وزارة التعليم العالي
جامعة ٦ أكتوبر

دراسة العوامل المؤثر علي دقة قياس القيمة العادلة وخصائص جودة المعلومات المحاسبية
دراسة تطبيقية علي قطاع المقاولات والاستثمار العقاري

أعداد
د. محمود عبد الفتاح محمود
مدرس المحاسبة بكلية الاقتصاد والإدارة
جامعة ٦ أكتوبر

بسم الله الرحمن الرحيم

" وقل ربى زدنى علما "

(سورة طه آية : ١١٤)

صدق الله العظيم

ملخص البحث

أن إعادة تقويم الأصول بالقيمة العادلة في نهاية الفترة أو السنة المالية من أهم العناصر التي تتطلبها معايير المحاسبة الدولية والمصرية عند اعداد التقرير المالي للمنشأة من العناصر التي تحكم قياس القيمة العادلة التكلفة الاستبدالية والقيمة السوقية ومعدل التضخم ومدة ندرة الأصل وغيرها. وجودة المعلومات المحاسبية المستحدثة تمثل أحد أهم العناصر في التوصل إلي القيم العادلة للأصول بكافة أنواعها، وخاصة في حالة استخدام منهج التسعير في الأصول الرأسمالية كما أن المعايير المحاسبية في مجال قياس القيمة العادلة للأصولة لها انعكاسات علي الاستقرار المالي.

وحيث أن هناك عوامل مؤثرة عبارة عن عوامل مالية وعوامل محاسبية وعوامل اقتصادية مختلفة فأن القيمة العادلة تختلف أيضاً بأختلاف هذه العوامل حيث تؤثر هذه العوامل تأثيراً مباشراً علي دقة قياس القيمة العادلة وخاصة عند قياس صافي الربح المحاسبي ونظراً لأهمية الموضوع فأن الباحث يقدم بالتحليل الأحصائي لبيان مدى وجود علاقة ذات دلالة أحصائية بين العوامل المؤثرة علي دقة قياس القيمة العادلة وخصائص جودة المعلومات المحاسبية من خلال استخدام أسلوب القياس T-Test وكذلك بيان الأهمية النسبية للعوامل المؤثرة علي قياس القيمة العادلة.

ومن الدراسة الميدانية التي شملت عينة مكونة ٦٠ مفردة (مدير مالي، ومدير أموال بالشركات مستشار مالي بهيئة سوق المال- خبير مثمن مصفون قضائيون- خبير بوزارة العدل) اتضح أن هناك علاقة ذات دلالة أحصائية بين العوامل المؤثرة علي دقة قياس القيمة العادلة وخصائص جودة المعلومات المحاسبية وكذلك وجود ترتيب للأهمية النسبية للعوامل المؤثرة علي دقة قياس القيمة العادلة علي الدرجة الثاني احتلت مخاطر التحويل المرتبة الأولي في العوامل لكنها مخاطر تقدير صافي التدفقات النقدية الداخلية ثم مخاطر التضخم بينما بالنسبة لخصائص جودة المعلومات أوضح التحليل الأخصائي الأهمية النسبية للخصائص كما يلي: ١-الوثوق ٢-الملائمة ٣-قابلية المعلومات للفهم ٤-التدفق الملائم ٥-الحياد ٦-القابلين للمقارنة ٧-الشبعات ٨-الأهمية ٩-اقتصادية المعلومة.

وأخيراً توصي الدراسة بإجراء مزيداً من البحوث حول العوامل المؤثرة علي دقة قياس القيمة العادلة من حيث العوامل المالية الاقتصادية والسلوكية علي المستوى المحلي والدولي وكذلك بضرورة وعند قياس القيمة العادلة لما لها من تأثير في حساب صافي الربح المحاسبي وبالإضافة إلي ذلك إعداد ودورات تدريبية علي مستوى عالي للقائمين علي قياس القيمة العادلة.

مقدمة:

أظهرت الأزمة المالية العالمية مدى هشاشة النظام المالي في العالم وأن هذا يرتبط بالمعايير المحاسبية ومدى استجابتها للأحداث العالمية.

كما برهنت هذه الأزمة علي أن هناك إفراط كبير في نقل المخاطر وذلك عند عرض الأصول التي تم إعادة تقديمها بالقوائم المالية.

كما أن البنوك لعبت دوراً مؤثراً في تحريك الأزمة العالمية من خلال القروض والائتمانات الممنوحة للوحدات الاقتصادية إلا أنه عند إعادة تقويم الأصول الثابتة والمالية بصفة خاصة للقيمة العادلة اتضح أن أقوى الأسباب في الكساد العالمي حيث أن قيم هذه الأصول كانت لا تمثل الواقع.

لذا كان من المهم دراسة العوامل المؤثرة علي دقة قياس القيمة العادلة للأصول وعلاقتها بمدى جودة خصائص المعلومات المحاسبية طبقاً لمعايير المحاسبة والذي يساهم في حل الأزمة العالمية عن طريق دقة حساب الربح المحاسبي للشركات والمؤسسات مما يتطلب إعادة تصميم الأنظمة المحاسبية لكي تتفق مع طرق القياس والإفصاح باستخدام القيمة العادلة.

• مشكلة الدراسة:

تتطلب معايير المحاسبة الدولية والمصرية ومعايير التقرير المالي، إعادة تقويم للاصول بالقيمة العادلة فى نهاية الفترة أو السنة المالية للافصاح عن الاصول بقيمتها الواقعية، ومن المؤشرات التى تحكم قياس القيمة العادلة القيمة السوقية والتكلفة الاستبدالية وغيرها ، كما ينبغى أعادة تقويم مدى كون مؤشرات قياس القيمة العادلة من العوامل المحبذة أو اللازمة فى الارشادات التنظيمية والرقابية.

ويتمثل دور الرقابة فى الحكم على جودة المعلومات المحاسبية المستخدمة فى التوصل إلى القيم العادلة ، وخصوصاً فى حالة أستخدام منهج التسعير القائم على نموذج تسعير الاصول الرأسمالية. وسوف تتزايد الحاجة لمراعاة الانعكاسات على الاستقرار المالى عندما تقوم الجهات المختصة بوضع المعايير المحاسبية بإصدار الإرشادات فى مجال قياس القيمة العادلة.

ولما كانت الطريقة المستخدمة فى قياس القيمة العادلة تختلف بإختلاف العوامل المؤثرة من عدة مخاطر ما بين عوامل مالية (معدل التمويل) وعوامل محاسبية (صافى التدفقات النقدية الداخلة) وعوامل إقتصادية (معدل التضخم) لما لتلك العوامل من مخاطر تؤثر تأثيراً مباشراً على دقة قياس القيمة العادلة وخاصة عند قياس صافى الربح المحاسبى فالباحث يطرحها للدراسة والتحليل الاحصائى، لقياس مدى وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية و العوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة ، بعد التعرض للقياس الاحصائى للاهمية النسبية لخصائص جودة المعلومات المحاسبية عند قياس القيمة العادلة، والاهمية النسبية للعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة.

• أهمية الدراسة : تكمن أهمية الدراسة في:-

١- القصور الواضح فى طرق القياس المتبعة عند المحاسبة عن القيمة العادلة لأغراض إعادة التقويم للاصول نظرا لان المكاسب والخسائر غير المحققة نتيجة قياس القيمة العادلة لاتعد مؤشراً قاطعا على قيمة الوحدة الاقتصادية إلا إذا تم بيع تلك الاصول ، بالاضافة إلى مكامن الضعف فى منتجات التمويل المركبة الجديدة والمنظومة الداعمة لها من أسواق ونماذج عمل وبيئات تنظيمية.

٢- القاء الضوء على المقترحات التى قدمتها المنظمات المهنية بشأن قياس القيمة العادلة وخاصة الاصدار (١٥٧) من إصدارات[1] (FASB) والتى تهدف إلى تقوية مواطن الضعف وسد الثغرات القائمة فى الاطر المحاسبية وكيف تساهم الاصدارات المهنية فى تحسين معلومات القوائم المالية.

• أهداف الدراسة: تهدف الدراسة إلي:-

يمكن صياغة أهداف البحث على النحو التالى:

١- بيان أهم العوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة للاصول المالية والاصول الثابتة والاصول غير المتداولة في قطاع المقاولات والاستثمار العقاري.

٢- بيان مدى قدرة التنظيمات المهنية فى سرعة إجراء التعديلات فى الاصدارات المحاسبية حول قياس القيمة العادلة كخطوة لمسايرة التقلبات التى تمر بها أسواق المال لعالمية.

٣- بيان الاهمية النسبية لخصائص جودة المعلومات المحاسبية .

٤- أختبار لترتيب العوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة فى قطاع المقاولات والاستثمار العقاري.

• منهجية الدراسة :

تستخدم هذه الدراسة المنهج الوصفى التحليلى وتختتم بدراسة إحصائية وذلك من خلال عرض للخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية وتأثيرها على قياس صافى الربح المحاسبى ومدى مساهمتها فى توجيه معايير المحاسبة نحو قياس القيمة العادلة سعيا للوصول إلى قيمة عادلة للدخل المحاسبى. و ترتيب للعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة وصعوبات تطبيقها وانعكاساتها على نسب التحليل المالى لما لها من تأثير على القيم التاريخية والتى قد يستفيد منها متخذى القرار.

---

[1]- http://www.fasb.org/st/summary/stsum157.shtml

مصادر البيانات :

١- المصادر المتاحة للدراسات السابقة أو الدوريات العالمية والمحلية لانتقاء أحدث المستجدات والعقبات التى تواجه تطبيق قياس القيمة العادلة. بالاضافة إلى إجراء المقابلات وتجميع قوائم الاستقصاء لعينة الدراسة وتحليلها وتقيم نتائجها.

٢- الدراسة الميدانية : من خلال الحصول على معلومات لشركات عينة الدراسة لقطاع من قطاعات الاقتصاد القومى ويحددها الباحث لقطاع المقاولات والاستثمار العقارى.

الاسلوب الاحصائى المستخدم :

يقوم الباحث بأستخدام اختبار تحليل التباين واختبار المقارنات المتعددة وذلك للاختبار والمفاضلة بين عينة الدراسة بالاضافة الى اختبار : T حول القيمة المتوسطة ، كما يستخدم الباحث أختبار كا^2 .

عينة الدراسة :

تتمثل عينة الدراسة فى مجموعة من شركات المقاولات والاستثمار العقارى وشركات الخدمات المالية العاملة فى مصر من شركات الاموال فى قطاع الاعمال والخاص .

وعدد المفردات ٦٠ مفردة موزعة كما يلي:

١٥ مدير مالي ومدير أموال بالشركات

١٥ مستشار مالي لهيئة سوق المال

١٥ خبير مثمن ومصفي قضائي

١٥ خبير بوزارة العدل.

• فروض الدراسة :

١- عدم وجود فرون ذات دلالة احصائية علاقة أرتباط بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية و دقة قياس القيمة العادلة فروق ذات دلالة احصائية تبين

٢- عدم وجود أختلاف بين مخاطر القياس (مخاطر مالية و محاسبية و إقتصادية) عند قياس القيمة العادلة.

٣- عدم وجود فروق ذات دلالة احصائية بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية والعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى .

• حدود الدراسة:

١- البحث جميع أنشطة شركات المقاولات والاستثمار العقارى والشركات المالية.

٢- نطاق البحث حيث التركيز على الدخل المحاسبى والذى تفصح عنه القوائم المالية (قائمة الدخل) وليس الدخل الاقتصادي

٣- يهتم البحث بالعوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة فيما يتعلق بالاصول الثابتة والاصول غير المتداولة (الاستثمار العقارى المستحوذ عليه للتأجير أو البيع فى الفترات المالية التالية) والاصول المالية.

٤- العوامل المؤثرة علي قياس القيم العادلة للأصول غير الثابتة والأصول المتداولة حيث التركيز علي (الاستثمار العقاري والأصول المالية فقط).

• محتويات الدراسة :

الفصل الأول : العوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة.

الفصل الثاني : جودة المعلومات المحاسبية وأثرها على قياس الربح المحاسبى

الفصل الثالث : الإصدارات المحاسبية الهادفة إلى القياس بإستخدام طريقة القيمة العادلة

الفصل الرابع : دراسة ميدانية لتحديد العوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة.

• الدراسات السابقة :

١- دراسة (Elaine Henry, Oscar : 2007)[2]

تناولت تلك الدراسة الخطوة الثانية من اجراءات القياس للقيمة العادلة من خلال دراسة تحليلية لعوامل اقتصادية ومالية فى شكل محاسبى يشير الى اهمية عدم اغفال سعر الفائدة السائد فى السوق ومعدل التضخم عند قياس القيمة العادلة لما لها من آثار بالسلب والايجاب على تذبذب القيمة كما اشارت الى ان الأرباح الموزعة للاوراق المالية التى تحتفظ بها الشركات حتى تاريخ الاستحقاق يكون لها أثر مباشر على تحديد قيمتها على اساس القيمة العادلة كاصدار FASB 157 ، وكلما كانت المعلومات التى يتم جمعها لقياس القيمة تعبر بوضوح وشفافية وموضوعية كلما كانت القيمة التى يتم قياسها اقرب الى الواقع.

