



كلية التجارة
جامعة طنطا



مجلة البحوث المحاسبية

يصدرها قسم المحاسبة بكلية التجارة جامعة طنطا

المجلد 11، العدد 3 سبتمبر 2024

٢٠٢٤

Print Issn: 2682-3446
Online Issn: 2682-4817

مجلة البحوث المحاسبية

<https://com.tanta.edu.eg/abj-journals.aspx>

تأثير تبني معايير التقرير المالى الدولية فى مصر عام 2015 على شفافية التقارير المالية: دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية

عايدة محمد مصطفى على

أستاذ مساعد، بقسم المحاسبة والمراجعة، كلية الأعمال ، جامعة الاسكندرية، مصر

تاريخ النشر الالكتروني: سبتمبر - 2024

للتأصيل المرجعي: علي ، عايدة محمد مصطفى. تأثير تبني معايير التقرير المالى الدولية فى مصر عام 2015 على شفافية

التقارير المالية: دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، **مجلة البحوث المحاسبية** ، المجلد 11 (3)،

المعرف الرقمي: /abj.2024.38079710.21608

للتواصل مع المؤلف: aidamohamed2245@gmail.com

تأثير تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 على شفافية التقارير المالية: دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية

عايدة محمد مصطفى علي

أستاذ مساعد، بقسم المحاسبة والمراجعة، كلية الأعمال ، جامعة الاسكندرية، مصر

تاريخ المقال

تم استلامه في 1 اغسطس 2024، وتم قبوله في 30 اغسطس 2024، هو متاح على الإنترنت سبتمبر 2024

ملخص البحث

استهدف البحث دراسة واختبار العلاقة بين تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 وشفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. ولتحقيق هدف البحث تم تحليل الدراسات السابقة لاشتقاق فرض البحث، ثم تم اجراء دراسة تطبيقية على عينة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية خلال الفترة بين 2012 - 2018. وأظهرت نتائج الدراسة زيادة مستوى شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية خلال فترة ما بعد التبني مقارنة بفترة ما قبل التبني، فضلاً عن وجود تباين كبير في ممارسات الإفصاح ومستوى الشفافية بين الشركات محل الدراسة.

كما خلص الباحث إلى أن تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 يؤثر ايجاباً وبصورة معنوية علي مستوى شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. وتم تعزيز هذه النتيجة من خلال اجراء التحليلات الاخرى.

الكلمات الافتتاحية: تبني معايير التقرير المالي الدولية - شفافية التقارير المالية .

Abstract

The research aimed to study and test the relationship between Adoption of international financial reporting standards in Egypt in 2015 and transparency of financial reports for companies listed on the Egyptian Stock Exchange . To achieve the goal of the research, previous studies were analyzed to derive the research hypothesis, then an applied study was conducted on a sample of Companies listed on the Egyptian Stock Exchange during the period between 2012 - 2018. The results of the study showed that An increase in the level of transparency of financial reports for companies listed on the Egyptian Stock Exchange during the post-adoption period compared to the pre-adoption period, in addition to the presence of a large discrepancy in the practices of disclosure and transparency of financial reports between the companies.

The researcher also concluded that the adoption of international financial reporting standards in Egypt in 2015 positively and significantly affects the level of transparency of financial reports for companies listed on the Egyptian Stock Exchange. This result was strengthened by conducting other analyses.

Keywords: Adopting international financial reporting standards (IFRS) - transparency of financial reports.

1- مقدمة

لقد زاد الاهتمام فى العقود الثلاث الأخيرة بمفهوم الشفافية فى مختلف المجالات الاجتماعية والاقتصادية والمحاسبية ، ولكنها نالت أهمية خاصة فى المجال المحاسبى ، حيث أن الافتقار إليها فى هذا المجال يسبب الكثير من الأزمات والمشكلات الاقتصادية ، والتي كان من أبرزها الأزمات المالية العالمية الأخيرة ، والتي كان من أهم أسبابها عدم توافر الشفافية بالقدر الكافى فى التقارير المالية، وما ترتب عليها من انهيارات اقتصادية للعديد من الكيانات الاقتصادية على مستوى العالم ، (Rodríguez et al.,2020 ; Zadorozhnyi et al., 2021 ; Adil et al., 2022; Harris &Neely, 2022; Salvi et al., 2023)

وتعد التقارير المالية أداة توصيل المنتج النهائى لنظام معلومات المحاسبة المالية ، حيث تمثل المعلومات المحاسبية التى تحتويها التقارير أهم مصادر المعلومات التى يعتمد عليها أصحاب المصالح ، وخاصة المستثمرين والدائنين، فى اتخاذ قراراتهم. وحتى تتصف هذه القرارات بالرشد يجب أن تتصف المعلومات التى تحتويها التقارير المالية بالشفافية. ويتساءل (Salvi et al (2023) عن كيفية تحسين شفافية التقارير المالية ، وما الذى يجعل المعلومات التى تتضمنها التقارير المالية تتسم بالشفافية، حتى تكون ذات قيمة ومنفعة ، وذلك حتى تلعب دورا مهما فى التأثير على سلوك المستثمرين عند اتخاذهم قراراتهم الاستثمارية ، (Jaworska , 2017 ;Chien et al ., 2019 ; Li et al. ,2019 ; Rodríguez et al., 2020 ; Zadorozhnyi et al., 2021; Harris &Neely, 2022 ; Adil et al., 2022)

وقد لاقى هذا التساؤل كثيراً من اهتمام الباحثين. فقد أوضح كل من (Houque et al.,2016 ; Cordazzo &Rossi, 2020 ; Kraft et al., 2020; Ates, 2021) أن الأمر يتعلق بالمعايير التى يتم على أساسها إعداد التقارير المالية. حيث تمثل معايير التقرير المالى الدولية IFRS مجموعة من المعايير مرتفعة الجودة يتم تطبيقها فى معظم الدول لإعداد التقارير المالية بغرض توفير معلومات محاسبية مالية شاملة ودقيقة ويمكن الاعتماد عليها فى اتخاذ القرارات (Key&Kim,2020).

كما أشار (Key&Kim, 2020; Gardi et al., 2023; Carvajal &Cahan,2024; Torchani et al., 2024 ; Li et al ., 2024) أن الغرض الرئيسى من تبني IFRS هو زيادة ملاءمة ومنفعة المعلومات المحاسبية ، وزيادة القدرة التفسيرية للمحتوى المعلوماتى للأرقام المحاسبية لتفسير التغيرات فى أسعار وعوائد الأسهم، وزيادة قابليتها للمقارنة ، وتخفيض ممارسات إدارة الأرباح، وزيادة الاعتراف بالخسائر فى الوقت المناسب، وذلك من خلال تحقيق دورها التقويى Valuation والتعاقدى Stewardship للمعلومات المحاسبية المفصح عنها فى القوائم المالية ، الامر الذى ينعكس ايجابا فى تحقيق الشفافية ، بهدف توفير معلومات مفيدة فى اتخاذ القرارات لأصحاب المصالح وخاصة المستثمرين والدائنين للتنبؤ بالأداء المستقبلى، بالإضافة إلى تمكين أصحاب المصالح من تقييم كفاءة وفعالية قرارات الادارة بشأن استخدام الموارد .

وعلى الرغم من تعدد الدراسات التي تناولت تبني IFRS ، إلا أنه في حدود علم الباحث هناك ندرة ملموسة في الدراسات التي تناولت علاقة تبني IFRS بالشفافية. ويرى الباحث أن السبب في ذلك قد يرجع إلى عدم وجود أطر وقواعد محددة لقياس مستوى الشفافية (Jaworska , 2017 ;Chien et al., 2019 ; Zadorozhnyi et al., 2021 ; Fuadah & Setiyawati , 2021 ; Gani et al., 2021) . الأمر الذي دفع العديد من الباحثين إلى محاولة تطوير إطار للإفصاح القياسي عن الشفافية . لذلك معظم الدراسات التي تناولت العلاقة بين تبني معايير التقرير المالي الدولية وشفافية التقارير المالية للشركات حديثة وقليلة على المستوى الدولي، وعلى المستوى العربي والمصري قد تكون نادرة .

ولقد اتفقت الدراسات السابقة ذات الصلة (De Found et al. , 2019; Lee, 2019; Key& Kim, 2020; Kim& Koga,2020 ; Dong et al., 2020; Gardi et al., 2023; Al Mazroui et al., 2024) . على مردود ومنافع تبني IFRS على مستوى الشفافية من منظور محاسبي ، حيث أوضحت هذه الدراسات أن تبني IFRS يمكن أن يساعد في تخفيض عدم تماثل المعلومات الذي يواجهه المستثمرين. نتيجة تضيق نطاق بدائل المعالجات المحاسبية المتاحة، ومن ثم تقليل الممارسات الإدارية الانتهازية، بالإضافة إلى تقديم تقارير مالية أكثر شمولاً وتفصيلاً ، ومن ثم تعزيز مستوى شفافيتها.

كما أكد كل من (Edeigba & Amenkhienan, 2017; Kraft et al., 2020 ; Alruwaili et al., 2023 ; Gardi et al., 2023 ; Al Mazroui et al., 2023 ;Li et al .,2024; Torchani et al., 2024) . على مساهمة تبني IFRS من خلال الاعتماد على لغة محاسبية موحدة بين الدول المختلفة يتم على أساسها إعداد التقارير المالية في زيادة مستوى شفافيتها من عدة جوانب؛ من خلال توفير معلومات تتسم بالقابلية للمقارنة، والوقتية ، وبالتالي زيادة الثقة في الشركات، ولا شك أن إتاحة تقارير مالية للأطراف الخارجية تتسم بالشفافية سوف يحد من الميزة المعلوماتية لدى الأطراف المطلعة ، كما يساهم IFRS في تخفيض مخاطر المعلومات ، مما يوفر بيئة صالحة للتعاقد مع المؤسسات المالية. ويساهم في زيادة سيولة أسواق رأس المال.

وبالرغم من ندرة الدراسات التي تناولت العلاقة بين تبني الشركات لمعايير التقرير المالي الدولية وشفافية تقاريرها المالية ، إلا أن هناك شبه اتفاق بين هذه الدراسات على أن تبني IFRS له دور حيوي في تفسير التغيرات في مستوى الشفافية . حيث اتجهت أنظار الباحثين نحو تلك المعايير باعتبارها الأداة الرئيسية لتحسين مستوى الشفافية ، وأحد ضوابط إنتاج معلومات كاملة تتميز بالشفافية، تعكس الوضع الاقتصادي الحقيقي

للشركات. ولذلك تسعى الدراسة الحالية إلى دراسة واختبار تأثير تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 على شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

2- مشكلة البحث

تناولت القليل من الدراسات السابقة (Ball et al., 2015; Edeigba & Amenkhienan, 2017; Amidu & Issahaku, 2019; Kraft et al., 2020; Kainth & Wahlström, 2021; Nurunnabi, 2021; Bhatti & Isayev, 2023; Alruwaili et al., 2023; Ebaid, 2023) العلاقة التأثيرية بين تبني الشركات لمعايير التقرير المالي الدولية وشفافية تقاريرها المالية. وبالرغم من أن كل دراسة تناولت تلك العلاقة في بيئة مختلفة إلا أنها جميعاً اتفقت على أن تبني IFRS سوف يساهم في تعزيز مستوى شفافيتها، بما يدعم إمكانية الاعتماد على المعلومات التي توصلها التقارير المالية، وبذلك ينعكس تبني معايير التقرير المالي الدولية ايجاباً على شفافية التقارير المالية بما يزيد من مستوى الشفافية بين الإدارة والأطراف الخارجية المستخدمة للمعلومات المحاسبية.

وبناء على ما سبق يمكن التعبير عن مشكلة البحث في كيفية الاجابة على التساؤل التالي في بيئة الممارسة المحاسبية في مصر؛ هل توجد علاقة بين تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 وشفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية؟ وإن وجدت فما هو شكل وإتجاه هذه العلاقة؟.

3- هدف البحث

يستهدف البحث دراسة واختبار العلاقة بين تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 وشفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية في الفترة من 2012 - 2018.

4- أهمية ودوافع البحث

تتبع أهمية البحث الأكاديمية من تصديه لقضية بحثية هامة تناولتها البحوث الأجنبية ولكنها تعاني من ندرة شديدة في البحوث المصرية وهي دراسة واختبار العلاقة بين تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 وشفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. ويستمد البحث أهميته العملية من كونه يسعى الى اختبار هذه العلاقة في الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية، الأمر الذي يؤدي لإثراء المردود العملي الإيجابي للبحث المحاسبي في ذلك المجال، ويزيد من وعى وإدراك معدى ومستخدمي المعلومات المحاسبية، لتأثير تبني IFRS على جودة التقارير المالية بشكل عام، وشفافيتها بشكل خاص.

ومن أهم دوافع هذا البحث؛ التطرق لمجال بحثي يعاني من ندرة ملموسة في مصر، وإيجاد دليل عملي على مدى صحة العلاقة محل الدراسة من عدمه في الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية، من خلال

منهجية متكاملة تساهم في البحوث الأجنبية، من خلال إجراء تحليلات إضافية بجانب التحليل الأساسي التي تهتم بالتحقق من مدى صحة وسلامة الافتراضات التي بنى عليها نموذج البحث الأساسي، ومدى قوة ومثانة النتائج التي تم التوصل إليها.

5- حدود البحث

يقتصر البحث على دراسة واختبار العلاقة التأثيرية بين تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 وشفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية ، في الفترة من 2012 إلى 2018. وبالتالي يخرج عن نطاق البحث الشركات غير المقيدة، وكذلك المؤسسات المالية الأخرى. وأخيراً فإن قابلية النتائج للتعميم ستكون مشروطة بضوابط اختيار مجتمع وعينة البحث وفترة الدراسة وأدوات القياس المستخدمة لقياس المتغيرات.

6- خطة البحث

لمعالجة مشكلة البحث، وتحقيقاً لأهدافه في ضوء حدوده، فسوف تستكمل خطة البحث على النحو التالي:

- 6/1- تبني معايير التقرير المالي الدولية: المفهوم والمحددات والمردود من منظور أصحاب المصالح
- 6/2- شفافية التقارير المالية : المفهوم والمقاييس والأهمية من منظور أصحاب المصالح .
- 6/3 - تحليل العلاقة بين تبني معايير التقرير المالي الدولية وشفافية التقارير المالية من منظور محاسبي واشتقاق فرض البحث
- 6/4- منهجية البحث.
- 6/5- نتائج البحث وتوصياته ومجالات البحث المقترحة.

1/6 تبني معايير التقرير المالي الدولية: المفهوم والمحددات والمردود من منظور أصحاب المصالح

تعد المعايير المحاسبية هي المحدد الأساسي لانتاج معلومات مالية ذات جودة مرتفعة كمخرجات لنظام المعلومات المحاسبي المالي. وفي ظل اتفاقيات التجارة الدولية، وزيادة مستوى الانفتاح الاقتصادي عالمياً، ظهرت الحاجة إلى ضرورة وجود إطار موحد للمعايير المحاسبية، هدفه توحيد الممارسات المحاسبية بين الدول المختلفة ، وجعل التقارير المالية أكثر قابلية للمقارنة على المستويين المحلي والدولي، بما يحقق التكامل بين الأسواق العالمية من خلال ما يسمى بالتقارب الدولي International Convergence بين المعايير المحاسبية (Nwaogwugwu, 2020; Ates, 2021; Alruwaili et al., 2023; Cualain & Tawiah, 2024) (FASB , SEC , 2023 ; Li et al ., 2024; Tlemsani et al., 2024) . وفي ذلك الصدد بذل كل من SEC , FASB الكثير من الجهد من أجل تحقيق التقارب وإنتاج معلومات محاسبية مرتفعة الجودة وقابلة للمقارنة دولياً ، بما يمكن أصحاب المصالح من اتخاذ القرارات الرشيدة في أسواق رأس المال العالمية (SEC, 2008; Trimble, 2018; Al Mazroui et al., 2023; Carvajal & Cahan, 2024; Torchani et al., 2024) .

أما فيما يتعلق بتبني IFRS فقد أتفق البعض (طلخان، 2017، ؛ Yurisandi & Puspitasari, 2017) Gardi et al., 2023; Carvajal 2015; Turki et al., 2017; Kouki, 2018 ; Key & Kim, 2020;) (Li et al., 2024 ; Torchani et al., 2024 ; Cahan, 2024) . على أن تبني IFRS يشير إلى التبني الإلزامي أو الاختياري لمجموعة موحدة من المعايير مرتفعة الجودة ، القائمة على أساس المبادئ ، والتي تتمتع بالقبول الدولي لإعداد التقارير المالية . والتي تساهم في تحسين ملاءمة ومنفعة المعلومات المحاسبية ، ومساعدة الشركات في الإفصاح عن معلومات محاسبية أكثر شمولية ودقة ووقتية وقدرة على التعبير عن الجوهر الاقتصادي للأحداث والمعاملات ذات الصلة بصورة أفضل (Ates, 2021) .

