الجمهورية العربية السورية
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
الجامعة السورية الخاصة
كلية العلوم الإدارية
قسم: المحاسبة

الجامعة السورية الخاصة
SYRIAN PRIVATE UNIVERSITY

أثر شفافية الإفصاح وفق منهجية ستاندرد في جودة التقارير المالية

دراسة تحليلية في القطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية

The Impact of Transparency of Disclosure According to the Standard Methodology on the Quality of Financial Reports

An Analytical Study in the Industrial Sector listed on the Damascus Stock Exchange

مشروع تخرج للحصول على درجة الإجازة في العلوم الإدارية اختصاص محاسبة

إعداد الطالبة:
صفا شاشيط
إشراف:
د. أحمد الطباع

العام الدراسي 2023-2024م

الشكر والتقدير

أتقدم بالشكر الجزيل إلى مشرفي الفاضل الدكتور **(أحمد الطباع)** الذي أسعدني وكرمني بالإشراف على هذا العمل المتواضع وكان لنصحه وتوجيهه الأثر الأكبر في إخراج هذا المشروع.

والشكر الموصول إلى جامعتي/ الصرح العلمي المتميز، وإلى أعضاء الهيئة التدريسية جميعهم.

كما أتقدم بالشكر كذلك إلى رئيس الجامعة وعميد كلية العلوم الإدارية على تعاونهم مع الطالبة

جزاكم الله عني خير الجزاء.

الإهداء

إلى السند وبر الأمان الذي سعى لأجل راحتي إلى من أحمل اسمه بكل فخر.. أبي الغالي

إلى كتفي الثابت الذي لا يميل التي تنير عتمتي وتمنحني الطمأنينة والراحة وزرعت بداخلي القوة والأمل .. التي حملتني بين ذراعيها وكانت مأمني وأماني إلى بوصلتي وملاكي الحارس .... أمي الغالية

إلى سندي وملاذي في الحياة .... أخوتي الأعزاء

ملخص الدراسة

هدفت الدراسة إلى بيان مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) العالمية وأثرها في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية، من خلال بيان أثر مستوى شفافية الإفصاح (مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين، مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية، بنية مجلس الإدارة ومهامه) في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية وفقاً لمنهجية (S&P) العالمية.

تم الاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي وقد ضم مجتمع الدراسة القطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية المكون من شركتين هما: إسمنت البادية والشركة الأهلية لصناعة الزيوت النباتية، حيث اعتمدت الدراسة على التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين للفترة 2020-2023 كمصدر للبيانات والمعلومات.

تم قياس متغيرات الدراسة بالاعتماد على منهجية ستاندردز آند بوزر كما تم الاعتماد على البرنامج الاحصائي spss لاختبار فرضيات الدراسة باستخدام الانحدار الخطي البسيط.

توصلت الدراسة إلى تراجع مستوى الإفصاح وفق منهجية ستاندرد في الشركتين بسبب قصور الإطار التشريعي، وعدم شمولية نظام الإفصاح لكافة البنود المنصوص عنها ضمن المنهجية، وقد ظهر التزام شركة الأهلية للزيوت بالإفصاح وفق منهجية ستاندرز بشكل أكبر من شركة اسمنت البادية، إضافة إلى وجود أثر إيجابي ذو دلالة معنوية لمستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) العالمية في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

وقد أوصت الدراسة بتبني معايير ستاندرز بشكل كامل في نظام الإفصاح الخاص بها، وذلك لضمان تقديم معلومات مالية شفافة ودقيقة للمستثمرين والجمهور، وتطوير سياسات وإجراءات داخلية لضمان الامتثال لمتطلبات معايير ستاندرز، إضافة إلى توفير التدريب اللازم لموظفيها على كيفية تطبيق معايير ستاندرز في نظام الإفصاح.

الكلمات المفتاحية: شفافية الإفصاح، جودة التقارير المالية.

abstract
The study aimed to demonstrate the level of disclosure transparency according to the global S&P methodology and its impact on the quality of financial reports for the industrial sector listed on the Damascus Securities Exchange, by demonstrating the impact of the level of disclosure transparency (the level of disclosure of ownership structure and investors' rights, the level of disclosure of financial transparency and disclosure of accounting information, the structure of the board of directors and its tasks) on the annual financial reports and governance report for the industrial sector listed on the Damascus Securities Exchange according to the global S&P methodology.
The descriptive analytical approach was relied upon, and the study community included the industrial sector listed on the Damascus Securities Exchange, consisting of two companies: Al-Badia Cement and the National Company for Vegetable Oils Industry, as the study relied on the annual reports and governance reports of the two companies for the period 2020-2023 as a source of data and information.
The study variables were measured based on the Standard & Poor's methodology, and the SPSS statistical program was relied upon to test the study hypotheses using simple linear regression.
The study concluded that the level of disclosure according to the Standard methodology in the two companies declined due to the shortcomings of the legislative framework and the lack of comprehensiveness of the disclosure system for all items stipulated in the methodology. Al-Ahlia Oil Company's commitment to disclosure according to the Standard methodology appeared to be greater than Al-Badia Cement Company, in addition to the existence of a positive and significant impact of the level of transparency of disclosure according to the global S&P methodology on the quality of financial reports for the industrial sector listed on the Damascus Securities Exchange.
The study recommended the full adoption of Standard standards in its disclosure system, in order to ensure the provision of transparent and accurate financial information to investors and the public, and the development of internal policies and procedures to ensure compliance with the requirements of Standard standards, in addition to providing the necessary training for its employees on how to apply Standard standards in the disclosure system.

Keywords: transparency of disclosure, quality of financial reports.

قائمة المحتويات

الفصل الأول: الإطار العام للدراسة 1
أولاً: المقدمة 1
ثانياً: الدراسات السابقة: 2
ثالثاً: مشكلة الدراسة 5
رابعاً: أهداف الدراسة 6
خامساً: أهمية الدراسة 7
سادساً: منهج الدراسة 7
سابعاً: فرضيات الدراسة 7
ثامناً: متغيرات الدراسة 8
تاسعاً: مجتمع وعينة الدراسة 9
عاشراً: حدود الدراسة 9
الفصل الثاني: ماهية شفافية الإفصاح 10
أولاً: مفهوم شفافية الإفصاح 10
ثانياً: منهجية مؤشر الشفافية والإفصاحT&D 11
ثانياً: أهمية شفافية الإفصاح 12
ثالثاً: أبعاد شفافية الافصاح 13
رابعاً: التحديات التي تواجه شفافية الافصاح 15
الفصل الثالث: ماهية جودة التقارير المالية 17
أولاً: مفهوم جودة التقارير المالية 17
ثانياً: أهمية جودة التقارير المالية 18
ثالثاً: أهداف جودة التقارير المالية 20
رابعاً: العوامل المؤثرة في جودة التقارير المالية 21
خامساً: معايير جودة التقارير المالية 23
سادساً: العلاقة بين شفافية الافصاح وفق منهجية ستاندردز وبوورز وجودة التقارير المالية 24
الفصل الرابع: الإطار العملي للدراسة 25

أولاً: لمحة عن الشركات عينة الدراسة 25
ثانياً: تطبيق منهجية ستاندرز على الشركتين المبحوثتين خلال الفترة المدروسة 27
1-المحور الرئيسي الأول: هيكل الملكية وحقوق المساهمين. 27
2-المحور الرئيسي الثاني: الشفافية المالية والإفصاح عن السياسات المحاسبية. 31
3-المحور الرئيسي الثالث: بنية مجلس الإدارة ومهامه. 36
ثالثاً: اختبار فرضيات الدراسة 40
النتائج والتوصيات 50
النتائج 50
التوصيات 51
ملحق منهجية ستاندردز 55

قائمة الجداول

الجدول رقم (1) الإحصاءات الوصفية لشفافية الملكية	28
الجدول رقم (2) الإحصاءات الوصفية لتركز هيكل الملكية	29
الجدول رقم (3) الإحصاءات الوصفية لإجراءات التصويت واجتماعات المساهمين	30
الجدول رقم (4) مجموع نقاط الإفصاح المتحققة عن المحور الأول	31
الجدول رقم (5) الإحصاءات الوصفية لاتجاهات الشركة	31
الجدول رقم (6) الإحصاءات الوصفية للسياسات المحاسبية	32
الجدول رقم (7) الإحصاءات الوصفية لتفصيلات السياسات المحاسبية	33
الجدول رقم (8) الإحصاءات الوصفية لهيكلة وتعاملات الأطراف ذات العلاقة	34
الجدول رقم (9) الإحصاءات الوصفية لمعلومات عن المدققين	35
جدول رقم(10) مجموع النقاط المتحققة عن الإفصاح في المحور الثاني	35
الجدول رقم (11) الإحصاءات الوصفية لبنية مجلس الإدارة وتكوينه	36
الجدول رقم (12) الإحصاءات الوصفية لدور مجلس الإدارة	37
الجدول رقم (13) الإحصاءات الوصفية لتدريب المديرين في مجلس الإدارة وحوافزهم	38
الجدول رقم (14) الإحصاءات الوصفية لحوافز المديرين التنفيذيين وتقييمهم	39
جدول رقم (15) مجموع النقاط المتحققة عن الإفصاح في المحور الثالث	40
جدول رقم(16) مجموع النقاط المتحققة عن الإفصاح في المحاور الثلاث	40
الجدول رقم (17) الدلالة الإحصائية لاختبار العلاقة بين مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) وجودة التقارير المالية	41
الجدول رقم (18) الدلالة الإحصائية لاختبار القوة التفسيرية لتباين نموذج الدراسة	41
الجدول رقم (19) الدلالة الاحصائية لنموذج الدراسة لأثر مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) في جودة التقارير المالية	42
الجدول رقم (20) الدلالة الإحصائية لاختبار العلاقة بين مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية وجودة التقارير المالية	43
الجدول رقم (21) الدلالة الإحصائية لاختبار القوة التفسيرية لتباين نموذج الدراسة	44
الجدول رقم (22) الدلالة الاحصائية لنموذج الدراسة لأثر مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية في جودة التقارير المالية	44
الجدول رقم (23) الدلالة الإحصائية لاختبار العلاقة بين مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية وجودة التقارير المالية	45
الجدول رقم (24) الدلالة الإحصائية لاختبار القوة التفسيرية لتباين نموذج الدراسة	46
الجدول رقم (25) الدلالة الاحصائية لنموذج الدراسة لأثر مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية في جودة التقارير المالية	47
الجدول رقم (26) الدلالة الإحصائية لاختبار العلاقة بين مستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية وجودة التقارير المالية	48
الجدول رقم (27) الدلالة الإحصائية لاختبار القوة التفسيرية لتباين نموذج الدراسة	48

الجدول رقم (28) الدلالة الاحصائية لنموذج الدراسة لأثر مستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية في جودة التقارير المالية 49

الفصل الأول: الإطار العام للدراسة

أولاً: المقدمة

تعد شفافية الإفصاح عنصر مهم لتحسين جودة التقارير المالية، كونها تمثل الوسيلة الإعلامية الرئيسية لتوصيل معلومات الوحدة، وفهمها من قبل مستخدميها من مستثمرين ومحللين وموظفين وزبائن وهيئات وغيرهم من الأطراف ذات العلاقة بالشركة.