٢- دراسة (Paul Kraft : 2005)[3]

تفترض تلك الدراسة أن منهجية قياس القيمة العادلة لابد وأن تعتمد على دراسة عناصر متعددة من المتغيرات فى السوق المالى ومنها أسعار الفائدة والعوائد المحققة من صناديق الاموال المستثمرة فى الاوراق المالية والعائد من الفرصة البديلة فى الاستثمار فى اصول لا توجد بها مخاطرة حيث ان الإستثمار فى اصول المشروع تجتنبها مخاطر للملاك ، وبالتالى قيمتها تختلف عن القيمة المقابلة لاموال مستثمرة فى اصول لاتوجد بها ذات المخاطرة مما يؤثر على قيمة اصول المشروع قبل تأثيرها على العائد. كما ناقشت الورقة ان قيمة الاصول المستثمرة فى الشركات العامة ذات التطابق تختلف قيمتها عن قيمة الاصول المستثمرة فى الشركات الخاصة لما للشركات العامة من حماية وإعادة هيكلة وتمويل من المالك والذى تكون فيه الدولة صاحبة حقوق الاغلبية وبالتالى فعلى إدارات الشركات وهى بصدد إعادة التقويم للاصول مراعاة الاصول المستثمرة لدى أطراف ذوى علاقة عن الاصول المستثمرة فى شر كات أخرى لا تربطها أية علاقة ، ولكن الورقة لم تحدد العوامل المؤثرة على القيمة العادلة عند إجراء التقويم والمحاسبة عن القيمة العادلة.

٣- دراسة (Patricia Jackson, David Lodge : 2000)[4]

ناقشت الدراسة مسودة معيار محاسبى انجليزى تم نشره مؤخرا عن بنك انجلترا والذى غطت تعاملاته معظم المنطقة فى اشارة واضحة، بان الافصاح عن العوامل التى استخدمت فى قياس القيمة العادلة لمحفظة الاوراق المالية التى يحتفظ بها البنك يعطى انطباع عند صناع القرار من المستثمرين، بمدى توثيق المعلومات التى حصل عليها البنك على الرغم من الاثار السلبية للازمة المالية العالمية، والتى بدأت فى امريكا وامتدت لمعظم دول العالم والتى كان من اسبابها عدم الافصاح عن قيمة الاصول المالية داخل محفظة الاوراق المالية للبنوك، وارجعت الدراسة ذلك إلى عدم الافصاح للقيمة العادلة للاصول المالية. ولكنها لم توضح العوامل التى تؤثر على قياس القيمة العادلة وهل هناك علاقة مباشرة بين جودة المعلومات المستخدمة فى إعادة التقويم والدخل المحاسبى للشركات التى تقوم بإعادة تقويم لاصولها باستخدام القيمة العادلة.

---

[2]- Elaine Henry, Oscar J. Holzmann, Ya-wen Yang: "FASB: Fair value measurements: The next step" Journal of Corporate Accounting & Finance : 2007 Vol 18 Iss 6.

[3] -Paul Kraft, "Fair value methodologies" Journal of Investment Compliance, 2005 Vol: 6, Iss. 1

[4] - Patricia Jackson, David Lodge, "Fair value accounting and the future of financial instruments" Balance Sheet: 2000, Vol: 8, Iss. 5

الفصل الأول

العوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة

السؤال الذى يطرح نفسه[5] :

١- هل تطبيق المعيار المحاسبي الأمريكي ١٥٧ والمتعلق بالقياس بالقيمة العادلة (يعادل المعيار المحاسبي الدولي ٣٩ المشتقات المالية) يعد من أحد أسباب الأزمة العالمية وخصوصا في ظل وجود شكوك حول إساءة تطبيق المعيار.
٢- هل يؤثر المعيار على نوعية المعلومات المالية المتاحة للمستثمرين.
٣- ما مدى إمكانية إجراء التعديلات على المعيار، والمعايير المحاسبية البديلة للمعيار المحاسبي رقم ١٥٧. لرفع الشكوك حول تطبيق هذا المعيار إذا كانت ترجع أسباب الازمة الي تطبيقه

وبالمقابل فقد كان هناك رسائل من الأصوات التي تدافع عن معيار القيمة العادلة[6] :

الرسالة الاولى :

(Quality Centre for Audit) والمرسلة إلى الكونغرس بتاريخ 2008/9/30 يوضحون فيها بأن وقف محاسبة القيمة العادلة ليس في مصلحة أسواق رأس المال وأنها ستعيد بالتقرير المالي إلى الوراء حيث الشفافية أقل والقدرة على المقارنة أضعف.

الرسالة الثانية :

(Institutional Investors Council) والذي يدير أعضاؤه أصولا بقيمة 3 تريليون دولار حيث بعثوا بتاريخ 2008/10/1 برسالة إلى هيئة تداول الأوراق المالية (SEC) أوضحوا فيها بأن تعليق العمل بمحاسبة القيمة العادلة سيقلل من الشفافية وسيضعف ثقة المستثمرين في أسواق رأس المال ولن يساعد ذلك في حل المشكلة، وأن تلك المحاسبة هي طريقة لإيصال المعلومات للمستثمرين وهي ليست السبب وراء الأزمة.

الرسالة الثالثة :

قيام CFA Institute (مؤسسة عالمية تضم حوالي 97 ألف خبير استثمار) بإجراء استبيان ضمن الاتحاد الأوروبي تضمن سؤالين :

---

[5]- Estimating Fair Value (157) of Financial Instruments in Inactive Markets 4 Accounting Standards Board Staff Financial Reporting Commentary, November 20,2008

[6]- See http://www.oecd.com/ accounting report of 2008
http://www.fasb.org/news/2008-FairValue. AcSB staff considers this guidance to be consistent with Canadian standards.

رقم السؤال	عنوان السؤال	نسبة الاجابة بنعم	نسبة الاجابة بلا
الاول	هل تدعم وقف العمل بمعايير القيمة العادلة وفقاً لمعايير التقرير المالي IFRSs	%21	%79
الثانى	هل تعتقد بأن الوقف سيزيد أو ينقص من الثقة في النظام المالى الأوروبي؟	%15	%85

ومن خلال إجابة السؤال الثانى والذى يتضح منه أن زيادة الثقة (15%) وبنقصان الثقة (85%) تشير إلى أن الابقاء على المعيار كما هو يؤدى إلى زيادة ثقة الداخلين فى السوق لاغراض إعادة التقويم والاطلاع على نماذج التسعير (نموذج تسعير الاصل الرأسمالى).

وفي ضوء ذلك الاستبيان تم إرسال رسالة بتاريخ 2008/10/2 إلى الرئيس الفرنسي ساركوزي يعلمونه ويعلمون قادة الاتحاد الأوروبي بأن التعديل في المعايير المحاسبية المتعلقة بالقيمة العادلة سيقلل من ثقة المستثمرين في النظام المصرفي الأوروبي ولن يحسن من استقرار السوق وأن المعايير قد تم تطويرها من اجل تزويد مستخدمي البيانات المالية بتعبير صادق عن الحقيقة وأن تغيير السياسات المتعلقة بتلك المعايير سيقلل من الشفافية، وسيضعف من معايير المحاسبة المقبولة عالمياً وأن الالتزام بتلك المعايير وما يرافق ذلك من إيضاحات كافية ستسمح لخبراء الاستثمار بتقييم السلامة المالية للشركة وأن وضع قناع على الأداء المالي لن يحل المشكلة وأخيرا فانه لا يجب أن نقنع أنفسنا بان وقف العمل بمبدأ القيمة العادلة سيحل الأزمة .

وفي رأى الباحث أنه لابد من العمل على إيجاد آليات تساعد في تحديد القيمة العادلة بدلا من الرجوع خطوات إلى الوراء باعتماد مبدأ التكلفة التاريخية. وخصوصا لمنح المزيد من الثقة في الاسواق المالية.

وبالتالى فتوجيه الاتهام الى نظام المحاسبة لتقويم الأصول على أساس القيمة العادلة أو فيما يعرف بأسعار السوق المفترضة بدلا من التقويم على أساس التكلفة التاريخية هو عامل مساعد أو يعد محرك للأزمة المالية الأخيرة، وليس العامل الاساسى والذى أدى إلى جعل الأرباح تبدو أسوأ مما كانت عليه وأجبر الشركات على السعي لعمليات حقن رؤوس أموال مخفضة ، وعلى الرغم من أن التقويم على أساس القيمة العادلة يعد وسيلة تضمن الشفافية والانضباط الا ان الطريقة التى يتم التطبيق بها فى الازمات لاتعكس الانخفاض الكبير فى المعاملات نتيجة عدم جودة المعلومات المحاسبية المنشورة[٢٥] .

يقترح الباحث على مراكز البحوث والمعاهد المالية إعداد نموذج لقياس القيمة العادلة يراعى التطورات المستجدة على صعيد الأزمات المالية لإيقاف الآثار الدورية لتقويم الأصول على أساس أسعار السوق مع مراعاة العوامل الاخرى المؤثرة بشكل مباشر أو غير مباشر على القيمة العادلة وللسماح بقياس الاصول المتداولة أو الاصول المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو الاصول الثابتة أو الاصول غير المتداولة أو الاصول المعنوية فيما عدا الاصول أو الادوات المرتبطة بالرهن العقارى بطريقة ثابتة مع قيمها الفعلية .

٢٥- ندوة كلية التجارة، جامعة الازهر ومركز الشيخ صالح كامل للاقتصاد الاسلامى بالاشتراك مع جمعية المحاسبين القانونين. ١/ نوفمبر/٢٠٠٨

وبمقتضى ذلك النهج يتحقق اعتراف محاسبي يساوي الفرق بين "القيمة العادلة المعدلة" وسعر السوق أو ما يسمى بالسعر الواقعى ، ويتم تسجيل الفروق بقائمة الدخل مع الافصاح التام بتفاصيل التسوية في الإيضاحات المتممة للقوائم المالية. وسوف تقلل هذه الأرباح التأثير السلبي لأي خسائر معترف بها . ومتى زالت الأزمة، فيمكن للشركة استئناف ممارسات تقويم الأصول على أساس القيمة العادلة (أسعار السوق المفترضة) .

أوصت المؤسسات المالية و التنظيمات المهنية[8] الشركات عند حساب القيمة العادلة ضرورة اتباع الأسس العلمية والمتمثلة فى اربعة معايير يراعى الالتزام بها عند عزمها على اخراج حساب للقيمة العادلة لأي سهم من اسهم الشركات المستثمر فيها للاعتماد عليها لحساب القيمة العادلة

معايير قياس القيمة العادلة للسهم :

١- التوزيعات النقدية

تعتبر التوزيعات النقدية التي تعلنها الشركات من ابرز المعايير التي يتعين الالتزام بها عند حساب القيمة العادلة لاي سهم من الاسهم.

٢- نمو التوزيعات

من الضروري الاخذ في الحسبان معدل النمو في التوزيعات، اذا كانت تسير وفق خط منتظم رسمته الشركة في خططها، اما إذا كان النمو في التوزيعات متذبذبا وغير مستقر على منهج معين، فحينئذ هذا الامر يصعّب من مهمة القائمين بحساب للقيمة العادلة للسهم.

٣- درجة المخاطرة

تقيس درجة المخاطرة في الشركة درجة المخاطرة وفق امور عديدة ابرزها سعر السهم فى السوق وعلاقته بمؤشر السوق او ما يقال عنه اصطلاح - «معامل بيتا في قياس المخاطرة» ومن الناحية العملية يعتبر هذا النمط من القياس مختصرا لجميع انواع المخاطر التي تتعرض لها الشركات، وحينئذ فإن سعر السهم هو الذي يعكس تلك المخاطر.

٤- أسعار الفائدة

تتناسب اسعار الفائدة عكسيا مع انخفاض القيمة العادلة لاسعار السهم .

يرى البعض[9] مفهوم القيم العادلة بأنه القيمة العادلة التى تنقسم الى قسمين هما:

اولاً: قيم تستند الى السوق وهي:

- القيمة السوقية،أي الاسعار المعلنة في سوق نشط.
- القيمة العادلة وهي المبلغ الذي يمكن بموجبه تبادل موجودات او تأدية مطلوبات بين جهات مطلعة وراغبة وفي معاملة مباشرة.