وفيما يتعلق بمحددات تبني IFRS فقد أتفق البعض (Houque , 2018; Cordazzo & Rossi, 2020; Kim & Koga, 2020 ; Alruwaili et al., 2023 ; Torchani et al., 2024; Li et al., 2024) . على أن هناك مجموعة من العوامل الداخلية والخارجية والتي تحدد قرار تبني الشركات للIFRS . وتتمثل العوامل الخارجية في العوامل المؤسسية والقانونية والسياسية التي تتأثر بمدى وطبيعة مشاركة الحكومات في الاقتصاد العام والخاص والنظم القانونية وتنظيم الأسواق المالية والمنظمات المهنية والتي تعتبر عوامل محلية بالدرجة الأولى تختلف من دولة لأخرى. وتساهم بدرجة كبيرة في تشكيل الممارسات المحاسبية الفعلية داخل كل دولة بصورة مستقلة عن باقي دول العالم. بالإضافة إلى مجموعة من العوامل الداخلية التي ترتبط بخصائص الشركات ومنها، المرونة والشفافية والتحفيز المحاسبي وتكلفة التمويل والتكاليف السياسية، وحوكمة الشركات، والتي تؤثر في قرار الشركة بتبني IFRS بصورة اختيارية بناء على تحليل التكلفة والمنفعة لقرار التبني.

وبشأن مردود تبني IFRS من منظور أصحاب المصالح أشار البعض (Cordazzo & Rossi, 2020 ; Kim & Koga, 2020; Basu & Naughton, 2020 ; Nurunnabi, 2021; Alruwaili et al., 2024) (Agana et al., 2023 ; Carvajal & Cahan, 2024; Tlemsani et al., 2024) . إلى مردود تبني IFRS للمستثمرين متمثلاً في؛ الحد من الميزة المعلوماتية ، وتحسين Value Relevance، وزيادة كفاءة الاستثمار (Nwaogwugwu , 2020; Cordazzo & Rossi, 2020; Kim & Koga, 2020; Nurunnabi, 2021; Houcine et al., 2022; Gardi et al., 2023) ؛ الحد من الآثار السلبية لعدم تماثل المعلومات، ومشكلة الاختيار العكسي ، وتكلفة الفرصة البديلة (Houque, 2020) (Demmer et al., 2019; Krismiaji & Surifah, 2018) . ومراقبي الحسابات متمثلاً في ؛ زيادة أتعاب المراجعة لمقابلة الزيادة في جهد ووقت عملية المراجعة (Chen & Khurana, 2017; EL Guindy & Credit (Trabeslsi, 2020; Chiang et al., 2021) . ووكالات التصنيف الائتماني متمثلاً في؛ تحسين

Relevance ، وتخفيض المخاطر الائتمانية (Nwaogwugwu , 2020; Dang et al., 2020 ; Basu & Naughton, 2020 ; Torchani et al., 2024; Li et al ., 2024)

وفيما يتعلق بالوضع في مصر واستجابة من الحكومة المصرية للتغيرات الجوهرية في السوق المالي العالمي ، فقد أصدر وزير الاستثمار القرار الوزاري رقم 110 لسنة 2015 بالمجموعة الأكثر شمولاً للمعايير المحاسبية الدولية في تاريخ بيئة الممارسة المحاسبية المصرية، والتي تتضمن 39 معياراً محاسبياً، بالإضافة إلى إطار إعداد وعرض التقارير المالية. على أن تحل هذه المجموعة محل المعايير المصرية السابقة، حيث يتطلب هذا القرار الزام الشركات بتبني IFRS بشكل إجباري، اعتباراً من يناير 2016 (طلخان، 2017) .

ويخلص الباحث مما سبق إلى وجود تأثير كبير لتبني IFRS على جودة المعلومات المحاسبية. بمعنى آخر، فإن تبني مجموعة واحدة من المعايير المقبولة دولياً يساعد في تحسين ملاءمة ومنفعة المعلومات المفصح عنها بموجب المعايير، ومن ثم تصبح التقارير المالية المعدة بموجب IFRS أكثر قدرة على التعبير عن الحقائق الاقتصادية للشركات، ومركزها المالي ، ومن ثم زيادة مستوى شفافيتها وهو ما سوف يتم تناوله بمزيد من التفصيل في البحث الحالي .

2/6 شفافية التقارير المالية: المفهوم والمقاييس والمردود من منظور أصحاب المصالح.

يعد مصطلح الشفافية Traansparencey من أبرز المفاهيم المتداولة في الآونة الأخيرة في ظل زيادة الأزمات المالية والمشكلات الاقتصادية، ومع تزايد هذه الأزمات، اتجهت بعض الدراسات السابقة (Jaworska , 2017 ;Chien et al., 2019; Li et al., 2019 ;Rodríguez et al., 2020 ; Zadorozhnyi et al., 2021 ; Adil et al., 2022 ; Harris & Neely, 2022; Salvi et al., 2023) إلى الوقوف على مفهوم وطبيعة الشفافية لدى منظمات الأعمال، ومردود هذه الشفافية محاسبياً ومهنياً، وذلك لتحقيق المستوى الملائم منها، والذي يحقق التوازن بين الأهداف، ويلبي رغبات جميع الأطراف ذات العلاقة بمنظمات الأعمال ، دون أن يكون ذلك لمصلحة بعض الأطراف على حساب باقي الأطراف الأخرى .

بدءاً بمفهوم الشفافية ، يتضح للباحث من خلال تحليل الدراسات السابقة منها (Hassouna et al., 2017 ; Jatmiko & Setiawan, 2020; Zadorozhnyi et al., 2021 ; Adil et al., 2022) عدم الاتفاق على تعريف محدد للشفافية ، حيث أشار (Jaworska (2017 أن مصطلح الشفافية يعني في الأصل مبدأ خلق بيئة Environment Creating Principle يتم من خلالها توفير معلومات عن الظروف والقرارات والتصرفات القائمة، بحيث تكون هذه المعلومات قابلة للفهم، ويمكن الوصول إليها بسهولة من كافة الأطراف الخارجية ، وبالتالي فإن الشفافية تعنى توفير الإفصاح الكامل لأغراض اتخاذ القرارات. وأضاف Adil et al (2022) أن الشفافية هي إتاحة مدى واسع من المعلومات الخاصة بالشركات، لضمان وصول الأطراف

الخارجية لنفس المعلومات الى تكون لدى الإدارة، بحيث أن تلك المعلومات تجعل الأطراف الخارجية قادرة على رقابة الادارة.

واتفق البعض (Abdullah et al., 2016; Rodríguez et al., 2020 ; Jatmiko & Setiawan, 2020) على تعريفها من منظور محاسبى على أنها القدرة على مساعدة المستخدمين فى التعرف على الوضع الاقتصادى الحقيقى للشركة، من خلال توفير كافة المعلومات اللازمة الموثوق فيها عن الوضع المالى للشركة ومستويات الأداء بها، إلى جانب المخاطر المتوقعة وفرص الاستثمار، وكذلك توفير المعلومات اللازمة لمساعدة المستخدمين على اتخاذ القرارات التمويلية والاستثمارية السليمة.

وأشار كل من (Jaworska , 2017 ; Chien et al., 2019 ; Zadorozhnyi et al., 2021 ; Fuadah & Setiyawati , 2021) إلى أن الشفافية هي الإفصاح المطلق للغير عن الحقائق المالية للشركة والتي تمكن مستخدمى هذه المعلومات من اجراء تقييم دقيق للأداء والسلامة المالية وانشطة الاعمال وممارسات إدارة المخاطر، مما يلغى الحاجة إلى عمليات التحقق المكلفة من قبل الوسطاء.

يخلص الباحث مما سبق إلى أن مصطلح الشفافية يشير بشكل عام فى الأدب المحاسبى إلى "الإفصاح الكامل عن المعلومات المالية وغير المالية الحالية والمستقبلية والتي تعكس الوضع الاقتصادى الحقيقى للشركة ، لمساعدة المستخدمين على اتخاذ القرارات التمويلية والاستثمارية السليمة".

وبشأن تصنيف الشفافية فقد تبين للباحث من تحليل الدراسات السابقة (Zakutnia & Hayriyan . 2017; Li et al., 2019 ; Adil et al., 2022) إمكانية تقسيمها إلى : الشفافية السياسية **Political Transparency** والتي ينظر اليها بانها الشفافية المؤسسية والتي تشير إلى امكانية وصول الراى العام إلى الأهداف المؤسسية والترتيبات التنظيمية الموجهه من قبل صانعى السياسات . والشفافية الاقتصادية **Economic Transparency** وتركز على المعلومات المالية (البيانات ونماذج الخطر والتنبؤات المالية) والتي تستخدم فى توجيه السياسات المالية التي تم اعتمادها من قبل الشركات.

وفيما يتعلق بقياس الشفافية ، فيتضح للباحث من تحليل الدراسات السابقة ذات الصلة منها (الارضى، 2021؛ Fuadah ; Zadorozhnyi et al., 2021 ; Chien et al., 2019 ; Jaworska , 2017 ; Gani et al., 2021) ; Setiyawati , 2021 . عدم الاتفاق على مقياس محدد لقياس الشفافية، فقد قامت العديد من الدراسات السابقة بقياس مستوى الشفافية من خلال الاعتماد على مؤشر Standard&Poors للإفصاح والشفافية¹ (Transparency& Disclosur (T&D Index)، وفى اتجاه آخر قامت دراسات أخرى

(¹) يتكون هذ لمؤشر من ثمانية وتسعين عنصرا مقسمة إلى ثلاثة أقسام: القسم الأول يتكون من ثمانية وعشرين عنصرا، ويتناول معلومات عن هيكل الملكية وحقوق المساهمين، القسم الثانى ويتكون من خمسة وثلاثين عنصرا ويتناول معلومات عن الشفافية المالية والافصاح عن المعلومات، القسم الثالث يتكون من خمسة وثلاثين عنصرا ، ويتناول معلومات عن هيكل مجلس الادارة والاجراءات(Gani et al., 2021) .

(Ball et al., 2015 ; Abdullah et al ., 2016 ; Lopez et al., 2020; Bhatti & Isayev.2023) . بقياس الشفافية من خلال الاعتماد على بعض المقاييس المحاسبية كالتحفظ المحاسبي، وما يتضمنه من توفير المزيد من الاعتراف بالخسائر فى الوقت المناسب ، والوقتية⁽²⁾ ، والتي تعكس تلقى السوق إشارات فى الوقت المناسب عن الوضع الاقتصادى الحقيقى للشركات، والتي تزيد بدورها من مستوى الشفافية ، وجودة الاستحقاقات والتي تعنى خلو التقارير المالية من ممارسات إدارة الأرباح كمؤشر عكسى للشفافية. وتمشياً مع أغلب الدراسات السابقة (Chien et al., 2019 ; Zadorozhnyi et al., 2021 ; Fuadah, & Setiyawati, 2021 ; Gani et al., 2021) سوف يعتمد البحث الحالى على قياس مستوى الشفافية من خلال الاعتماد على مؤشر الشفافية للتقارير المالية (الارضى، 2021) .

ويخلص الباحث مما سبق إلى أن الهدف الرئيسى من الشفافية هو إعداد تقارير مالية ذات جودة مرتفعة تقيّد أصحاب المصالح عند اتخاذ قراراتهم الاقتصادية. وبالتالي فإنه يتم الحكم على مستوى شفافيتها من خلال مردود هذه الشفافية على أصحاب المصالح. وبلا شك يمكن ربط الفوائد المحتملة لشفافية التقارير المالية بفئات أصحاب المصالح وعلى وجه الخصوص؛ المستثمرين والمقرضين والمحليلين الماليين ومراقبي الحسابات والجهات الإشرافية والرقابية.

فبشأن مردود الشفافية للمستثمرين أشار البعض (Abdullah et al ., 2016 ; Beigi et al., 2017; Zadorozhnyi et al., 2021 ; Fuadah & Setiyawati , 2021 ; Gani et al., 2021 ; Salvi et al., 2023) . أن الشفافية تؤدي إلى تحسين المقدرّة التقييمية Value Relevance للمعلومات المحاسبية، من خلال تعزيز المحتوى المعلوماتى للتقارير المالية، وزيادة فعالية الإدارة والرقابة والحوكمة داخل الشركات، وتقليل المخاطر التي يتعرض لها المستثمرون، ومن ثم إنخفاض قدرة الإدارة على اخفاء المعلومات ذات الصلة، بين الإدارة والمستثمرين، والتي تؤدي بدورها إلى انخفاض مخاطر انهيار أسعار الاسهم، وتعزز من إجراءات الرقابة الاقتصادية الرشيدة على الشركات، ومن ثم اتخاذ قرارات استثمارية أكثر رشداً فى ضوء تحليل العلاقة بين المخاطر والعوائد المتوقعة. (Jaworska ,2017 ; Chien et al., 2019) .

وبشأن مردود الشفافية للمقرضين أشار البعض (Abdullah et al ., 2016; Gek & Lok, 2019 ; Beigi et al., 2017; Gani et al., 2021) . إلى أن الشفافية تعتبر أداة للحد من عدم تماثل المعلومات، وبالتالي تحسين بيئة المعلومات. الأمر الذى ينتج عنه تخفيض تكلفة الاقتراض والحد من مشاكل الاختيار العكسى، ومن ثم المساهمة فى تيسير تدفق رؤوس الأموال .

(2) احدى الخصائص النوعية وفقاً للإطار المفاهيمى لمعايير التقرير المالى الدولية " وتعنى توفير المعلومات فى الوقت المناسب مما يجعلها قادرة على التأثير فى اتخاذ القرارات، وكلما كانت المعلومات أقل وقتية كلما أصبحت أقل منفعة للمستخدمين" (Bhatti & Isayev.2023) .

أما بالنسبة لمردود الشفافية للمحللين الماليين، يتمثل في مدى تأثيرها على دقة توقعاتهم المالية. وفي هذا الصدد توصل البعض (Beigi et al., 2017; Jaworska, 2017; Chien et al., 2019). أن الشفافية تساهم في تحسين بيئة إنتاج المعلومات التي يعمل بها المحللين، وتقلل من تكاليف الحصول على المعلومات ومعالجتها وبالتالي يصبح لدى المحللين الماليين معلومات أكثر عمقا واتساقا وذات محتوى معلوماتي أكثر فهما وملاءمة، الأمر الذي ينعكس في تقليل أخطاء التنبؤ، ويحسن من قدرة المحللين على توليد توقعات أكثر دقة بشأن أداء الشركات.

وبشأن مردود الشفافية لمراقبي الحسابات أوضحت الدراسات السابقة (Fuadah & Setiyawati, 2023; Agana et al., 2022; Adil et al., 2021). أن الشفافية تقلل من درجة تعقيد إجراءات مراجعة الحسابات. ومن ثم انخفاض جهد ووقت عملية المراجعة، ومن ثم انخفاض أتعاب المراجعة.

وفيما يتعلق بمردود الشفافية بالنسبة للجهات الإشرافية والرقابية اتفق كل من (Gek & Lok, 2020; Rodríguez et al., 2020; Jatmiko & Setiawan, 2020). أن الشفافية تساهم في تفعيل الدور الرقابي للجهات الرقابية والإشرافية، كما تساعد الشفافية في تحسين كفاءة تخصيص الموارد الرأسمالية ومن ثم محاربة الفساد وجذب رؤوس الأموال والمستثمرين، الأمر الذي ينعكس في زيادة النمو الاقتصادي وزيادة دخل الأفراد، ومن ثم زيادة الدخل القومي.

وبشأن محددات الشفافية، فقد تبين للباحث من تحليل الدراسات (Abdullah et al., 2016; Jaworska, 2017; Chien et al., 2019; Alfraih & Almutawa, 2019; Zadorozhnyi et al., 2021; Fuadah & Setiyawati, 2021). إمكانية تقسيمها إلى فئتين: محددات تتعلق بالخصائص التشغيلية للشركات (التي منها؛ حجم الشركة، ونسبة الرفع المالي، والربحية، تاريخ انتهاء السنة المالية، الإدراج بالبورصة، هيكل الملكية)، محددات تتعلق بآليات الحوكمة للشركات (والتي منها؛ لجنة المراجعة، فعالية المراجعة الداخلية، حوافز المديرين، جودة المراجعة، خصائص مجلس الإدارة).

وبشأن تحديات تحقيق الشفافية، فقد تبين للباحث من تحليل الدراسات السابقة (Zakutnia & Hayriyan, 2017; Gek & Lok, 2019; Rodríguez et al., 2020; Jatmiko & Setiawan, 2020). إمكانية تقسيمها إلى أربعة فئات: تحديات تتعلق بتعارض المصالح بين الإدارة والمستثمرين (الإدارة الذاتية للإفصاح المحاسبي⁽³⁾)، تحديات تتعلق بصعوبة تحقيق الميزة التنافسية⁽⁴⁾، تحديات تتعلق بالتكاليف

(3) تقوم الإدارة بالإفصاح عن المعلومات المحاسبية في الوقت الذي يحقق أهدافها الخاصة بغض النظر عن ما إذا كان هذا التوقيت يناسب المستثمرين وباقي الأطراف الأخرى أم لا (Zakutnia & Hayriyan, 2017; Gek & Lok, 2019; Rodríguez et al., 2020).

(4) حيث أن تحقيق الشفافية يعد من قبيل إفشاء وكشف الأسرار الخاصة بالشركات، وبالتالي استغلال المنافسين لهذه الأسرار والاضرار بمصالح ومشروعات الشركة المستقبلية (Gek & Lok, 2019; Jatmiko & Setiawan, 2020).

الإضافية لتحقيق الشفافية⁽⁵⁾، تحديات تتعلق بعدم توافر الخبرة المحاسبية والاقتصادية الكافية. ويرى الباحث أنه على الرغم من تعدد التحديات والعوائق التي تواجه تحقيق الشفافية ، إلا أنها تعتبر محدودة إذا ما تم مقارنتها بالمزايا التي يمكن تحقيقها من وراء تحقيق تلك الشفافية.

