

Testarea reacției investitorilor la alertele privind comportamentul corporatist fraudulos în raportarea financiară – evidențe empirice pe Bursa de Valori București

Ioan Ovidiu SPĂTĂCEAN,
Lector univ. dr., UMFST Tîrgu Mureș

Abstract:

Deși profesia de auditor adoptă o poziție de luptă vehementă împotriva comportamentului corporatist fraudulos în raportarea financiară, din păcate unele scandaluri au apărut în peisajul pieței românești de capital, slăbind încrederea investitorilor. Cercetările noastre anterioare au demonstrat că investitorii acordă o importanță redusă rapoartelor de audit. Mai mult decât atât, au fost puse în evidență unele dovezi privind comportamentul investițional irațional, spre exemplu creșteri în prețurile de tranzacționare deși rapoartele de audit au inclus o opinie modificată. În aceste circumstanțe, am definit următoarea ipoteză de cercetare: investitorii nu țin cont de semnalele timpurii care ar putea fi asociate cu o raportare financiară potențial frauduloasă. Cercetările noastre au vizat testarea eficacității modelului Beneish în cazul unor companii cotate pe BVB care au intrat în insolvență/faliment. Ipoteza de cercetare este testată prin examinarea volatilității prețurilor de tranzacționare urmare a publicării situațiilor financiare preliminare.

Cuvinte cheie: triunghiul fraudei, evaluarea riscului de fraudă, raportare financiară frauduloasă, comportament corporatist, protecția investitorilor

Cod JEL: O 16

