

The relationship between corporate performance and the level of manipulation

Danci Andreea-Roxana

Lazar Ionuț-Adrian

Babeș-Bolyai University

Faculty of Economics and Business Administration

Cluj-Napoca

Cuprins

1. Introducere
2. Coordonate empirice
3. Analiza evoluției performanțelor financiare
4. Analiza SWOT
5. Metode de detectare a gradului de manipulare

Introducere

Capital social subscris și vărsat de
49.118.796,20 RON

Cod CAEN 5510 - Hoteluri și alte facilități de
cazare similare

PER → 27,18 ; EPS → 0,01

Profit Net 2022: 8.635.913 lei

Cifra de afaceri 2022: 95.678.402 lei



Analiza evoluției performanțelor financiare

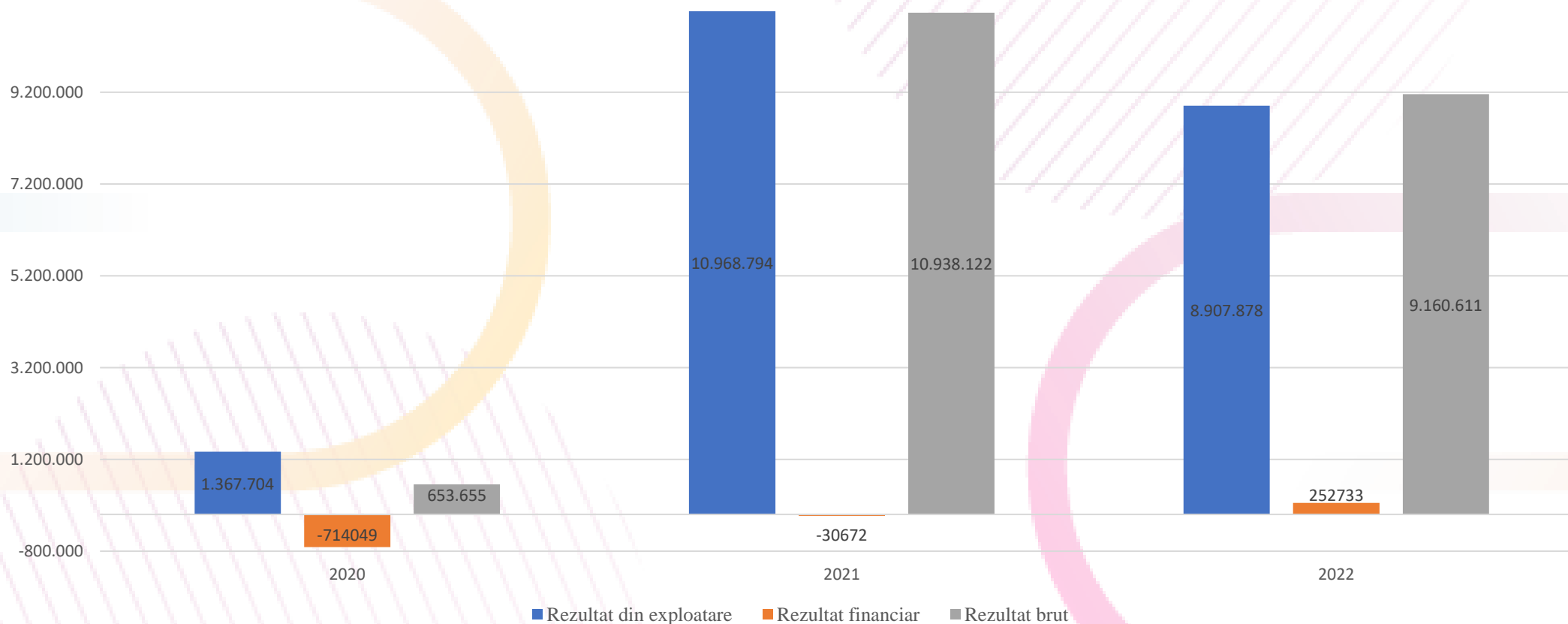


Figura 1. Evoluția rezultatelor societății analizate

Sursa: prelucrări personale pe baza Contului de Profit și Pierdere al societății Turism Felix S.A.