وقد ازداد حيز الاهتمام بسوق الأوراق المالية من قبل صانعي السياسة ومتخذي القرار في معظم بلدان العالم، وذلك لتساع حجمها وزيادة معاملاتها لما تؤديه هذه لأسواق من دور مهم في حشد المدخرات وتوجيهها إلى قنوات استثمارية تعمل على دعم الاقتصاد الوطني وزيادة وتيره نموه، وما تتطلبه هذه الاسواق من توفر البيانات والمعلومات عن الشركات المدرجة فيها، بما يوفر قاعدة معلوماتية ملائمة للمستثمرين تمكنهم من اختبار الأدوات المالية والشركات الملائمة لتفضيلاتهم الاستثمارية، ويحقق العدالة بينهم ويخفض المخاطر التي يمكن أن يتعرضوا لها بما ينعكس إيجاباً على كفاءة السوق، ويقلل من احتمال ضياع مدخرات المستثمرين، وخاصة بعد الانهيارات المالية الكبيرة التي حدثت في الأسواق المالية والذي جعل المتعاملين فيها يفقدون الثقة في كفاءة السوق المالي.

وتماشياً مع نمو شركات المساهمة وزيادة حجمها، أدى ذلك إلى بروز إشكالية تضارب المصالح بين المالكين للشركة ومسيريها، كنتيجة لانفصال الملكية عن الإدارة، وهو ما أفرز مشاكل الوكالة وعدم تماثل المعلومات، الأمر الذي تطلب البحث عن الوسائل الضرورية والفعالة لإتاحتها لأصحاب الأموال من أجل تحقيق الرقابة على المسيرين ومتابعة استثمار أموالهم، وكان من أهم هذه الوسائل زيادة مستوى الشفافية والافصاح، لتمكين مختلف الأطراف من الوصول للمعلومات في الوقت المناسب وتكون مفيدة لهم في اتخاذ القرارات، وبهذا الصدد اهتمت عدة هيئات بالشفافية والافصاح، منها منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (OECD) التي أصدرت مبادئ حوكمة الشركات، كما سعت العديد من الهيئات لوضع مؤشرات لقياس مستوى شفافية الإفصاح في التقارير المالية لمعرفة مدى امتثال هذه الشركات للقوانين والإجراءات الواجب اتباعها، وبهدف رفع مستوى شفافية الإفصاح، حيث تم الاعتماد في هذه الدراسة على مؤشر الشفافية والإفصاح

the transparency and disclosure(T&D) الذي وضعته مؤسسة ستاندرد و بورز Standard & Poor's إذ يعد أهم وأشهر هذه المؤشرات لعالميته وشموله لكل من بنود الإفصاح الالزامي والاختياري ولوضوح منهجية الحساب وسهولته.

ثانياً: الدراسات السابقة:

الدراسات العربية

1- دراسة (عكاشة، 2023) بعنوان: تقييم مستوى الإفصاح والشفافية وفق منهجية S&p وانعكاسه على جودة التقارير المالية -دراسة حالة الشركات الفرنسية المدرجة في مؤشر Cac 40 [1]

هدفت الدراسة إلى تقييم مستوى الإفصاح والشفافية وفق منهجية ستاندردد S&P وانعكاسه على جودة التقارير المالية، حيث شملت 40 شركة فرنسية مدرجة في مؤشر CAC40، وهذا بالاعتماد على تقاريرها المالية خلال فترة 2018-2021 وبلغ عدد المشاهدات 160 مشاهدة، وحسب النتائج المتوصل لها فإن التقارير المالية للشركات الفرنسية محل الدراسة تتمتع بمستوى إفصاح وشفافية جيد محققة نسبة 69%، أي أنها تفصح عن المعلومات المتعلقة بهيكلة الملكية والسياسات المحاسبية وكذا عن بنية مجلس الإدارة، وهذا دليل على جودة تقاريرها المالية.

2- دراسة (مسعودة، وبن بلة، 2022) بعنوان: مدى تطبيق مبدأ الإفصاح والشفافية في المؤسسة الاقتصادية الجزائرية، دراسة ميدانية لعينة من المؤسسات الاقتصادية بولاية أدرار.[2]

هدفت الدراسة إلى التعرف على مبدأ تطبيق الإفصاح والشفافية في المؤسسة الاقتصادية الجزائرية، تم الاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي، والاعتماد على الاستبانة في جمع البيانات حيث تم توزيعها على مجموعة مؤسسات اقتصادية وأساتذة جامعيين وتم استخدام برنامج التحليل الإحصائي spss في تحليل البيانات واختبار الفرضيات، وقد توصلت هذه الدراسة إلى أنه لا توجد فروقات

[1] عكاشة، حياة، وبوشريبة، محمد (2023) تقييم مستوى الإفصاح والشفافية وفق منهجية S&p وانعكاسه على جودة التقارير المالية - دراسة حالة الشركات الفرنسية المدرجة في مؤشر Cac 40، مجلة الاقتصاد وادارة الاعمال، المجلد 7، العدد 2، الجزائر.

[2] مسعودة، موسى، وبن بلة، سمية (2022) مدى تطبيق مبدأ الإفصاح والشفافية في المؤسسة الاقتصادية الجزائرية، دراسة ميدانية لعينة من المؤسسات الاقتصادية بولاية أدرار، رسالة ماجستير، جامعة أحمد دراية أدرار كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، الجزائر.

ذات دلالة إحصائية في تطبيق مبدأ الإفصاح والشفافية وتوفر الخصائص النوعية للمعلومات في المؤسسات محل الدراسة.

3- دراسة (بكيجل، 2021) بعنوان: أهمية استخدام منهجية ستاندرد آند بورز لتحسين مستوى الشفافية والإفصاح في التقارير المالية للشركات- دراسة حالة شركة رويبة.[3]

هدفت الدراسة إلى إبراز أهمية الاعتماد على منهجية مؤسسة ستاندردد آند بورز (Standard & poor's) لتحسين مستوى الشفافية والإفصاح بالمؤسسة الاقتصادية الجزائرية، وبالأخص المدرجة منها بسوق الأوراق المالية، وقد تم اختيار شركة رويبة المدرجة ببورصة الجزائر لإجراء الدراسة التطبيقية، وقد خلصت الدراسة إلى جملة من النتائج أهمها ضعف نسبة الشفافية والإفصاح بالتقارير المالية بشركة رويبة، والتي تبلغ 23.46%، بحيث إنه من بين 98 عنصر ضروري الإفصاح عنه، لا تفصح الشركة إلا عن 23 فقط.

4- دراسة (الأرضي، 2021) بعنوان: مؤشر الشفافية كمدخل لدعم شفافية التقارير المالية ورفع مستوى حماية المساهمين بسوق المال المصري دراسة اختبارية.[4]

هدفت الدراسة إلى دعم مستوى شفافية التقارير المالية من خلال تنظيم الإفصاح الاختياري باستخدام مؤشر مقترح للشفافية Transparney Index بغرض تلبية احتياجات مستخدمي التقارير المالية من المعلومات التي يؤدي عدم توفيرها لقصور بشفافية التقارير المالية، كما تداولت الدراسة محاولة تحديد طبيعة العلاقة بين مستوى شفافية التقرير المالي والأداء المالي ومستوى حماية المساهمين بسوق المال المصري، وقام الباحث بإجراء الدراسة الاختبارية بالتطبيق على شركات مؤشر سوق المال المصري EGX50 بعد استبعاد المؤسسات المالية وذلك من خلال فحص القوائم المالية والإيضاحات المرفقة بها وتقرير مجلس الإدارة وتقرير الحوكمة وتقرير الاستدامة لشركات مؤشر EGISO لمدة ثلاث سنوات 2016 2017 2018 النتائج العملية تمثلت عينة الدراسة في الشركات المدرجة بمؤشر البورصة المصرية EGXS0 وعندها إحدى وأربعين شركة وذلك بعد استبعاد المؤسسات المالية من شركات المؤشر، وقد تم التوصل إلى أن متوسط مستوى مؤشر

---

[3] بكيجل، عبد القادر (2021) أهمية استخدام منهجية ستاندرد آند بورز لتحسين مستوى الشفافية والإفصاح في التقارير المالية للشركات- دراسة حالة شركة رويبة، مجلة معهد العلوم الاقتصادية، المجلد 24، العدد 2، الجزائر، مجلة معهد العلوم الاقتصادية، المجلد 24، العدد 2، الجزائر.

[4] الأرضي، محمد وداد (2021) مؤشر الشفافية كمدخل لدعم شفافية التقارير المالية ورفع مستوى حماية المساهمين بسوق المال المصري دراسة اختبارية، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، المجلد 7، العدد 2، مصر.

الشفافية بالتقارير المالية لكامل سنوات الدراسة يصل إلى 62.2 % وهو معدل منخفض يشير إلى كون شركات مؤشر EG.X50 تمثل شركات منخفضة الشفافية.

5- دراسة (john, 2020) بعنوان:

The impact of disclosure according to the Standard & Poor's methodology on performance

أثر الافصاح وفق منهجية ستاندردز أند بورز على الأداء[5]

هدفت الدراسة إلى بيان أثر الافصاح وفق منهجية ستاندردز أند بورز على أداء الشركات المدرجة في بورصة أندونيسيا، تم الاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي، وتم الاعتماد على منهجية ستاندردز آند بورز لقياس مستوى الإفصاح في التقارير المالية، خلال الفترة (2014-2019) وتوصلت الدراسة إلى وجود مستوى مرتفع من الإفصاح في الشركات المدرجة في بورصة أندونيسيا، ويؤثر مستوى الإفصاح على أداء الشركات.

6- دراسة (Farhood, 2019) بعنوان:

REFLECTION THE LEVEL OF DISCLOSURE ON THE ACCOUNTING INFORMATION RLEVANT USING STANDARDS AND POOR'S INDICATORS

انعكاس مستوى الإفصاح عن المعلومات المحاسبية ذات الصلة باستخدام مؤشرات المعايير والمقاييس الدولية[6]

هدفت الدراسة إلى قياس مدى التزام الشركات بتطبيق معايير الشفافية في التقارير المالية وتحديد انعكاس الإفصاح وفقاً لمؤسسة ستاندرد آند بورز (S&P) على ملاءمة المعلومات المحاسبية، وقد تم استخدام نموذج بارتوف لقياس ملاءمة المعلومات المحاسبية من خلال معادلة الانحدار. وقد تم استخدام عينة مكونة من خمسة بنوك تجارية من البنوك المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية لمدة خمس سنوات من 2012 إلى 2016. وقد تم استخدام مؤشرات S&P لقياس مستوى الإفصاح

[5] **John mad (2020) The impact of disclosure according to the Standard & Poor's methodology on performance,** *Economics, Finance and Accounting*, *2*(12), 87-87

[6] Farhood, S. B. (2019). REFLECTION THE LEVEL OF DISCLOSURE ON THE ACCOUNTING INFORMATION RLEVANT USING STANDARDS AND POOR'S INDICATORS. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, *23*(2), 1-24.