ويخلص الباحث مما سبق أن تبني IFRS تمثل محدداً رئيسياً من محددات جودة التقارير المالية بصفة عامة وشفافيتها بصفة خاصة ، وأن تبني IFRS ينعكس إيجاباً على جودة مخرجات النظام المحاسبي من خلال صياغة تقارير مالية أكثر دقة وجودة ، وهذا بدوره ينعكس في زيادة مستوى الشفافية.

3/6- تحليل العلاقة بين تبني معايير التقرير المالي الدولية وشفافية التقارير المالية من منظور محاسبي واشتقاق فرض البحث.

يتفق البعض (طلخان ، 2017 ؛ Lee ، 2019 ; Gu et al., 2019; De Found et al., 2019; Key & Kim, 2020; Dong et al., 2020; Kim & Koga, 2020 ; Gardi et al., 20 Al (Mazroui et al., 2023 ; Li et al ., 2024; Tlemsani et al., 2024) . على مردود ومنافع تبني IFRS على شفافية التقارير المالية من منظور محاسبي، حيث أوضحت الدراسات سالفه الذكر إلى تحسن مستوى الشفافية بعد تبني IFRS ، عنه قبل التبني ، نتيجة تضييق نطاق بدائل المعالجات المحاسبية المتاحة، ومن ثم تقليل الممارسات الإدارية الانتهازية، بالإضافة إلى تقديم تقارير مالية أكثر شمولاً وتفصيلاً من خلال الإفصاح عن الافتراضات المستخدمة لتحديد وتقدير العناصر المحاسبية المفصح عنها ، من أجل تلبية احتياجات أصحاب المصالح من المعلومات المحاسبية، مما أدى إلى زيادة مستويات الإفصاح ، ومن ثم تعزيز مستوى الشفافية.

وفي نفس السياق أشار (Temiza & Güleçb, 2017; Cualain, & Torchani et al., 2024) (Tawiah. 2023) . إلى أن هناك ثلاث سمات أساسية لتبني IFRS ودورها في تعزيز مستوى الشفافية ومنها؛ أن تبني مجموعة موحدة ومقبولة دولياً من المعايير مرتفعة الجودة ، يؤدي إلى تحسين جودة المعلومات المحاسبية ، بالإضافة إلى الحد من البدائل والسياسات المسموح بها، الأمر الذي نتج عنه الحد من السلطة التقديرية الممنوحة للإدارة في تقدير الأرقام المحاسبية، مما يحسن من مستوى الشفافية . وتتمثل السمة الأخيرة لل IFRS في استخدام تقديرات القيمة العادلة بكثافة، وبالتالي التعبير عن الجوهر الاقتصادي للمعاملات والأحداث بشكل أفضل، وفي الوقت المناسب وبطريقة عادلة وصادقة، ومن ثم تعزيز مستوى الشفافية.

(5) والتي تتمثل في تكاليف تجميع ومراجعة وتشغيل ونشر المعلومات ، وما يصاحبها من معيار الموازنة بين التكلفة والعائد (Rodríguez et al., 2020; Jatmiko & Setiawan, 2020)

وينفس المنطق أكد (Hao et al, 2019) أن تبني IFRS سيؤدي إلى تحسين ملاءمة ومنفعة المعلومات المفصح عنها ، مقارنة بالمعايير المحلية. أى أنها ذات قيمة تنبؤية وتأكيدية أكبر، ومن ثم تعزيز مستوى شفافيتها ، وبالتالي القدرة على إحداث فروق جوهرية فى عملية اتخاذ القرارات من منظور أصحاب المصالح فى ظل البيئة التنظيمية الحالية، والتي من شأنها مساعدة أصحاب المصالح فى تقييم الأداء المالى للشركة بشكل إيجابى ، مما يؤدي إلى تخفيض المخاطر وتكاليف المعاملات (Al Mazroui et al., 2020; Krismiaji & Surifah, 2020; Al Mazroui et al., 2023) .

وأضاف البعض (Al Mazroui et al., 2023; Nurunnabi, 2021) . أن الهدف الرئيسى من تبني IFRS ، توحيد المعايير المحاسبية بين الدول المختلفة، لتسهيل انتقال رؤوس الأموال عبر الحدود بين الدول، وجعل الأسواق أكثر تكاملاً، وتوفير مستوى مرتفع من الشفافية. وقد أيدت مجموعة دول العشرين ذلك فى قمتها عام 2009.

ويرى كل من (Gardi et al., 2023 ; Bhatti & Isayev, 2023; Demmer et al., 2019) (Al Mazroui et al., 2023; Tlemsani et al., 2024) . أن تأثير تبني IFRS على نتائج أعمال الشركة بصفة عامة، والشفافية بصفة خاصة ، موضوع مازال محل خلاف وجدل ، فيرى أنصار الرأى الاول (Edeigba & Amenkhienan, 2017 ; Amidu & Issahaku, 2019; Key & Kim, 2020; Kainth & Wahlstrøm, 2021; Alruwaili et al., 2023 ; Gardi et al., 2023; Al Mazroui et al., 2023; Tlemsani et al., 2024) . أنه يمكن لتبني IFRS، وما بها من توحيد الممارسات المحاسبية ، وما تبعها من تحسين القابلية للمقارنة على المستوى الدولى، بالإضافة إلى الاعتراف بالخسائر فى التوقيت المناسب، والاستناد على محاسبة القيمة العادلة، المساهمة فى التعبير عن الوضع الاقتصادى الحقيقى للشركة ، ومن ثم صياغة تقارير مالية أكثر دقة وجودة، وهو ما يساهم فى زيادة مستوى الشفافية .

وفى نفس السياق يرى البعض (Agana et al., 2023; Nurunnabi, 2021; Ball et al., 2015) (Li et al ., 2024) . أن تبني IFRS يحد من المرونة العالية فى تطبيق المعايير المحاسبية عند الاختيار من بين السياسات والطرق أو البدائل المحاسبية، بالشكل الذى يساهم فى توفير معلومات أكثر دقة، ويخفض من تكاليف جمع المعلومات التى يحتاجها المستثمرون، كما تؤثر على تلقيهم وفهمهم للمعلومات، ويقلل من عدم التأكد والمخاطر التى يدركها المستثمرين والمقرضين والمتعلقة بقرارات الاستثمار والاقتراض، وهو ما يكون له أثر ايجابى على مستوى الشفافية.

أما الرأى الاخر (Habib et al., 2019; Temiza & Güleçb, 2017) فيرى أن تبني IFRS لم يحسن من مستوى الشفافية ، لان IFRS قائمة على أساس المبادئ، ولا تتضمن قواعد تفصيلية حول كيفية تطبيق المعالجات ، والسماح للإدارة ومعدى التقارير المالية بتفسير المعالجات المحاسبية بما يتماشى مع ظروف

كل شركة، ومن ثم تنوع المعالجات للمعاملات الاقتصادية ذات الطبيعة المماثلة، الأمر الذي يترتب عليه زيادة السلطة التقديرية للإدارة حول كيفية الإفصاح عن مركزها المالي لأصحاب المصالح، ومن ثم انخفاض مستوى الشفافية . وأضاف (Masum &Parker (2020 إلى أن تأثير تبني IFRS على مستوى الشفافية ليس تأثيراً مطلقاً، ولكنه مشروط بفعالية آليات الإنفاذ والعوامل المؤسسية والقانونية والثقافية ، والتي من الصعب توحيدها على المستوى الدولي . وأضاف (Dang et al (2020 أن تبني IFRS فى بيئة ضعيفة (الدول النامية) لا يتوافر فيها حماية للمستثمرين لا يحسن من الشفافية بل على العكس من ذلك سوف يؤدي لانخفاضها. وعليه يمكن القول باختلاف اتجاه العلاقة التأثيرية بين تبني IFRS ومستوى الشفافية ، باختلاف سمات بيئة التطبيق . ويرى الباحث أن تأثير تبني IFRS على مستوى الشفافية لا يزال محلاً للبحث والدراسة.

ويتضح للباحث مما سبق اتفاق الدراسات السابقة على أن تبني IFRS ينعكس ايجاباً على مستوى الشفافية.

وبالرغم من أن كل دراسة تناولت تلك العلاقة فى بيئة مختلفة إلا أنها جميعاً استنتجت أن تبني IFRS ينعكس إيجاباً على جودة مخرجات النظام المحاسبي ومن ثم صياغة تقارير مالية أكثر دقة وجودة، وهو ما يساهم فى تخفيض المخاطر التى يدركها المستثمرين والمقرضين والمتعلقة بقرارات الاستثمار والاقتراض. وهذا بدوره ينعكس فى زيادة مستوى الشفافية. ونظراً لندرة الدراسات التي تمت فى البيئة المصرية وهو ما يبرر هذه القضية البحثية محل الجدل من التحقق من العلاقة بين تبني IFRS ومستوى الشفافية من منظور محاسبي ، واتفاق الباحث مع وجهة نظر التأثير المعنوي لتبني IFRS على مستوى الشفافية ، ولذلك يتوقع الباحث أن يكون لتبني معايير التقرير المالي الدولية فى مصر عام 2015 تأثير معنوي على شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. وهو ما يقوده إلى اشتقاق فرض البحث كالتالي:

H1: يؤثر تبني معايير التقرير المالي الدولية فى مصر عام 2015 معنوياً على شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

4/6- منهجية البحث (التحليل الأساسى والتحليلات الأخرى)

يستعرض الباحث منهجية البحث تمهيداً لاختبار فرض البحث فى بيئة الاعمال المصرية. ولذلك سيتم تناول كل من؛ الهدف من الدراسة التطبيقية، مجتمع وعينة الدراسة، أدوات واجراءات الدراسة، توصيف وقياس متغيرات الدراسة، وأخيراً نتائج اختبار فروض البحث.

1/4/6- هدف الدراسة التطبيقية

تستهدف الدراسة التطبيقية اختبار فرض البحث الرئيسي ، وذلك للتحقق ما إذا كان تبني معايير التقرير المالي الدولية فى مصر عام 2015 يؤثر معنوياً على شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة

المصرية، قياساً على (Ball et al., 2015; Edeigba & Amenkhienan, 2017 ; Kainth,& Wahlstrøm, 2021; Nurunnabi, 2021; Bhatti & Isayev, 2023 ; Alruwaili et al., 2023).

2/4/6- مجتمع وعينة الدراسة

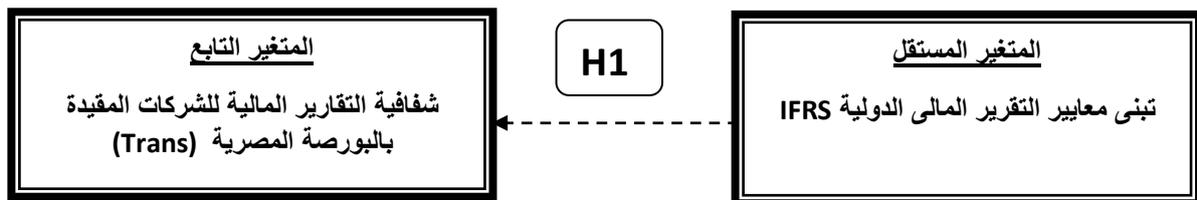
يتكون مجتمع الدراسة في كافة الشركات المقيدة ببورصة الاوراق المالية المصرية خلال الفترة من 2012 وحتى 2018 ، وذلك بعد استبعاد المؤسسات المالية، نظراً لخضوعها لقواعد تنظيمية ومتطلبات قياس وإفصاح خاصة بها. وقد تم اختيار عينة تحكمية من هذه الشركات روعي في اختيارها عدة اعتبارات. أهمها أن تكون قوائمها المالية والايضاحات المتممة للشركات متوفرة خلال سنوات الدراسة، وأن تقوم بنشرها بالجنيه المصري. وقد تم استبعاد مشاهدات الشركات التي لم تتوفر قوائمها المالية. وبذلك بلغ عدد شركات العينة محل الدراسة (41) شركة بحجم إجمالي مشاهدات (237) مشاهدة.

3/4/6 أدوات وإجراءات الدراسة

تتمثل أدوات الدراسة في القوائم المالية المنشورة لعينة الدراسة والايضاحات المتممة للشركات والتي تم الحصول عليها من خلال عدة مصادر منها؛ موقع مباشر لنشر المعلومات، والمواقع الالكترونية للشركات كوسيلة رئيسية للحصول على المعلومات. أما بشأن إجراءات الدراسة، فقد قام الباحث بتجهيز البيانات المطلوبة، وبدءاً بالمتغير الخاص (بتبني IFRS) ، سيتم تقسيم فترة الدراسة إلى فترتين قياساً على (طلخان، 2017) ؛ الفترة قبل تبني IFRS وهي الفترة من 2012 وحتى 2014 ، والفترة بعد تبني IFRS وهي الفترة من 2016 وحتى 2018 ، والمتغير الخاص (بمستوى الشفافية الفعلي) ، وذلك من خلال قسمة بنود عناصر الشفافية الفعلية التي تم الحصول عليها من تحليل المحتوى للتقارير المنشورة، على مؤشر الممارسات القياسية للشفافية قياساً على (الارضى، 2021) ؛ (Gani et al., 2021) (ملحق 1) .

4/4/6- نماذج البحث (التحليل الأساسي والتحليلات الأخرى)

يتضح من تتبع الفرض الرئيسي للبحث وهدفه في ظل تحليله الأساسي أن متغيرات الدراسة تتضمن متغير تابع هو مستوى الشفافية ، ومتغير مستقل هو تبني IFRS في مصر عام 2015 ، ويمكن توضيح نموذج البحث في ظل التحليل الاساسي كما يلي:

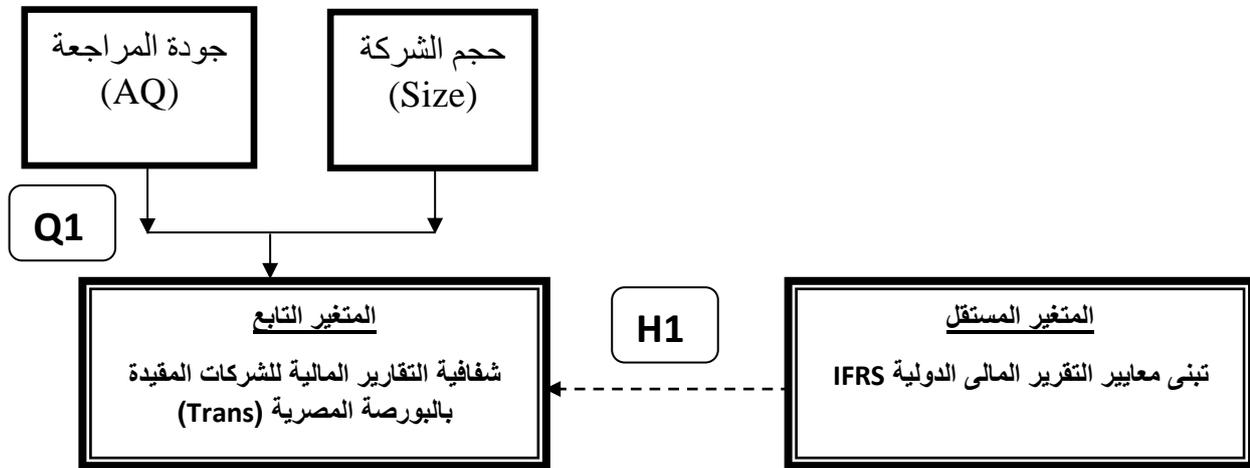


شكل 1: نموذج البحث في ظل التحليل الأساسي

المصدر: إعداد الباحث

ولإضفاء المزيد من الوضوح أو الفهم على العلاقة الرئيسية للبحث بتحليله الأساسي وتقييم مدى قوة ومتانة Solidity النتائج التي تم التوصل إليها في ذلك الصدد، تم إجراء مجموعة من التحليلات الإضافية التي تستهدف الإجابة على عدة تساؤلات تتعلق بكل من: مدى سلامة افتراضات بناء النموذج بالتحليل الأساسي، ومدى دقة النتائج التي تم التوصل إليها بالتحليل الأساسي.

وللإجابة على التساؤل الرئيسي الأول المتعلق بمدى سلامة افتراضات بناء النموذج بالتحليل الأساسي، تم صياغة ثلاثة تساؤلات فرعية حيث يستهدف السؤال الفرعي الأول؛ التحقق من مدى افتقار نموذج البحث بوضعه الحالي في ظل التحليل الأساسي لبعض المتغيرات الإضافية الأكثر جوهرية في التأثير من عدمه. وللإجابة على ذلك السؤال، وفي ضوء تحليل الباحث للدراسات السابقة كـ (Alfraih& Almutawa, 2019 ; Alruwaili et al., 2023) التي تبين إشارتها لإمكانية تقسيم محددات مستوى الشفافية لمحددات متعلقة بالخصائص التشغيلية للشركات، كحجم الشركة ، محددات تتعلق بآليات الحوكمة للشركات ، كجودة المراجعة ، تم صياغة السؤال الرئيسي الأول للبحث (Q1)، وإعادة اختبار العلاقة الرئيسية مجال الفرض (H1)، بعد تعديلها من خلال استحداث متغيرين ثانويين للنموذج، وهما "حجم الشركة Size، وجودة المراجعة AQ، ومعالجتهما كمتغيرين رقابين، وعليه يظهر نموذج البحث بعد استحداث المتغيرين الثانويين.