---

[8] - Security Exchange Commission (SEC) in USA.. www.sec.org and www.asb.uk.com

[٩] - أ / نعيم سابا خورى ، المؤتمر الدولى للمحاسبة والمراجعة (الواقع والتطلعات) نقابة التجاريين . فندق النيل هيلتون القاهرة : نوفمبر ٢٠٠٨

ثانياً: قيم لا تستند بالضرورة الى السوق وهي:

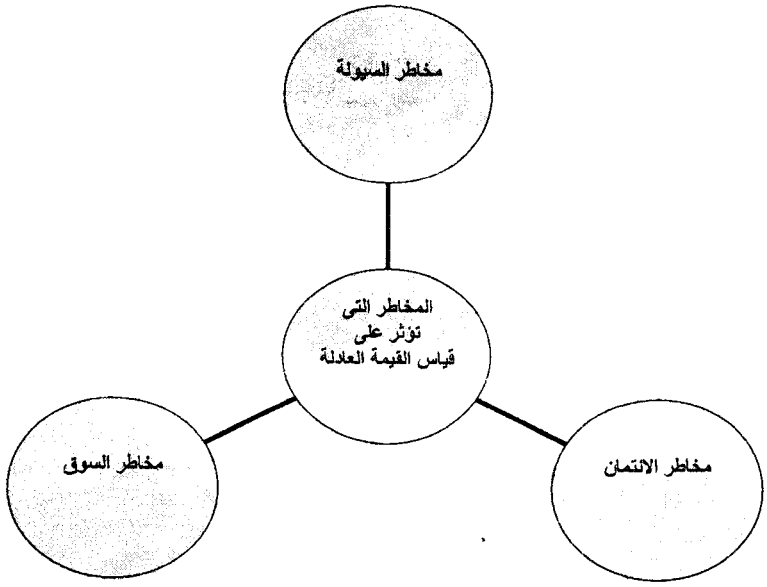
- القيمة من الاستعمال (القيمة الاستخدامية).
- القيمة القابلة للاسترداد.
- القيمة الاستبدالية (تكلفة الاحلال).
- قيمة المنشأة المستمرة.
- قيمة التصفية.

ويتعلق بقياس القيمة العادلة بعض من المخاطر تتمثل فى ما يلى :

- مخاطر الائتمان.
- مخاطر السيولة.
- مخاطر السوق.

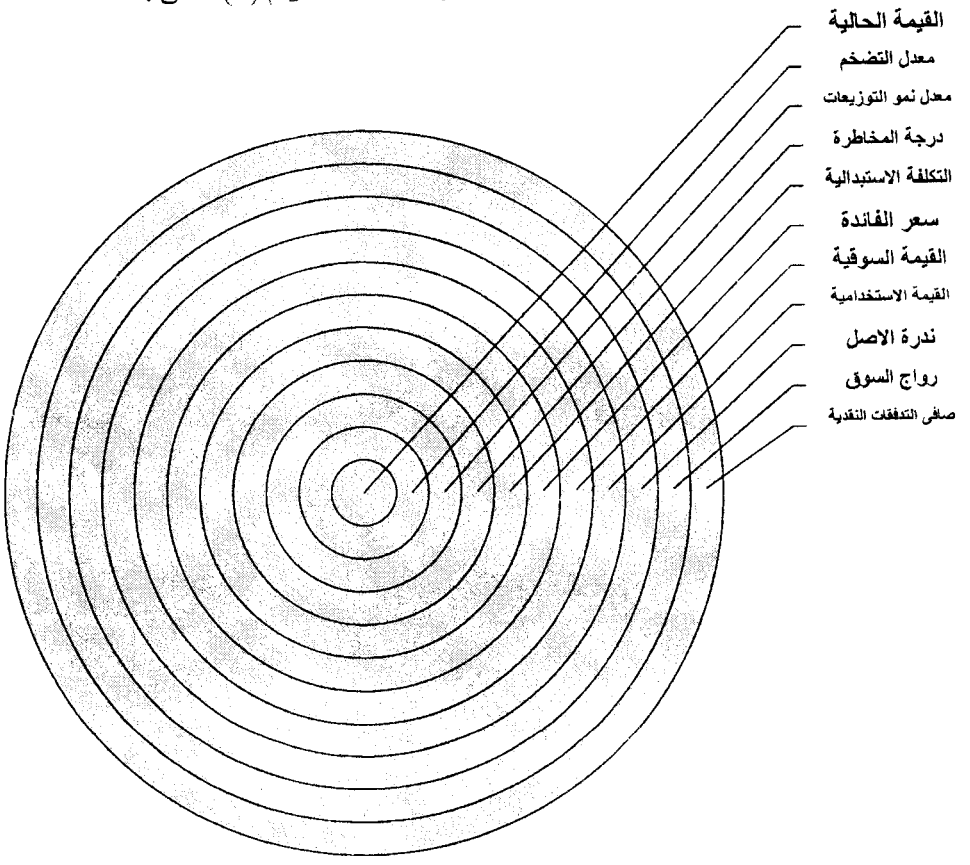
وبالتالى فلا شك بان مفهوم القيمة العادلة قد نقل النظرية المحاسبية التقليدية إلى آفاق وأطر جديدة، واحدث تغييراً شاملاً في بنية البيانات المالية ومدلولاتها إلى اجل طويل. وكان ذلك نتاجاً للتطورات الحاصلة على النظرية المحاسبية خلال العقود الثلاثة الأخيرة والتي نضجت وتم بلورتها في المعايير المحاسبية الدولية المتعلقة بالقيمة العادلة والتي وضعت موضع التطبيق في بداية الألفية الثالثة.

ويوضح الشكل رقم (١) التالى : المخاطر التى تؤثر على قياس القيمة العادلة :



شكل رقم (١)
المخاطر التي تؤثر علي
قياس القيمة العادلة

بينما العوامل التى تؤثر على قياس **القيمة العادلة** يوضحها الشكل رقم (٢) التالى :



شكل رقم (٢) العوامل المؤثرة علي قياس القيمة العادلة

وسوف يقوم الباحث بإعداد دراسة ميدانية لتحديد أى من العوامل السابقة تؤثر على قياس القيمة العادلة وما هو ترتيب تلك العوامل فى الاهمية النسبية فى التأثير على القياس.

الفصل الثاني
خصائص جودة المعلومات المحاسبية وأثرها على قياس الربح المحاسبى

يتطلب مواكبة التغييرات فى بيئة تكنولوجيا المعلومات[١٠] من جانب المعلومات المحاسبية القدرة والمرونة والاستجابة السريعة لملاحقة التطور الذى يحدث على الصعيد العالمى فى نظم المعلومات من الاستجابة للعرض والافصاح من جانب ، و مدى جودتها من جانب آخر لاغراض دقة القياس والتناغم مع احتياجات متخذى القرار والمستثمرين عند عرض القوائم المالية والتى من بنودها صافى الربح المحاسبى.

تعتبر قائمة الدخل القائمة التى تفصح عن صافى الربح المحاسبى والمتولد من مقابلة الايرادات بالتكاليف خلال فترة زمنية معينة متفق عليها وفق أسلوب أو منهج العمليات وهو أسلوب يختلف عن مفهوم ثروة الملاك.

يهتم الكثير من الفقهاء فى علم المحاسبة والمراجعة بدراسة العلاقة بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية واثرها المباشر سواء من جانب تأثيرها على المستثمرين – الحاليين والمرتقبين – في اتخاذ القرارات الاستثمارية الملائمة مثل قرار الاحتفاظ بالأوراق المالية أو قرار التخلص منها أو الدخول في استثمارات جديدة ، أو من جانب تأثيرها على أسعار الاصول المالية بصفة خاصة و على جميع الاصول بصفة عامة[١١].

ولما كان دور المعلومات المحاسبية المعلنة بالقوائم المالية يتمثل فى أثرها المباشر على الاصول المالية فهذا الدور يتوقف على مستوى جودة تلك المعلومات بالاضافة الى اعتماده على مستوى الكفاءة التي يتمتع به هذا السوق ونوعية تلك الكفاءة وهل هي كفاءة تبادلية أم كفاءة تشغيلية أم كفاءة هيكلية أم جميعها معاً.[١٢]

مما لا شك فيه أن للمعلومات المحاسبية خصائص نوعية لابد وان تكون متوافرة لتحقيق أغراض الجودة ولتحقيق المصداقية فى الدخل المحاسبى[١٣] ، الامر الذى يتطلب معه البحث بصفة دائمة عن خصائص لجودة المعلومات المحاسبية لعرض نتيجة الاعمال بصورة تشجع متخذى القرار فى الاعتماد عليها ، وخاصة وان قياس الدخل المحاسبى اصبح الان فى ظل تطورات معايير المحاسبة يعتمد على قياس القيمة العادلة بدلا من التكلفة التاريخية للافصاح عن القيم الواقعية للاصول، فى ظل ظروف التذبذب فى الاسواق ونماذج التسعير المطورة مرة بالتدفقات النقدية ومرة أخرى بالتدفقات المخصومة.

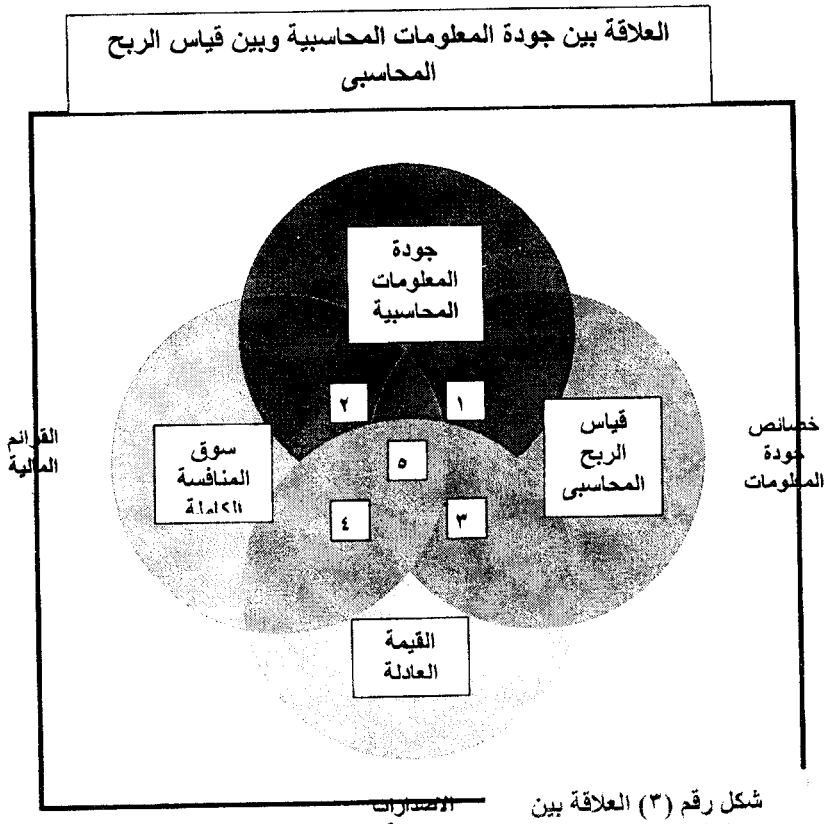
١٠- د. أحمد حلمي جمعه، د. عطا الله خليل، " معايير التدقيق وتكنولوجيا المعلومات – التطورات الحالية "، مجلة آفاق جديدة، كلية التجارة – جامعة المنوفية، السنة الرابعة عشر، العدد ٢، سنة : ٢٠٠٢

١١- د. محمد أشرف عبد البديع ."دور الافصاح الفترى عن المعلومات وتقارير الفحص المحدود عليها فى تنشيط سوق الاوراق المالية المصرية" المجلة العلمية – كلية التجارة – جامعة أسيوط. العدد الثلاثون، سنة ٢٠٠١

١٢- د. عطاالله خليل ." دور المعلومات المحاسبية فى ترشيد قرارات الاستثمار فى سوق عمان للاوراق المالية" المؤتمر العلمى الرابع – استراتيجيات الاعمال فى مواجهة تحديات العولمة (الريادة والابداع) – جامعة الزيتونة ، الاردن : ٢٠٠٥

13- Hendrickson, Eldon S. And Michael F. Van Breda, 1992, Accounting Theory, Fifth Edition, Irwin/McGraw-Hill 1992, P 132.

قام البعض[١٤] بعرض العلاقة بين جودة المعلومات المحاسبية عند قياس الدخل المحاسبى والعلاقات المتبادلة عند قياس القيمة العادلة [١٥] وسوق المنافسة الكاملة والتى قام الباحث بتطويرها لتفى بأغراض الدراسة من خلال الشكل رقم (٣) التالى :



شكل رقم (٣) العلاقة بين جودة المعلومات المحاسبية وبين قياس الربح المحاسبي

تتمثل المنطقة المتقاطعة رقم (١) فى الدور المتبادل بين كل من جودة المعلومات المحاسبية وأثرها على قياس الربح المحاسبى ، في الوقت الذى تؤثر فيه سوق المنافسة الكاملة وانعكاساتها على جودة المعلومات المحاسبية من خلال المعلومات المنشورة بالقوائم المالية و هذا ما توضحه المنطقة المتقاطعة رقم (٢) أما المنطقة رقم (٣) تشير الى العلاقة بين

١٥- لمزيد من التفاصيل راجع : د. محمد أحمد إبراهيم خليل "دور حوكمة الشركات فى تحقيق جودة المعلومات المحاسبية وانعكاساتها على سوق الأوراق المالية "دراسة نظرية تطبيقية" مجلة الدراسات والبحوث التجارية. كلية التجارة – جامعة بنها ، العدد الاول سنة : ٢٠٠٥

١٤- د. ظاهر ظاهر القشي. "أنظمة المعلومات المحاسبية المحوسبة في الشركات الأردنية في ظل تكنولوجيا المعلومات والقيمة العادلة" مجلة المدقق - جامعة الاسراء – قسم المحاسبة ، العدد ٦٧-٦٨ ايلول ٢٠٠٦، الاردن.

العوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى فى ظل توافر خصائص نوعية لجودة المعلومات ، بينما تشير المنطقة رقم (٤) الى العلاقة القوية بين الاصدارات المهنية الرامية الى توحيد قياس القيمة العادلة للاصول المعروضة فى القوائم المالية فى ظل سوق المنافسة الكاملة من خلال حركة تداول الاصول سواء مالية أو أصول أخرى.
أما المنطقة رقم (٥) نقطة التقاء وترابط العناصر الاربعة والتي تتمثل في الاثار المباشرة فى مدى دلالة المعلومات المحاسبية ذات الجودة العالية والتى تؤدى الى القياس العادل لقيم الاصول متمثلاً في مدى تأثير المعلومات علي الأداء المتميز وتوازن المصالح للوحدات الاقتصادية.

ومما لاشك فيه أن الخصائص التي تتسم بها جودة المعلومات المحاسبية و تمثل الامداد المباشر للمحاسب من معلومات عند إعداد القوائم المالية تتمثل فى خصائص أساسية وخصائص رئيسية بالاضافة إلى خصائص ثانوية يمكن عرضها على النحو التالى [١٦]:

م	الخصائص النوعية لجودة المعلومات	المقصود بها
1	الملائمة Relevant	وجود علاقة وثيقة بين المعلومات المستمدة من البيئة والأغراض التي تعد من أجلها و تساعد من يتخذ ذلك القرار على تقييم البدائل التي يتعلق بها القرار
3	الوثوق Reliability	أن تكون هذه المعلومات مستندية ، إذ أن هذه الخاصية هي التي تبرر الثقة في تلك المعلومات كما تبرر إمكان الاعتماد عليها كما أن النتائج التي يتوصل إليها شخص معين باستخدام أساليب معينة للقياس المحاسبي والإفصاح يستطيع أن يتوصل إليها شخص آخر – مستقل عن الشخص الأول – بتطبيق نفس الأساليب
3	الحياد Neutrality	اصطلاح يصف عدم التحيز .و هذه الصفة تتفق مع مستندية المعلومات لأن المعلومات المتحيزة - بحكم طبيعتها - معلومات لا يمكن الثقة بها أو الاعتماد عليها. وتساعد المعلومات المحاسبية التي تتصف بالحياد الوفاء بالاحتياجات المشتركة لمتخذى القرار - وتتسم المعلومات المحاسبية بأنها معلومات نزيهة خالية من التحيز صوب أية نتائج محددة مسبقا
4	القابلية للمقارنة Comparability	تؤدى الى التعرف على الأوجه الحقيقية للتشابه والاختلاف بين أداء المنشأة وأداء المنشآت الأخرى خلال فترة زمنية معينة ، كما تمكنهم من مقارنة أداء المنشأة نفسها فيما بين الفترات الزمنية المختلفة.
5	التوقيت الملائم Timeliness	تقديم المعلومات في حينها بمعنى أنه يجب إتاحة المعلومات المحاسبية لمن يستخدمونها عندما يحتاجون إليها. وذلك لأن هذه المعلومات تفقد منفعتها إذا لم تكن متاحة عندما تدعو الحاجة إلى استخدامها، أو إذا تم التراخى فى تقديمها فترة طويلة بعد وقوع الأحداث التي تتعلق بها

[16]- Richard G. Schroeder; Myrtle W. Clark; and Jack M. Cathey; Accounting Theory and Analyses, John Wiley & Sons, Inc. 2001. Page (19).
- من إصدارات مجلس معايير المحاسبة المالية الامريكى (FASB) قائمة المفاهيم رقم (٢) والتى تم إصدارها في سنة 1980 بعنوان الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية Qualitative Characteristic of Accounting Information

6	قابلية المعلومات للفهم والاستيعاب Understanding	لا يمكن الاستفادة من المعلومات إذا كانت غير مفهومة لمن يستخدمها، وتتوقف إمكانية فهم المعلومات على طبيعة القوائم المالية وكيفية عرضها من ناحية ، كما تتوقف على قدرات من يستخدمونها وثقافتهم من ناحية أخرى.
7	الأهمية النسبية والإفصاح التام الأمثل Materiality & Disclosure	أن القوائم المالية التي يمكن الاعتماد عليها يجب أن تفصح عن كافة المعلومات ذات الأهمية النسبية. وكثيرا ما تنطوي المعلومات المحاسبية - باعتبارها وسيلة قياس وإتصال - على تقديرات اجتهادية تعتمد إلى حد كبير على تقييم مستوى الأهمية النسبية.
8	القيمة التنبؤية Predictive Value	أي أن تكون للمعلومات المحاسبية إمكانية تحقيق استفادة منها في اتخاذ القرارات التي لها علاقة بالتنبؤات المستقبلية.
9	إقتصادية المعلومة Economic	تتمثل في الجدوى الاقتصادية التي تتحدد من خلال قدرة المعلومات المحاسبية على تحقيق عائد أكبر من تكلفة إنتاجها.
10	الثبات Consistency	وهي تعني الثبات على استخدام نفس الطرق والأساليب المعتمدة في قياس وتوصيل المعلومات المحاسبية من فترة لأخرى ، وإذا ما دعت الحاجة إلى أي تغيير فيجب التنويه عن ذلك لكي يتم أخذ ذلك بنظر الاعتبار من قبل المستخدم.

ومتى كان هناك توافر بالقدر الكافى للخصائص النوعية فى المعلومات المحاسبية كلما كان الحكم على درجة الجودة بها عاليا ، بالشكل الذى ينعكس على دقة قياس الربح المحاسبى بالقوائم المالية .

الفصل الثالث
الإصدارات المحاسبية الهادفة إلى القياس بإستخدام القيمة العادلة

أولا : معايير المحاسبة الامريكية (FASB)

أوضح الإصدار رقم ١٥٧ من إصدارات معايير المحاسبة الأمريكية (FASB)[١٧] والذي روعي فيه توفير المعلومات المالية للمستثمرين بشكل موسع حول المدى الذي تقوم فيه الوحدات الاقتصادية بقياس الاستثمارات بالقيمة العادلة ، فإن المعلومات التي تستخدم لقياس القيمة العادلة ، تؤثر بشكل مباشر على قياس القيمة العادلة المتعلقة بقياس الدخل المحاسبي بشكل موضوعي. وتم تفعيل هذا الإصدار عن السنوات المالية اعتبارا من بعد ١٥ نوفمبر ٢٠٠٧.

يوفر الاصدار ١٥٧ قدرا أكبر من الاتساق فى المعلومات المحاسبية عن الماضى والتى تشتد الحاجة إليه في تنفيذ الممارسات المحاسبية لاغراض قياس القيمة العادلة للشركات ومن المرجح أن لها تأثير كبير على كيفية حساب قيمة الاستثمار في محفظة الشركة ، ويؤكد الإصدار ١٥٧ خروج الثمن مقابل دخوله في تحديد سعر القيمة العادلة. وهو يفترض أن منظم الصفقة ، قام بعرض الموجودات بالسوق لفترة زمنية كافية قبل قياس القيمة. ويؤكد الإصدار إن المشاركين في السوق لابد و أن يكونوا على استعداد تام للبيع والشراء داخل سوق نشطة تتوافر فيها الرغبة لدى البائع للبيع والرغبة لدى المشترى للشراء. من منطلق أن الإدارة هي المسئولة عن المعلومات الواردة في قوائمها المالية، ومن ثم فعليها الاعتماد على متخصصين خارجين في توفير القيمة لقياس القيمة العادلة التي تمثل مبالغ للبنود المعروضة بالقوائم المالية.

القيمة العادلة والقيود

توجد بعض القيود على تحديد القيمة العادلة وهذا من شأنه يستوجب أن يكون هناك اهتمام من الشركات بإجراء التقويم والقياس لاصولها أو حتى التى لديها محفظة أوراق مالية وذلك لتحرى الدقة عند المحاسبة عن القيمة العادلة مثل تسعير الاصول فى سوق يتغلب عليه الاحتكار ولاتوجد فيه نماذج للتسعير والتقويم أو الاسعار المرجحة أو سوق غير نشطة وبالتالى فالمهم عند قياس القيمة العادلة أن تكون السوق نشطة وليست ثانوية وتوجد الرغبة لدى أطراف السوق فى البيع والشراء فى ظل الشفافية.

إن توفير بعض من المعلومات الجيدة للشركات التى تقوم باغراض التقويم كطرف ثالث من صناع القرار تتطلب شفافية عن الاستثمارات والاصول المطلوب تقويمها من إدارة تلك الشركات بحيث ان القيمة العادلة لتلك الاستثمارات تكون مساوية لذات القيمة كما لو كانت ستباع اليوم. أن الاصدار ١٥٧ يتطلب الاستفادة من الأسعار المعروضة فى السوق وحجم ومستوى النشاط وهل الادوات المطلوب تقيمها فى سوق رئيسية أم فى سوق فرعية لا تتوافر فيه عوامل المنافسة الكاملة .

---

[17]- Howard Altman, S FAS No. 157 "Fair Value Measurements". CAP Journal, December 12, 2007

يرى المعهد الامريكى للمحاسبين القانونيين (AICPA) بعض الشكوك حول ما إذا كانت تكاليف المعاملات التي تكبدتها الشركات في شراء استثمار ينبغي الانفاق عليها لتظل قيمتها قريبة من القيمة العادلة لها بالاسواق على أساس التوجيه الوارد فى الاصدار ١٥٧. دليل يشير إلى أن الارباح والخسائر غير المحققة من إعادة التقويم لاتمثل انخفاضا فى ثروة الملاك بالقدر الذى تعكس نتيجة اعمال قرارات الادارة الرشيدة الامر الذى يتطلب الالتجاء الى لجنة الشركات وفق اجراءات الحوكمة.

ثانيا :معايير المحاسبة الدولية المعيار (39) الادوات المالية[١٨]:

ينص هذا المعيار "على وجوب قياس الأدوات المالية وفقا للقيمة العادلة" حيث قسم الموجودات المالية إلى أربعة مجموعات كالتالي[١٩]:

المجموعة الأولى : الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة:

وهي تلك الموجودات المالية التي تشتريها الشركة ويكون الغرض الأساسي من اقتنائها هو تحقيق الأرباح في المدى القصير من خلال التغير في أسعارها، حيث يتم قياس وتقويم هذه الموجودات عند إعداد القوائم المالية بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة من عملية التقويم في قائمة الدخل في الفترة التي تحدث فيها.

المجموعة الثانية : الموجودات المالية المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق:

وتمثل الموجودات المالية التي يكون لدى الشركة النية أو القدرة على الاحتفاظ بها لتاريخ استحقاقها، ويجب أن يتم قياسها وإظهارها بالتكلفة المطفئة مطروحا منها أية مخصصات معدة لمقابلة الانخفاض في قيمتها.

المجموعة الثالثة : القروض والمدينون الذين أنشأتهم الشركة:

وتمثل الموجودات المالية التي تنشئها الشركة عن طريق تزويد المقترض بالأموال أو تقديم الخدمات وبطريقة مباشرة، ويجب قياسها بالتكلفة مطروحا منها أية مخصصات معدة لمقابلة الانخفاض في قيمتها.

المجموعة الرابعة : الموجودات المالية المتوفرة (المتاحة) للبيع وتمثل هذه الموجودات التي ليست :

- محتفظ بها للمتاجرة
- محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق.
- قروض أو مدينون.

---

(18) - www.iasb.uk

(١٩)- لمزيد من التفاصيل راجع :

- موسوعة معايير المحاسبة الدولية . من إصدارات مجمع المحاسبين والمراجعين العرب، مكتب طلال أبو غزالة. الاردن ٢٠٠٣
- د. طارق حماد، موسوعة معايير المحاسبة الدولية (المعيار ٣٩) الادوات و المشتقات المالية، مكتبة عين شمس . سنة : ٢٠٠٣
- د. عصافت عاشور، المحاسبة عن الادوات والمشتقات المالية. مكتبة عين شمس ، القاهرة : ٢٠٠٢
- د. هيثم السعافين، الاتجاهات المحاسبية الحديثة في تقييم الموجودات وأثرها على القرارات الاستثمارية ، مجلة المدقق. العدد ٥٢-٥٣، جامعة الاسراء ،الاردن : ٢٠٠٣ نقلا عن د. ظاهر القشى، مرجع سابق

والمقصود بها تلك الموجودات المالية التي يمكن أن تبيعها الشركة في أي وقت تحقق عائدا بها أو ترغب ببيعها عند الحاجة، ويجب أن يتم قياسها وتقويمها بالقيمة العادلة مطروحا منها أية مخصصات معدة لقاء تدني قيمتها، والربح أو الخسارة الناتجة من عملية التقويم يتم الاعتراف بها أما في قائمة الدخل للفترة التي حدثت بها أو في بند منفصل ضمن حقوق الملكية تحت مسمى أرباح أو خسائر غير محققة.

محددات معيار رقم (39)

لقد ورد في المعيار عدد من المحددات من أهمها:

ا- في حال قيام الشركة بنقل أو ببيع موجود مالي من مجموعة الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق قبل استحقاقه، لا يحق للشركة أن تصنف بقية الموجودات المالية من نفس الصنف مرة أخرى ضمن نفس التصنيف لمدة سنتين.
ب- النقل من مجموعة المتاجرة الى أي مجموعة أخرى ممنوع.
ج- عدم جواز النقل إلى فئة المتاجرة إلا في حال وجود دليل على إمكانية تحقيق ربح فعلي في فترة قصيرة تبرر عملية النقل.