لبنوك العينة: (1) في حالة الإفصاح وصفر في حالة الإفصاح، (2) وكانت أهم النتائج أن البنوك الأربعة (المصرف العراقي للاستثمار، ومصرف المنصور للاستثمار، ومصرف الشرق الأوسط، والمصرف التجاري العراقي) كان متوسطها الحسابي للإفصاح عن مؤشرات المؤشر أقل من 50% لجميع مؤشرات الإفصاح وفقاً لمؤسسة ستاندرد آند بورز. أكثر من 50% إفصاحاً لمؤسسة ستاندرد آند بورز. وتوصلت هذه الدراسة إلى أن هناك العديد من العوامل التي تؤثر على قيمة المعلومات المحاسبية، ومنها القيمة السوقية للأسهم والقيمة الدفترية، بالإضافة إلى تطبيق معايير التقارير المالية الدولية، وإفصاح البنوك وفقًا لمعايير ستاندرد آند بورز، إلا أنها لا تؤثر إلا قليلاً.

ما يميز الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة

تشابهت الدراسة الحالية مع الدراسات السابقة من حيث الهدف وهو التعريف بمنهجية ستاندرد ومن حيث المنهج المتبع، وهو المنهج الوصفي التحليلي، وقد اختلفت عنها من حيث الحدود المكانية والزمانية، وقد أتت الدراسة الحالية بالإسقاط على البيئة السورية بشكل عام وفي القطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية بشكل خاص.

ثالثاً: مشكلة الدراسة

نظراً لأهمية المعلومات التي يوفرها مبدأ الإفصاح والشفافية بالنسبة لجودة التقارير المالية وكفاءة الأسواق المالية والقرارات الاستثمارية. وبما أن الشركات تختلف في مقدار افصاحها عن المعلومات إضافة لتعدد العوامل التي تؤثر على الإفصاح يبقى مدى تحقق هذا المبدأ ومعرفة المستوى الذي وصلت اليه المؤسسة في فن الإبلاغ مقارنة مع مؤسسات أخرى محل تساؤل وعليه تثير مشكلة البحث التساؤل التالي:

ما مستوى شفافية الإفصاح (مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين، مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية، بنية مجلس الإدارة ومهامه) في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية وفقاً لمنهجية (S&P) العالمية؟

وينبثق عن التساؤل الرئيس التساؤلات الفرعية الآتية:

1- ما هو أثر مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية؟

2- ما هو أثر مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية؟

3- ما هو أثر مستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية؟

رابعاً: أهداف الدراسة

هدفت الدراسة إلى بيان مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) العالمية وأثرها في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية، من خلال تحقيق الآتي:

1- بيان مستوى شفافية الإفصاح (مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين، مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية، بنية مجلس الإدارة ومهامه) في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية وفقاً لمنهجية (S&P) العالمية.

2- بيان أثر مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

3- بيان أثر مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

4- بيان أثر مستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

خامساً: أهمية الدراسة

تكتسب شفافية الإفصاح أهمية متزايدة في البيئة المالية المعاصرة، حيث تُعدّ عنصرًا جوهريًا لتعزيز جودة التقارير المالية وتحسين اتخاذ القرارات من قبل مختلف أصحاب المصلحة. وتُقدم منهجية ستاندارد إطاراً مفاهيمياً شاملاً لتقييم مستوى شفافية الإفصاح في التقارير المالية، وتكمن أهمية الدراسة في تناولها موضوعاً ذا صلة وثيقة بتطورات الممارسات المحاسبية الدولية، وتسعى إلى تقديم مساهمة علمية قيّمة في مجال المحاسبة والمالية من خلال تحليل العلاقة بين شفافية الإفصاح وفق منهجية ستاندارد وجودة التقارير المالية، وتقييم مدى فعالية منهجية ستاندرد في قياس شفافية الإفصاح وتحسين جودة التقارير المالية، وتقديم توصيات عملية للشركات والمؤسسات المالية لتعزيز شفافية الإفصاح وتحسين جودة تقاريرها المالية.

سادساً: منهج الدراسة

يعبر منهج الدراسة عن الخطوات التي تُتبع لتحقيق الهدف لذا اعتُمد المنهج الوصفي بأسلوب تحليلي لتحقيق أهداف الدراسة والتحقق من فرضياتها حيث يعبر هذا المنهج عن الظاهرة المراد دراستها كما توجد في الواقع ويهتم بوصفها وصفاً دقيقاً ويعبر عنها تعبيراً كيفياً وكمياً للحصول على نتائج علمية ثم تفسيرها بطريقة موضوعية، بما ينسجم مع المعطيات الفعلية للظاهرة، كما يقوم المنهج الوصفي على مبادئ المقارنة والتفسير والتقييم، بهدف الوصول إلى نتائج قابلة للتعميم وتحمل في مضمونها معنى قادراً على زيادة المعارف المتعلقة بموضوع الدراسة، وصولاً إلى النتائج والتوصيات المناسبة.

سابعاً: فرضيات الدراسة

الفرضية الرئيسية: يوجد أثر ذو دلالة معنوية لمستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) العالمية في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

ويتفرع عنها الفرضيات الآتية:

1- يوجد أثر ذو دلالة معنوية لمستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

2- يوجد أثر ذو دلالة معنوية لمستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

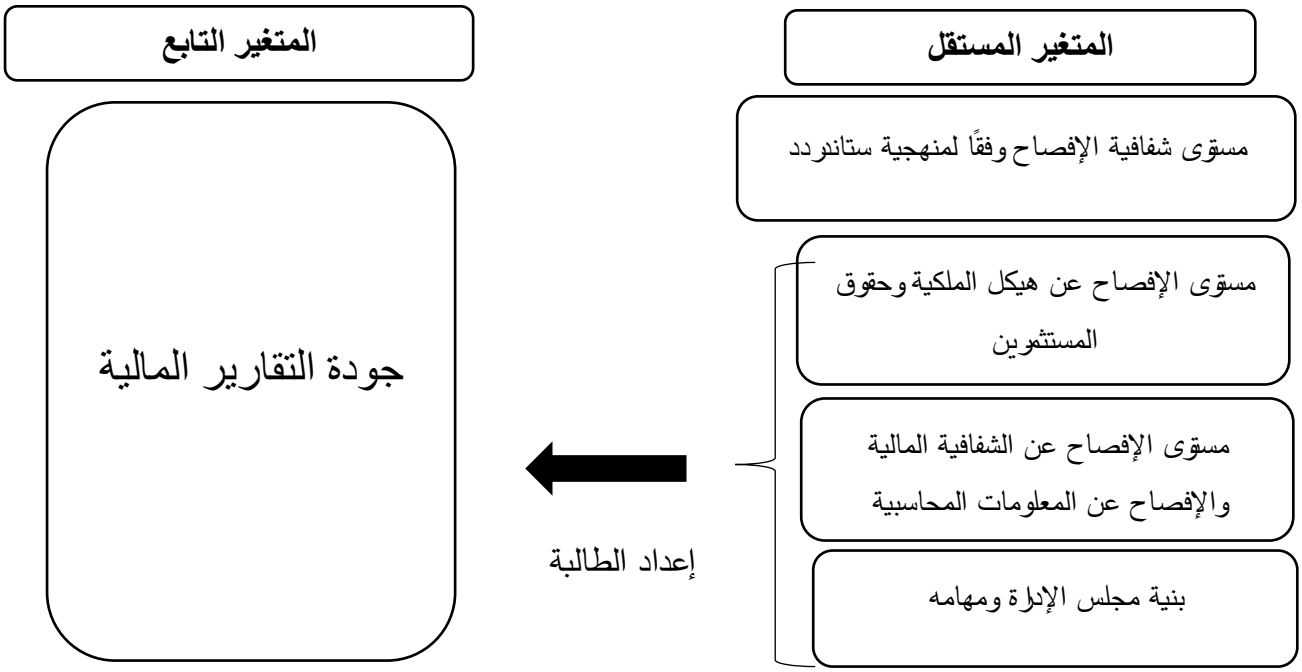
3- يوجد أثر ذو دلالة معنوية لمستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

ثامناً: متغيرات الدراسة

المتغير المستقل: مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية ستاندرد (مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين، مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية، بنية مجلس الإدارة ومهامه)

المتغير التابع: جودة التقارير المالية.

الشكل رقم (1) أنموذج الدراسة



تاسعاً: مجتمع وعينة الدراسة

يتمثل مجتمع الدراسة في القطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية المكون من شركتين هما: إسمنت البادية والشركة الأهلية لصناعة الزيوت النباتية، حيث اعتمدت الدراسة على التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين للفترة 2020–2023 كمصدر للبيانات والمعلومات.

عاشراً: حدود الدراسة

الحدود المكانية: القطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

الحدود الزمانية: تمت الدراسة خلال الفترة (2020–2023)

الفصل الثاني: ماهية شفافية الإفصاح

في عالم الأعمال المعاصر، حيث تتشابك المصالح وتتعدد الأطراف، أصبحت الشفافية ركيزة أساسية لبناء الثقة وتعزيز الاستدامة. لم يعد يكفي أن تكون الشركة مربحة، بل يجب عليها أيضاً أن تكون شفافة في تعاملاتها وأنشطتها. ولكن ما هي شفافية الإفصاح؟ وكيف يمكن قياسها وتقييمها؟ هذا هو السؤال الذي يحاول هذا الفصل الإجابة عليه، وذلك من خلال اعتماد منهجية "ستاندردز آند بورز" (S&P)، وهي إحدى أبرز وكالات التصنيف الائتماني في العالم. ستقوم هذه المنهجية بتسليط الضوء على أهم الجوانب التي تتعلق بالشفافية الإفصاح، وكيف يمكن للشركات تقييم مستوى شفافيتها وفقاً للمعايير الدولية.[7]

أولاً: مفهوم شفافية الإفصاح

تعد شفافية الإفصاح مبدأ أساسي في الحوكمة الرشيدة والتجارة العادلة. يشير هذا المفهوم إلى تقديم معلومات دقيقة وكاملة ومحدثة حول جميع جوانب نشاط كيان ما، سواء كان شركة أو منظمة أو حتى فرد. هذه المعلومات يجب أن تكون متاحة للجمهور المستهدف، سواء كانوا مستثمرين أو عملاء أو موظفين أو حتى المجتمع بشكل عام.[8]

تأسست شركة ستاندرد آند بورز عام 1860 كشركة خدمات مالية ومقرها الولايات المتحدة الأمريكية، وهي فرع لشركات مكغروهيل التي تنشر البحوث والتحميلات المالية للأسهم والسندات. وتقدم شركة ستاندرز آند بورز Standard & Poor's مجموعة من تحميلات وخدمات حوكمة الشركات أهمها درجة حوكمة الشركات Corporate Governance Score (CGS)،وتستند CGSs على تقييم الجوانب النوعية لممارسات حوكمة الشركات في الشركة ومنها قياس الإفصاح والشفافية T&D، حيث تمّ الاعتماد عليه لجملة من الأسباب فهو مؤشر قوي يغطي جملة من التساؤلات و تغطي بنوده اغلب احتياجات مستخدمي التقارير المالية على اختلافهم ، كما يشمل أهم العوامل التي تحقق الجودة في الإفصاح والشفافية وبالتالي تساهم في تحسين جودة التقارير

[7] Farhood, S. B. (2019). REFLECTION THE LEVEL OF DISCLOSURE ON THE ACCOUNTING INFORMATION RLEVANT USING STANDARDS AND POOR'S INDICATORS. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, *23*(2), 1-24., p 22

[8] Hail, L. (2002). The impact of voluntary corporate disclosures on the ex-ante cost of capital for Swiss firms. *European Accounting Review*, *11*(4), 741-773.