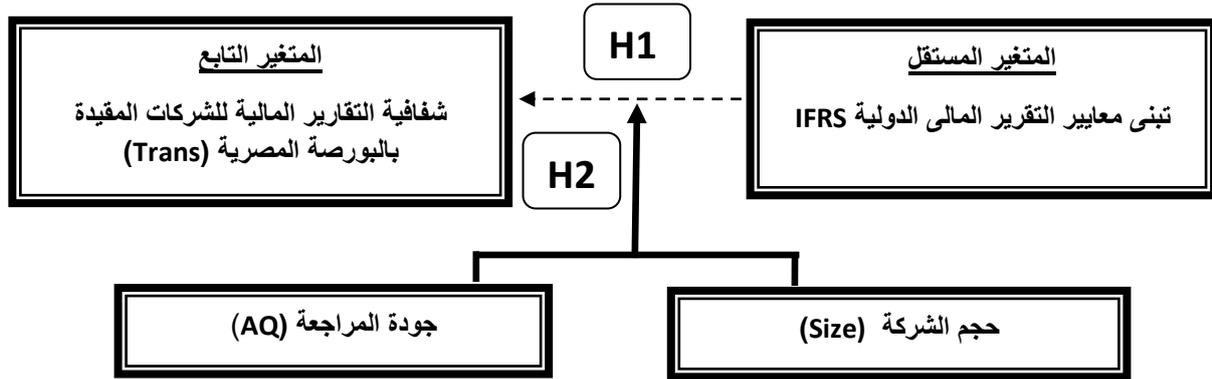


شكل 2: نموذج البحث في ظل استحداث المتغيرين الثانويين، ومعالجتهما كمتغيرين رقابين

المصدر: إعداد الباحث

وبشأن السؤال الفرعي الثاني فإنه يستهدف التحقق من مدى أفضلية معالجة المتغيرات الثانوية المستحدثة بنموذج البحث بالتحليل الأساسي بعد تعديله بمتغيري (AQ, Size)، كمتغيرات معدلة بدلاً من كونها متغيرات رقابية، خاصة في ظل إشارة البعض (Alfraih& Almutawa, 2019 ; Alruwaili et al., 2023).

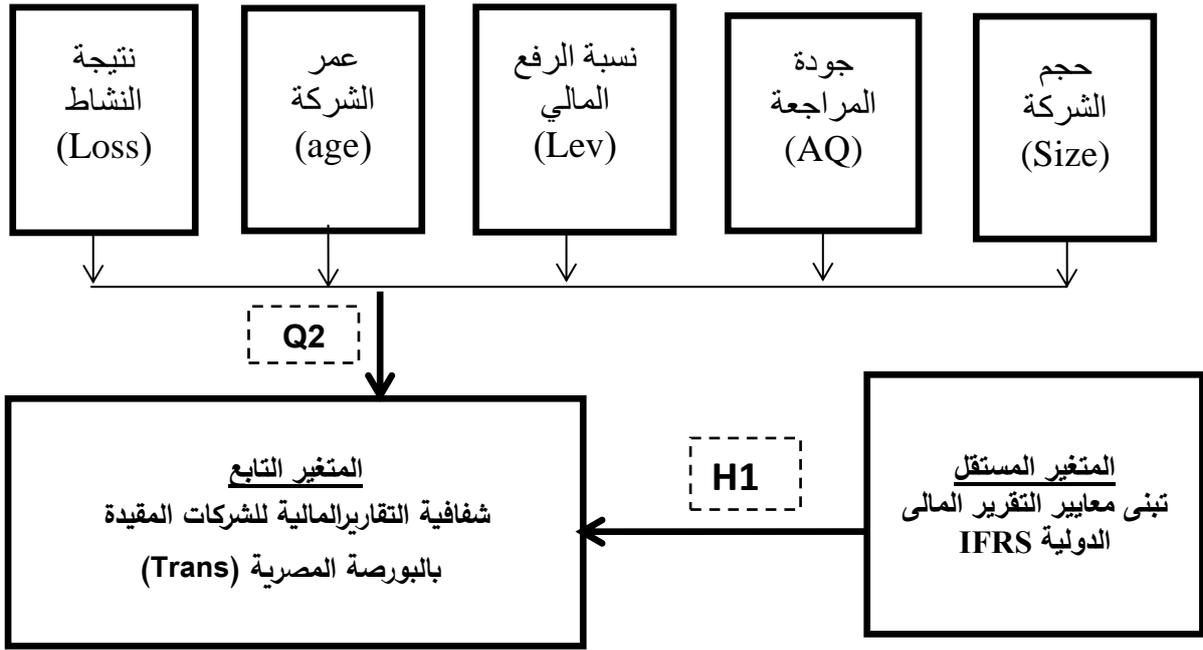
لاعتبار المتغيرين الإضافيين (AQ ، Size)، من المحددات المؤثرة على مستوى الشفافية. وللإجابة على ذلك السؤال تم اشتقاق الفرض الثاني للبحث (H2)، وإعادة اختبار العلاقة التأثيرية مجال السؤال (Q1)، في ظل معالجة المتغيرين (AQ, Size) كمتغيرات معدلة، قياساً على المدخل المتبع بمنهجية الدراسات السابقة ك (Alfraih& Almutawa ,2019 ; Chiang et al.,2021 ; Alruwaili et al., 2023)، وعليه يظهر نموذج البحث في ظل معالجة المتغيرات الثانوية كمتغيرات معدلة.



شكل 3: نموذج البحث في ظل معالجة المتغيرات الثانوية كمتغيرات معدلة

المصدر: إعداد الباحث

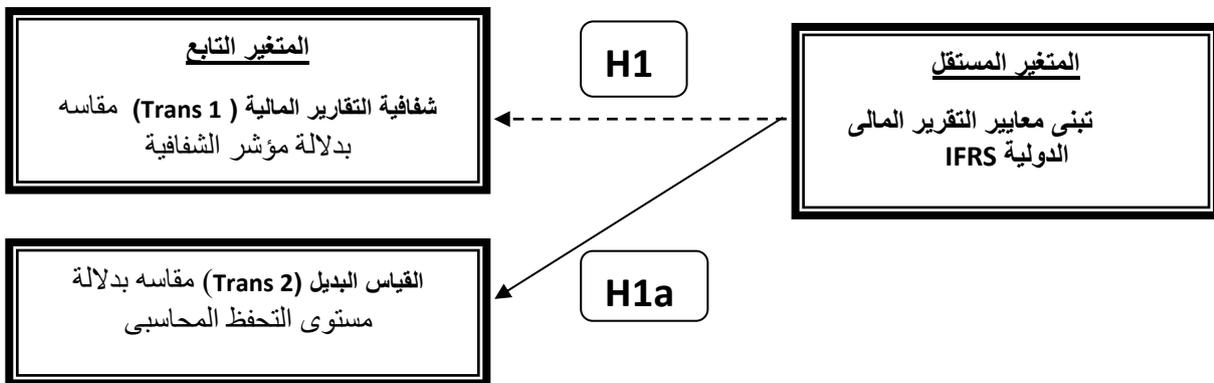
وأخيراً بشأن السؤال الفرعي الثالث فإنه يستهدف التحقق من مدى حاجة نموذج البحث بعد استحداث متغيري (AQ, Size)، كمتغيرات رقابية لإدراج متغيرات رقابية أخرى من شأنها التأثير أيضاً على متغير مستوى الشفافية، وهو ما يعرف بحالة التحليل الإضافي الاستكمالي. وللإجابة على ذلك تم صياغة السؤال الرئيسي الثاني للبحث (Q2) وإعادة اختبار العلاقة التأثيرية مجال الفرض الأول (H1)، بعد تعديلها من خلال استحداث ثلاثة متغيرات ثانوية وهما؛ نسبة الرفع المالي (Lev)، عمر الشركة (age)، نتيجة النشاط (Loss)، ومعالجتها كمتغيرات رقابية، قياساً على (Alfraih& Almutawa ,2019 ; Gani et al.,2021 ; Chiang et al.,2021). وعليه يظهر البحث في ظل التحليل الإضافي الاستكمالي.



شكل 4: نموذج البحث في ظل التحليل الإضافي الاستكمالي.

المصدر: إعداد الباحث

وبصدد التساؤل الرئيسي الثاني الذي يستهدف التحقق من مدى دقة النتائج التي تم التوصل إليها بشأن العلاقة بين تبني IFRS ومستوى الشفافية (Trans)، ونتيجة لإشارة البعض ك (Ball et al., 2015 ; Lopez et al., 2020; Abdullah et al., 2016). تم الإجابة على ذلك التساؤل من خلال اشتقاق فرض فرعي (H1a) وإعادة اختبار مستوى الشفافية (Trans). العلاقة الرئيسية مجال الفرض (H1) في ظل الاعتماد على قياس بديل للمتغير التابع (Trans2).



شكل 5: نموذج البحث في ظل تغيير طريقة قياس المتغير التابع للبحث.

المصدر: إعداد الباحث

5/4/6- توصيف وقياس متغيرات الدراسة

جدول 1: متغيرات الدراسة ورموزها في نموذج الانحدار وطريقة قياس كل منها وتأثيرها المتوقع

المتغير	نوع المتغير	العلاقة	توصيفه وطريقة قياسه
مستوى شفافية التقارير المالية (Trans)	تابع	-	يقصد به درجة شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية ، (لأغراض التحليل الاساسى) سيتم قياسها باستخدام مؤشر شفافية التقارير المالية T.Index قياسا على (الأرضى،2021 ؛ ؛ Chien et al., 2019 ; Jaworska ,2017) Zadorozhnyi et al., 2021 ; Fuadah,& Setiyawati , 2021 ; Gani et al., (Alruwaili et al., 2023 ؛ 2021 ، من خلال الاعتماد على النموذج التالي $= \frac{\sum_{i=1}^n X_{it}}{n}$ Trans 1 حيث Trans 1: مستوى (درجة) شفافية التقارير المالية للشركة ا في السنة t X:بند الشفافية المفصح عنه بواسطة الشركة ا في السنة t ، ويأخذ القيمة (واحد) اذا تم الإفصاح عن البند والقيمة (صفر) بخلاف ذلك. N: الحد الأقصى لبند الشفافية القياسية التي يتكون منها المؤشر والتي تساوى 300 بنداً. ولأغراض التحليلات الاخرى Trans 2 سيتم قياسها بدلالة مستوى التحفظ المحاسبى بالاعتماد على نموذج Market to Book Value (MTB) قياسا على (Ball et al., (Lopez et al., 2020 ؛ Abdullah et al ., 2016 ؛ 2015 . من خلال الاعتماد على النموذج التالي MTB = القيمة السوقية لحقوق الملكية / القيمة الدفترية لحقوق الملكية
تبنى معايير التقرير المالى الدولية IFRS	مستقل	-----	يقصد به القيام بتطبيق المعايير الدولية الصادرة عن IASB كما هي ، بهدف توحيد طريقة إعداد التقارير المالية فى كل الشركات سيتم قياسه كمتغير وهمى Dummy Variable يأخذ القيمة (1) للمشاهدات بعد تبني معايير التقرير المالى الدولية فى 2015، ويأخذ القيمة (صفر) للمشاهدات قبل تبني معايير التقرير المالى الدولية قياسا على (طلخان،2017؛ Alruwaili et al., 2023)
المتغيرات الرقابية 1- حجم الشركة (Size)	رقابى أو معدل (H2)	+ أو -	يقصد به طاقة وامكانيات الشركة المادية والبشرية والتكنولوجية التى تعبر عن قدرتها على توليد ايرادات النشاط. وتم قياسه باللوغاريتم الطبيعى لاجمالى الاصول قياساً على دراسات (Alfraih& Almutawa ,2019; Alruwaili et al., 2023)
2-جودة المراجعة (AQ)	رقابى أو معدل (H2)	+ أو -	يقصد بها قدرة مراقب الحسابات على الكشف والتقرير عن التحريفات الجوهرية بالقوائم المالية فى ضوء التزامه بالمعايير المهنية ذات الصلة بقواعد وسلوكيات المهنة (Deshmukh&Zhao,2020;Jia&Hsias,2021)، وتم قياسها بدلالة حجم منشأة المحاسبة والمراجعة التى ينتمى لها مراقب الحسابات مع مراعاة أن الجهاز المركزى للمحاسبة يعتبر منشأة كبيرة وسيتم قياسه كمتغير وهمى يأخذ القيمة (1) فى حالة إذا كانت منشأة المحاسبة والمراجعة التى ينتمى لها مراقب الحسابات فى شراكه مع إحدى منشآت المحاسبة والمراجعة من الاربعة الكبار Big4 ، والقيمة (0) اذا كان خلاف ذلك.
3- الرفع المالى (Lev)	رقابى	+ أو -	يقصد به مدى اعتماده الشركة فى تمويل أصولها على الأموال المقترضة من الغير ، وهو ما يمكن اعتباره أحد مؤشرات التحقق من احتمال تعرضها لمخاطر الإفلاس ومدى استقرارها المالى وقدرتها على الوفاء بالتزاماتها (Alruwaili et al., 2023). وتم قياسه بخارج قسمة أجمالى الديون على أجمالى الاصول.

4- عمر الشركة (Age)	رقابى	+ أو -	يقصد به مدى حداثة أو قدم الشركة ويشير لخبرتها وحرصها على الحفاظ على صورتها، وتم قياسه بعدد السنوات منذ تأسيس الشركة وحتى فترة الدراسة (Alfraih & Almutawa, 2019; Abernathy et al., 2019).
5- نتيجة النشاط (Loss)	رقابى	+ أو -	يقصد به إحدى الخصائص التشغيلية للشركة التي تعبر عن نتيجة أعمالها في نهاية السنة المالية (Alfraih & Almutawa, 2019; Dang et al., 2020) وتم قياسه كمتغير ضمني يأخذ القيمة (1) في ظل تحقيق الشركة للخسائر في نهاية السنة المالية، ويأخذ القيمة (0) بخلاف ذلك.

6/4/6 نتائج الدراسة التطبيقية

سوف يتم عرض نتائج الدراسة التطبيقية سواء الاحصاءات الوصفية أو نتائج اختبار الفروض كما يلي:

6 / 4 / 6 1 الاحصاءات الوصفية

قام الباحث باحتساب عدد من الاحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة خلال فترة الدراسة ، ويوضح جدول رقم (2) الاحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة الخاصة بفرض البحث (H1) .

جدول 2: الاحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة

Variables	Pre-IFRS Adoption period (2012-2014)				After-IFRS Adoption period (2016-2018)			
	Min	Maxi	Mean	Std. Deviation	Min	Maxi	Mean	Std. Deviation
Trans	0.2351	0.7851	0.6714	0.1157	0.2624	0.8033	0.6989	0.1199
Size	6.24	10.67	9.4451	0.5450	6.35	10.88	9.9765	0.51875
AQ	0.234	0.98	27.613	18.714	0.31	0.981	31.794	20.583
Lev	0.00	7.60	0.4318	0.4381	0.00	7.22	0.4980	0.4131
Age	1.00	50.00	28.631	20.127	1.00	50.00	28.651	20.130
Loss	0	1	0.7686	0.4957	0	1	0.8118	0.3965

يلاحظ من الجدول السابق أن وجود اختلافات فى مستوى الشفافية قبل وبعد تبني IFRS حيث بلغ متوسط عينة الدراسة قبل التبنى (0.6714) بانحراف معيارى (0.1157) بينما بلغ متوسط عينة الدراسة بعد التبنى (0.6989) بانحراف معيارى (0.1199) . ويشير ذلك إلى زيادة مستوى الشفافية خلال فترة ما بعد التبنى مقارنة بفترة ما قبل التبنى، فضلاً عن وجود تباين كبير فى ممارسات الإفصاح ومستوى الشفافية بين الشركات محل الدراسة . ويرى الباحث أن الارتفاع المحدود فى مستوى الشفافية خلال فترة ما بعد التبنى مقارنة بفترة ما قبل التبنى يرجع التفعيل الإلزامى للشركات بأعداد تقارير الاستدامة وكذلك تقارير الحوكمة، بالإضافة إلى إصدار الهيئة العامة للرقابة المالية العديد من القوانين والقواعد المنظمة للأسواق المالية ، ومن ثم زيادة مستوى الشفافية .

وفيما يتعلق بالمتغيرات الإضافية، أظهرت النتائج زيادة قيمة الوسط الحسابى للمتغيرات (Size، AQ، Loss ، 9.9765، 31.794، 0.8118) على التوالى خلال فترة ما بعد التبنى مقارنة بفترة قبل التبنى (9.4451 ، 27.613 ، 0.7686) ، بما يتماشى مع الانحراف المعيارى لتلك المتغيرات، كما تبين من تحليل الاحصاء الوصفى انخفاض قيمة الوسط الحسابى للمتغير (Lev) (0.4980) خلال فترة ما بعد التبنى

مقارنة بفترة قبل التبني (0.4318) بما يتماشى مع الانحراف المعياري، واقترب متوسط عينة الدراسة لل (Loss) وانحرافه المعياري على التوالي خلال فترة ما قبل التبني (20.130، 28.651) مع نظيره خلال فترة ما بعد التبني (20.127، 28.631) .