ثالثا : معايير المحاسبة المصرية :

سارت مصر على هذا النهج اعتبارا من سنة ٢٠٠٦ عندما أصدر وزير الاستثمار القرار الوزارى رقم ٢٤٣ لسنة ٢٠٠٦ بسريان معايير المحاسبة المصرية [٢٠]، وإعتماد القيمة العادلة فى معظم المعايير لأغراض إعادة التقويم. و تلك المعايير يتم تطبيقها على السنة المالية التى تبداء اعتبارا من ٢٠٠٧/١/١

كما أصدرت بعض التنظيمات المهنية بالدول العربية (السعودية)[٢١] تصريحات بالسماح للشركات، إعادة تقويم أصولها غير المتداولة باستخدام خصائص أخرى للقياس تختلف عن التكلفة التاريخية مثل القيمة العادلة، وفقا لمعايير المحاسبة الدولية في المواضيع التي لم تشملها معايير المحاسبة السعودية وذلك اعتبارا من ٢٠٠٨/١٢/٣١ .

واشترطت لذلك خمسة ضوابط لتحديد القيمة العادلة للأصول :

١- أن تأخذ المنشأة في الاعتبار ما يلي لتحديد القيمة العادلة للأصول غير المتداولة :

- امكانية تقدير القيمة العادلة في نهاية السنة المالية بدرجة معقولة من الثقة للأصل غير المتداول على أساس السعر الذي يمكن ان يباع به .
- ان افضل تقدير لمبلغ القيمة العادلة يتم من خلال وجود سوق نشطة تحدد فيها القيمة العادلة أو تتوافر فيها المؤشرات التي يمكن من خلالها تحديد القيمة العادلة .
- يمكن ان يتم تسهيل تحديد القيمة العادلة لأصول غير متداولة معينة (مثل الأصول الحيوية) من خلال تجميع تلك الأصول حسب خواص هامة معينة (مثل العمر او النوعية)، بحيث يتم التسعير بناء على تلك الخواص .

---

[20]- د. محمد عبد العزيز خليفة ، معايير المحاسبة المصرية وآثارها الضريبية. مكتبة عين شمس، القاهرة : ٢٠٠٧

[21]- موقع الهيئة السعودية للمحاسبين القانونين على شبكة الانترنت http://www.socpa.org.sa/index.php

٢- الثبات والاستمرارية في الافصاح عن القيمة العادلة للأصول غير المتداولة، ما لم يكن هناك مبررات مقبولة لعدم الافصاح، مع ذكر هذه المبررات .

٣- العرض في جدول مقارن لقيم تلك الأصول غير المتداولة حسب نموذج التكلفة التاريخية وحسب نموذج القيمة العادلة والافصاح عن هذا الأثر مختصرا في الايضاحات المرفقة بالقوائم المالية على قائمة الدخل والمركز المالي وربحية السهم فيما لو عكست في صلب القوائم المالية .

٤- أن تفصح المنشأة ضمن السياسات المحاسبية بأن الطريقة المتبعة في تقويم الأصول غير المتداولة هو نموذج التكلفة التاريخية كما تم عرضها في صلب القوائم المالية، مع الافصاح عن أسباب أهمية تقديم معلومات عن القيمة العادلة لهذه الأصول .

٥- أن يتم الافصاح عن القيمة العادلة لجميع سنوات المقارنة المعروضة، ما لم تكن السنة المعروضة هي السنة الأولى لعمل المنشأة.

رابعا : معايير المحاسبة للمؤسسات المالية الاسلامية:

أجرت هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية تعديلا على أحد معاييرها المحاسبية " الاستثمارات " في خطوة لمسايرة التقلبات التي تمر بها أسواق المال العالمية. وتهدف الهيئة من ذلك إلى وضع صناعة التمويل الإسلامي الدولية في موقف أقوى يؤهلها للتعامل مع البيئة المالية العالمية الحالية، في خطوة وصفت بأنها تضع محاسبة الاستثمارات في البنوك الإسلامية على قدم المساواة مع البنوك التقليدية ويأتي هذا القرار في أعقاب الهبوط الذي حدث في الفترة الأخيرة في أسعار الصكوك والأسهم في المنطقة وعلى الساحة العالمية [٢٢].

يختص هذا التعديل بالمعالجة المحاسبية للخسائر غير المحققة نتيجة إعادة تقويم للاصول المالية بقيمتها العادلة المدرجة ضمن المحافظ الاستثمارية الجاهزة للبيع لدى المؤسسات المالية الإسلامية من الصكوك والأسهم . يقضي التعديل أن تقيّد الخسائر غير المحققة في القوائم المالية للمؤسسة المالية تحت بند احتياطي القيمة العادلة للاستثمار، بصرف النظر عن الرصيد المتبقي لهذا الاحتياطي مما يعنى عدم ادراج الخسائر غير المحققة فى بيان الارباح والخسائر الناتجة عند المحاسبة للقيمة العادلة. وهذا التعديل يساير المعايير الدولية للتقرير المالي IFRS ، وهو يضع الآن محاسبة الاستثمارات في البنوك الإسلامية على قدم المساواة مع البنوك التقليدية أو قريباً منها.

و من وجهة نظر محاسبية، فإن هذا التعديل يسمح للوحدات الاقتصادية بزيادة القدرة على امتصاص التقلب الكبير في أسعار الاصول فى قائمة المركز المالى، وتزداد المخاطرة فى المدى الذى يحكم امكانية الاعتماد على المعلومات المحاسبية عند إجراء المقارنة فى حالة غياب المعلومات المحاسبية ذات الجودة المرتفعة كإيضاحات متممة للقوائم المالية.

٢٢- الجريدة الاقتصادية السعودية ، عدد ٢٠٠٨/١١/٨

الفصل الرابع

الدراسة الميدانية ونتائج الدراسة والتوصيات

١ - الهدف من الدراسة :

دراسة مدى وجود علاقة ذات دلالة أحصائية بين العوامل المؤثرة علي رغبة قياس القيمة العادلة وخصائص جودة المعلومات المحاسبية عند قياس الربح المحاسبي.

٢ - مجتمع الدراسة:

تكونت عينة الدراسة مكونه من ٦٠ مفردة تفرخ كالآتي

١- عدد ١٥ المديرون الماليون ومديرى الاموال بشركات المقاولات و الاستثمار العقارى والخدمات المالية المساهمة العاملة فى مصر.

٢- عدد ١٥ المستشارون الماليون بالهيئة العامة لسوق المالً .

٣- عدد ١٥ السادة الفنيون والخبراء المثمنون بمكاتب المحاسبة والمراجعة المهنية المراسلة لمكاتب أجنبية والمصفون القضائيون ومكاتب الخبراء والبيع بالمزادات المهتمين بتنفيذ ومراجعة إعادة التقويم .

٤- عدد ١٥ السادة المحاسبون والمحامون من خبراء التثمين بمصلحة الخبراء بوزارة العدل والقائمين بالتثمين لأغراض الاصول بالميزانيات ما بين محاسب ومحامى والبالغ عددهم 15 خبيرا يزاولون العمل فى أعمال الخبرة والتثمين من أصل 210 خبير بالقاهرة.

٢/٣ - توزيع عينة الدراسة :

استخدم الباحث أسلوب التخصيص Proportion Allocation وذلك حتى يتم توزيع عينة الدراسة على فئات الدراسة حسب حجم الطبقة داخل المجتمع، وتم توزيع 66 استمارة استبيان.

٤ - الأساليب الإحصائية المستخدمة :

١/٤ تم وصف البيانات إحصائيا من خلال التوزيع التكراري والنسبي وبعض المقاييس الوصفية كالوسط الحسابي ومعامل الاختلاف.

٢/٤ توزيع (كا^{٢}) واختبارات الفروض لتقرير وجود أو عدم وجود أي ميل نحو اتجاه معين في البيانات مما يجعلها أكثر دقة.

يستخدم توزيع (كا^{٢}) لإجراء اختبارات الفروض والتي تتعلق بالتوزيعات التكرارية وغيرها من التوزيعات الاحتمالية وغير الاحتمالية فبهذا التوزيع يمكن مقارنة التكرارات

الملاحظة مع التكرارات المتوقعة ، إي تحديد ما إذا كانت الفروض الملاحظة بين هذه التوزيعات ترجع إلى مجرد عوامل الصدفة أم توجد قوى حقيقية وراء هذا الاختلاف.

$$كا^{٢} = مجموع \frac{(\text{التكرار المشاهد} - \text{التكرار المتوقع})^{٢}}{\text{التكرار المتوقع}}$$

ويقوم هذا الاختبار على عدة افتراضات أهمها مستوى القياس اسمى ، المعاينة عشوائية بسيطة والمفردات مستقلة عن بعضها البعض، ولا توجد قيود على حجم التكرارات المشاهدة إلا أن هذا الاختبار يشترط أن لا تقل عدد التكرارات المتوقعة في كل خلية وفقا للآراء الغالبة في هذا الصدد كتكرارات مشاهدة عن ٥ تكرارات في أي خلية.

٣/٤ أختبار التباين (ANOVA) وأختبار صحة الفروض من خلال اختبار F : Test

٥- تصميم قائمة الاستقصاء:

تم تصميم قائمة الاستقصاء المرفقة ضمن ملاحق البحث باستخدام مقياس ليكرت ذى التدرج الخمسى كما يلي:

أوافق بشدة	أوافق	لا أوافق ولا أعترض	أرفض	أرفض بالمرة

نعم	لا

تحتوى قائمة الاستقصاء الاولى على ثمانية أسئلة تدور حول مدى أهمية جودة المعلومات المحاسبية فى تأثيرها على دقة قياس صافى الربح المحاسبى لاختبار الفرض الاول ، كما تحتوى القوائم الثانية والثالثة والرابعة على سؤال بكل منهم لاختبار الفرض الثانى والثالث ، تقيس الثانية المخاطر المؤثرة على القيمة العادلة والقائمة الثالثة العوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة أما القائمة الرابعة تهتم بترتيب للعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة.

٦- خصائص العينة :

روعي في العينة المختارة بعض الخصائص الديموجرافية والمتمثلة في:

الشهادات المهنية للخبرة والتثمين وشهادة CMA وشهادة CFA.

مدة الخبرة (10 سنوات – 15 سنة – أكثر من 15 سنة).

المستوى التعليمي (دبلوم دراسات عليا – ماجستير – دكتوراه).

والجدول التالي يبين التوزيع التكراري والنسبي لعينة الدراسة الفعلية :

جدول رقم (٢)

التوزيع التكراري والنسبي لعينة الدراسة الفعلية موزعة على الخصائص الديموجرافية لفئات الدراسة

خصائص العينة	مدير مالى بالشركات ن = 10		مستشار مالى بهيئة سوق المال ن= 15		خبير مثمن ومصفى قضائى ن = 15		خبير بوزارة العدل ن = 15	
	ك	%	ك	%	ك	%	ك	%
شهادات مهنية								
CFA	3	20	2	١٣	5	33	--	--
CMA	7	46	1	٦	—	--	--	--
شهادة تثمين	1	6	4	٢٦	23	46	7	46
مدة الخبرة :								
10 سنوات	2	13	6		15	21	4	26
15 سنة	6	60	6		4	40	7	46
أكثر من ١٥ سنة	4	26	4		6	39	4	26
المستوى التعليمي								
دراسات عليا	11	73	6	40	6	40	6	40
ماجستير	2	13	3	20	7	46	٤	26
دكتوراه	1	6	1	6	2	12	٥	33

٧- النتائج واختبار الفروض

- **نتائج القسم الأول:**

يتضمن قائمة الاستقصاء الأسئلة من رقم ١ إلى 10 والخاصة باختبار الفرض الأول والذي يتناول :

" لا توجد فروق دالة إحصائياً بين اجابات فئات الدراسة حول وجود علاقة ارتباط بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية و دقة قياس القيمة العادلة "

تتناول العبارات من الأول الى العاشر :

١- فى أعتقادك أن ملائمة المعلومات المحاسبية لها تاثير على دقة قياس القيمة العادلة

٢-فى أعتقادك أن صافى الربح المحاسبى يتأثر بمدى توثيق البيانات المحاسبية التى يتم تقديمها لاغراض عرض القوائم المالية

٣-من متطلبات دقة القياس للقيمة العادلة تقديم بيانات محاسبية تكون على درجة عالية من الحياد

٤-كلما كانت البيانات المحاسبية قابلة للمقارنة للنشاط نفسه وللسنوات السابقة كلما كانت البيانات المحاسبية اكثر جودة

٥-يعد عامل الزمن والتوقيت المناسب فى تقديم المعلومات المحاسبية من الخصائص النوعية التى تحكم على جودة المعلومات المحاسبية عند قياس صافى الربح المحاسبى

٦-كلما كانت المعلومات المحاسبية قابلة للفهم والاستيعاب كلما كانت جودة تلك المعلومات عالية ومؤثرة على قياس القيمة العادلة

٧-فى اعتقادك ان الاهمية النسبية للبيانات المحاسبية عامل لا يجب اغفاله عند الحكم على جودة المعلومات المحاسبية لما لها من أثار مباشرة على قياس القيمة العادلة

٨-تعتقد أنه كلما كانت للمعلومات المحاسبية قيمة تنبؤية كلما كانت ذات جودة مما يؤثر على دقة قياس القيمة العادلة.

