetării, considerăm că una dintre limite este lipsa informațiilor despre unele companii incluse în eșantion. Însă, apreciem că preponderența informațiilor publicate de către acestea nu impactează rezultatele cercetării.

## BIBLIOGRAFIE

1. Anderson, U. (2003), Chapter 4. Assurance and Consulting Services, în „Research Opportunities in Internal Auditing”, *Altamonte Springs: The Institute of Internal Auditors Research Foundation*, pp. 98-129,
2. Boța-Avram C. și Popa, I. (2011), Evolution of Internal Auditing in Romania: A Critical Analysis, *International Journal of Disclosure and Governance*, Volume 8, No. 4, pp.380-398, DOI: 10.1057/jdg.2011.10
3. Camera Auditorilor Financiari din România (2013). Hotărârea Consiliului Camerei Auditorilor Financiari din România nr. 48/26 iunie 2014 pentru adoptarea Normelor obligatorii din Cadrul internațional de practici profesionale, emise de Institutul Global al Auditorilor Interni (IIA Global), ediția 2013;
4. Chersan, I.C. (2016), Internal audit practices and trends in Romania and worldwide, *Audit Financiar*, vol. XIV, no. 9(141)/2016, pp. 987-1002, DOI: 10.20869/AUDITF/2016/141/987;
5. COSO (1992). Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, New York;
6. Ghiță, M. (2008), Guvernanta Corporativă, *Ed. Economică*, București;
7. Guan, P., Liangrong, S., Haimin, C. (2016). Study on Internet Investor Relations Management Evaluation of Listed Companies in China. *Accounting and Finance Research*, Vol. 5, No. 1, 121-129;
8. Guvernul României (2011) Hotărârea nr.1260 din 21 decembrie 2011 privind sectoarele de activitate stabilite conform Legii nr.62/2011, *Monitorul Oficial al României*, nr. 933, din 29 decembrie 2011;
9. Flemming Ruud, T. (2003), Chapter 3. The Internal Audit Function: An Integral Part of Organizational

- Governance, pp. 74-96, în „Research Opportunities in Internal Auditing”, *Altamonte Springs: -The Institute of Internal Auditors Research Foundation*;
10. Hațegan, C.-D., (2020), The Evaluation of the Communication of the Romanian Listed Companies with the Investors, *Audit Financiar*, vol. XVIII, no. 4(160)/2020, pp. 801-811, DOI: 10.20869/AUDITF/2020/160/027;
  11. Igna, R. D., Ionescu, B. Ș., (2021), Internal Audit in ERP Systems Context, *Audit Financiar*, vol. XIX, no. 3(163)/2021, pp. 544-554, DOI: 10.20869/AUDITF/2021/163/018;
  12. Moeller, R.R. și Witt, H.N. (1999), Brink's Modern Internal Auditing, 5th Edition, New York: *John Wiley & Sons, Inc.*;
  13. Nazemi, E., Jafar-Tarokh, M., Djavanshir, R. G. (2012), ERP: a literature survey, *International Journal of Advanced Manufacturing Technology*, vol. 61, 999-1018;
  14. Ștefănescu, A., Țurlea, E. (2013) Comitetul de audit intern – o abordare multidimensională în contextul național, *Audit Financiar* nr. 7/2013, pp. 15-24;
  15. Parlamentul României (2011), Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, *Monitorul Oficial al României*, Partea I, nr. 548, din 12.07.2017;
  16. Rattliff, R.L., Reding, O.F. (2002), Introduction to Auditing: Logic, Principles, and Techniques, *Altamonte Springs: The Institute of Internal Auditors Research Foundation*;
  17. Timofte, V. (2020), Momente definitorii în apariția și evoluția auditului intern în țara noastră, *Buletinul Universității Naționale de Apărare „Carol I”*, 10.12753/2065-8281-20-72
- Rapoarte**
18. AEROSTAR S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/ARS\\_20220421071809\\_Raport-anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/ARS_20220421071809_Raport-anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  19. ALRO S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/ALR\\_20220428192453\\_Grupul-ALRO-Raport-anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/ALR_20220428192453_Grupul-ALRO-Raport-anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  20. ALUMIL ROM INDUSTRY S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/ALU\\_20220427162149\\_Alumil-Rom-Situatii-financiare-la-31-12-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/ALU_20220427162149_Alumil-Rom-Situatii-financiare-la-31-12-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  21. ANTIBIOTICE S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/ATB\\_20220427164046\\_Raport-anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/ATB_20220427164046_Raport-anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  22. AQUILA PART PROD COM, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/AQ\\_20220429141339\\_Raport-Anual-Situatii-Financiare-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/AQ_20220429141339_Raport-Anual-Situatii-Financiare-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  23. BANCA TRANSILVANIA S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/TLV\\_20220429070601\\_Raport-anual-2021-rom.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/TLV_20220429070601_Raport-anual-2021-rom.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  24. BIOFARM S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/BIO\\_20220428170028\\_Raport-anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/BIO_20220428170028_Raport-anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  25. BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/BNET\\_20220421184412\\_Raport-Anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/BNET_20220421184412_Raport-Anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  26. BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/BRD\\_20220428170959\\_BRD-Raport-anual-2021-RO.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/BRD_20220428170959_BRD-Raport-anual-2021-RO.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  27. BURSA DE VALORI BUCURESTI SA, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/BVB\\_20220428162909\\_Raport-anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/BVB_20220428162909_Raport-anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  28. CEMACON SA, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/CEON\\_20220429120839\\_Raport-anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/CEON_20220429120839_Raport-anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  29. CHIMCOMPLEX S.A. BORZESTI, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la: <[https://bvb.ro/infocont/infocont22/CRC\\_20220429150930\\_Raport-anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/CRC_20220429150930_Raport-anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  30. C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil

- la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/TEL\\_20220428140139\\_01-Raportare-anuala-2021-RO-compressed.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/TEL_20220428140139_01-Raportare-anuala-2021-RO-compressed.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
31. CONPET SA, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/COTE\\_20220429072611\\_COTE-29-04-2022---Raport-anual-2021-BVB-RO.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/COTE_20220429072611_COTE-29-04-2022---Raport-anual-2021-BVB-RO.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  32. Digi Communications N.V., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/DIGI\\_20221128175614\\_Raport-anual-Digi-Communications-N-V-31-Decembrie-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/DIGI_20221128175614_Raport-anual-Digi-Communications-N-V-31-Decembrie-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  33. FONDUL PROPRIETATEA, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/FP\\_20220421153451\\_2021---Raport-anual.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/FP_20220421153451_2021---Raport-anual.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  34. MedLife S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/M\\_20220429030421\\_Raport-Anual-2021-EN-full-pack-compressed.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/M_20220429030421_Raport-Anual-2021-EN-full-pack-compressed.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  35. OMV PETROM S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/SNP\\_20220427214045\\_Rapoarte-anuale-situatii-financiare-si-plati-catre-guverne.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/SNP_20220427214045_Rapoarte-anuale-situatii-financiare-si-plati-catre-guverne.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  36. ONE UNITED PROPERTIES, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/ONE\\_20220426191404\\_RO-ONE-2021-Raport-anual-VF.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/ONE_20220426191404_RO-ONE-2021-Raport-anual-VF.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  37. PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/WINE\\_20220429180945\\_Purcari-Wineries-PLC-Raport-Anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/WINE_20220429180945_Purcari-Wineries-PLC-Raport-Anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  38. Sphera Franchise Group, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/SFG\\_20220428162749\\_SFG-Annual-Report-Conso-FS-Separate-FS-RO.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/SFG_20220428162749_SFG-Annual-Report-Conso-FS-Separate-FS-RO.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  39. S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/TGN\\_20220428114206\\_Raport-anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/TGN_20220428114206_Raport-anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  40. S.N.G.N. ROMGAZ S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/SNG\\_20220428215142\\_Raportul-anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/SNG_20220428215142_Raportul-anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  41. S.N. NUCLEARELECTRICA S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/SNN\\_20220428163959\\_Raport-anual-2021-integrat-RO.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/SNN_20220428163959_Raport-anual-2021-integrat-RO.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  42. SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/EL\\_20220421160903\\_ELSA-RO-Raport-Anual-2021-Electrica-compressed.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/EL_20220421160903_ELSA-RO-Raport-Anual-2021-Electrica-compressed.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  43. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/BRK\\_20220427182734\\_RAPORT-RO.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/BRK_20220427182734_RAPORT-RO.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  44. TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES), (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/TTS\\_20220429190043\\_Raport-anual-2021---RO.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/TTS_20220429190043_Raport-anual-2021---RO.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  45. TERAPLAST SA, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/TRP\\_20220428202809\\_Raport-Anual-2021-Grup-TeraPlast-compressed.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/TRP_20220428202809_Raport-Anual-2021-Grup-TeraPlast-compressed.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  46. TURBOMECANICA S.A., (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/TBM\\_20220429132031\\_Raport-Anual-RO-2021-inclusiv-Raport-Auditor.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/TBM_20220429132031_Raport-Anual-RO-2021-inclusiv-Raport-Auditor.pdf)> [Accesat 04.12.2022]
  47. VRANCART SA, (2021). Raport Anual 2021. [online] Disponibil la:<[https://bvb.ro/infocont/infocont22/VNC\\_20220427165054\\_VRANCART---Raport-anual-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/VNC_20220427165054_VRANCART---Raport-anual-2021.pdf)> [Accesat 04.12.2022]