2/6/4/6 نتائج اختبار فروض البحث

لاختبار فرض البحث الرئيسي (H1) بالتحليل الأساسي وإعادة اختباره في ظل التحليلات الأخرى، تم إجراء الاختبارات عند مستوي معنوية 5% وتحويل صيغة الفرض البديل إلي فرض عدم، بحيث يتم رفض فرض عدم وقبول الفرض البديل إذا كانت القيمة الاحتمالية (P-Value) للنموذج معنوية، و (Sig) لمعاملات الانحدار، ذات العلاقة أقل من 5%، بينما يتم قبول فرض عدم ورفض الفرض البديل إذا كانت القيمة الاحتمالية (P-Value) للنموذج معنوية، ولمعاملات الانحدار، ذات العلاقة أكبر من أو تساوي 5%.

وفيما يلي عرض لنتائج اختبار فروض وأسئلة البحث ذات الصلة بالتحليل الأساسي والتحليلات الأخرى، وذلك على النحو التالي:

جدول 3: نتائج اختبار فروض وأسئلة البحث ذات الصلة بالتحليل الأساسي والتحليلات الأخرى

النموذج	التحليلات الأخرى									
	التحليل الأساسي نموذج (1) H1		في ظل استحداث متغيرين ثانويين ومتغيرين رقائبيين نموذج (2)، (Q1)		معالجة المتغيرين الثانويين كمتغيرين معدلين، نموذج (3)، (H2)		التحليل الإضافي الاستكمالي نموذج (4)، (Q2)		الاعتماد على متغير بديل لشفافية التقارير المالية MTB ، نموذج (5) (H1a)	
	β	P-Value	B	P-Value	B	P-Value	B	P-Value	B	P-Value
IFRS	1.196	0.007	1.025	0.023	1.79	0.011	1.647	0.034	0.158	0.011
Size	-----	-----	0.584	0.021	0.624	0.236	0.238	0.015	-----	-----
AQ	-----	-----	0.427	0.043	0.374	0.357	0.611	0.008	-----	-----
Size * IFRS	-----	-----	-----	-----	0.266	0.259	-----	-----	-----	-----
AQ * IFRS	-----	-----	-----	-----	0.457	0.366	-----	-----	-----	-----
Lev	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-0.422	0.005	-----	-----
Age	-----	-----	-----	-----	-----	-----	0.587	0.316	-----	-----
Loss	-----	-----	-----	-----	-----	-----	0.641	0.219	-----	-----
Sig (F)	0.000		0.002		0.013		0.004		0.019	
Adjusted R2	0.175		0.267		0.228		0.358		0.169	

1/2/6/4/6 اختبار الفرض الرئيسي للبحث

استهدف هذا الفرض اختبار ما اذا كان تبني IFRS في مصر عام 2015 يؤثر معنوياً على مستوى الشفافية ، ولاختبار هذا الفرض إحصائياً تم إعادة صياغته كفرض عدم، وذلك كما يلي:

H0: لا يؤثر تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 معنوياً على شفافية التقارير

المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

ولاختبار الفرض الرئيسي، تم استخدام نموذج الانحدار الخطى البسيط (1) لمعرفة اتجاه ومدى التأثير بين تبني IFRS في مصر عام 2015 (كمتغير مستقل)، ومستوى الشفافية (كمتغير تابع)، وفيما يلي النموذج المستخدم وتوصيف متغيراته:

$$\text{Trans it} = \beta_0 + \beta_1 \text{IFRS it} + \text{eit} \quad (1)$$

حيث:

Trans it: مستوى (درجة) شفافية الشركة t في نهاية السنة المالية t .

IFRS it: تبني IFRS الشركة t في نهاية السنة المالية t .

β_0 : ثابت نموذج الانحدار.

β_1 : معامل أنحدار المتغير المستقل، والذي يحدد اتجاه العلاقة ويقاس نسبة ما يفسره تبني IFRS من

التغير الكلي في مستوى الشفافية .

eit: الخطأ العشوائي لنموذج الانحدار، ويمثل الجزء من التغير في مستوى الشفافية والذي يتغير بطريقة

عشوائية نتيجة عوامل أخرى لا يتضمنها نموذج الانحدار.

يتضح من الجدول (3) معنوية النموذج ($P\text{-Value} = 0.000$). كما بلغت قيمة معامل التحديد (Adj R^2)

(المقدرة التفسيرية) للنموذج (17.5 %) وهي تشير إلى قدرة تبني IFRS في مصر عام 2015 على تفسير

(17.5%) من إجمالي التغيرات التي تحدث في مستوى الشفافية ، وترجع باقي النسبة إلي الخطأ العشوائي في

التقدير، والمتغيرات الأخرى التي لا يتضمنها النموذج.

وبتحليل نتائج نموذج الانحدار يتبين أن تبني IFRS في مصر عام 2015 تؤثر ايجابا وبصورة معنوية

علي مستوى الشفافية ($\beta_1 = 1.96$ ، $P\text{-Value} = 0.007$)، ويشير ذلك إلي قدرة تبني IFRS على تفسير

التغيرات التي تحدث مستوى الشفافية. وهو ما يتفق مع نتائج بعض الدراسات (Ball et al., 2015; Edeigba

& Amenkhienan, 2017 ; Kainth & Wahlstrøm, 2021; Nurunnabi, 2021; Bhatti &

Isayev.2023 ; Alruwaili et al., 2023) . وعليه فقد تم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل H_1

القائل "يؤثر تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 معنويا على شفافية التقارير المالية

للشركات المقيدة بالبورصة المصرية". ومن ثم تم قبول الفرض الاول H_1 للبحث.

ويرى الباحث، أن تضاؤل المقدرة التفسيرية للنموذج على الرغم من صلاحيته لاختبار العلاقة مجال

الفرض ، يرجع أن تبني IFRS ذو أهمية كبيرة في زيادة مستوى الشفافية ، إلا أنه ليس المحدد الأساسي والوحيد

لهذا المستوى، ولكن هناك العديد من العوامل المؤسسية والخصائص التشغيلية المرتبطة ببيئة التقري المالي التي تؤثر على العلاقة الرئيسية محل الدراسة . كما لا يمكن تجاهل أثر قصر فترة تطبيق البحث.

كما يرى الباحث أن التأثير الايجابي والمعنوي لتبنى IFRS في مصر على مستوى الشفافية ، يعتبر تأثير منطقياً، يرجع إلى توجه IFRS نحو محاسبة القيمة العادلة وتوسعها في متطلبات القياس والافصاح، ومن ثم زيادة مستوى الشفافية ، وكذلك إصدار الهيئة العامة للرقابة المالية العديد من القوانين والقواعد المنظمة للأسواق المالية وتفعيل آليات الالتزام بهذه المعايير لزيادة مستوى التزام الادارة بالتطبيق السليم لهذه المعايير . فضلاً على اعتماد معدى ومراجعي التقارير المالية على تطبيقها.

4/6 / 7 / 2 نتائج التحليلات الأخرى

يعرض الباحث لنتائج حالات التحليلات الأخرى كالتالي وذلك بغرض توفير المزيد من الوضوح على العلاقة الرئيسية محل الدراسة :

(أ) حالة استحداث متغيرين ثانويين، ومعالجتهما كمتغيرين رقابين

بصدد السؤال المثار بشأن مدى افتقار النموذج بوضعه الحالي، بالتحليل الأساسي، لبعض المتغيرات الإضافية، والذي استلزم إعادة اختبار العلاقة التأثيرية مجال (H1) في ظل أدراج متغيري (حجم الشركة Size، وجودة المراجعة AQ) ، كمتغيرين رقابين، وصياغة السؤال الرئيسي (Q1) ، والذي استهدف اختبار ما اذا كان حجم الشركة Size ، وجودة المراجعة AQ معا، يؤثران معنويًا أيضا (بجانب تبني IFRS في مصر عام 2015) على مستوى الشفافية. فقد تم الإجابة على السؤال الرئيسي (Q1) بالاعتماد على نموذج الانحدار الخطي المتعدد (2) وفقا للمعادلة التالية:

$$\text{Trans it} = \beta_0 + \beta_1 \text{IFRS it} + \beta_2 \text{Size it} + \beta_3 \text{AQ it} + \text{eit} \quad (2)$$

حيث:

Size it: حجم الشركة أ في نهاية السنة المالية t.

AQ it: جودة مراجعة الشركة أ في نهاية السنة المالية t.

وباقى المتغيرات كما سبق تعريفها

وبالنظر للجدول (3) تبين استمرارية معنوية النموذج ككل (P-Value= 0.002)، وزيادة المقدر

التفسيرية للنموذج (Adj R2) إلى (26.7%) مقارنة ب Adj R2 في نموذج الانحدار الاول الذي بلغ

(17.5%)، وهي زيادة منطقية في ظل اضافة متغيرات جديدة ذات تأثير معنوي إلى النموذج . مما يشير إلى

قدرة تبني IFRS في مصر عام 2015 التي يتضمنها النموذج كمتغير مستقل، والمتغيرات الرقابية (حجم الشركة

Size ، وجودة المراجعة AQ معا) على تفسير التغيرات في مستوى الشفافية.

كما أشارت النتائج الى وجود تأثير إيجابي معنوي لكل من؛ (حجم الشركة Size ، وجودة المراجعة (AQ) ($\beta_2 = 0.584$ ، $P\text{-Value} = 0.021$)، ($\beta_3 = 0.427$ ، $P\text{-Value} = 0.043$) ، كما يتضح أن متغير تبني IFRS في مصر عام 2015 كمتغير مستقل ظل معنوياً حتى بعد ادخال المتغيرات الرقابية (التحليل الإضافي) ($P\text{-Value} = 0.023$)، وبذلك أمكن للباحث الإجابة عن ما إذا كان تأثير تبني IFRS في مصر عام 2015 على مستوى الشفافية ، يختلف بعد ادخال متغيرات رقابية، لذا تمت الإجابة على السؤال الاول (Q1) القائل: هل يؤثر حجم الشركة، وجودة المراجعة معاً، معنوياً على شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية، في سياق العلاقة التأثيرية بين تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 و شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية ؟ ب"نعم" .

تتفق هذه النتائج مع ما توصلت اليه بعض الدراسات (Alfraih & Almutawa , 2019 ; Chiang et al., 2021 ; Alruwaili et al., 2023). ويرى الباحث، أن التأثير الايجابي والمعنوي لحجم الشركة على مستوى الشفافية ، يعتبر تأثير منطقياً، يرجع إلى أن الشركات كبيرة الحجم تلتزم بشكل كامل بتطبيق IFRS بشكل أكبر من غيرها من الشركات متوسطة وصغيرة الحجم ، نظراً لتوافر الامكانيات المادية والتي تمكنها من جلب كفاءات مؤهلة لاعداد ومراجعة قوائمها وتقاريرها المالية ، والذي يضمن التطبيق السليم لتلك المعايير . مما ينعكس ايجاباً على مستوى الشفافية.

كما أن التأثير الايجابي والمعنوي لجودة المراجعة على مستوى الشفافية ، يعتبر أيضاً تأثير منطقياً، يرجع إلى أن منشآت المحاسبة والمراجعة الكبرى Big4 تتوافر لديها المعرفة والخبرة بمجال صناعة عميل المراجعة، الأمر الذي يساعده على فهم كيفية ترجمة الاحداث الاقتصادية إلى قوائم مالية، ويمكنهم من تحديد أوجه التشابه والاختلافات عبر الشركات بشكل أكثر كفاءة، وبالتالي تمكن مراقب الحسابات من الوصول إلى فهم أفضل لاداء الشركة وهو ما يترتب عليه زيادة كمية المعلومات وجودتها التي يتم استخدامها في عملية المراجعة، الأمر الذي يساعد على الارتقاء بجودة المراجعة، ومن ثم زيادة مستوى الشفافية.

ويرى الباحث أهمية اعتبار كل من؛ (حجم الشركة، وجودة المراجعة) ، من المحددات الأساسية المؤثرة في مستوى الشفافية. الأمر الذي يؤيد وجهة نظر الباحث بشأن عدم اغفال المردود المتوقع لتلك المتغيرات على مستوى الشفافية ، خاصة في ظل زيادة المقدر التفسيرية للنموذج بعد ادخال تلك المتغيرات، واعتقاد الباحث بعدم اعتبار متغير تبني IFRS ، بمثابة المتغير الأكثر جوهرية في التأثير على مستوى الشفافية (على الرغم من مردوده الايجابي)، في البيئة التنظيمية المصرية الحالية.

(ب) حالة معالجة المتغيرين الثانويين كمتغيرين معدلين

فيما يتعلق بالسؤال المثار بشأن مدى أفضلية معالجة المتغيرات الثانوية المستحدثة (AQ, Size)، كمتغيرات معدلة بدلاً من كونها متغيرات رقابية، الذي استلزم إعادة اختبار العلاقة الرئيسية مجال الفرض (H1) في ظل معالجة متغيري (AQ, Size) كمتغيرات معدلة، واشتقاق الفرض الرئيسي (H2) الذي استهدف اختبار مدى اختلاف التأثير المعنوي لتبني IFRS في مصر عام 2015 على مستوى الشفافية باختلاف حجم الشركة، وجودة المراجعة، معاً، ولاختبار هذا الفرض إحصائياً تم إعادة صياغته كفرض عدم، وذلك كما يلي:

H0: لا يختلف التأثير المعنوي لتبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 على شفافية

التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية باختلاف حجم الشركة، وجودة المراجعة، معاً.

ولاختبار الفرض الرئيسي (H2)، تم استخدام نموذج الانحدار الخطي المتعدد (3) لمعرفة اتجاه ومدى

التأثير بين تبني IFRS في مصر عام 2015 (كمتغير مستقل)، ومستوى الشفافية (كمتغير تابع)، وفيما يلي النموذج المستخدم وتوصيف متغيراته:

$$\text{Trans it} = \beta_0 + \beta_1 \text{ IFRS it} + \beta_2 \text{ Sizeit} + \beta_3 \text{ Size it} * \text{ IFRS it} + \beta_4 \text{ AQ it} + \beta_5 \text{ AQ it} * \text{ IFRS it} + \text{eit}$$

(3)

حيث:

Size it* IFRS it: تشير إلى الاثر التفاعلي لحجم الشركة وتبني IFRS في مصر عام 2015

AQ it* IFRS it: تشير إلى الاثر التفاعلي لجودة المراجعة وتبني IFRS في مصر عام 2015

وباقى المتغيرات كما سبق تعريفها.

وبالنظر للجدول (3) تبين استمرارية معنوية النموذج ككل (0.013)، وإنخفاض المقدرة التفسيرية للنموذج

(Adj R2) إلى (22.8%) مقارنة ب Adj R2 في نموذج الانحدار الثانى (26.7%).

وتشير معاملات الانحدار إلى أن حجم الشركة لا يؤثر معنوياً على العلاقة الرئيسية محل الدراسة، كما أنه

لا يؤثر معنوياً على قدرة تبني IFRS في مصر على تفسير التغيرات في مستوى الشفافية. حيث كانت القيمة

الاحتمالية لهذا المتغير (0.236) وتفاعله مع تبني IFRS (0.259)، كما يتضح أن جودة المراجعة لا تؤثر

معنوياً على العلاقة الرئيسية محل الدراسة، كما أنها لا تؤثر معنوياً على قدرة تبني IFRS في مصر على تفسير

التغيرات في مستوى الشفافية. حيث كانت القيمة الاحتمالية لهذا المتغير (0.357) وتفاعله مع تبني IFRS

(0.366).

مما سبق يخلص الباحث الى عدم وجود تأثير تفاعلي معنوي لحجم الشركة، وجودة المراجعة، وعليه

فقد تم قبول فرض عدم ورفض الفرض في صيغته البديلة القائلة باختلاف التأثير المعنوي لتبني معايير

التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 على شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية باختلاف حجم الشركة، وجودة المراجعة ، معا. ومن ثم تم رفض الفرض الثاني H2 للبحث. أما بشأن مدى ملاءمة المدخل المتبع في معالجة تلك المتغيرات ، يعتقد الباحث بعدم ملاءمة المدخل المعدل مقارنة بالمدخل الرقابي في سياق العلاقة التأثيرية مجال الفرض (H1) نتيجة لعدم منطقية رفض تأثير حجم الشركة وجودة المراجعة في ذلك الصدد ، على الرغم من ألتساق تأثيره من قبل Chiang (2019 ; Alfraih& Almutawa , 2019 ; et al., 2021 ; Alruwaili et al., 2023) . فضلا عن إنخفاض المقدرة التفسيرية للنموذج، الأمر الذي يؤيد وجهة نظر الباحث في استكمال التحليلات الأخرى واتباع المدخل الرقابي لمعالجة المتغيرات الثانوية.