المالية و يعتبر الأكثر شيوعا للقياس إذ تم الاعتماد عليه من قبل العديد من الدراسات سواء قامت به مؤسسة (SP) أو التي قام بها الباحثون والأكاديميون

ثانياً: منهجية مؤشر الشفافية والإفصاحT&D

اعتمادا على خبرة S&P في تجميع و تحليل مجموعة واسعة من بيانات الشركات من جميع أنحاء العالم، تم تطوير T&D من تحليل أحدث التقارير السنوية و تقييم مستوى الشفافية و الإفصاح للشركات في الأسواق الناشئة (أسيا الناشئة، أمريكا اللاتينية والوسطى، شرق أوروبا وإفريقيا) وكذلك الأسواق المتقدمة (أوروبا، أسيا و الولايات المتحدة الأمريكية)

يتم تقييم الشفافية والإفصاح من خلال البحث عن مدى توافر 92 بند من المعلومات ثم تقسيمه إلى ثلاث فئات رئيسة و12 فئة فرعية، الفئات الرئيسة هي: هيكل الملكية وحقوق المستثمر؛ الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات؛ بنية مجلس الإدارة ونشاطاته، وتعبر الأسئلة عن مدى توفر سمات معيّنة تخص الإفصاح والشفافية، وفيما يمي عرض تفصيلي للفئات الرئيسة والفئات الفرعية

الفئة الأولى: هيكل الملكية وحقوق المستثمرين وتحتوي 3 فئات فرعيّة بمجموع 28 سؤال كما يمي:

شفافية الملكية: 11 سؤال، تركز هيكل الملكية: 8 أسئلة، إجراءات التصويت واجتماعات المساهمين: 9 أسئلة.

الفئة الثانية: الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية وتحتوي على 5 فئات فرعيّة بمجموع 35 سؤال كما يلي:

اتجاهات الشركة: 15 سؤال، السياسات المحاسبية: 9 أسئلة، تفصيلات السياسات المحاسبية 3 أسئلة، هيكلة وتعاملات الأطراف ذات العلاقة: 4 أسئلة، معلومات عن المدققين 4 أسئلة .

الفئة الثالثة: بنية مجلس الإدارة ونشاطاته وتحتوي على 4 فئات فرعيّة بمجموع 35 سؤال كما يلي:

بنية مجلس الإدارة وتكوينه: 8 أسئلة، دور مجلس الإدارة: 12 سؤال، تدريب المديرين في مجلس الإدارة وحوافزهم: 6 أسئلة، حوافز المديرين التنفيذيين وتقييمهم: 9 أسئلة.

حيث تقوم هذه المنهجية على إعطاء العلامة 1 لكل عنصر تم الإفصاح عنه ولعلامة 0 لكل عنصر لم يتم الإفصاح عنه

يمكن الاعتماد على المعادلة التي استخدمتها دراسة (Al Mutawaa, 2010) لاستخراج نسب الإفصاح والشفافية للتقارير المالية وذلك بالشكل التالي :

DIND= ACD/APD

DIND : مستوى الإفصاح

ACD : عدد البنود المفصح عنها

APD : عدد البنود التي يجب الإفصاح عنها

ثانياً: أهمية شفافية الإفصاح

تعد شفافية الإفصاح مفهوم حاسم في عالم الأعمال والمؤسسات. إنها تشير إلى تقديم معلومات دقيقة وكاملة ومحدثة حول جميع جوانب نشاط الكيان، سواء كان شركة أو منظمة أو حتى حكومة. هذه المعلومات يجب أن تكون متاحة للجمهور المستهدف، سواء كانوا مستثمرين أو عملاء أو موظفين أو حتى المجتمع بشكل عام، وتتمثل أهمية شفافية الإفصاح بالآتي[9]:

1- بناء الثقة: تساهم الشفافية في بناء الثقة بين الكيان وجميع أصحاب المصلحة، مما يعزز العلاقات ويقلل من المخاطر. عندما يعرف الناس أنهم يتلقون معلومات صحيحة ومكملة، فإنهم يشعرون بالاطمئنان ويزداد ثقتهم بالكيان.
2- تحسين اتخاذ القرارات: توفر المعلومات الشفافة الأساس الذي يمكن لأصحاب المصلحة اتخاذ قرارات مستنيرة بناءً عليه. عندما يكون لدى المستثمرين والعملاء والموظفين معلومات كافية، يمكنهم تقييم المخاطر والمكافآت بشكل أفضل واتخاذ قرارات استثمارية أو شرائية أو مهنية أكثر حكمة.

[9] Erin, O. A., Bamigboye, O. A., & Oyewo, B. (2022). Sustainable development goals (SDG) reporting: an analysis of disclosure. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, *12*(5), 761-789.

3- الحد من الفساد: تقلل الشفافية من فرص الفساد والمحسوبية، حيث يتم الكشف عن جميع المعاملات والقرارات. عندما تكون المعلومات متاحة للجميع، يصعب على الأفراد أو الجماعات إخفاء أي أنشطة غير مشروعة.

4- الالتزام بالقوانين والأنظمة: تعد الشفافية شرطًا أساسيًا للالتزام بالقوانين والأنظمة المعمول بها. عندما تكون الشركات والمنظمات ملتزمة بالشفافية، فإنها تكون أقل عرضة للمخالفات القانونية والجزاءات.

5- تحسين الأداء: تشجع الشفافية على تحسين الأداء، حيث يتم تقييم الكيان بشكل مستمر بناءً على المعلومات المتاحة. عندما يكون الأداء مرئيًا للجميع، يكون هناك حافز أكبر لتحقيق نتائج أفضل.

6- الاستدامة: تساهم الشفافية في تحقيق الاستدامة البيئية والاجتماعية والاقتصادية. من خلال الإفصاح عن الممارسات المستدامة والتأثير البيئي والاجتماعي للكيان، يمكن للشركات والمؤسسات جذب المستثمرين المسؤولين والمساهمين في بناء مجتمعات أكثر استدامة.

ثالثاً: أبعاد شفافية الافصاح

شفافية الإفصاح ليست مفهومًا مجردًا، بل تتجسد في أبعاد متعددة تغطي جوانب مختلفة من نشاط الكيان. هذه الأبعاد تعمل معًا لضمان أن يكون الكيان شفافًا في تعاملاته وتواصلاته مع جميع أصحاب المصلحة. وتتمثل الأبعاد الرئيسية لشفافية الإفصاح[10]:

1- الشفافية المالية: تساعد الشفافية المالية المستثمرين والائتمانيين على تقييم المخاطر والعوائد المرتبطة بالاستثمار في الكيان.

أ- القوائم المالية: يجب أن تكون القوائم المالية شاملة ودقيقة، وتقدم صورة واضحة عن المركز المالي لأداء الكيان.

ب-تقارير الأداء: يجب أن تشمل التقارير تحليلات للأداء المالي، وتحديد العوامل المؤثرة في الأرباح والخسائر.

ت-المخاطر المالية: يجب الإفصاح عن جميع المخاطر المالية التي قد تؤثر على الكيان، مثل مخاطر الائتمان ومخاطر السوق.

[10] Farhood, S. B. (2019). REFLECTION THE LEVEL OF DISCLOSURE ON THE ACCOUNTING INFORMATION RLEVANT USING STANDARDS AND POOR'S INDICATORS. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, *23*(2), 1-24., p 22

ث–المعلومات المتعلقة بالضرائب: يجب الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالضرائب المدفوعة والمديونات الضريبية.

2- **الشفافية التشغيلية:** تساعد العملاء والمستهلكين على اتخاذ قرارات شراء مستنيرة، وتساهم في بناء سمعة إيجابية للكيان.

أ- سلسلة التوريد: يجب أن تكون سلسلة التوريد شفافة، مع الإفصاح عن مصادر المواد الخام وشروط التعاقد مع الموردين.

ب–الجودة والسلامة: يجب أن تكون هناك معايير واضحة للجودة والسلامة في المنتجات والخدمات المقدمة.

ت–التأثير البيئي: يجب الإفصاح عن التأثير البيئي للأنشطة التشغيلية، مثل انبعاثات الكربون واستخدام الموارد الطبيعية.

ث–الممارسات الأخلاقية: يجب أن تكون الممارسات الأخلاقية في العمل واضحة ومعلنة، مثل احترام حقوق الإنسان وعدم التمييز.

3- **الشفافية الإدارية:** تعزز الشفافية الإدارية الثقة في الإدارة وتقلل من المخاطر المرتبطة بسوء الإدارة

أ- هيكل الإدارة: يجب أن يكون هيكل الإدارة واضحًا، مع تحديد المسؤوليات والصلاحيات لكل فرد.

ب–اتخاذ القرارات: يجب أن تكون عملية اتخاذ القرارات شفافة، مع توضيح المعايير المستخدمة في اتخاذ القرارات المهمة.

ت–نزاعات المصالح: يجب الإفصاح عن أي نزاعات مصالح قد تؤثر على قرارات الإدارة.

ث–حوكمة الشركات: يجب أن تكون هناك آليات قوية لحوكمة الشركات، تضمن الشفافية والمساءلة.

4- **الشفافية الاستراتيجية:** تساعد الشفافية الاستراتيجية أصحاب المصلحة على فهم اتجاه الكيان وتقييم قدرته على تحقيق أهدافه.

أ- الرؤية والرسالة: يجب أن تكون رؤية ورسالة الكيان واضحة ومشار إليها في جميع الاتصالات.

ب–الأهداف الاستراتيجية: يجب أن تكون الأهداف الاستراتيجية للكيان واضحة ومعلنة، مع تحديد المؤشرات الرئيسية للأداء.

ت–الخطط الاستراتيجية: يجب أن تكون الخطط الاستراتيجية متاحة للجمهور، مع شرح كيفية تحقيق الأهداف الاستراتيجية.