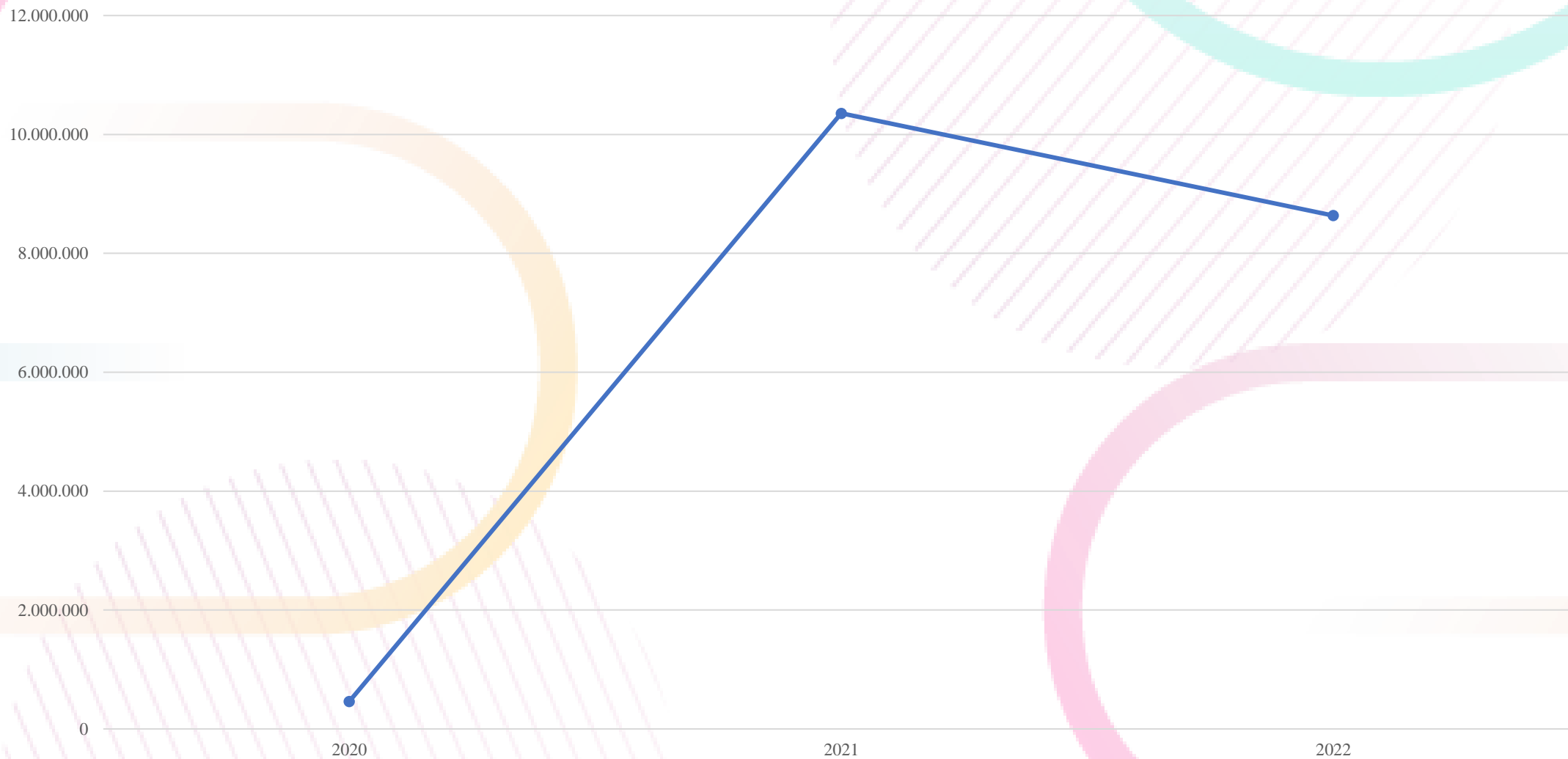


Figura 2. Evoluția profitului net pe perioada analizată
Sursa: prelucrări personale pe baza Contului de Profit și Pierdere a societății Turism Felix S.A.