(ج) حالة التحليل الإضافي الاستكمالي

بصد السؤال المثار بشأن مدى حاجة النموذج بعد استحداث متغيري (AQ, Size) ، مجال السؤال الرئيسي (Q1) كمتغيرات رقابية ، لإدراج متغيرات ثانوية أخرى ، والذي استلزم إعادة اختبار العلاقة مجال (Q1) في ظل أدراج ثلاثة متغيرات جديدة وهما؛ نسبة الرفع المالي (Lev)، عمر الشركة (age)، نتيجة النشاط (Loss)، ومعالجتها كمتغيرات رقابية. وصياغة السؤال الرئيسي الثاني (Q2) الذي استهدف اختبار ما اذا كانت المتغيرات (Loss, age, Lev). مجتمعة معا، تؤثر معنويا أيضا (بجانبا تبني IFRS في مصر عام 2015) على مستوى الشفافية . وللاجابة على السؤال (Q2) تم الاعتماد على نموذج الانحدار الخطى المتعدد(4)، وفقا للمعادلة التالية :

$$\text{Trans it} = \beta_0 + \beta_1 \text{IFRS it} + \beta_2 \text{Size it} + \beta_3 \text{AQ it} + \beta_4 \text{Lev it} + \beta_5 \text{age it} + \beta_6 \text{Loss it} + \text{eit} \quad (4)$$

حيث:

Lev it: نسبة الرفع المالي الشركة i في نهاية السنة المالية t.

age it: عمر الشركة i في نهاية السنة المالية t.

Loss it: نتيجة نشاط الشركة i في نهاية السنة المالية t.

وباقى المتغيرات كما سبق تعريفها.

وبالنظر للجدول (3) تبين استمرارية معنوية النموذج ككل (P-Value= 0.004)، وزيادة المقدرة

التفسيرية للنموذج (Adj R2) إلى (35.8%) مقارنة ب Adj R2 في نموذج الانحدار الاول الذي بلغ (17.5%)، وهى زيادة منطقية فى ظل اضافة متغيرات جديدة ذات تأثير معنوى إلى النموذج .مما يشير إلى قدرة تبني IFRS فى مصر عام 2015 التي يتضمنه النموذج كمتغير مستقل، والمتغيرات الرقابية (نسبة الرفع المالي، وعمر الشركة، ونتيجة النشاط) على تفسير التغيرات في مستوى الشفافية.

كما أشارت النتائج الى وجود تأثير إيجابي معنوي لكل من؛ (حجم الشركة، وجودة المراجعة) $(P-Value = 0.015, \beta_2=0.238)$ ، $(P-Value = 0.008, \beta_3=0.611)$ ، ووجود تأثير ايجابي غير معنوي لكل من؛ (عمر الشركة، ونتيجة النشاط) على مستوى الشفافية $(\beta_5=0.587, P-Value = 0.316)$ ، $(\beta_6=0.641, P-Value = 0.219)$ ، كما تبين وجود تأثير سلبي معنوي لنسبة الرفع المالي $(\beta_4=-0.422, P-Value = 0.005)$ ، على مستوى الشفافية. كما يتضح أن متغير تبني IFRS في مصر عام 2015 كمتغير مستقل ظل معنوياً حتى بعد ادخال المتغيرات الرقابية (التحليل الإضافي الاستكمالي)، وبذلك أمكن للباحث الإجابة عن ما إذا كان تأثير تبني IFRS في مصر عام 2015 على مستوى الشفافية يختلف بعد ادخال متغيرات رقابية، لذا تمت الاجابة على السؤال الثاني (Q2) القائل: هل يؤثر حجم الشركة، وجودة المراجعة ، ونسبة الرفع المالي، وعمر الشركة، و نتيجة النشاط معاً، معنوياً على شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية ، في سياق العلاقة التأثيرية بين تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 و شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية ؟ ب"نعم" بشأن حجم الشركة، وجودة المراجعة ، ونسبة الرفع المالي و"لا" بشأن باقى الخصائص. وتتفق هذه النتائج مع ما توصلت اليه بعض الدراسات (Alfraih & Almutawa , 2019 ; Dang et al., 2020; Chiang et al., 2021 ; Alruwaili et al., 2023) .

(د) حالة تغيير طريقة قياس المتغير التابع للبحث

سيقوم الباحث في هذه الجزئية بتغيير طريقة قياس المتغير التابع ؛ قياساً على (Ball et al., 2020) ; Lopez et al., 2016 ; Abdullah et al., 2015 . حيث سيتم اختبار العلاقة محل الدراسة في ظل الاعتماد على قياس بديل للمتغير التابع (Trans)، واعتماداً على نموذج التحليل الاساسي كما هو، بدون أى تعديلات، الامر الذي استلزم اشتقاق الفرض الفرعي (H1a) وإعادة اختبار العلاقة الرئيسية مجال الفرض (H1) في ظل تغيير طريقة قياس المتغير التابع.

حالة الاعتماد على قياس بديل للمتغير التابع (Trans)

لاختبار مدى تأثير تبني IFRS في مصر عام 2015 على مستوى الشفافية المقاسة بدلالة مستوى التحفظ المحاسبى، ولاختبار هذا الفرض إحصائياً تم إعادة صياغته كفرض عدم، وذلك كما يلي:

H0: لا يؤثر تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 معنوياً على شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية المقاسة بدلالة مستوى التحفظ المحاسبى.

ولاختبار الفرض الفرعي (H1a)، تم استخدام نموذج الانحدار الخطى البسيط (5) التالي :

$$\text{Trans}_{it} = \beta_0 + \beta_1 \text{IFRS}_{it} + \text{eit} \quad (5)$$

وبالنظر للجدول (3) تبين استمرارية معنوية النموذج ككل ($P\text{-Value} = 0.019$)، وإن المقدرة التفسيرية للنموذج ($Adj R^2$) قد بلغت (16.9%)، ووفقا للجدول (3) يتضح أن المتغير المستقل (تبنى IFRS في مصر عام 2015) كان معنويا حيث بلغت القيمة الاحتمالية له (0.011) ومعامل انحداره ايجابي (0.158). وعليه فقد تم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل (H1b) القائل " يؤثر تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 معنويا على شفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية المقاسة بدلالة مستوى التحفظ المحاسبي ". ومن ثم تم قبول الفرض الفرعي (H1a) للبحث. كما أن التأثير كان ايجابى . ويتسق ذلك مع ما تم التوصل اليه بالتحليل الأساسى.

5/6 نتائج البحث وتوصياته ومجالات البحث المقترحة

استهدف البحث دراسة واختبار العلاقة بين تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر عام 2015 وشفافية التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. ولتحقيق هدف البحث تم تحليل الدراسات السابقة لاشتقاق فرض البحث، ثم اجراء دراسة تطبيقية على عينة من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية في الفترة من 2012 إلى 2019. وأظهرت نتائج التحليل الأساسى، زيادة مستوى الشفافية خلال فترة ما بعد التبنى مقارنة بفترة ما قبل التبنى، فضلاً عن وجود تباين كبير في ممارسات الإفصاح و مستوى الشفافية بين الشركات محل الدراسة . كما أظهرت النتائج أن تبني IFRS في مصر عام 2015 يؤثر ايجابا وبصورة معنوية علي مستوى الشفافية، ويشير ذلك إلي قدرة تبني IFRS في مصر عام 2015 على تفسير التغيرات التي تحدث في مستوى الشفافية ، ومن ثم تم قبول الفرض الاول للبحث (H1).

وفيما يتعلق بالتحليلات الاخرى، خلص الباحث إلى وجود تأثير معنوى لحجم الشركة ، وجود المراجعة بمفردهما، كمتغيرات رقابية على مستوى الشفافية فى سياق العلاقة التأثيرية محل الدراسة . فضلا عن عدم معنوية عمر الشركة، و نتيجة النشاط مجتمعة معا، كمتغيرات رقابية فى سياق العلاقة التأثيرية مجال البحث فى التحليل الإضافى الاستكمالى.

بالإضافة الى عدم معنوية الاثر المعدل لحجم الشركة، وجود المراجعة ، عاى اختلاف قوة وأتجاه العلاقة التأثيرية بين تبني IFRS فى مصر عام 2015 ومستوى الشفافية وعدم ملاءمة المدخل المعدل فى معالجتهم فى سياق العلاقة التأثيرية مجال البحث فى بيئة الممارسة المهنية المصرية.

وأخيرا أظهرت النتائج، عدم اختلاف معنوية العلاقة بين تبني IFRS فى مصر عام 2015 ومستوى الشفافية فى ظل الاستعانة بمقاييس بديل للمتغير التابع ، وهو ما يساهم فى أضاء المزيد من الوضوح والتفسير للعلاقة التأثيرية مجال البحث، خاصة فى ظل ندرة الدراسات السابقة ذات الصلة.

وفي ضوء نتائج البحث يوصى الباحث بضرورة تكييف IFRS ، بما يتفق مع بيئة التقرير المالي المصري ، حتى يمكن الاستفادة من تبني IFRS ، بأقصى درجة ، وزيادة الأثر الإيجابي لها، بما ينعكس إيجاباً على مستوى الشفافية . ويوصى الباحث بضرورة إنشاء كيان مستقل يختص بإصدار معايير المحاسبة المصرية، تكون مهمته تطوير مهنة المحاسبة والمراجعة في مصر ، وتحديث المعايير المصرية باستمرار، ويعمل على تطوير بيئة التقرير المالي المصري بما يتوافق مع ما يتطلبه IFRS . وأخيراً يوصى الباحث بضرورة اهتمام البحوث المحاسبية بمصر والمؤتمرات العلمية بأحدث الإصدارات للـ IFRS لفهم العوامل والمحددات المحركة لها في البيئة المصرية.

وأخيراً يعتقد الباحث بأهمية اتجاه البحث المحاسبي في مصر مستقبلاً نحو المجالات التالية : الأثر التفاعلي لهيكل الملكية وتبني IFRS على مستوى التحفظ المحاسبي ، أثر تبني IFRS ودوره حياة الشركة على المقدرة التقييمية لمعلومات الأصول الرقمية المشفرة، أثر تبني IFRS على مسئولية مراقب الحسابات عن كشف والتقرير عن الغش ، أثر تبني IFRS على المقدرة التقييمية لمعلومات ادارة مخاطر الأمن السيبراني، أثر تبني IFRS على المقدرة التقييمية لمعلومات غازات الاحتباس الحراري.

مراجع البحث

أولاً: المراجع العربية:

- طلخان، السيدة مختار عبد الغنى، 2017، أثر تبني معايير التقرير المالي الدولية على العلاقة بين المعلومات المحاسبية وقياس قيمة الشركة مع التطبيق على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية ، رسالة دكتوراه غير منشورة، كلية التجارة - جامعة الاسكندرية.
- الارضى، محمد محمد ووداد، 2021 ، مؤشر الشفافية كمدخل لدعم شفافية التقارير المالية ورفع مستوى حماية المساهمين بسوق المال المصرى : دراسة اختبارية ، *المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة* ، كلية التجارة- جامعة عين شمس، المجلد رقم 51، العدد الثالث : 507-527.

ثانياً: المراجع الاجنبية:

- Abdullah , Z.I.B ; M.K. Almsafir and A.A. Al-Smadi. 2016. Transparency and Reliability in Financial Statement: Do They Exist? Evidence from Malaysia . *Journal of Accounting*. 4: 29-43.
- Abernathy, J. L., Guo F., Kubick T. R., and Masli A.. 2019. Financial Statement Footnote Readability and Corporate Audit Outcomes. *Auditing: A Journal of Practice and Theory* 38(2): 1-26.
- Adil , M. ; Mediaty and A. Haliah.2022. Accountability and Transparency in the Public and Private Sector. *International Journal Of Humanities Education And Social Sciences (IJHESS)* .1(6):857-868.
- Agana , J.A ; S. G. Zori and A .Alon.2023. IFR adoption approche and accounting quality . *The International Journal of Accounting* .58(03).
- Al Mazroui, T.S.S ; M.S Al Sulaimi and E.R. Ahmed.2023. Adoption of international financial reporting standards (IFRS) to enhance financial reporting in Oman . *Journal of Governance and Integrity* .6(2): 552-563.
- Alfraih, M.M. & , A.M. Almutawa .2019. Firm-specific characteristics and corporate financial disclosure: evidence from an emerging market. *International Journal of Accounting and Taxation*. 2 (3): 55-78.
- Alruwaili ,W.S ; A.D. Ahmed and M. Joshi.2023. IFRS adoption, firms' investment efficiency and financial reporting quality: a new empirical assessment of moderating effects from Saudi listed firms *International Journal of Accounting & Information Management*. 31 (2): 376-411.
- Amidu, M. & H. Issahaku. 2019. Do globalization and adoption of IFRS by banks in Africa lead to less earnings management? *Journal of Financial Reporting and Accounting* 17(2): 222-248.
- Ates, S. 2021. Chapter 33: Accounting Convergence, Mandatory Adoption of IFRS, and Accounting Quality. *Handbook of Research on Institutional, Economic, and Social Impacts of Globalization and Liberalization* 605-627.
- Ball, R. ; X. Li, and L.Shivakumar, L. 2015. Contractibility and transparency of financial statement information prepared under IFRS: evidence from debt contracts around IFRS adoption. *Journal of Accounting Research*. 53(5): 915-963.
- Basu, R. and J. P.Naughton. 2020. The Real Effects of Financial Statement Recognition: Evidence from Corporate Credit Ratings. *Institute for Operations Research and the Management Sciences (INFORMS)*:1-20. Available at: <https://doi.org/10.1287/mnsc.2018.3251>

- Beigi , F. ; M. Hosseini and S. Qodsi. 2017. The Effect of the Earning Transparency on cost of capital common stock based on The Fama-French and Momentum Factors. *Procedia Economic and Finance* .36: 244- 255.
- Bhatti,M.A& F. Isayev.2023. Evaluating the Effectiveness of Mandatory IFRS Adoption in Enhancing Transparency and Governance in Saudi Arabia. *Cuadernos de Economía* . 46(132):110-119.
- Carvajal , M.& S. Cahan.2024. International Trade , mandatory IFRS adoption and financial reporting quality. *Pacific Accounting Review* .
- Chen, L. H. & I. K. Khurana. 2017. The Impact of IFRS versus U.S. GAAP on Audit Fees and Going Concern Opinions: Evidence from U.S.-Listed Foreign Firms. **Available at:**https://sm.xmu.edu.cn/local/D/4F/23/3980F03C10-1706D8C2-7-713F77D_959DCB5A_41093.pdf?e=.pdf
- Chiang, S. ; G. Kleinman, and P. Lee. 2021. The effect of auditor industry specialization and board independence on the cash flow reporting classification choices under IFRS: evidence from Taiwan. *International Journal of Accounting and Information Management*. 29(1): 147-168.
- Chien, C.C; K.C. Ho; C. C. Lo; A. Karathanasopoulos and I.M.Jiang. 2019. Information disclosure, transparency ranking system and firms' value deviation: evidence from Taiwan. *Review of Quantitative Finance and Accounting* 53.
- Cordazzo , M. & P. Rossi. 2020. The influence of IFRS mandatory adoption on value relevance of intangible assets in Italy. *Journal of Applied Accounting Research* 21(3): 415-437 .
- Cualain, G.O & V. Tawiah.2023. Review of IFRS consequences in Europe: An enforcement perspective. *Cogent Business & Management* . 10(1).
- Dang, D. Y.; J. A. Akwe and S. B. Garba. 2020. Credit relevance after mandatory IFRS adoption in deposit money banks of Nigeria A difference-in-differences (D-in-D) approach. *Asian Journal of Accounting Research* 5(1): 47-61.
- De Fond, M.; X. Gao; O. Z. Li and L. Xia. 2019. IFRS adoption in China and foreign institutional investments. *China Journal of Accounting Research* 12: 1–32.
- Demmer, M.; P. Pronobis and T. L. Yohn. 2019. Mandatory IFRS adoption and analyst forecast accuracy: the role of financial statement-based forecasts and analyst characteristics. *Review Accounting Studies* 24: 1022–1065 .
- Deshmukh, A & X.Zhao. 2020 .Audit quality and readability of annual reports. *International Journal of Strategic Decision Sciences* ,11(1): 76-90.
- Ebaid ,I.A .2023. Does the implementation of IFRS improve transparency regarding the company's financial conditions?: evidence from an emerging market . PSU Research Review. doi: <https://doi.org/10.1108/PRR-11-2021-0063>.
- Edeigba, J . & F. Amenkhienan.2017. The Influence of IFRS Adoption on Corporate Transparency and Accountability: Evidence from New Zealand. *Australasian Accounting Business and Finance Journal*. 11(3): 3-19.
- El Guindy, M. N. & N. S. Trabelsi. 2020. IFRS adoption/reporting and auditor fees: the conditional effect of audit firm size and tenure. *International Journal of Accounting and Information Management* :1-28.
- Fuadah, H.& H. Setiyawati .2021. The effect of the implementation of transparency and accounting information systems on the quality of financial reports. *IJO International Journal of Buiness Management* .3 (11) :1-12.
- Gani, A. A.M ; E. R. Ahmed and A.H. Al Rahb. .2021. Empirical analysis on corporate transparency,competitive advantage and firm performance an insight of Muscat securities market. *Journal of Govenance and Intergrity (JGI)* .4(2):96-103.