رابعاً: التحديات التي تواجه شفافية الافصاح

رغم أهمية شفافية الإفصاح، إلا أنها تواجه العديد من التحديات التي تعيق تطبيقها الكامل والفعال. هذه التحديات تتراوح بين العوامل الاقتصادية والمؤسسية والثقافية. وتتمثل بعض أهم التحديات[11]:

1. التكلفة:

– جمع البيانات: يتطلب جمع البيانات وتنظيمها وتحليلها موارد مالية وبشرية كبيرة، خاصة للشركات الصغيرة والمتوسطة.

– الإعداد والإبلاغ: إعداد التقارير المالية والتشغيلية والإدارية يتطلب وقتًا وجهدًا كبيرين.

– التدقيق: عملية التدقيق على المعلومات المبلغ عنها يمكن أن تكون مكلفة.

2. تعقيد القوانين والأنظمة:

– التنوع: تختلف القوانين والأنظمة المتعلقة بالإفصاح من بلد لآخر ومن قطاع لآخر، مما يزيد من التعقيد.

– التغيير المستمر: تخضع هذه القوانين والأنظمة للتغيير المستمر، مما يجعل من الصعب على الكيانات مواكبتها.

3. الخوف من المنافسة:

– معلومات حساسة: قد تتردد الشركات عن الكشف عن معلومات حساسة مثل أسرار التجارة أو الخطط الاستراتيجية خوفًا من استغلالها من قبل المنافسين.

– الميزة التنافسية: قد تعتقد الشركات أن الإفصاح الكامل عن المعلومات سيقلل من ميزتها التنافسية.

4. الضغوط قصيرة الأجل:

[11] Farhood, S. B. (2019). REFLECTION THE LEVEL OF DISCLOSURE ON THE ACCOUNTING INFORMATION RLEVANT USING STANDARDS AND POOR'S INDICATORS. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, *23*(2), 1-24., p 22

– الأرباح على المدى القصير: قد تعطي الشركات الأولوية لتحقيق الأرباح على المدى القصير على حساب الاستثمار في الشفافية.

– ضغوط المساهمين: قد تضطر الشركات إلى اتخاذ قرارات قصيرة النظر لتلبية توقعات المساهمين على المدى القصير.

5. الثقافة التنظيمية:

– المقاومة للتغيير: قد تواجه الشركات مقاومة من داخلها للتغيير نحو ثقافة أكثر شفافية.

– الخوف من المساءلة: قد يتردد المديرون عن الإفصاح عن المعلومات خوفًا من المساءلة الشخصية.

6. الافتقار إلى الوعي:

– أهمية الشفافية: قد يفتقر بعض المديرين والموظفين إلى الوعي بأهمية الشفافية وفوائدها.

– المعايير الدولية: قد يكون هناك نقص في الوعي بالمعايير الدولية للإفصاح.

7. التحديات التقنية:

– نظم المعلومات: قد تحتاج الشركات إلى تطوير أنظمة معلومات متقدمة لجمع وتحليل ونشر المعلومات.

– الأمن السيبراني: يجب على الشركات حماية المعلومات الحساسة من الاختراقات السيبرانية[12].

بعد أن استعرضنا مفهوم شفافية الإفصاح وأهميته ودوافعه وأبعاده الرئيسية والتحديات التي تواجه تطبيقه، تبين لنا أن شفافية الإفصاح هي ضرورة حتمية في عالم الأعمال المعاصر، وأنها تمثل تحديات كبيرة في الوقت نفسه. وسننتقل في الفصل التالي للحديث عن جودة التقارير المالية.

[12] Caglio, A., Melloni, G., & Perego, P. (2020). Informational content and assurance of textual disclosures: Evidence on integrated reporting. *European Accounting Review*, *29*(1), 55-83.

الفصل الثالث: ماهية جودة التقارير المالية

في عالم الأعمال المتسارع، حيث تتخذ القرارات الاستثمارية بناءً على معلومات دقيقة وموثوقة، تكتسب التقارير المالية أهمية بالغة. فهي بمثابة لغة مشتركة بين الشركات والمستثمرين، حيث تقدم صورة واضحة وشاملة عن أداء الشركة المالية. حيث تحظى التقارير المالية باهتمام كبير من مختلف الهيئات المهنية والتشريعية لما تمثله من وسيلة هامة في توصيل قدر كبير من المعلومات المفيدة إلى عدد من الفئات ذات العلاقة بالشركات المصدرة لهذه التقارير، حيث أن وجود تعليمات واضحة ومحددة من قبل هيئة الأوراق المالية تساعد في قدرة الشركات على الإفصاح عن البنود الواجب الإفصاح عنها في التقارير المالية، حيث يعتبر الإفصاح في هذه التقارير هو حق أساسي من حقوق المستثمر واستحقاقاً لازما على مصدر هذه التقارير[13].، وبالتالي لا بد من توافر العناصر المطلوبة من قبل الجهات الرقابية إضافة إلى العناصر الشكلية لكي تتمتع التقارير المالية بالجودة المطلوبة.

أولاً: مفهوم جودة التقارير المالية

تعد جودة التقارير المالية مقياس لمدى دقة وكفاءة المعلومات المالية المقدمة في هذه التقارير، ومدى قدرتها على عكس الوضع المالي الحقيقي للشركة. بعبارة أخرى، هي مدى قدرة هذه التقارير على توفير صورة واضحة وموثوقة عن أداء الشركة وموقفها المالي، مما يساعد المستثمرين والمدققين والمساهمين وغيرهم من أصحاب المصلحة على اتخاذ قرارات اقتصادية سليمة.

يمكن تعريف جودة التقارير المالية بأنها تعبر بصورة حقيقة ووافية لواقع المؤسسة كونها خالية من الأخطاء والتحريف والغش، كما هي تعتبر الضوء الأخضر لمتخذي القرارات، كما تعد الجودة من لما لها من تأثير في تحديد نتائج الإقرارات أو القرارات المتخذة . المفاهيم الرائجة في عصرنا الحالي من أجل كسب رضا العميل، إن الجودة يرتبط مفهومها بالمؤسسات لأنها أول من اهتمت بتطبيقات وأساليب متطورة عديدة.[14]

---

[13] جبران، ضوء مصطفى، وعامر، شكري أحمد، وزلطوم، ميلاد أحمد(2020)، تأثر الإفصاح المحاسبي بحجم الوحدة الاقتصادية وأثره على جودة التقارير المالية والقدرة التنافسية للوحدة الاقتصادية دراسة تطبيقية على محطة الخمس البخارية، المؤتمر العلمي الدولي الرابع لكلية الاقتصاد والتجارة، الأهداف العالمية للتنمية المستدامة الدول النامية بين تداعيات الواقع وتحديات المستقبل، ليبيا، ص698.

[14] مدني هادية بشير خلف الله, **دور المراجعة في تحقيق جودة التقارير المالية المنشورة الكترونياً**, كلية الدراسات العليا, جامعة السودان للعلوم والتكنلوجيا, 2020, ص 73.

كما تعرف جودة التقارير المالية بأنها الدفة التي تفصح بها التقارير المالية عن المعلومات المرتبطة بعمليات الشركة، ولا سيما المتعلقة بقدرتها على تقدير التدفقات النقدية المتوقعة والتي يهتم بها المستثمرون[15].

كما تعرف بأنها: مصداقية المعلومات المحاسبية التي تتضمنها التقارير المالية وما تحققه من منفعة للمستخدمين ولتحقيق ذلك يجب أن تخلو من التحريف والتضليل وأن تعد في ضوء مجموعة من المعايير القانونية والرقابية والمهنية والفنية, بما يحقق الهدف من استخدامه.[16]

تشير جودة التقارير المالية إلى ما تتصف به المعلومات بها من مصداقية وما تحققه من منفعة لمستخدميها، مع خلوها من التحريف وخاصة الغش، وإعدادها في ضوء مجموعة من المعايير القانونية والرقابية والمهنية والفنية، لتحقيق الهدف من استخدامها[17].

ثانياً: أهمية جودة التقارير المالية

يتعاظم الدور الذي تلعبه جودة التقارير المالية في أسواق المال، بتعاظم الدور المحوري الذي تلعبه هذه الأسواق في عملية التنمية وتوجيه المدخرات والاستثمارات خاصة في الدول النامية، في ظل ازدياد حدة المنافسة وتنوع المتغيرات العالمية وتنوع القواعد المحاسبية الخاصة بكل نشاط صناعي على حدة وزيادة الدعوات الموجهة من قبل الجهات التنظيمية والمهنية من أجل فهم المزيد عن أنشطة العملاء، وفي ظل سعي الدول إلى جذب الاستثمارات ورؤوس الأموال العالمية من أجل نهضتها اقتصادياً، فإن جودة التقارير المالية تلعب دوراً هاماً في جذب الاستثمارات، وتساعد في تخفيض عدم تماثل المعلومات لما تمثله من وسيلة لحماية الأطراف ذات الصلة، وما تتضمنه من معلومات تشكل جزء مهم من المعلومات التي تستخدمها الأطراف المشاركة في سوق المال، في اتخاذ القرارات المختلفة، خاصة القرارات الاستثمارية مما يعود بالنفع على المستثمرين مما أظهر حاجة أسواق رأس المال الضرورية إلى زيادة جودة التقارير المالية[18].

---

[15] عاد، أسماء، ودويس، فوزية، وغوار، منية(2018)، دور تطبيق مبادئ حوكمة الشركات في تحقيق جودة التقارير المالية دراسة ميدانية لمجموعة من المؤسسات ولاية الوادي، رسالة ماجستير، جامعة الشهيد حمه لخضر الوادي، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، الجزائر، ص47.

[16] أبو حمام, ماجد إسماعيل, **اثر تطبيق قواعد الحوكمة على الإفصاح المحاسبي وجودة التقارير المالية,** رسالة ماجستير غير منشورة, كلية التجارة, الجامعة الاسلامية, غزة, فلسطين,2009, ص15.

[17] أبو العلا، محمد عبد العزيز محمد(2018)، أثر درجة التخصص الصناعي لمراجع الحسابات على جودة التقارير المالية بالتطبيق على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، مجلة المحاسبة والمراجعة، العدد الثاني، مصر، ص273.

[18] أبو العلا، محمد عبد العزيز محمد(2018)، أثر درجة التخصص الصناعي لمراجع الحسابات على جودة التقارير المالية بالتطبيق على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، مجلة المحاسبة والمراجعة، العدد الثاني، مصر، ص257.

وقد اهتم العديد من الأطراف بجودة الإفصاح عن المعلومات المالية وجودة التقارير المالية لما لها من أثر بالغ في قراراتهم الاستثمارية، حيث كانت جودة التقارير المالية، ولا زالت، الشغلَ الشاغلَ للعديد من الأطراف التي تعتمد على هذه التقارير في اتخاذ قراراتها الاقتصادية، ولم يكن إقرار مبدأ التحفظ المحاسبي إلا جزءاً يسيراً من الإجراءات التي اتخذت لضمان جودة التقارير المالية وشفافيتها وتعبيرها عن واقع الشركة الفعلي[19].