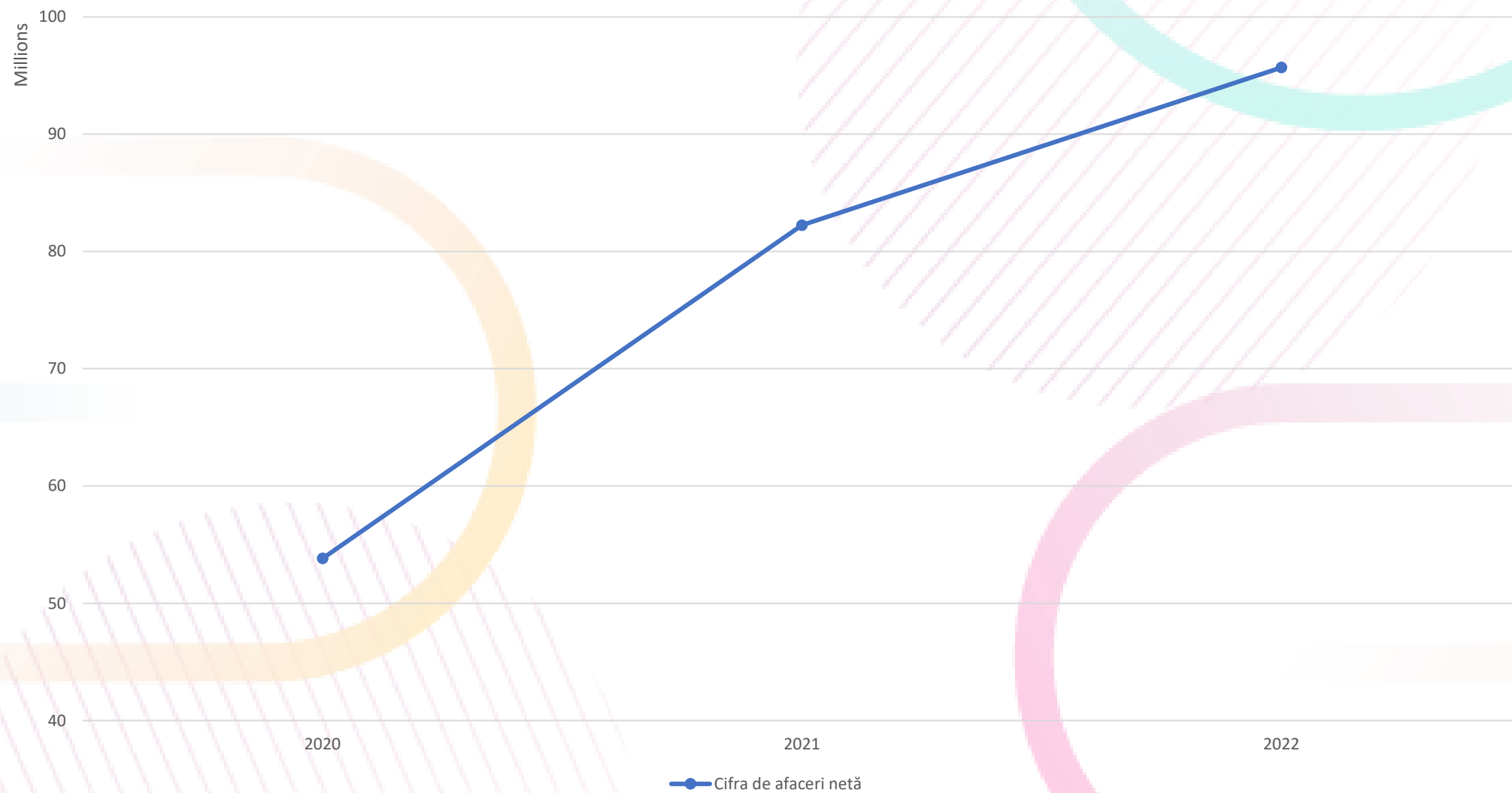


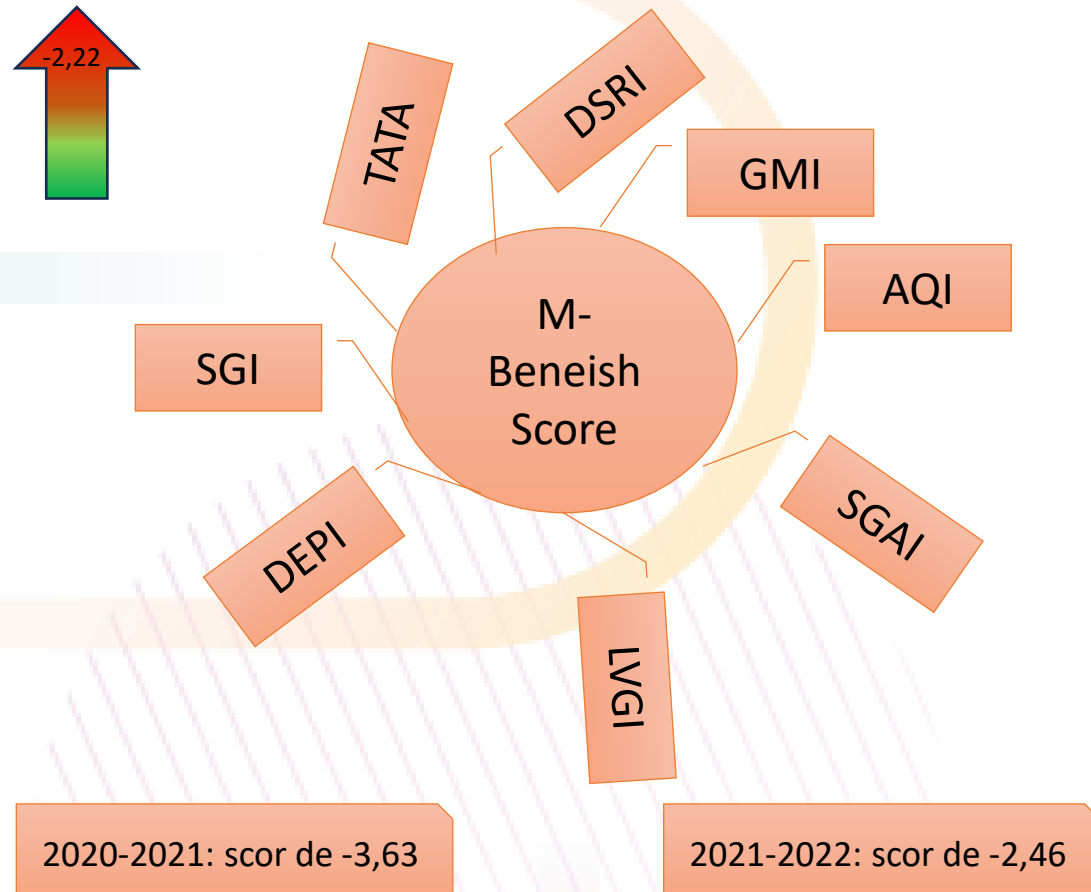
Figura 3. Evoluția Cifrei de afaceri nete pe perioada analizată
Sursa: prelucrări personale pe baza Contului de Profit și Pierdere a societății Turism Felix S.A.

Analiza SWOT

Puncte forte	Puncte slabe	Oportunități	Amenințări
Rezultat brut majorat	Dependență de conjunctura economică	Potențial de creștere al cifrei de afaceri	Creșterea bruscă a cheltuielilor cu dobânzile