٩-مازالت قاعدة التكلفة والعائد عامل رئيسى عند قياس مدى قدرة المعلومات المحاسبية على الامداد بقيم تصلح لقياس القيمة العادلة

١٠- مما لاشك فيه ان الثبات فى الطرق المستخدمة لقياس القيمة العادلة يعد من أهم خصائص جودة المعلومات المحاسبية.

جدول رقم (٣)
ترتيب الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية لاغراض التحليل الاحصائى

م	الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية	الرمز	الخاصية المقابلة للسؤال
1	الملائمة	X1	الاول
2	الوثوق	X2	الثانى
3	الحياد	X3	الثالث
4	القابلية للمقارنة	X4	الرابع
5	التوقيت الملائم	X5	الخامس
6	قابلية المعلومات للفهم والاستيعاب	X6	السادس
7	الأهمية النسبية	X7	السابع
8	القيمة التنبؤية	X8	الثامن
9	إقتصادية المعلومة	X9	التاسع
10	الثبات	X10	العاشر

جدول رقم (٤)
إجابات فئات الدراسة للخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية وأثرها على دقة قياس القيمة العادلة

م	أوافق بشدة		أوافق		لا أوافق ولا أرفض		أرفض		أرفض بالمرة		الاجمالى	%
الرمز	عدد	%	عدد	%	عدد	%	عدد	%	عدد	%	160	100
X2	146	91	10	6	3	2	1	2	--	--	160	100
X1	144	88	5	3	3	2	8	4	4	3	160	100
X6	143	87	5	6	5	3	2	2	2	2	160	100
X5	138	86	9	6	2	2	7	4	2	2	160	100
X3	130	81	16	11	7	4	6	4	---	--	160	100
X4	128	80	17	14	7	4	3	2	--	--	160	100
X9	125	78	19	12	4	3	8	5	4	2	160	100
X7	110	69	23	14	12	7	11	6	4	3	160	100
X10	108	67	24	15	10	6	7	4	11	8	160	100
X8	109	68	23	14	15	9	6	5	4	3	160	100

يتضح من اجابات الجدول السابق ان نسبة ما بين 68 و 91 % من المستقصى تشير الى ان جودة المعلومات المحاسبية لها تأثير معنوى على دقة قياس القيمة العادلة مما يشير الى رفض الفرض الاول بانه لا توجد اختلافات جوهرية بين جودة المعلومات المحاسبية ودقة قياس القيمة العادلة وذلك يتضح من فروق الدالة الاحصائية وفق الوسط الحسابى لمتوسطات العينة والذى يوضحه الجدول التالى :

جدول رقم (٥)
توصيف وترتيب للخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة

م	الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية	الرمز	المتوسط الحسابى	الانحراف المعيارى	الترتيب
١	الملائمة	X1	٣,٤١	٠,٥٥	الثانية
٢	الوثوق	X2	٤,١٦	٠,٥٩	الاولى
٣	الحياد	X3	٣,٢٤	٠,٤٧	الخامسة
٤	القابلية للمقارنة	X4	٣,١٣	٠,٣٦	السادسة
٥	التوقيت الملائم	X5	٣,٢٦	٠,٥١	الرابعة
٦	قابلية المعلومات للفهم والاستيعاب	X6	٣,٣٨	٠,٧٠	الثالثة
٧	الأهمية النسبية	X7	٣,١١	٠,٦٠	الثامنة
٨	القيمة التنبؤية	X8	٢,٨٨	٠,٥٢	العاشرة
٩	إقتصادية المعلومة	X9	٣,١٢	٠,٣٤	السابعة
١٠	الثبات	X10	٣,١٠	٠,٤٨	التاسعة

يتضح من الجدولين رقمى 4 ، 5 ما يلى :

١- وجود تأثير معنوى عند قياس القيمة العادلة بجودة المعلومات المحاسبية ويتضح ذلك من جدول رقم (4) بان مايزيد على نسبة 68% من المستقصين تشير الى ذلك

٢- يأتى فى ترتيب الاولوية للخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الدخل المحاسبى خاصية الوثوق ويليها الملائمة وبالتالى تتأثر دقة قياس الربح المحاسبى بمدى إمكانية توثيق المعلومات المحاسبية بالاضافة الى مدى ملائمتها للقياس وينتهى الترتيب بخاصية القيمة التنبؤية.وقد يرجع ذلك فى نظر الباحث إلى أن طبيعة المعلومات المحاسبية ذات قيم تاريخية وتلك القيم فى الغالب لاتصلح للتنبؤ لانها تعتمد على الماضى ولا تمثل الحاضر.

ولاختبار صحة الفرض الاول يتم ذلك من خلال اختبار F والمعروف بتحليل التباين (ANOVA) والتى يتم ايضاحها من خلال الجدول التالى :

جدول رقم (6)

نتائج تحليل التباين للخصائص النوعية لاثر جودة المعلومات المحاسبية على دقة قياس صافي الربح المحاسبى

مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط المربعات	F	Sig.
بين المجموعات	٢٤٤,٢	٨	٣٠,٥	١٠٠,٠٠	٠,٠٠
داخل المجموعات	٤٣٦,٧	١٤٣١	٠,٣		
الاجمالى	٦٨٠,٩	١٤٣٩			

يتضح من تحليل الجدول السابق أن قيمة F = ١٠٠,٠٠ بدرجات حرية ١٤٣١,٨ وبمستوى معنوية ٠,٠٠٠ مما يدل على رفض الفرض الاول وبإجراء أختبار المقارنات لمعرفة الازواج المختلفة من الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس صافى الربح المحاسبى تتضح من الجدول التالى :

جدول رقم (٧)

نتائج اختبار المقارنات المتعددة لبيان أثر جودة المعلومات المحاسبية على دقة قياس القيمة العادلة

الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8	X9	X10
X1		-٠,٢٦٣*	٠,١٤٤*	-٠,٧٥*	٠,١٦٣*	٠,٨٣١*	٠,٠٢٥	٠,٢٧٥*	٠,٢٤٥*	-٠,٢٧٣*
X2			٠,٤٠٦*	-٠,٤٨٨*	٠,٤٢٥*	١,٠٩٤*	٠,٢٨٨*	-٠,٠٢٥*	-٠,٤٢٥*	٠,٧٦٦*
X3				-٠,٨٩٤*	٠,٠١٩*	٠,٦٨٨*	-٠,١١٩*	٠,١٣١*	٠,٠٢٥*	٠,٧١٦*
X4					٠,٩١٣*	١,٥٨١*	٠,٧٧٥*	١,٠٢٥*	-٠,٧٣٤*	٠,٧٧٣*
X5						٠,٦٦٩*	-٠,١٣٨*	٠,١١٣	-٠,٦٤٧*	٠,٨٦٩*
X6							-٠,٨٠٦*	-٠,٥٥٦*	-٠,٣٦٥*	٠,٥١٢*
X7								٠,٢٥٠	-٠,٤١٧*	٠,٨٨٢*
X8									-٠,٣٢٥*	٠,٦٣٤*
X9										٠,٩٢٦*
X10										

- القيم فى الخلايا تمثل فرق المتوسطات بين الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية المدرجة فى الصف وتلك المدرجة فى العمود.
- الاشارة السالبة تدل على أن متوسط الخاصية فى العمود اكبر من متوسط الخاصية فى الصف
- * : إشارة تدل على أن الفرق معنوى

يتضح من تحليل جدول رقم (٧) ما يلى :

١- **الخاصية النوعية الاولى : الملائمة**

- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية والخواص الثالثة والخامسة والسادسة والثامنة والتاسعة وتلك الفروق لصالح الخاصية الاولى مما يؤكد أن الخاصية الاولى يعد تأثيرها معنوى فى دقة قياس صافى الربح المحاسبى ويأتى ترتيبها

الثانى فى ترتيب الخواص النوعية للمعلومات المحاسبية من حيث تأثيرها على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى.

- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية وبين الخواص الثانية والرابعة والعاشرة وتلك الفروق لصالح تلك الخواص من حيث تأثيرها القوى على دقة قياس القيمة العادلة.
- لم توجد فروق جوهرية بين هذه الخاصية والخاصية السابعة

٢- الخاصية النوعية الثانية : الوثوق

- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية والخواص الثالثة والخامسة والسادسة والسابعة والثامنة والعاشرة وتلك الفروق لصالح الخاصية الثانية مما يؤكد أن الخاصية الثانية يعد تأثيرها أكثر معنوية من الخاصية الاولى فى دقة قياس صافى الربح المحاسبى.وهذا يؤكد ترتيبها أن تلك الخاصية من أكثر الخواص تأثيرا على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى.
- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية وبين الخاصية الرابعة والثامنة والتاسعة وتلك الفروق لصالح تلك الخواص من حيث تأثيرها على قياس القيمة العادلة.
- لم توجد فروق جوهرية بين هذه الخاصية وباقى الخواص

٣- الخاصية النوعية الثالثة : الحياد

- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية والخواص السادسة والثامنة والتاسعة والعاشرة وتلك الفروق لصالح الخاصية الثالثة.
- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية وبين الخاصية الرابعة والسابعة وتلك الفروق لصالح تلك الخاصية من حيث تأثيرها على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى.
- لم توجد فروق جوهرية بين هذه الخاصية والخاصية الخامسة

٤- الخاصية النوعية الرابعة : القابلية للمقارنة

- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية والخواص الخامسة والسادسة والسابعة والثامنة وتلك الفروق لصالح الخاصية الرابعة من حيث تأثيرها على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى.
- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية وبين الخاصية التاسعة وتلك الفروق لصالح تلك الخاصية من حيث تأثيرها على قياس القيمة العادلة.

٥- الخاصية النوعية الخامسة : التوقيت الملائم

- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية والخواص السادسة والثامنة والعاشرة وتلك الفروق لصالح الخاصية الخامسة من حيث تأثيرها على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى.
- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية وبين الخاصية السابعة والتاسعة وتلك الفروق لصالح تلك الخاصية من حيث تأثيرها على قياس القيمة العادلة.

٦- **الخاصية النوعية السادسة : قابلية المعلومات للفهم والاستيعاب**

- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية وبين الخاصية السابعة والثامنة وتلك الفروق لصالح تلك الخاصية من حيث تأثيرها على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى.
- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية وبين الخاصية السابعة وتلك الفروق لصالح تلك الخاصية من حيث تأثيرها على قياس القيمة العادلة.

٧- **الخاصية النوعية السابعة : الاهمية النسبية**

- لم توجد فروق جوهرية بين هذه الخاصية والخاصية الثامنة.

٨- **الخاصية النوعية الثامنة : القيمة التنبؤية**

- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية والخواص السادسة والثامنة والعاشرة وتلك الفروق لصالح الخاصية الخامسة من حيث تأثيرها على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى.
- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية وبين الخاصية التاسعة وتلك الفروق لصالح تلك الخاصية من حيث تأثيرها على قياس القيمة العادلة.

٩- **الخاصية النوعية التاسعة : إقتصادية المعلومة**

- وجدت فروق جوهرية بين تلك الخاصية وبين الخاصية العاشرة وتلك الفروق لصالح تلك الخاصية من حيث تأثيرها على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى.

وفيما يتعلق بترتيب الخواص النوعية لجودة للمعلومات المحاسبية فى ضوء النتائج التى أفرزها التحليل الاحصائى يتم ترتيبها كالجدول التالى :

جدول رقم (٨)

ترتيب الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية

الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية	الترتيب	الرمز	المتوسط الحسابى	الانحراف المعيارى
الوثوق	الاولى	X2	٤,١٦	٠,٥٩
الملائمة	الثانية	X1	٣,٤١	٠,٥٥
قابلية المعلومات للفهم والاستيعاب	الثالثة	X6	٣,٣٨	٠,٧٠
التوقيت الملائم	الرابعة	X5	٣,٢٦	٠,٥١
الحياد	الخامسة	X3	٣,٢٤	٠,٤٧
القابلية للمقارنة	السادسة	X4	٣,١٣	٠,٣٦
الثبات	السابعة	X8	٣,١٢	٠,٣٤
الأهمية النسبية	الثامنة	X7	٣,١١	٠,٦٠
إقتصادية المعلومة	التاسعة	X9	٣,١٠	٠,٣٤
القيمة التنبؤية	العاشرة	X10	٢,٨٨	٠,٤٨

- **نتائج القسم الثانى :**

يتضمن قائمة الاستقصاء الأسئلة المرتبطة بمخاطر قياس القيمة العادلة والخاصة باختبار الفرض الثانى والذي يتناول :

" لا توجد فروق دالة إحصائياً بين اجابات فئات الدراسة حول وجود تأثير معنوى بين مخاطر القياس (مخاطر مالية و محاسبية و إقتصادية) عند قياس القيمة العادلة "

السؤال الأول :

- فى رأيك انه لا توجد مخاطر مالية أومحاسبية أو إقتصادية عند قياس القيمة العادلة ؟ وإجابات فئات الدراسة عليه تتضح من جدول رقم (٩- أ) .