حيث يحتاج المستثمرون إلى درجة عالية من الجودة في التقارير المالية، والتي تؤدى إلى تحقيق الكفاءة المطلوبة للاستثمار، وتوفر جودة التقارير المالية معلومات مفيدة للمستثمرين والدائنين خاصة عن كمية وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية، وتشير جودة التقارير المالية إلى درجة الدقة التي تجعل التقارير المالية ذات قدرة على نقل المعلومات إلى مستخدمي هذه التقارير المالية وخصوصا المستثمرين في الأسهم عن عمليات الشركة بالشكل الذي يمكنهم من تقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة وللمساعدة في أغراض إتمام التعاقدات المختلفة، تعبر جودة المعلومات المحاسبية عن جودة التقارير المالية وهي ما تتمتع به المعلومات من مصداقية وما تحققه من منفعة للمستخدمين، وأن تخلو من التحريف والتضليل، ويجب أن تكون كافة إجراءات إعداد التقارير المالية وعمليات التحقق التي يتم القيام بها من خلال المراحل المتتابعة في عملية التقارير المالية بهدف تقديم تأكيد مناسب للمساهمين، فلذا نجد بأن جودة التقارير المالية تعتمد على مدى المصداقية والدقة والنزاهة والإفصاح التام عن المعلومات الواردة بالتقارير المالية، وذلك من أجل تقديم تقارير ذات جودة عالية تساعد المستخدمين من اتخاذ قرارات سليمة[20].

وتعد جودة التقارير المالية هي حجر الزاوية في بناء الثقة بين الشركات والمستثمرين. فهي بمثابة النافذة التي من خلالها يمكن للجميع رؤية الصورة الحقيقية لأداء الشركة المالية. عندما تكون التقارير المالية دقيقة وموثوقة، فإنها تساهم بشكل كبير في:

1- اتخاذ القرارات الاستثمارية: تعتبر التقارير المالية عالية الجودة أساسًا لاتخاذ قرارات استثمارية سليمة، حيث توفر للمستثمرين المعلومات اللازمة لتقييم المخاطر والعوائد المتوقعة. حيث تساعد التقارير المالية الجيدة المستثمرين على تقييم المخاطر المرتبطة بالاستثمار في شركة معينة، وتمكن المستثمرين من مقارنة أداء الشركات المختلفة واتخاذ قرارات استثمارية مدروسة.

---

[19] علام، محمد موسى حمدان(2011)، أثر التحفظ المحاسبي في تحسين جودة التقارير المالية دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، مجلة دراسات للعلوم الإدارية، المجلد 38، العدد 2، الأردن، ص415.

[20] محمد الطيب، علي عبد الرحمن(2021)، قياس أثر الإفصاح المحاسبي وجودة التقارير المالية من خلال آلية حوكمة المصارف التجارية السودانية، مجلة المالية وحوكمة الشركات، المجلد 5، العدد 2، السودان، ص84.

ويمكن للمستثمرين، من خلال تحليل التقارير المالية، توقع أداء الشركة في المستقبل واتخاذ قرارات استثمارية استباقية.

2- الثقة في الأسواق المالية: تساهم التقارير المالية عالية الجودة في بناء الثقة في الأسواق المالية، حيث تضمن للمستثمرين أن المعلومات التي يتلقونها موثوقة ودقيقة، تؤدي التقارير المالية الجيدة إلى زيادة شفافية المعلومات المتاحة عن الشركات، مما يساهم في كفاءة الأسواق، تقلل التقارير المالية الجيدة من تكلفة رأس المال للشركات، حيث تزيد من ثقة المستثمرين فيها.

3- حماية المستثمرين: تحمي التقارير المالية عالية الجودة المستثمرين من الاحتيال والتلاعب، حيث تكشف عن أي ممارسات غير شريفة قد تقوم بها الإدارة.

4- الرقابة على الأداء: تساعد التقارير المالية عالية الجودة الإدارة على تقييم أداء الشركة وتحديد نقاط القوة والضعف، مما يساعدها على اتخاذ قرارات إدارية أفضل.

5- الالتزام بالمعايير المحاسبية: تضمن التقارير المالية عالية الجودة الالتزام بالمعايير المحاسبية المقبولة عمومًا، مما يجعل من السهل مقارنة أداء الشركات المختلفة.

ثالثاً: أهداف جودة التقارير المالية

تعد جودة التقارير المالية هدفًا أساسيًا للشركات والمؤسسات، حيث تساهم بشكل كبير في تعزيز الثقة بين الشركة وجميع أصحاب المصلحة، بما في ذلك المستثمرون، الدائمون، الموظفون، والحكومة. تهدف جودة التقارير المالية إلى تحقيق عدة أهداف رئيسية، منها:

1- توفير معلومات دقيقة وموثوقة: الهدف الأساسي هو تقديم صورة واضحة وموثوقة عن الوضع المالي للشركة وأدائها، وذلك لتسهيل عملية اتخاذ القرارات.

2- دعم عملية اتخاذ القرارات: تساعد التقارير المالية الجيدة المستثمرين والمديرين على اتخاذ قرارات استثمارية وإدارية سليمة، وذلك من خلال توفير المعلومات اللازمة لتحليل المخاطر والعوائد.

3- زيادة الثقة في الشركة: تساهم التقارير المالية الشفافة والموثوقة في بناء الثقة بين الشركة وجميع أصحاب المصلحة، مما يعزز سمعتها ويسهل حصولها على التمويل.

4- الالتزام بالمعايير المحاسبية: تضمن التقارير المالية الجودة الالتزام بالمعايير المحاسبية المقبولة عمومًا، مما يجعل من السهل مقارنة أداء الشركات المختلفة.

5- الحد من المخاطر: تساعد التقارير المالية الجيدة في الكشف عن المخاطر المحتملة التي تواجه الشركة، مما يتيح اتخاذ الإجراءات اللازمة للحد من هذه المخاطر.

6- تحسين الحوكمة: تساهم التقارير المالية الجودة في تعزيز مبادئ الحوكمة الرشيدة، حيث تشجع على الشفافية والمساءلة.

7- تسهيل الرقابة: تساعد التقارير المالية الجودة الجهات الرقابية على القيام بدورها في مراقبة الشركات والتأكد من التزامها بالقوانين واللوائح.

رابعاً: العوامل المؤثرة في جودة التقارير المالية

تتأثر جودة التقارير المالية بمجموعة متنوعة من العوامل الداخلية والخارجية التي تتفاعل معًا لتشكل الصورة النهائية للتقارير. هذه العوامل تؤثر على دقة وموضوعية وشفافية المعلومات المالية المقدمة، وبالتالي تؤثر على قدرة هذه التقارير على تلبية احتياجات المستخدمين. ولعل أهم العوامل المؤثرة في جودة التقارير المالية الآتي:

1. العوامل الداخلية:

البيئة القانونية والرقابية: تشمل القوانين واللوائح المحاسبية والرقابية التي تحكم إعداد التقارير المالية. كلما كانت هذه القوانين واللوائح أكثر صرامة ووضوحًا، زادت جودة التقارير.

نظام الرقابة الداخلية: يمثل نظام الرقابة الداخلية مجموعة الإجراءات والأنظمة التي تهدف إلى ضمان دقة وموثوقية المعلومات المالية.

كفاءة القوى العاملة المحاسبية: تلعب مهارات وقدرات المحاسبين وموظفي المحاسبة دورًا حاسمًا في جودة التقارير المالية.

ثقافة الشركة: تؤثر ثقافة الشركة وقيمها على مدى التزامها بالشفافية والنزاهة في إعداد التقارير المالية.

حجم ونشاط الشركة: تختلف تعقيدات إعداد التقارير المالية باختلاف حجم ونشاط الشركة.

2. العوامل الخارجية:

أ- **العوامل البيئية (بيئة المحاسبة):** وتتضمن:

1- العوامل الاقتصادية: تختلف نوعية المعلومات التي تقدمها التقارير المالية باختلاف النظام الاقتصادي، ففي الاقتصاد الرأسمالي تحظى التقارير المالية بأهمية كبيرة، إذ يتم التركيز على ضرورة توافر المعلومات الملائمة لاحتياجات المستخدمين، بينما في الاقتصاد الاشتراكي يتم التركيز على المعلومات المحاسبية الموجهة للتخطيط في الدولة ولغرض أحكام المراقبة المركزية.

2- العوامل الاجتماعية: تتأثر الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية ببعض القيم الاجتماعية مثل: اتجاه المجتمع نحو الاهتمام بالسرية في القوائم المالية والوقت، فالسرية تؤثر على نشر المعلومات المحاسبية.

3- العوامل الثقافية: وتتمثل في المستوى التعليمي ووضع المنظمات المهنية، فالمستوى التعليمي يؤثر في الممارسة المحاسبية والتدقيق بشكل عام والخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية بشكل خاص.

ب- عوامل متعلقة بالمعلومات:

1- العوامل المادية: وتتضمن جميع المكونات المادية مثل الأدوات والأجهزة المحاسبية واليدوية والآلية التي يتم استخدامها في إنتاج المعلومات المحاسبية.

2- المقومات المادية: وتتضمن كافة الأموال المتاحة للنظام والتي يستخدمها للقيام بمهامه ووظائفه.

3- قاعدة البيانات: وتحتوي على مجموعة من الإجراءات التطبيقية والبيانات الضرورية اللازمة لتشغيل النظام وتحقيق أهدافه.

ت- تقرير مدقق الحسابات (الخارجي):

يلعب مدقق الحسابات دور هام في دعم جودة التقارير المالية بما يوفره من توكيدات معقولة عن خلو هذه التقارير من التحريفات الجوهرية وتخفيض مخاطرها، مما يزيد الثقة في أسواق رأس المال، ويخفض تكلفة رأس المال[21].

ويعتبر تقرير مدقق الحسابات الركيزة الأساسية في جودة المعلومات المحاسبية للتقارير المالية من خلال تدقيق التقارير المالية المنشورة، وزيادة الثقة في المعلومات المتوفرة فيها، وهدف تقرير المدقق

[21] أبو العلا، محمد عبد العزيز محمد(2018)، أثر درجة التخصص الصناعي لمراجع الحسابات على جودة التقارير المالية بالتطبيق على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، مجلة المحاسبة والمراجعة، العدد الثاني، مصر، ص258.

الخارجي هو التحقق من إعداد وعرض التقارير المالية وفق معايير المحاسبة المعتمدة والقوانين المعمول بها[22].