Creștere a CA	Scăderea producției de imobilizări	Diversificare a activității	Concurență crescută în acest sector
Diminuarea cheltuielilor de exploatare	Creșterea semnificativă a cheltuielilor cu salariile și indemnizațiile în 2021	Noi parteneriate	Pandemii/războaie
Diversificarea veniturilor		Investiții în tehnologii	Instabilitatea piețelor financiare/ fluctuațiile valutare

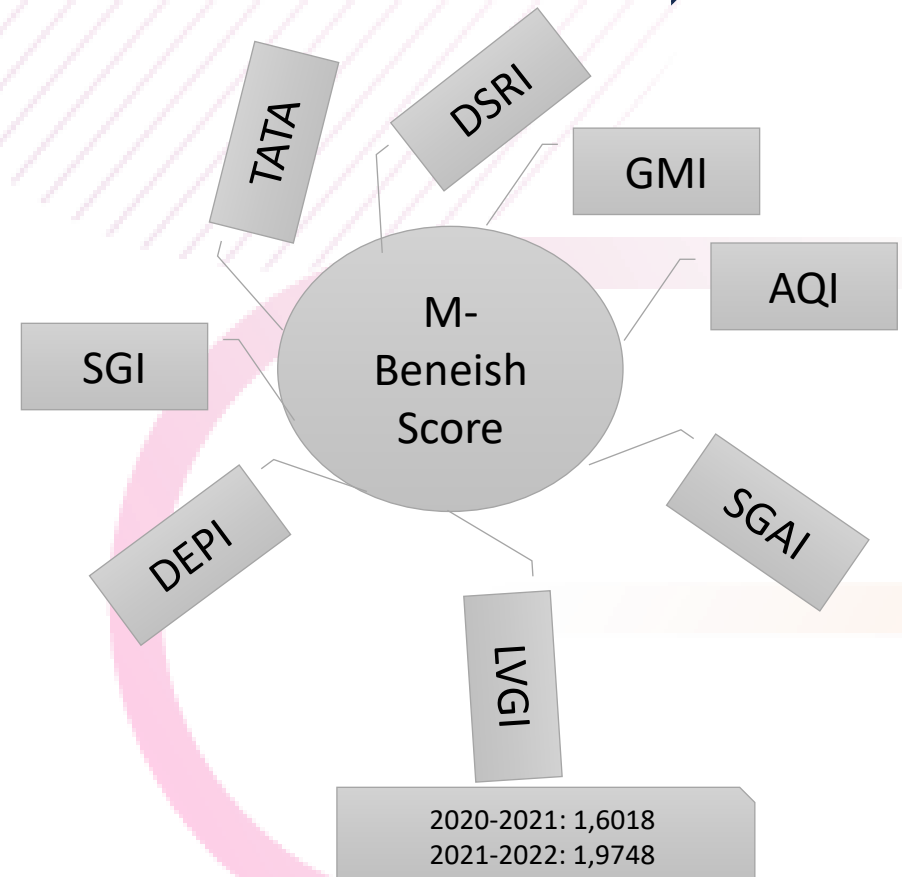
Modele de detectare a gradului de manipulare a situațiilor financiare