جدول رقم (٩ - أ)

مدى الاختلاف بين فئات الدراسة حول مخاطر قياس القيمة العادلة

	مدير مالي بالشركات		مستشار مالى بهيئة سوق المال		خبير مثمن ومصفى قضائى		خبير مالى بوزارة العدل	
	ك	%	ك	%	ك	%	ك	%
نعم	٢	١٠	٣	١٢	٥	٧	٧	١٦
لا	١٨	٩٠	٢٢	٨٨	٦٦	٩٣	٣٧	٨٤
كا٢ المحسوبة = ٠,٤٠٩		د.ح = ٣		مستوى الدلالة = ٠,٩٣٨ (غير دالة)				

حيث : ك = تكرار

السؤال الثاني:

إذا كانت الإجابة على السؤال سالف الذكر بالرفض فما هي المخاطر من وجهة نظرك التى تؤثر على قياس القيمة العادلة عند تحديد صافى الربح المحاسبى ؟

وإجابات فئات الدراسة عليه تتضح من جدول رقم (٩ – ب) .

جدول رقم (٩ - ب)

الأهمية النسبية لمخاطر قياس القيمة العادلة

مخاطر قياس القيمة العادلة	مدير مالي بالشركات			مستشار مالى بهيئة سوق المال			خبير مثمن ومصفى قضائى			خبير مالى بوزارة العدل		
	م	خ %	ر	م	خ %	ر	م	خ %	ر	م	خ %	ر
مخاطر التمويل	٣,٩٠	٤٠,٠	٢	٣,٥٠	٤٧,٠	٣	٤,٠٠	٤٥,٠	٢	٣,٧٥	٤٣,٦	٢
مخاطر تقدير صافى التدفقات النقدية الداخلة	٣,٧٥	٥١,٠	٤	٣,٩٥	٣٩,٧	٢	٣,٩	٤٧,٠	٣	٣,٧٥	٥١,٠	٤
مخاطر التضخم	٣,٨٥	٤٣,٥	٣	٣,٤٣	٤٨,٠	٤	٣,٨	٤٧,٨	٤	٣,٩	٤٦,٩	٣
جميع المخاطر السابقة	٤,٠٠	٣٦,٠	١	٤,٠٠	٣٦,٧	١	٤,١	٤٤,٠	١	٤,٠	٣٦,٠	١

حيث م = الوسط الحسابى المرجح

خ = معامل الإختلاف

ر = الترتيب (الرتبه)

أوضحت نتائج الجداول السابقة أنه لا توجد فروق بين اجابات فئات الدراسة حيث أكد على ذلك قيمة اختبار كا^{2} (كا^{2} المحسوبة = ٠,٤٠٩) ، مما يعنى عدم دلالتها الإحصائية ، حيث لم تصل هذه القيمة إلى الحد الذى يجعلها دالة عند مستوى ٠,٠٥ على الأقل ، وذلك عند درجات حرية 3 ، وقد أكدت النتائج بالجدول رقم (٩ – أ) ميل فئات الدراسة الأربعة نحو الرفض ، حيث تراوحت الاجابات ما بين : (٨٤ % - ٩٣ %) راجع جدول رقم (٩ – أ)

وبالرغم من عدم وجود اختلافات بين الفئات محل الدراسة حول وجود مخاطر عند قياس القيمة العادلة الا أن هناك تباينا كبيرا من حيث درجة الأهمية النسبية للمخاطر المالية (معدل التمويل) التى تؤثر على قياس القيمة العادلة والتى لا يمكن تجاهلها واتجهت فئات الدراسة الى ترتيب للمخاطر التى تؤثر على قياس القيمة العادلة فكانت جميع فئات الدراسة تؤيد أن جميع المخاطر (مالية- محاسبية- إقتصادية) تؤثر على قياس القيمة العادلة وشبه اتفاق بين الجميع على أن المخاطر المالية (معدل التمويل) تمثل احدى المخاطر الهامة عند قياس القيمة العادلة وجاء فى الترتيب لدى الاغلبية أن المخاطر الاقتصادية (معدل التضخم) تاتى فى المؤخرة عند قياس القيمة العادلة وخاصة لدى مديرى الشركات وخبراء وزارة العدل بينما مخاطر تقدير صافى التدفقات النقدية الداخلة (مخاطر محاسبية) تاتى فى الترتيب الثالث لمخاطر القياس وتاتى فى الترتيب الرابع لدى المستشارين الماليين بهيئة سوق المال والخبراء المثمنين والمصفين القضائين. راجع جدول رقم (٩ – ب).

القسم الثالث :

يتضمن قائمة الاستقصاء الأسئلة المرتبطة بالعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة والخاصة باختبار الفرض الثالث والذي يتناول :

"لاتوجد علاقة بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية والعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى "

يتناول **السؤال الأول :**

فى رأيك انه لا توجد علاقة بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية والعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى ؟ وإجابات فئات الدراسة عليه تتضح من جدول رقم (١٠ – أ) .

جدول رقم (١٠ – أ)

مدى الاختلافات بين فئات الدراسة حول العوامل المالية والاقتصادية المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة

	مدير مالى بالشركات		مستشار مالى بهيئة سوق المال		خبير مثمن ومصفى قضائى		خبير بوزارة العدل	
	ك	%	ك	%	ك	%	ك	%
نعم	١	٥	٢	٨	٣	٤,٢٣	٢	٤,٨٨
لا	١٩	٩٥	٢٣	٩٢	٦٨	٩٥,٧٧	٣٩	٩٥,١٢
كا٢ المحسوبة = ٠,٦٤٨			د.ح = ٣		مستوى الدلالة = ٠,٨٨٥ (غير دالة)			

السؤال الثاني:

إذا كانت الإجابة على السؤال سالف الذكر بالرفض فما هو أكثر تأثيراً من العوامل التالية من وجهة نظرك يؤثر على دقة قياس القيمة العادلة للاصول الثابتة و الاصول غير المتداولة عند تحديد صافى الربح المحاسبى ؟

وإجابات فئات الدراسة عليه تتضح من جدول رقم (١٠ – ب) .

جدول رقم (١٠ – ب)

الأهمية النسبية للعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة

للاصول الثابتة والاصول غير المتداولة

موزعة حسب فئات الدراسة

العبارات	مدير مالى بالشركات			مستشار مالى بهيئة سوق المال			خبير مثمن ومصفى قضائى			خبير بوزارة العدل		
	م	خ %	ر	م	خ %	ر	م	خ %	ر	م	خ %	ر
القيمة الحالية للاصل	٤,٦٥	٣٠,٠	٤	٤,٨٤	٢٩,٠	٢	٤,٧٩	٣٢,٠	٣	٤,٥٨	٣٦,٠	٣
القيمة السوقية للاصل	٤,٩٥	٢٦,٠	١	٤,٩٠	٢٧,٠	١	٤,٨٧	٢٦,٠	١	٤,٦٥	٣١,٠	١
القيمة الاستخدامية للاصل	٤,٧٧	٢٨,٠	٣	٤,٨١	٣٢,٠	٣	٤,٨٣	٢٧,٠	٢	٤,٦٣	٣١,٥	٢
ندرة الاصل	٤,٥٣	٣٧,٠	٥	٤,٥٥	٣٥,٥	٦	٤,٦٤	٣٦,٠	٤	٤,٥٠	٣٦,٧	٤
حالات الرواج فى السوق	٤,٢٩	٣٩,٠	٧	٤,٤٦	٣٨,٠	٧	٤,٥١	١٩,٠	٦	٤,٤٨	٤٤,٠	٥
تكلفة الاحلال للاصل	٤,٨٠	٢٦,٠	٢	٤,٦٣	٣٢,٥	٤	٤,٥٧	٣٩,٠	٥	٤,٤١	٥٢,٠	٦
جميع العوامل السابقة	٤,٣٥	٣٨,٠	٦	٤,٥٩	٣٥,٠	٥	٤,٣٩	٣٩,٥	٧	٤,٣٨	٥٤,٦	٧

السؤال الثالث :

إذا كانت الإجابة على السؤال سالف الذكر بالرفض فما هو أكثر تأثيراً من العوامل التالية من وجهة نظرك يؤثر على دقة قياس القيمة العادلة للاصول المالية عند تحديد صافى الربح المحاسبى ؟

وإجابات فئات الدراسة عليه تتضح من جدول رقم (١٠ – جـ) .

جدول رقم (١٠ – جـ)

الأهمية النسبية للعوامل المالية و المحاسبية والاقتصادية المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة للاصول المالية (الاوراق المالية)

موزعة حسب فئات الدراسة

العبارات	مدير مالى بالشركات			مستشار مالى بهيئة سوق المال			خبير مثمن ومصفى قضائى			خبير بوزارة العدل		
	م	خ %	ر	م	خ %	ر	م	خ %	ر	م	خ %	ر
التدفقات النقدية للسهم	٤,٧٤	٤٧,٠	٣	٤,٦٢	٣٥,٠	٣	٤,٨٢	٣٥,٠	٣	٤,٤٠	٥٥,٠	٥
درجة المخاطرة للسهم	٣,٦٧	٤٩,٠	٤	٤,٥٥	٤٤,٠	٤	٤,٨٧	٢٦,٠	٢	٤,٥٠	٣٦,٠	٤
معدل نمو التوزيعات النقدية للسهم	٤,٩٥	٣٢,٠	١	٥,١١	١٢,٠	١	٤,٩١	١٩,٠	١	٤,٨٠	١٥,٠	١
القيمة السوقية للسهم	٤,٨٢	٣٩,٠	٢	٤,٩٨	٢٧,٠	٢	٤,٦٢	٥٠,٠	٥	٤,٦٥	٢٢,٠	٢
معدل الخصم	٣,٩٤	٥٤,٠	٥	٤,٥١	٥٤,٠	٥	٤,٧٤	٤٦,٠	٤	٤,٥٤	٢٦,٠	٣
معدل العائد الداخلى على السهم	٣,٢٩	٧١,٠	٧	٤,٣٧	٦٢,٠	٦	٤,٦١	٥٩,٠	٦	٤,٢٩	٧٥,٠	٧
جميع المخاطر السابقة	٣,٨٥	٦٨,٠	٦	٤,٣١	٦٥,٠	٧	٤,٣٩	٦٥,٠	٧	٤,٣٣	٦٦,٠	٦

أوضحت نتائج الجداول السابقة أنه لا توجد فروق بين اجابات فئات الدراسة حيث أكد على ذلك قيمة اختبار كا^{2} (كا^{2} المحسوبة = ٠,٦٤٨) ، مما يعنى عدم دلالتها الإحصائية ، حيث لم تصل هذه القيمة إلى الحد الذى يجعلها دالة عند مستوى ٠,٠٥ على الأقل ، وذلك عند درجات حرية ٣ ، وقد أكدت النتائج بالجدول رقم (١٠ – أ) ميل فئات الدراسة الأربعة نحو الرفض ، حيث تراوحت الاجابات ما بين : (٩٢ % - ٩٥,٧٧ %) راجع جدول رقم (١٠ – أ) .

وبالرغم من عدم وجود اختلافات بين الفئات محل الدراسة حول وجود عوامل مؤثرة عند قياس القيمة العادلة للاصول الثابتة وغير المتداولة بصدد قياس الربح المحاسبى الا أن هناك تباينا كبيرا من حيث درجة الأهمية النسبية للعوامل التى تؤثر على دقة قياس القيمة العادلة والتى لا يمكن تجاهلها فيما يتعلق بالاصول المادية واتجهت فئات الدراسة الى ترتيب لتلك العوامل التى تؤثر على قياس القيمة العادلة لتلك الاصول فكانت جميع فئات الدراسة تؤيد أن العامل الاول المؤثر على دقة قياس القيمة العادلة يتمثل فى القيمة السوقية يليه فى الترتيب القيمة الاستخدامية وشبه اتفاق بين الجميع على أن جميع العوامل السابقة وعامل تكلفة الاحلال تاتى فى المرتبة الاخيرة عند قياس القيمة العادلة. راجع جدول رقم (١٠ – ب).

وفيما يتعلق بالأصول المالية (الاوراق المالية) فعلى الرغم من عدم وجود اختلافات بين الفئات محل الدراسة كما سبق الاشارة حول وجود عوامل تؤثر على دقة قياس القيمة العادلة بصدد قياس الربح المحاسبى الا أن هناك تباينا كبيرا من حيث درجة الأهمية النسبية للعوامل التى تؤثر على دقة قياس القيمة العادلة والتى لا يمكن تجاهلها فيما يتعلق بالاصول المالية واتجهت فئات الدراسة الى ترتيب لتلك العوامل التى تؤثر على قياس القيمة العادلة لتلك الاصول فكانت جميع فئات الدراسة تؤيد أن العامل الاول المؤثر على دقة قياس القيمة العادلة يتمثل فى معدل نمو التوزيعات النقدية يليه فى الترتيب القيمة السوقية وشبه اتفاق بين الجميع على أن جميع العوامل السابقة وعامل معدل العائد الداخلى تاتى فى المرتبة الاخيرة عند قياس القيمة العادلة. راجع جدول رقم (١٠ – جـ).