خامساً: معايير جودة التقارير المالية

1. معايير قانونية:

تسعى العديد من المؤسسات المهنية في الكثير من الدول لتطوير معايير لجودة التقارير المالية، وتحقيق الالتزام بها من خلال سن تشريعات وقوانين واضحة ومنظمة لعمل هذه المؤسسات، مع توفير هيكل تنظيمي فعال يقوم بضبط جوانب الأداء في المنشأة, بما يتماشى مع المتطلبات القانونية التي تلزم الشركات بالإفصاح الكافي عن أدائها.[23]

2. معايير رقابية:

ينظر إلى عنصر الرقابة بأنه أحد مكونات العملية التي يرتكز عليها كل من مجلس الإدارة والمستثمرين, ويتوقف نجاح هذا العنصر على وجود رقابة تحدد دور كل من لجان المراجعة وأجهزة الرقابة المالية والإدارية في تنظيم المعالجة المالية, وكذلك دور المساهمين والأطراف ذات العلاقة في تطبيق قواعد الحوكمة بواسطة أجهزة رقابة للتأكد من أن سياساتها وإجراءاتها تنفذ بفاعلية وأن بياناتها المالية تتميز بالمصداقية مع وجود تغذية عكسية مستمرة, وتقييم المخاطر وتحقيق العمليات، وتحليل وتقييم الأداء ومدى الالتزام بالقواعد والقوانين المطبقة.[24]

3. معايير مهنية:

تهتم المجالس المهنية المحاسبية بإعداد معايير المحاسبة والمراجعة لضبط أداء العملية المحاسبية, مما أبرز معه مفهوم مساءلة الإدارة من قبل المالك للاطمئنان على استثماراتهم, والتي أدت بدورها إلى ظهور الحاجة لإعداد تقارير مالية تتمتع بالنزاهة والأمانة[25].

---

[22] عاد، أسماء، ودويس، فوزية، وغوار، منية(2018)، دور تطبيق مبادئ حوكمة الشركات في تحقيق جودة التقارير المالية دراسة ميدانية لمجموعة من المؤسسات ولاية الوادي، رسالة ماجستير، جامعة الشهيد حمه لخضر الوادي، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، الجزائر، ص51.

[23] عبدالله, إنتصار حسين علي, **لجان المراجعة في ظل حوكمة الشركات وأثرها على جودة التقارير المالية,** أطروحة دكتوراه غير منشورة, جامعة الرباط الوطني, كلية الدراسات العليا والبحث العلمي, 2016 ص 162.

[24] مرجع سبق ذكره, أبو حمام, اسماعيل, 2009, ص58.

[25] مرجع سبق ذكره, أبو حمام, اسماعيل, 2009, ص59.

4. معايير فنية:

إن توفر معايير فنية يؤدي إلى تطوير مفهوم جودة المعلومات مما ينعكس بدوره على جودة التقارير المالية ويزيد ثقة المساهمين والمستثمرين وأصحاب المصالح بالشركة ويؤدي إلى رفع وزيادة الاستثمار.[26]

سادساً: العلاقة بين شفافية الافصاح وفق منهجية ستاندردز وبوورز وجودة التقارير المالية

تعد شفافية الإفصاح وفق منهجية ستاندردز آند بورز (S&P) عاملاً حاسماً في تحديد جودة التقارير المالية للشركات. حيث إن هذه المنهجية توفر إطاراً واضحاً ومعترف به عالمياً لتقييم مدى اكتمال ودقة المعلومات المالية التي تقدمها الشركات للمستثمرين والجمهور.

1- أساس تقييم الائتمان: تستخدم ستاندردز آند بورز وغيرها من وكالات التصنيف الائتماني معايير الشفافية لتقييم مدى موثوقية المعلومات المالية للشركات، وهو ما يؤثر بدوره على تصنيفها الائتماني.
2- الثقة المستثمرين: تزيد الشفافية من ثقة المستثمرين في الشركة، مما يشجعهم على الاستثمار فيها ويقلل من تكلفة رأس المال.
3- اتخاذ القرارات: تساعد التقارير المالية الشفافة المستثمرين والمحللين الماليين على اتخاذ قرارات استثمارية أكثر استنارة.
4- الحد من المخاطر: تساهم الشفافية في الكشف عن المخاطر المحتملة التي تواجه الشركة، مما يساعد المستثمرين على تقييم المخاطر وتنويع استثماراتهم.
5- الالتزام بمعايير المحاسبة: تتطلب منهجية ستاندردز آند بورز الالتزام بمعايير المحاسبة الدولية (IFRS) أو المعايير المحلية المقبولة، مما يضمن جودة و قابلية مقارنة التقارير المالية.

وبعد أن استعرضنا مفهوم جودة التقارير المالية وأهميتها البالغة في اتخاذ القرارات الاقتصادية، تبين لنا أن جودة التقارير المالية هي ركيزة أساسية لثقة المستثمرين وسلامة الأسواق المالية.

---

[26] صبايحي, نوال, **الافصاح المحاسبي في ظل معايير المحاسبة الدولية (IAS/IFRS)على جودة المعلومة**, رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة الجزائر3 ,الجزائر, 2011 ,ص74.

الفصل الرابع: الإطار العملي للدراسة

أولاً: لمحة عن الشركات عينة الدراسة

الشركة الأهلية لصناعة الزيوت النباتية:

الشركة الأهلية للزيوت النباتية شركة مساهمة مغفلة عامة، تأسست بحماه بموجب القرار رقم 3169 تاريخ 1995/7/3، وشملت بأحكام قانون الاستثمار رقم 10 لعام 1991، وقد تم إدراجها في سوق دمشق للأوراق المالية في 2008/10/13، وتعد الشركة من كبرى شركات الزيوت النباتية في سورية، غايتها: إقامة مشروع لإنتاج الزيوت النباتية والسمن النباتي، وما يرتبط بهذه الصناعة من صناعات تتفرع عنها أو تكملها، يقدر رأسمالها بـــ: (1.5) مليار ليرة سورية بما يعادل: 30 مليون دولاراً أمريكياً تمويلاً ذاتياً، عدد أسهمها (15,000,000) سهم، وعدد المساهمين حاليّاً: (3,295) مساهماً، وتساهم الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي وهي إحدى المؤسسات المنبثقة عن منظمات العمل العربي المشترك بـــ: (40%) من رأسمال الشركة، ويتوزع (60%) من أسهم الشركة على: (3,295) مساهماً جميعهم من صغار المساهمين، حيث لا تتجاوز مساهمة الغالبية العظمى منهم الـــ: (500) سهم، كما يبلغ عدد العاملين في الشركة حوالي (277) عاملاً، وجميعهم مسجلون في التأمينات الاجتماعية، كما تقوم الشركة حالياً بإنتاج:

سمن نباتي: (30) ألف طن، وزيت نباتي: (دوار الشمس+ قطن) (10) ألف طن، وكسبة بذر القطن ، قشرة بذر القطن، زغب بذر القطن، والطاقة الإنتاجية للمصنع مبنية على استقبال (50) ألف طن بذر قطن وعصرها، كما تنتج الشركة حالياً خمسة أنواع من السمون النباتية، هي: (الفاخر، رغد، المزرعة، لجين، الزهور) وتختلف مكوناتها من نوع إلى آخر، وزيت القطن وزيت الدوار اللذين تنتجهما الشركة تُباع بأحد الأسماء الخمسة المذكورة، أما بالنسبة للمشاريع الجديدة، فقد تم إنتاج صنف جديد زبدة (المارغرين)، وقد تم طرحها بالأسواق المحلية، وقد أنهى فريق تدقيق نظام إدارة الجودة ISO 9001 عملية التدقيق لدى الشركة، وقرر استمرار منح شهادة الجودة لعام 2015.

شركة إسمنت البادية

شركة إسمنت البادية شركة مساهمة مغفلة عامة تأسست بموجب قرار رئاسة مجلس الوزراء رقم /2465/ تاريخ 2006/6/1، تهدف الشركة إلى إقامة مشروع إنتاج الإسمنت البورتلاندي العادي والأسود واستثماره، واستيراد جميع المستلزمات اللازمة للإنتاج من: آلات، وتجهيزات، ومعدات، وأجهزة، وآليات، وقطع التبديل اللازة لإقامة المشروع وتشغيله، حيث تقوم بإنتاج مادة إسمنت عالية الجودة، باستخدام أحدث وسائل التقانة، وتوفير أفضل الخدمات والدعم للعملاء، وتوظيف أفضل المهارات، وتحقيق عوائد كبيرة على الاستثمار والمحافظة على التزام كبير بمعايير السلامة، والمحافظة على البيئة والمسؤولية الاجتماعية، وتنتج الشركة الإسمنت البورتلاندي ذا الجودة العالية بشكل معبأ وفرط، وهو عبارة عن مادة بناء مدروسة التكلفة، وتلبي كافة الاحتياجات اللازمة للبناء، ويستخدم في معظم الحالات لبناء المنازل، والأنفاق والجسور، وما إلى ذلك.

يقوم المستشارون الفنيون في الشركة بتقديم المشورة الفنية والنصح للعملاء مع تقديم المشورة الفنية حول الاستخدام السليم للإسمنت وتطبيقاته، وذلك من خلال: استخدام أحدث وسائل التقانة وأنظمة الجودة، وتلتزم بتقديم منتج عالي الجودة يتوافق مع معايير الجودة المحلية والدولية، ويلبي كافة متطلبات العملاء. أهم السياسات المحاسبية التي تتبعها:

إعداد البيانات المالية: يتم إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية IFRS كما تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية وهي مستخرجة من سجلات الشركة وتظهر هذه البيانات بالليرة السورية (العملة الشتغيلية للشركة وعملة الاقتصاد السوري).

الأصول الثابتة: تظهر الأصول الثابتة المادية على اساس التكلفة التاريخية بعد تزيل الاستهلاكات المتراكمة وخسارة تدني القيمة، يبدأ استهلاك الأصول عندما تصبح جاهزة لغايات استعمالها، باتباع طريقة القسط الثابت، كما تقوم الشركة في تاريخ كل بيان وضع مالي بمراجعة القيم الدفترية للأصول الثابتة وقيمة النفاية في نهاية العمر الإنتاجي، وطريقة الاهتلاك.

المخزون السلعي: يتألف المخزون من المواد الاولية والوقود والمواد الجاهزة والمواد قيد الإنتاج بالإضافة إلى قطع الغيار، وتستعمل الشركات نظام الجرد المستمر لاحتساب مخزون آخر المدة.

كما تقوم باتباع طريقة التكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل في تقييم الإنتاج تام الصنع، أم مخزون الإنتاج قيد الصنع فيتم تقييمه حسب التكلفة الوسطية حسب مراحل ونسب الإنجاز في الإنتاج، وما تبقى من مخزون النواتج الثانوية (مخلفات الإنتاج) فيتم تقييمها على اساس متوسط سعر البيع.

وفي سياق تطبيق السياسات المحاسبية تستخدم الشركات تقديرات وافتراضات متعلقة بالقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات غير المتوفرة من مصادر اخرى، تعتمد هذه التقديرات والافتراضات على أسس محاسبية سليمة وعلى عوامل أخرى تعتبر ذات صلة، وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات والافتراضات.