- Gardi, B.; M. Aga and N. N. Abduhah. 2023. Corporate governance and financial reporting quality: the mediation role of IFRS. *Sustainability*. 15 (13).
- Gek, C. M., & Y.P. Lok, S. 2019. Corporate transparency, competitive advantage and firm performance: Evidence from public listed firms in Malaysia. *Global Business & Management Research*, 11(2): 73-81.
- Gu, Z.; J. Ng and A. Tsang. 2019. Mandatory IFRS adoption and management forecasts: The impact of enforcement changes. *China Journal of Accounting Research* 12: 33–61.
- Habib, A.; M. B. U. Bhuiyan and M. M. Hasan. 2019. IFRS adoption, financial reporting quality and cost of capital: a life cycle perspective. *Pacific Accounting Review* 31(3): 497-522.
- Hao, J.; M. Sun; J. Yin. 2019. Convergence to IFRS, accounting quality, and the role of regional institutions: evidence from China. *Asian Review of Accounting* 27(1): 29-48.
- Harris, E.E & D. Neely. 2022. Determinants and Consequences of Nonprofit Transparency. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*. 36(1): 195-220.
- Hassouna, D., ; H. Ouda and K. Hussainey. 2017. Transparency and disclosure as a corporate governance mechanism and corporate performance: Egypt's case. *Corporate Ownership and Control*, 14(4): 182-195.
- Houcine, A., M., Zitouni, and S. Srairi. 2022. The impact of corporate governance and IFRS on the relationship between financial reporting quality and investment efficiency in a continental accounting system. *European Accounting Review*: 1-23. doi: <https://doi.org/10.1080/09638180.2023.2197248>.
- Houqe, M. N.; R. M. Monem and T. V. Zijl. 2016. The Economic Consequences of IFRS Adoption: Evidence from in New Zealand. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation* 27: 40-48.
- Houqe, N. 2018. A review of the current debate on the determinants and consequences of mandatory IFRS adoption. *International Journal of Accounting & Information Management* 26 (3): 413-442.
- Jatmiko, B. & M. B. Setiawan. 2020. The Effect of External Pressure, Management Commitment, and Accessibility Towards Transparency of Financial Reporting. *Journal of Accounting and Investment*. 21(1): 114-124.
- Jaworska, A.B. 2017. Determinants of Information Disclosure by Companies Listed on the Warsaw Stock Exchange in Poland. *Global Business and Economic Review* .19(2) .
- Jia, H & D. Hsiao . 2021. A study of perceived audit quality and size of big 4 audit office. *Journal of Accounting and Finance* 21(1):105-114.
- Kainth, A. & R. Wahlstrøm. 2021. Do IFRS promote transparency? Evidence from the bankruptcy prediction of privately held Swedish and Norwegian companies. *Journal of Risk and Financial Management*. 14.
- Key, K. G. & J. E. Kim. 2020. IFRS and accounting quality: Additional evidence from Korea. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation* 39.
- Kim, J. & Y. Koga. 2020. The Value and Credit Relevance of IFRS Versus JGAAP Accounting Information. *Hitotsubashi Journal of Commerce and Management* 53: 31-48.
- Kouki, A. 2018. IFRS and value relevance A comparison approach before and after IFRS conversion in the European countries. *Journal of Applied Accounting Research* 19 (1): 60-80.
- Kraft, P. ; W. R. Landsman and Z. Shan. 2020. Effect of Mandatory IFRS Adoption on Accounting-Based Prediction Models for CDS Spreads. *European Accounting Review* : 1-29.

- Krismiaji, K. & S. Surifah. 2020. Corporate governance, compliance level of IFRS disclosure and value relevance of accounting information Indonesian evidence. *Journal of International Studies* 13(2):191-211 .
- Lee, W. J. 2019. Toward Sustainable Accounting Information: Evidence from IFRS Adoption in Korea. *Sustainability Journal* 11: 1-17.
- Li , S ; T. Sougiannis and S. Wang . 2024. Mandatory IFRS adoption and the usefulness of accounting information in predicting future earning and cash flows .*The International Journal of Accounting* .
- Li, Y. ; X. Miao ; Zheng, & D. Tang, Y. 2019. Corporate public transparency on financial performance: The moderating role of political embeddedness. *Sustainability*, 11(19): 5531.
- Lopez, H., M. Jara, and A. Cabello. 2020. IFRS adoption and accounting conservatism in Latin America. *Academia Revista Latinoamericana de Administracion*. 33 (3):301-320.
- Masum, M. and L. Parker. 2020. Local implementation of global accounting reform: evidence from a developing country. *Qualitative Research in Accounting and Management* 17(3): 405-433 .
- Nurunnabi ,M .2021.Disclosure, transparency and international financial reporting standards. *International Financial Reporting Standards Implementation: A Gobal Expeience*: 199-311.
- Nwaogwugwu, C. 2020. Effects of IFRS adoption on the financial performance and value of listed banks in Nigeria *Journal of Finance and Accounting*. 8(4): 172-181.
- Rodríguez, C.O. ; A.L. Gutiérrez and A.L.M. Albarracín. 2020. Transparency as a Key Element in Accountability in Non-Profit Organizations: A Systematic Literature Review. *Sustainability* .12: 1-22.
- Salvi ,A. ; F. Petruzzella ; N. Raimo and F. Vitolla . 2023. Transparency in the digitalization choices and the cost of equity capital. *Qualitative Research in Financial Markets* . 15 (4): 630-646.
- Securities and Exchange Commission (SEC). 2008. **Roadmap for the Potential Use of Financial Statements Prepared in Accordance with International Financial Reporting Standards by U.S.** Available at: <https://www.sec.gov>.
- Temiza, H., & O. F. Güleçb. 2017. Mandatory adoption of IFRS in emerging markets: the case of Turkey. *Accounting and Management Information Systems* 16(4): 560-580.
- Tlemsani, I ; M .A. M .Hashim and R. Matthews .2024. The impact of IFRS adoption on Saudi Arabia .*Journal of Islamic Accounting and Business Research* .15 (3):519-533.
- Torchani , R ; S.D .Ayadi and I.H.Salem.2024. Dose mandatory IFRS adoption improve risk disclosure quality? Evidence from the European insurance industry . *Journal of Financial reporting and Accounting* .
- Trimble, M. 2018. A reinvestigation into accounting quality following global IFRS adoption: Evidence via earnings distributions. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation* 33: 18-39.
- Turki, H.; S. Wali and Y. Boujelbene. 2017. IFRS Mandatory Adoption Effect on Information Asymmetry: Immediate or Delayed? *Australasian Accounting, Business and Finance Journal (AABFJ)* 11(1): 55-77.
- Yurisandi, T. & E. Puspitasari. 2015. Financial Reporting Quality - Before and After IFRS Adoption Using NiCE Qualitative Characteristics Measurement. *Procedia - Social and Behavioral Sciences* 211: 644 – 652.
- Zadorozhnyi, Z; M. ; I. Ometsinska, I. and V. Muravskiy. 2021 . Determinants of Firm's Innovation: Increasing the Transparency of Financial Statements. *Marketing and Management of Innovations* 2: 74-86. Available at: <http://doi.org/10.21272/mmi.2021.2-06>
- Zakutnia, A. O. & A. Hayriyan . 2017. Transparency as competitive advantage of innovation driven companies. *Business Ethics and Leadership*. 1(1): 46-54.

ملاحق البحث

ملحق (1) Transparency Index

المجموعة	مكونات المؤشر	
المعلومات العامة والتاريخية عن الوحدة		
الأولى	نبذة تاريخية عن الشركة	1
	معلومات عن الاقتصاد والصناعة التي تعمل بها الشركة والشركة نفسها	2
	هيكل الشركة	3
	المصانع الكبرى والمستودعات والمشاريع	4
	مدى تأثير الشركة بالتغيرات السياسية أو الاقتصادية على المستوى الثاني	5
	شرح مدى استمرارية أو موسمية أعمال الشركة	6
	نظرة عامة على الامتثال للقوانين البيئية	7
	منتجات أو خدمات الشركة والطاقت الإنتاجية	8
	وصف هيكل الأعمال والصناعة	9
	التطور العام للأحداث الرئيسية للأعمال في السنوات الخمسة الماضية	10
المعلومات عن نموذج أعمال الشركة		
الثانية	هل هناك نقاش مستمر حول استراتيجية الشركة؟	11
	تفاصيل أعمال الشركة	12
	بيان استراتيجية الشركة وأهدافها	13
	الأنشطة الرئيسية لاستراتيجية الشركة	14
	الإجراءات المتخذة لتحقيق أهداف الشركة واستراتيجيتها	15
	استراتيجية تحسين الأداء	16
	هل تقدم الشركة لمحة عامة عن اتجاهات التطوير في صناعتها؟	17
	هل تم تقديم تحليل قطاعي، مقسماً حسن خط العمل؟	18
	هل تفصح الشركة عن حصتها في السوق لأي من أو كل أعمالها؟	19
	هل تفصح الشركة عن تفاصيل خططها الاستثمارية في السنوات القادمة؟	20
	وصف هيكل الصناعة بالشركة	21
	مدى نمو أو انكماش الحصة السوقية	22
	الظروف المفيدة أو السيئة التي تتعرض لها الشركة والتي قد تسبب زيادة أو نقصان التدفقات النقدية في المستقبل	23
	مناقشة براءات الاختراع التي توصلت لها الشركة	24
	فرص التمويل المتاحة للشركة	25
	الرؤية والاستراتيجية الشاملة على المدى القصير والمتوسط والطويل فيما يتعلق بآليات إدارة الآثار الاقتصادية والبيئية والاجتماعية الهامة التي تسببها المنظمة أو تساهم بها أو ترتبط ارتباطاً مباشراً بأنشطتها أو منتجاتها أو خدماتها	26
المعلومات عن هيكل الملكية		
	فئات الأسهم المتداولة؟	27
	عدد الأسهم العادية المصدرة والقيمة الاسمية لها	28
	العدد والقيمة الاسمية للأنواع الأخرى من الأسهم	29
	العدد والقيمة الاسمية للأسهم المسموح بإصدارها وغير المصدرة بجميع أنواعها	30

31	هوية أكبر مساهم بالشركة	الثالثة
32	هوية أصحاب كبار المصالح بالشركة	
33	كبار المساهمين: الأول أو أكبر ثلاثة أو أكبر خمسة أو أكبر عشرة	
34	المساهمون الذين يمتلكون أكثر من 10% أو 5% أو 3%	
35	عدد وهوية المساهمين الذين يمتلكون أكثر من 3%	
36	عدد وهوية المساهمين الذين يمتلكون أكثر من 5%	
37	عدد وهوية المساهمين الذين يمتلكون أكثر من 10%	
38	الإفصاح أن الإدارة ليست على علم بوجود أي حصة تتجاوز 5% فيما عدا تلك المبلغ عنه	
39	الإفصاح عن عدد أسهم الخزنة وأسعار شرائها	
40	المساهمة في الشركة من قبل كبار المديرين	
41	المساهمة في الشركة من قبل أعضاء مجلس الإدارة	
42	وصف فئات الأسهم	
43	استعراض المساهمين حسب النوع	
44	نسبة الملكيات المتبادلة	
45	معلومات حول التسجيل في البورصات	
46	معلومات حول الملكية غير المباشرة (مثل الديون القابلة للتحويل)	
المعلومات عن مجلس الإدارة		
47	تفاصيل حول الوظائف الحالية لأعضاء مجلس الإدارة	
48	الوظائف والمناصب السابقة لأعضاء مجلس الإدارة، والتعليم، إلخ	
49	ما هي آليات أنضمام المديرين إلى مجلس الإدارة؟	
50	اسم رئيس مجلس الإدارة	
51	تفاصيل عن دور مجلس الإدارة في الشركة	
52	قائمة بالأمر التي يقوم بها مجلس الإدارة	
53	معلومات عن نسب الغياب عن اجتماعات مجلس الإدارة	
54	سجل حضور اجتماعات مجلس الإدارة	
55	قائمة كبار المديرين غير الأعضاء في مجلس الإدارة	
56	هل يحتوي المجلس على ما لا يقل عن ثلث الأعضاء كأعضاء مستقلين؟	
57	خلفيات كبار المديرين	
58	التفاصيل المالية وغير المالية لتعاقد الرئيس التنفيذي	
59	عدد الأسهم المملوكة من قبل المديرين في الشركات التابعة الأخرى	الرابعة
60	سياسة تقييم أعضاء مجلس الإدارة	
61	تفاصيل المهام الموكلة لكل عضو بمجلس الإدارة في الشركة	
62	هل هناك لجنة مراجعة	
63	أسماء أعضاء لجنة المراجعة	
64	اللائحة التنفيذية لوظائف المراجعة الداخلية الأخرى إلى جانب لجنة المراجعة	
65	وظائف المراجعة الداخلية الأخرى إلى جانب لجنة المراجعة	
66	هل هناك لجنة للترشيحات	
67	الكشف عن الأسماء في لجنة الترشيحات	
68	هل هناك لجنة للمكافآت / التعويضات؟	
69	أسماء لجنة المكافآت / التعويضات	

هل هناك لجنة استراتيجية / استثمار / تمويل؟	70		
عدد أسهم الشركة المملوكة من قبل المديرين	71		
هل يتم توفير برامج تدريب للمديرين؟	72		
آليات تحديد رواتب المديرين	73		
الإفصاح عن تضارب المصالح الناتج عن عضوية أعضاء مجلس الإدارة لمجالس إدارات الشركات الأخرى	74		
الإفصاح عن تضارب المصالح لأعضاء المجلس من خلال وجود مساهمات في شركة الموردين أو بشركات أصحاب المصالح الآخرين	75		
هل يوجد مساهم مسيطر على قرارات مجلس الإدارة؟	76		
المعلومات عن مكافآت مجلس الإدارة			
خطوات عملية صنع قرار مرتبات المديرين	77		
تفاصيل مرتبات المديرين	78		
كيفية سداد مرتبات أعضاء مجلس الإدارة نقداً أو سهماً	79		
تفاصيل الأجر المرتبط بالأداء للمديرين	80		
خطوات عملية صنع القرار لتحديد المرتبات الإدارية (وليس مجلس الإدارة)	81		
تفاصيل مرتبات المديرين غير الأعضاء بمجلس الإدارة	82	الخامسة	
كيفية سداد مرتبات المديرين غير الأعضاء بمجلس الإدارة	83		
تفاصيل الأجر المرتبط بأداء الإداريين	84		
الإفصاح عن عدد الأسهم المملوكة في الشركات التابعة الأخرى من قبل المديرين	85		
المعلومات المالية			
المعايير المحاسبية التي تستخدمها الشركة	86		
القوائم المالية المعدة سنوياً وفقاً لمعايير التقرير المالية الدولية	87		
هل تم إعداد الإيضاحات حول القوائم المالية المعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية؟	88		
هل تم إعداد القوائم المالية المرحلية (ربع السنوية أو نصف السنوية) وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية؟	89		
هل تم إعداد القوائم المالية المجمعة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية؟	90		
طرق تقييم الأصول	91		
طرق تقييم الالتزامات	92		
قائمة الشركات التابعة التي تمتلك فيها الشركة حصة أقلية	93		
هيكل الملكية بالشركات التابعة	94		
التحليل القطاعي (النتائج مقسمة حسب خط العمل)	95		
هيكل الإيرادات (توزيع مفصل)	96		
هيل التكلفة (درجة عالية من التفصيل)	97		
التسويات المحاسبية الناتجة عن التضخم	98		
معلومات عن طرق استهلاك الأصول الثابتة	99	السادسة	
خصائص الأصول المستخدمة	100		
مؤشرات الكفاءة: معدل العائد على الأصول، معدل العائد على الملكية، نسب السيولة، نسبة الدين/ حقوق المساهمين، العائد على رأس المال المستخدم، العائد على حقوق المساهمين	101		
النسب المالية الرئيسية الأخرى	102		
هل توجد نسب خاصة بالصناعة	103		

أي خطط للاستثمار في العام (الأعوام) القادمة	104	
معلومات تفصيلية عن الخطط الاستثمارية في السنوات القادمة	105	
حصة الشركة السوقية في السوق لأي من أو جميع أعمالها	106	
مبلغ ومصادر الإيرادات	107	
تكلفة البضائع المباعة لهذه الفترة	108	
الأرباح (الخسائر) التشغيلية قبل المكاسب والخسائر غير العادية	109	
تفاصيل مصروفات التشغيل	110	
مكونات الأصول الحالية	111	
مكونات الالتزامات المتداولة	112	
تفاصيل الحسابات المدينة	113	
مصادر المواد الخام	114	
الأرباح المحتجزة	115	
الإفصاح عن الضمانات والإقراض والمعلومات عن الأدوات المشتقة	116	
معلومات عن العملات الأجنبية التي تجري بها بعض المعاملات	117	
تفاصيل الأصول غير الملموسة	118	
السياسات المتعلقة بإطفاء الأصول غير الملموسة	119	
المركز المالي المقارن لمدة ثلاث إلى خمس سنوات أو أكثر	120	
توزيع ربحية الأسهم العادية للفترة	121	
توفير تفسير للتغير في المبيعات	122	
التوضيح المقدم للتغير في الدخل التشغيلي / صافي الدخل	123	
توفير تفسير للتغير في الحصة السوقية	124	
التغيرات في الوضع المالي والمرونة المالية للشركة	125	
المعلومات عن كيفية تحقق القيمة		
تفاصيل نظام الإدارة المعتمد على القيمة	126	
الاتساق الإداري بشأن التوجه القيمة	127	
مقاييس الأداء المعتمدة على القيمة	128	
وصف مقاييس الأداء المعتمدة على القيمة حسب القطاع	129	
تطوير مقاييس الأداء المعتمدة على القيمة بمرور الوقت	130	
مقاييس الأداء المعتمدة على القيمة المعيارية (وفقاً للصناعة أو مجموعة المنافسين)	131	
المستوى المستهدف لمقاييس الأداء المعتمدة على القيمة	132	
العواقب المترتبة على عدم تحقق المعدل المستهدف لمقاييس الأداء المعتمدة على القيمة	133	
مدى التزام الشركة بهدف زيادة القيمة السوقية كهدف واضح وصريح	134	
شروط وأحكام نظام الحوافز المعتمد على القيمة المحققة	135	
وصف مقاييس الأداء المرتبط بنظام الحوافز المعتمد على القيمة المحققة	136	
وصف التعاقدات مع المديرين التنفيذيين أو غير التنفيذيين الفردية المرتبطة بنظام الحوافز المعتمد على القيمة المحققة	137	
تفاصيل تحقق التدفق النقدي	138	
التدفق النقدي الإجمالي	139	
التدفق النقدي الحر	140	
شرح مكونات قائمة التدفقات النقدية	141	