ويتضح من النتائج السابقة لاختبار الفروض مايلى :

الفرض الاول :

" لا توجد علاقة أرتباط بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية و دقة قياس القيمة العادلة "

أثبت الدراسة الاختبارية رفض صحة الفرض الأصلى وقبول فرض العدم بوجود علاقة جوهرية بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية و دقة قياس القيمة العادلة وأظهر التحليل الاحصائى ترتيب للاهمية النسبية لخصائص جودة المعلومات المحاسبية فكانت الخاصية الاولى متمثلة فى "الوثوق" والاخيرة "القيمة التنبؤية" .

الفرض الثانى :

" لا يوجد أختلاف بين مخاطر القياس (مخاطر مالية ومحاسبية وإقتصادية) عند قياس القيمة العادلة "

أثبت الدراسة الاختبارية برفض صحة الفرض الاصلى وقبول فرض العدم من وجود علاقة جوهرية بين مخاطر القياس و دقة قياس القيمة العادلة ، وتمثلت الاهمية النسبية فى المخاطر المالية.

الفرض الثالث :

" لاتوجد علاقة بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية والعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى "

أثبت الدراسة الاختبارية رفض صحة الفرض الاصلى بأنه لا توجد علاقة بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية والعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة عند قياس الربح المحاسبى وقبول فرض العدم بوجود تأثير معنوى بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية والعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة سواء للاصول المادية أو الاصول المالية (الاوراق المالية) واتجهت فئات الدراسة نحو التركيز على عامل القيمة السوقية بالنسبة للاصول المادية وعامل معدل نمو التوزيعات النقدية للسهم فيما يتعلق بالاصول المالية .

والباحث لايوافق على ترتيب الاهمية النسبية لخصائص جودة المعلومات المحاسبية عند قياس القيمة العادلة الذى أظهره التحليل الاحصائى لعينة الدراسة حيث يرى الباحث أنه من المنطقى أن

تكون خاصية "الحياد" هى الحاصلة على الاولى فى الترتيب وليست خاصية "الوثوق"، إلا أنه يوافق على ترتيب خاصية القيمة التنبؤية بالاخيرة . كذا يوافق الباحث على نتيجة التحليل الاحصائى لكل من الفرض الثانى والثالث وكذا الاهمية النسبية لترتيب العوامل المؤثرة على قياس القيمة العادلة سواء للاصول الثابتة أو الاصول غير المتداولة أو فيما يتعلق بالاصول المالية

وعلى ضوء ما جاء فى نتيجة اختبار الفروض والتحليلات المعروضة بالدراسة يوصى الباحث بما يلى :

١- ضرورة اجراء مزيد من البحوث حول العوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة من حيث العوامل المالية والاقتصادية والاثر السلوكى المباشر على اسعار السوق واسعار الظل على المستوى المحلى والاقليمى والدولى.

٢- على القائمين بتحديد إجراءات القياس للقيمة العادلة للأصول ضرورة توخى الدقة والحياد عند قياس القيمة العادلة لما لذلك من آثار مباشر على دقة قياس صافى الربح المحاسبى وما يتأثر به توزيعات الارباح على المساهمين ونتيجة النشاط.

٣- الاهتمام من معدى ومراجعى القوائم المالية بعنصرى الملائمة للمعلومات المحاسبية وتوثيقها عند تقديمها للاثبات والتسجيل بالدفاتر المحاسبية لما لها من أثر مباشر على حقيقة القيم المعروضة بالقوائم المالية والتى يتم الافصاح عنها لمستخدمى القوائم المالية بالشكل الذى يساعد المستخدمين على سرعة الفهم والاستيعاب.

٤- تصميم دورات تدريبية من التنظيمات المهنية سواء جمعيات علمية أو مهنية أو نقابية لطرق قياس القيمة العادلة تتفق ومتطلبات معايير المحاسبة المصرية ومعايير التقرير المالي الدولية لخدمة معدى القوائم المالية من محاسبين ومراجعين.

المراجع :

أولا : المراجع العربية : كتب ودوريات علمية مصرية واقليمية

١- د. أحمد حلمي جمعه، د. عطا الله خليل، " معايير التدقيق وتكنولوجيا المعلومات – التطورات الحالية "، مجلة آفاق جديدة، كلية التجارة – جامعة المنوفية، السنة الرابعة عشر، العدد ٢، سنة : ٢٠٠٢

٢- د. عبد الناصر محمد سيد درويش تقييم اتجاهات التطور في تطبيق معايير محاسبة القيمة العادلة في إعداد البيانات المالية وانعكاساتها على الوظيفة المحاسبية - دراسة ميدانية على شركات التأمين الأردنية ، كلية التجارة- جامعة المنصورة. المجلة المصرية للدراسات التجارية المجلد ٣١ العدد الثاني (٢٠٠٨)

٣- د. عصافت عاشور، المحاسبة عن الادوات والمشتقات المالية. مكتبة عين شمس ، القاهرة : ٢٠٠٢

٤- د. عطاالله خليل ." دور المعلومات المحاسبية فى ترشيد قرارات الاستثمار فى سوق عمان للاوراق المالية" المؤتمر العلمي الرابع – استراتيجيات الاعمال فى مواجهة تحديات العولمة (الريادة والابداع) – جامعة الزيتونة ، الاردن : ٢٠٠٥

٥- د. طارق حماد، موسوعة معايير المحاسبة الدولية (المعيار ٣٩) الادوات و المشتقات المالية، مكتبة عين شمس . سنة : ٢٠٠٣

٦- د. ظاهر ظاهر القشي. "أنظمة المعلومات المحاسبية المحوسبة في الشركات الأردنية في ظل تكنولوجيا المعلومات والقيمة العادلة" مجلة المدقق - جامعة الاسراء – قسم المحاسبة ، العدد ٦٧-٦٨ ايلول ٢٠٠٦، الاردن.

٧- د. محمد أحمد إبراهيم خليل "دور حوكمة الشركات فى تحقيق جودة المعلومات المحاسبية وانعكاساتها على سوق الأوراق المالية "دراسة نظرية تطبيقية".مجلة الدراسات والبحوث التجارية. كلية التجارة – جامعة بنها ، العدد الاول سنة : ٢٠٠٥

٨- د. محمد أشرف عبد البديع ."دور الافصاح الفترى عن المعلومات وتقارير الفحص المحدود عليها فى تنشيط سوق الاوراق المالية المصرية" المجلة العلمية – كلية التجارة – جامعة أسيوط. العدد الثلاثون، سنة ٢٠٠١

٩- د. محمد عبد العزيز خليفة ، معايير المحاسبة المصرية وآثارها الضريبية. مكتبة عين شمس، القاهرة : ٢٠٠٧

١٠- د. هيثم السعافين، الاتجاهات المحاسبية الحديثة في تقييم الموجودات وأثرها على القرارات الاستثمارية ، مجلة المدقق. العدد ٥٢-٥٣، جامعة الاسراء ،الاردن : ٢٠٠٣

* تقارير مواقف أنترنت

١١- أ / نعيم سابا خورى ، المؤتمر الدولى للمحاسبة والمراجعة (الواقع والتطلعات) نقابة التجاريين . فندق النيل هيلتون القاهرة : نوفمبر ٢٠٠٨
١٢- تقارير وندوات وموسوعات ومواقع على شبكة المعلومات الالكترونية :

- الجريدة الإقتصادية السعودية ، عدد ٢٠٠٨/١١/٨ ص٢١
- تقرير الاستقرار المالى العالمى (GFSR)– منشورات صندوق النقد الدولى، مركز المعلومات ودعم اتخاذ القرار مجلس الوزراء- مصر عدد ابريل ٢٠٠٨
- موسوعة معايير المحاسبة الدولية . من إصدارات مجمع المحاسبين والمراجعين العرب، مكتب طلال أبو غزالة. الاردن ٢٠٠٣ ص٤٣-٤٤

- موقع الهيئة السعودية للمحاسبين القانونين على شبكة الانترنت http://www.socpa.org.sa/index.php
- ندوة كلية التجارة، جامعة الازهر ومركز الشيخ صالح كامل للاقتصاد الاسلامى بالاشتراك مع جمعية المحاسبين القانونين. ١/ نوفمبر/٢٠٠٨

ثانيا : مراجع أجنبية

1- Allister Wilson, "Fair Value and measurement where the conflicts lie" Journal Balance Sheet, 2001Vol 9, Iss .4
2- Estimating Fair Value (157) of Financial Instruments in Inactive Markets 4 Accounting Standards Board Staff Financial Reporting Commentary, November 20,2008
3- Howard Altman, S FAS No. 157 "Fair Value Measurements". CAP Journal, December 12, 2007
4- Paul Kraft, "Fair value methodologies" Journal of Investment Compliance, 2005 Vol: 6, Iss. 1
5- Richard G. Schroeder; Myrtle W. Clark; and Jack M. Cathey; Accounting Theory and Analyses, John Wiley & Sons, Inc. 2001. Page (19).
6- www.asb.uk.com
7- http://www.fasb.org/news/2008-FairValue. AcSB staff considers this guidance to be consistent with Canadian standards.
8- www.iasb.uk
9- http://www.oecd.com/ accounting report of 2008
10- www.sec.org Security Exchange Commission (SEC) in USA

الـــملاحـــق

قائمة استقصاء

أولاً: : أثر مدى تأثير خصائص جودة المعلومات المحاسبية على دقة قياس القيمة العادلة

م	السؤال	أوافق بشدة	أوافق	لا أوافق	أرفض	أرفض بالمرة
١	هل ملائمة المعلومات المحاسبية لها تاثير على دقة قياس القيمة العادلة؟					
٢	هل صافى الربح المحاسبى يتأثر بمدى توثيق البيانات المحاسبية التى يتم تقديمها لاغراض عرض القوائم المالية؟					
٣	هل متطلبات دقة القياس للقيمة العادلة تقديم بيانات محاسبية تكون على درجة عالية من الحياد؟					
٤	هل كلما كانت البيانات المحاسبية قابلة للمقارنة للنشاط نفسه وللسنوات السابقة كلما كانت البيانات المحاسبية اكثر جودة؟					
٥	هل يعد عامل الزمن والتوقيت المناسب فى تقديم المعلومات المحاسبية من الخصائص النوعيةالتى تحكم على جودة المعلومات المحاسبية عند قياس القيمة العادلة؟					
٦	هل كلما كانت المعلومات المحاسبية قابلة للفهم والاستيعاب كلما كانت جودة تلك المعلومات عالية ومؤثرة على قياس القيمة العادلة؟					
٧	هل فى اعتقادك ان الاهمية النسبية للبيانات المحاسبية عامل لا يجب اغفاله عند الحكم على جودة المعلومات المحاسبية لما لها من أثار مباشرة على قياس القيمة العادلة؟					
٨	هل إذا كان الافصاح التام جوهر نظرية المحاسبة فان تقديم معلومات محاسبية لا يتم الافصاح عنها بالقوائم المالية بعد هاملا مؤثرا على دقة قياس الربح المحاسبى؟					
٩	هل تعتقد أنه كلما كانت للمعلومات المحاسبية قيمة تنبؤية كلما كانت ذات جودة مما يؤثر على دقة قياس القيمة العادلة؟					
١٠	هل مما لاشك فيه ان الثبات فى الطرق المستخدمة لقياس القيمة العادلة يعد من أهم خصائص جودة المعلومات المحاسبية؟					

مخاطر قياس القيمة العادلة

السؤال الأول:

- هل توجد مخاطر عند قياس القيمة العادلة ؟

نعم ☐ لا ☐

السؤال الثاني:

إذا كانت الإجابة على السؤال سالف الذكر بالإيجاب فما هي المخاطر من وجهة نظرك التى تؤثر على قياس القيمة العادلة عند تحديد الربح المحاسبى ؟

السؤال	المخاطر المالية (معدل التمويل)	المخاطر المحاسبية (صافى التدفقات النقدية الداخلة)	المخاطر الاقتصادية (معدل التضخم)	جميع المخاطر السابقة
١-رتب أى من المخاطر التالية تؤثر على قياس القيمة العادلة				

القسم الثالث

العوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة

السؤال الأول:

- هل هناك علاقة بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية والعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة ؟

نعم ☐ لا ☐

أ-الاصول المادية (الاصول الثابتة والاصول غير المتداولة) :

السؤال	القيمة الحالية للاصل	القيمة السوقية للاصل	القيمة الاستخدامية للاصل	حالات الرواج فى السوق	ندرة الاصل	التكلفة الاستبدالية للاصل	جميع المخاطر السابقة
رتب العوامل التالي تؤثر على دقة قياس القيمة العادلة							

ب-الاصول المالية (الاوراق المالية) :

السؤال	صافى التدفقات النقدية الداخلة	درجة المخاطرة	معدل نمو التوزيعات النقدية	القيمة السوقية	سعر الفائدة	معدل التضخم	جميع المخاطر السابقة
رتب العوامل التالي تؤثر على قياس القيمة العادلة							