Modelul M-Beneish



Modelul Robu

[-2.841; -0.355] [-0,355; 0,313] {0,313;2,453}



Bibliografie

- 1) M. V. Achim, I. L. Safta și S. N. Borlea, „Manipulation of financial statements through the use of creative accounting. Case of romanian companies,” publicatii.uvvg.ro/index.php/studiaeconomia, pp. 90-107, 2020.
- 2) M.-V. Achim și S.-N. Borlea, Analiza financiară a entității economice, Cluj Napoca: RISOPRINT, 2012
- 3) M.-V. Achim și S.-N. Borlea, Criminalitatea economico-financiară, Bucuresti: Economica, 2019, pp. 18-19
- 4) I. L. Safta, A. I. Sabau și N. Muntean, „Bibliometric Analysis of the Literature on Measuring Techniques for Manipulating Financial Statements,” 2021
- 5) I.-B. Robu și A. M. Robu, „Proceduri de audit pentru estimarea riscului de fraudă bazate pe indici de detectare a manipulărilor contabile,” Audit Financiar, vol. XI, pp. 4 15, 2013
- 6) M. V. Achim, G.-M. Muresan și I. L. Safta, Business performances in the pandemic context, Cluj-Napoca: Presa Universitară Clujeană, 2022
- 7) M. V. Achim, I. L. Safta, V. L. Văidean, G. M. Mureșan și S. N. Borlea, „The impact of Covid-19 on financial management: evidence from Romania,” Economic Research Ekonomska Istraživanja, pp. 35:1,1807-1832, 2022
- 8) M. V. Achim și S. N. Borlea, Ghid pentru analiza-diagnostic a starii financiare, Cluj-Napoca: Editura RISOPRINT, 2020
- 9) P. O. Ibadin și A. H. Ehigie, „Beneish Model, Corporate Governance and Financial Statements Manipulation,” Asian Journal of Accounting and Governance, vol. 12, pp. 51-64, 2019
- 10) C. Timofte, M. Socoliuc, V. Grosu și D.-A. Coca, „Fiscal and Accounting Fraud Risk Detection Using Beneish Model. A Romanian Case Study,” International Journal of Business and Society, vol. 22, pp. 296-312, 2021
- 11) M. Erdogan și E. O. Erdogan, „Financial Statement Manipulation: a Beneish Model Application,” Economic and Financial Analysis, vol. 102, pp. 173-188, 2020
- 12) Fuad și A. Jatmiko, „Earnings Management and Post-mergers and Acquisitions’ Performance: Evidence From an Emerging Market,” Polish Journal of Management Studies, 2022
- 13) M. Siminica, D. Circiumaru, M. V. Achim, M. Sichega, G.-M. Muresan, S. Carstina și A. I. D. Rus, Analiza financiară a companiilor listate la Bursa de Valori București (perioada 2019-2021), Bucuresti: Editura Economica, 2023
- 14) M. V. Achim, S. N. Borlea și C. Mare, „Corporate Governance and Business Performance: Evidence for the Romanian Economy,” Journal of Business Economics and Management, pp. 17:3, 458-474, 2016
- 15) M. Beneish, „The Detection of Earnings Manipulation,” Financial Analysts Journal, vol. 55, pp. 24-36, 1999

Vă mulțumesc pentru atenție!