قائمة القيمة الاقتصادية المضافة	142	
وصف لسلسلة التوريد في الشركة بما في ذلك عناصرها الرئيسية ومدى ارتباطها بأنشطة الشركة وعلامتها التجارية ومنتجاتها وخدماتها الرئيسية	143	
التغيرات بمواقع الموردين الرئيسيين	144	
التغيرات الهامة بهيكل سلسلة التوريد أو العلاقات مع الموردين	145	
المعلومات عن محركات القيمة الرئيسية وخصوصاً رأس المال الفكري	146	
المعلومات عن توقعات الأداء		
توقعات الأرباح الأساسية	147	الثامنة
تفاصيل توقعات الأرباح	148	
الفرص والتحديات المستقبلية (الاتجاه الاقتصادي، هيكل الصناعة، حجم السوق، نمو السوق)	149	
التنبؤ بالمبيعات المستقبلية	150	
التنبؤ بالتدفقات النقدية	151	
النفقات الرأسمالية المخططة	152	
قوة وضعف الشركة (الميزة التنافسية، حصص السوق، قطاعات الأعمال الجديدة)	153	
المعلومات حسب القطاعات حول القوة والضعف والفرص والتحديات	154	
تمويل الأنشطة	155	
تمويل الأنشطة حسب القطاعات	156	
القيم المخططة لعناصر القوائم المالية	157	
القيم المخططة لمقاييس الأداء الرئيسية	158	
أفاق التخطيط	159	
التكلفة الحالية لرأس المال	160	
التكلفة المستقبلية المتوقعة لرأس المال	161	
حساب تكلفة رأس المال (الحالية والمتوقعة)	162	
تكلفة رأس المال حسب القطاعات	163	
شرح العوامل المحتملة التي قد تؤدي إلى وجود اختلاف بين التوقعات المالية والنتائج المالية الفعلية	164	
توقعات المعلومات النوعية	165	
شرح مرحلة التطوير فيما يتعلق بالبحث والتطوير بما في ذلك احتمالية نجاح المنتج الجديد، والتاريخ المتوقع لاختبار المنتج الجديد والحصول على موافقة الجهات التنظيمية	166	
هل تفصح الشركة عن خطة البحث والتطوير المستقبلية ونفقاتها المقدرة في تقاريرها السنوية؟	167	
هل تفصح الشركة عن التقدم المحرز بخطة الاستثمار في البحث والتطوير في تقريرها السنوية؟	168	
المعلومات عن المخاطر الرئيسية		
شرح المخاطر الرئيسية	169	التاسعة
هل تفصح الشركة عن سياسة إدارة المخاطر في تقاريرها السنوية؟	170	
هل تفصح الشركة عن الهيكل التنظيمي لإدارة المخاطر في تقاريرها السنوية؟	171	
التقرير عن المتابعة الدورية لمؤشرات المخاطر الرئيسية	172	
التقرير عن مؤشرات المخاطر الرئيسية بانتظام	173	
مدى وجود خطط التخفيف من الأثر السلبي للبنود عالية المخاطر	174	
تحديد المخاطر العالية من خلال تقييم مستويات التحكم بالمخاطر	175	
هل تطبق الشركة منهج التحوط وكيفية تطبيقه	176	
وصف آليات الحوكمة المستخدمة خصيصاً لإدارة المخاطر	177	

مدى فعالية عمليات إدارة المخاطر	178	
المعلومات عن ممارسات الحوكمة		
هل يتوافر ميثاق حوكمة الشركات أو مدونة أفضل الممارسات؟	179	العاشرة
مدى التزام الشركة بميثاق حوكمة الشركات / مدونة أفضل الممارسات؟	180	
هياكل وسياسات الحوكمة المتبعة، وما هي عمليات تنفيذ هذه السياسات؟	181	
تفاصيل حول النظام الأساسي	182	
المؤهلات التعليمية للمديرين التنفيذيين	183	
المؤهلات التعليمية للمديرين غير التنفيذيين	184	
المؤهلات التعليمية للمديرين غير التنفيذيين المستقلين	185	
مستوى خبرة المديرين التنفيذيين	186	
مستوى خبرة المديرين غير التنفيذيين	187	
مستوى خبرة المديرين غير التنفيذيين المستقلين	188	
المناصب التي يشغلها المدراء التنفيذيون	189	
المسؤوليات الأخرى التي يؤديها مدراء غير تنفيذيين	190	
المسؤوليات الأخرى التي يشغلها مدراء غير تنفيذيين	191	
الإدارات التي يتواجد بها مدراء مستقلون غير تنفيذيين	192	
هل يوجد مستثمر رئيسي بنسبة 5% على الأقل من أسهم الشركة؟	193	
المعلومات عن الاستدامة		
هل توافر الشركة تقارير الاستدامة من خلال تطبيق مبادرة التقارير العالمية أو التقرير المتكامل أو أي منهجية مماثلة	194	الحادية عشر
هل تذكر الشركة صراحة القضايا البيئية في اتصالاتها العامة؟	195	
معلومات عن تدابير السلامة	196	
برامج حماية البيئة	197	
معلومات عن خدمات المجتمع	198	
هل تفصح الشركة عن تدابير الحماية المتعلقة ببيئة العمل والسلامة في تقاريرها السنوية؟	199	
الأولويات الاستراتيجية والموضوعات الرئيسية على المدى القصير والمتوسط فيما يتعلق بالاستدامة	200	
قائمة بمجموعات أصحاب المصالح المشاركين في مناقشة العديد من القضايا	201	
منهج الشركة تجاه إشراك أصحاب المصالح، والإشارة إلى ما إذا كان أي من هذه المشاركات قد تم على وجه التحديد كجزء من عملية إعداد التقارير السنوية	202	
أثر الاتجاهات والمخاطر، والفرص المتعلقة بالاستدامة على الافاق طويلة الأجل والأداء المالي للشركة	203	
المعلومات عن حيازة أو التخلص من الأصول		
ما هي الأصول الثابتة التي تم الاستحواذ عليها أو التخلص منها؟	204	الثانية عشرة
أسباب الاستحواذ	205	
أسباب التخلص	206	
المصروفات الرأسمالية للفترة	207	
تفاصيل استثمارات الشركة بالأصول الثابتة	208	
المعلومات عن السياسات المحاسبية		
هل تناقش الشركة سياستها المحاسبية؟	209	
هل تقدم الشركة تقاريرها المالية بطريقة محاسبية بديلة معترف بها دولياً بخلاف معايير التقرير المالي	210	

الدولية؟		
هل توفر الشركة كل من الميزانية العمومية وقائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية بطرق معترف بها دولياً بخلاف معايير التقرير المالي الدولية؟	211	الثالثة عشرة
هل توفر الشركة المعلومات المالية على أساس ربع سنوي؟	212	
هل تعد الشركة قوائم مالية موحدة؟	213	
المعلومات عن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة		
هل تفصح الشركة عن قائمة بالفروع التي تمتلك فيها حصة أقلية؟	214	الرابعة عشر
هل تفصح الشركة عن هيكل ملكية الشركات التابعة؟	215	
الإفصاح عن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة شاملة مقارنة المبيعات أو المشتريات من الدائنين بالمبيعات أو المشتريات من الأطراف ذات العلاقة	216	
هل هناك قائمة / سجل للمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة؟	217	
الإفصاح عن كون المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة تتم بأسعار السوق، يذكر أي تجاوز للقيم السوقية	218	
تفاصيل الشروط المنظمة للمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة	219	
المعلومات عن التوقيت المناسب		
هل تفصح الشركة عن تقاريرها الشهرية في الوقت المناسب؟	220	الخامسة عشر
هل تفصح الشركة عن تقاريرها الشهرية الموحدة في الوقت المناسب؟	221	
هل تفصح الشركة عن الدخل التشغيلي الشهري في الوقت المناسب؟	222	
هل تفصح الشركة عن الضمانات ومعلومات الإقراض المدعومة من الشركة نفسها أو من الشركات التابعة لها في الوقت المناسب؟	223	
هل تفصح الشركة عن الدخل التشغيلي، والدخل التشغيلي لمنتجات الشركة الرئيسية والفرعية، وتوزيع نسبة المبيعات بين الشركة وشركاتها الفرعية في الوقت المناسب؟	224	
ما إذا كانت الشركة تبلغ عن التقارير السنوي في الوقت المناسب	225	
هل تقوم الشركة بتوفير التقرير المالي السنوي خلال ثلاثة أشهر من نهاية السنة المالية؟	226	
هل تقوم الشركة بالتقرير عن القوائم المالية الموحدة في الوقت المناسب؟	227	
المعلومات عن المراجع الخارجي		
اسم شركة المراجعة	228	السادسة عشر
ما إذا كانت شركة المراجعة من كبار المراجعين	229	
سياسة تدوير المراجعين	230	
المبلغ الذي تدفعه الشركة للمراجع مقابل مراجعة الحسابات	231	
ما إذا كان المراجع يقدم خدمات غير خدمات المراجعة	232	
أتعاب المراجع غير المدفوعة	233	
تقرير المراجع الخارجي المستقل حول القوائم المالية السنوية المعدة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية	234	
المعلومات عن منتجات الشركة		
كمية ونوعية الموارد الرئيسية المستخدمة	235	السابعة عشرة
تعريف الصناعة (أو القطاعات)	236	
وصف ومدة براءات الاختراع والعلامات التجارية الهامة	237	
وصف طبيعة العمليات ومستويات الضعف الحالية (تحديد أسباب الضعف ان وجد)	238	
وصف المنتجات / الخدمات الرئيسية	239	
معدلات النمو بالوحدات المباعة، متوسط أسعار الوحدات المباعة	240	

معلومات حول التركيز الجغرافي لإنتاج منتجات محددة من مصانع بذاتها	241	
معلومات حول التغيير في طبيعة الضمان لمنتجات الشركة	242	
مدى وجود تغييرات كبيرة في نسبة المواد المشتراه من مورد واحد أو اثنين	243	
معلومات تجارية تاريخية غير مالية ترتبط بعمليات التوريد (غالباً حوالي عشر سنوات)	244	
الابتكارات الحديثة في العمليات أو المنتجات أو الخدمات	245	
القدرة على المساومة النسبية لمقدمي الموارد، ومدى رضا الموردين	246	
مدى دقة توقيت أداء الأنشطة الرئيسية (الإنتاج والتسليم وتطوير منتجات جديدة)	247	
اتجاهات المبيعات وأسعار البيع وتكاليف الوحدة وحجم وأسعار المواد المستهلكة	248	
أين يتم إنتاج المنتجات؟ وأين يتم التسليم؟	249	
مناقشة المنتجات الجديدة التي سيتم طرحها	250	
المعلومات عن مركز الشركة التنافسي		
التغيرات الأخيرة في البيئة التنافسية، طبيعة وتوقيت رد الشركة	251	
التنظيم والتشريع المؤثر على القطاع الذي تعمل به الشركة	252	
استراتيجية الأعمال ومدى اتساقها مع الاتجاهات الخارجية	253	
مدى فعالية البني التحتية بما في ذلك الهيكل التنظيمي، واستراتيجية الأعمال، وفلسفة الإدارة، وحوافز الموظفين	254	
المزايا التنافسية المتاحة للشركة	255	
أهداف العائد على الأصول والعائد على الملكية	256	الثامنة عشرة
هوية ووصف خطط الحوافز الإدارية	257	
الأهداف الرئيسية والاستراتيجية والعوامل الحاسمة لتنفيذ الاستراتيجيات بنجاح	258	
طرق ممارسة الأعمال	259	
المهام والأهداف الكبرى والاستراتيجيات المتبعة لتحقيق تلك الأهداف	260	
قدرة الشركات الجديدة على دخول الصناعة	261	
قدرة المنتجات أو الخدمات البديلة للشركة على التأثير على المنافسين	262	
علاقات الشركة مع المنافسين ومواقعهم داخل الصناعة	263	
التغيرات الكبيرة في الأسواق	264	
المعلومات عن العملاء		
معلومات حول التركيز الجغرافي لمبيعات الشركة	265	
معلومات حول التغيرات التكنولوجية والتنظيمية التي قد تؤثر على السوق	266	
معلومات عن التسويق والتوزيع	267	
زيادة أو نقصان كبير في نسبة المنتجات أو الخدمات المباعة لأكثر العملاء	268	التاسعة عشرة
العلاقة التعاقدية الرئيسية	269	
مدى قبول السوق تغيرات الأسعار والأحجام والمنتجات وأسباب ذلك	270	
القدرة على الانتشار بالسوق ومعدلات الجودة	271	
مقاييس إرضاء العميل	272	
القدرة التفاوضية النسبية للعملاء	273	
المعلومات عن الموظفين		
إجمالي عدد الموظفين بالشركة	274	
توزيع الموظفين حسب الجنس	275	
الموظفين بعقد دائم أو مؤقت	276	
متوسط تعويضات الموظفين	277	العشرون

278	سياسة تدريب الموظفين	
279	المبلغ المتفق على التدريب	
280	عدد الموظفين الذين تم تدريبهم	
281	مدى سلامة ورفاهية الموظفين	
282	هل تفصح الشركة عن القواعد الاخلاقية للموظفين في تقاريرها السنوية؟	
المعلومات عن موقع الشركة الإلكتروني		
283	ما إذا كان لدى الشركة موقع إلكتروني خاص بالشركة يتضمن الإفصاح عن المعلومات العامة (بما في ذلك البيانات المالية التفصيلية)	
284	ما إذا كانت الشركة تفصح عن التقرير السنوي للمساهمين على موقع الشركة الإلكتروني	
285	هل تفصح الشركة عن المعلومات العامة (بما في ذلك البيانات المالية التفصيلية) باللغة العربية على موقعها الإلكتروني؟	
286	هل توفر الشركة معلومات عن اجتماعات المساهمين باللغة العربية على موقع الشركة الإلكتروني؟	
287	ما إذا كانت الشركة تفصح عن تقارير الإيرادات الشهرية والإيرادات الشهرية المماثلة بالأربعة والعشرين شهراً السابقة على موقع الشركة الإلكتروني	
289	هل تفصح الشركة عن كيفية تنفيذ قرارات اجتماعات مجلس الإدارة على موقع الشركة؟	
290	هل تفصح الشركة عن محضر اجتماع مجلس الإدارة بالكامل على موقع الشركة الإلكتروني؟	
291	هل تفصح الشركة عن أرباح الأسهم ومعلومات أسعار الأسهم على موقع الشركة الإلكتروني؟	
292	هل تفصح الشركة عن أي معلومات جوهرية على موقع الشركة الإلكتروني؟	
293	هل توفر الشركة للمساهمين إمكانية توجيه أسئلة والحصول على الأجوبة على موقع الشركة الإلكتروني؟	
294	ما إذا كانت الشركة تفصح عن تسجيل الصوت أو الفيديو لاجتماعات المستثمرين المؤسسيين على موقع الشركة الإلكتروني؟	
295	هل يسمح للمساهمين بممارسة حقوقهم في التصويت كتابياً أو عبر الوسائل الإلكترونية وما إذا كانت طرق التصويت هذه وحالة تنفيذها تنشر على موقع الشركة الإلكتروني؟	
296	ما إذا كانت الشركة تفصح عن لائحة الانتخابات فيما يتعلق بالمديرين وكذلك الإفصاح عن المشرفين الذين سيتم انتخابهم من قبل لجنة الترشيح على موقع الشركة الإلكتروني	
297	هل تفصح الشركة عن الهيكل التنظيمي للشركة، وتفاصيل مراكز المديرين وسلطتهم ومسؤوليتهم على موقع الشركة الإلكتروني؟	
295	هل يسمح للمساهمين بممارسة حقوقهم في التصويت كتابياً أو عبر الوسائل الإلكترونية وما إذا كانت طرق التصويت هذه وحالة تنفيذها تنشر على موقع الشركة الإلكتروني؟	
296	ما إذا كانت الشركة تفصح عن لائحة الانتخابات فيما يتعلق بالمديرين وكذلك الإفصاح عن المشرفين الذين سيتم انتخابهم من قبل لجنة الترشيح على موقع الشركة الإلكتروني	
297	هل تفصح الشركة عن الهيكل التنظيمي للشركة، وتفاصيل مراكز المديرين وسلطتهم ومسؤوليتهم على موقع الشركة الإلكتروني؟	
298	هل تفصح الشركة عن تنظيم ومهام إدارة المراجعة الداخلية على موقع الشركة على موقع الشركة الإلكتروني؟	
299	هل تفصح الشركة عن كيفية أداء مسؤوليتها الاجتماعية على موقع الشركة الإلكتروني؟	
300	هل تقدم الشركة تقارير سنوية بلغة ثانية على موقع الشركة الإلكتروني؟	

الحادية
والعشرون

المصدر (الأرضى ، 2021)