لم تقم الشركة بتعديل سياساتها المحاسبية لمعالجة آثار التضخم والتدني الحاد في سعر صرف العملة مقابل العملات الأجنبية. من إعادة قياس البنود غير النقدية وفق وحدة القياس الحالية. وبالتالي إن البيانات المالية كما تم عرضها قد لا تعكس القيم الاقتصادية الفعلية، وخاصة فيما يتعلق بقياس عناصر الموجودات الثابتة والتي تظهر بالتكلفة التاريخية والتي يقابلها مطلوبات مالية ناتجة جزئياً أو كلياً عن تمويل بعملات أجنبية، والتي نتج عنها فروقات أسعار صرف أثرت سلباً على بيان الدخل والدخل الشامل الآخر وحقوق المساهمين.

ثانياً: تطبيق منهجية ستاندرز على الشركتين المبحوثتين خلال الفترة المدروسة

1-المحور الرئيسي الأول: هيكل الملكية وحقوق المساهمين.

المحاور الفرعية:

1-1-نتائج قياس شفافية الملكية:

الجدول رقم (1) الإحصاءات الوصفية لشفافية الملكية

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
هل يحتوي التقرير السنوي وصفا لأنواع أسهم الشركة (عادية ممتازة، أو غيرها)؟	**1**	**1**
هل يزود التقرير السنوي عن المساهمين حسب النوع؟	**0**	**1**
هل يحتوي التقرير السنوي على عدد الأسهم العادية المصدرة؟	**1**	**1**
هل يحتوي التقرير السنوي على عدد الأسهم العادية المصرح بها وغير المصدرة؟	**1**	**1**
هل يحتوي التقرير السنوي على القيمة الأسمية للأسهم العادية المصدرة؟	**1**	**1**
هل يحتوي التقرير السنوي على القيمة الأسمية للأسهم العادية المصرح بها وغير مصدرة؟	**1**	**1**
هل يحتوي التقرير السنوي على عدد كل من الأسهم الممتازة المصدرة والأسهم التي لا تنطوي على حقوق تصويت وغيرها من الفئات؟	**1**	**1**
هل يحتوي التقرير السنوي على عدد الأسهم المصرح بها والغير مصدرة بتلك الأنواع في البند السابق؟	**0**	**1**
هل يحتوي التقرير السنوي على القيمة الأسمية لكل من الأسهم الممتازة المصدرة والأسهم التي لا تنطوي على حقوق تصويت وغيرها من الفئات؟	**0**	**1**
هل يحتوي التقرير السنوي على القيمة الأسمية للأسهم المصرح بها وغير المصدرة بتلك الأنواع في البند السابق؟	**0**	**0**
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن حق التصويت لكل نوع من أنواع الأسهم الموجودة لديها (عادية، ممتازة، غيرها)؟	**0**	**0**
شفافية الملكية	**%54.54**	**%81.81**

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن بنود شفافية الملكية 54.54% لشركة اسمنت البادية بواقع 6 بنود من أصل 11 بند و81.81% لشركة الأهلية للزيوت بواقع 9 بنود من أصل 11 بند، وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر معلومات شفافية الملكية في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل اكبر من توفرها لدى شركة اسمنت البادية.

1-2- نتائج قياس تركز هيكل الملكية:

الجدول رقم (2) الإحصاءات الوصفية لتركز هيكل الملكية

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن أكبر مساهم فيها؟	1	1
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن أكبر ثلاثة مساهمين فيها؟	1	1
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن أكبر خمسة مساهمين فيها؟	0	1
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن أكبر عشرة مساهمين فيها؟	0	0
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن المساهمين الذين يملكون أكثر من ثلاثة بالمئة؟	1	1
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن المساهمين الذين يمتلكون أكثر من خمسة بالمئة؟	1	1
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن المساهمين الذين يمتلكون أكثر من عشرة بالمئة؟	0	1
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن نسبة الملكية المزدوجة التي يملكها أشخاص من العاملين في الشركة؟	0	0
تركز هيكل الملكية	%50	%75

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن بنود تركز هيكل الملكية 50% لشركة اسمنت البادية بواقع 4 بنود من أصل 8 بنود و75% لشركة الأهلية للزيوت بواقع 6 بنود من أصل 8 بنود، وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر معلومات تركز هيكل الملكية في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل اكبر من توفرها لدى شركة اسمنت البادية.

1-3- نتائج قياس إجراءات التصويت واجتماعات المساهمين

الجدول رقم (3) الإحصاءات الوصفية لإجراءات التصويت واجتماعات المساهمين

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
هل يوجد تقويم بالمواعيد الهامة للمساعدين (جدول اجتماعات الجمعية العمومية مثلاً)؟	1	1
هل تتم مراجعة اجتماعات المساهمين (قد تكون محاضر اجتماع)؟	1	1
هل يوجد وصف للإجراءات المتبعة في تقديم المقترحات في اجتماعات المساهمين في مجلس الإدارة؟	0	1
هل تفصح الشركة عن كيفية عقدها أو توقيت اجتماع الهيئة العامة غير العادي؟	1	1
هل تفصح الشركة عن كيفية ترشيح المساهمين بأعضاء مجلس الإدارة؟	0	0
هل يوجد وصف لعملية وضع استفسار لمجلس الإدارة؟	0	0
هل يتضمن التقرير السنوي إشارة إلى أسس وقواعد حوكمة الشركات؟	1	1
هل يتضمن التقرير السنوي إشارة إلى قواعد أفضل الممارسات؟	1	1
هل تم نشر نظام الشركة المساهمة العامة الأساسي أو عقد تأسيس الشركة؟	0	0
إجراءات التصويت واجتماعات المساهمين	%55.5	%66.7

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن بنود إجراءات التصويت واجتماعات المساهمين 55.5% لشركة اسمنت البادية بواقع 5 بنود من أصل 9 بنود و66.7% لشركة الأهلية للزيوت بواقع 6 بنود من أصل 9 بنود، وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر إجراءات التصويت واجتماعات المساهمين في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل اكبر من توفرها لدى شركة اسمنت البادية.

الجدول رقم (4) مجموع نقاط الإفصاح المتحققة عن المحور الأول

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
مجموع النقاط المتحققة عن الإفصاح	15	21
مجموع نقاط المحور الأول	28	28
نسبة الإفصاح عن فقرات المحور الأول	%53.5	%75

وبالتالي فإن نسبة الإفصاح لدى شركة الأهلية للزيوت أكبر من نسبة الإفصاح لدى شركة اسمنت البادية.

2-المحور الرئيسي الثاني: الشفافية المالية والإفصاح عن السياسات المحاسبية.

المحاور الفرعية:

2-1- نتائج قياس اتجاهات الشركة:

الجدول رقم (5) الإحصاءات الوصفية لاتجاهات الشركة

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
هل يتضمن التقرير السنوي أية مناقشات تتم حول الاستراتيجية التي تتبعها الشركة؟	1	1
هل يزود التقرير السنوي تفاصيل عن نوع وطبيعة عمل الصناعة التي تعمل بها الشركة؟	1	1
هل تعطي الشركة لمحة عامة أو معلومات عن الاتجاهات السائدة للصناعة أو الخدمة التي تعمل بها؟	1	1
هل يزود التقرير السنوي تفاصيل عن منتجاتها أو خدماتها المقدمة؟	1	1
هل يزود التقرير السنوي تحليل جزئية مفصلة لخطوط الإنتاج؟	0	1
هل تفصح الشركة عن حصتها السوقية لجزء أو لكل منتجاتها (خدماتها)؟	1	1
هل تفصح الشركة عن تقديرات الأرباح الأساسية لبعض منتجاتها أو خدماتها بالتفصيل؟	0	1
هل تفصح الشركة عن تقديرات الأرباح الأساسية لبعض منتجاتها أو خدماتها؟	0	1
هل تفصح الشركة عن منتجاتها بشكل مادي؟	0	1

هل تعطي الشركة تقديرات عن حجم منتجاتها من أي نوع كان؟	**0**	**0**
هل توضح أو تفصح الشركة عن خصائص الأصول المستخدمة؟	**0**	**1**
هل تفصح الشركة عن مؤشرات الكفاءة لديها (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية وغيرها)؟	**1**	**1**
هل يتضمن التقرير السنوي معلومات عن مؤشرات الكفاءة ومستوياتها بالمقارنة مع شركات في نفس المجال (معيار الصناعة)؟	**0**	**1**
هل تفصح الشركة عن خططها الاستثمارية المزمع تنفيذها في السنوات القادمة؟	**0**	**0**
هل تفصح الشركة عن تفاصيل هذه الخطط الاستثمارية المزمع تنفيذها في السنوات القادمة؟	**1**	**0**
اتجاهات الشركة	**%46.66**	**% 80**

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن بنود اتجاهات الشركة 46.66% لشركة اسمنت البادية بواقع 7 بنود من أصل 15 بند و 80% لشركة الأهلية للزيوت بواقع 12 بند من أصل 15 بند، وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر معلومات اتجاهات الشركة في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل اكبر من توفرها لدى شركة اسمنت البادية.

2-2- نتائج قياس السياسات المحاسبية:

الجدول رقم (6) الإحصاءات الوصفية للسياسات المحاسبية

الفقرة	**اسمنت البادية**	**الأهلية للزيوت**
هل تقدم الشركة تقارير مالية على اساس ربع سنوي	**1**	**1**
هل تفصح الشركة عن معايير المحاسبية المستخدمة في إعداد محاسباتها؟	**1**	**1**
هل تناقش الشركة سياساتها المحاسبية المطبقة؟	**1**	**1**
هل تعد الشركة حساباتها على أساس معايير المحاسبة الوطنية؟	**0**	**1**
هل تعد الشركة محاسباتها بطرق بديلة على أساس معايير المحاسبة الدولية المعترف بها؟	**1**	**1**

هل تعد الشركة قائمة المركز المالي على أساس معايير المحاسبة الدولية المعترف بها؟	1	1
هل تعد الشركة قائمة الدخل على أساس معايير المحاسبة الدولية المعترف بها؟	1	1
هل تعد الشركة قائمة التدفقات النقدية على أساس المحاسبة الدولية المعترف بها؟	1	1
هل تقوم الشركة بعمل توافق (مطابقة) بين معايير المحاسبة المستخدمة محليا مع معايير المحاسبة المعترف بها عالميا؟	0	1
السياسات المحاسبية	%72.72	%90.90

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن السياسات المحاسبية المطبقة77.7 % لشركة اسمنت البادية بواقع 7 بنود من أصل 9 بند و100% لشركة الأهلية للزيوت بواقع 9 بند من أصل 9 بند، وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر معلومات عن السياسات المحاسبية المطبقة في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل اكبر من توفرها لدى شركة اسمنت البادية.

2-3- نتائج قياس تفصيلات السياسات المحاسبية:

الجدول رقم (7) الإحصاءات الوصفية لتفصيلات السياسات المحاسبية

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
هل تفصح الشركة عن اسلوب تقييم الأصول؟	1	1
هل تفصح الشركة عن معلومات عن طرق حساب إهلاك الأصول؟	1	1
هل تعد الشركة بيانات مالية موحدة في حال وجود شركات تابعة لها؟	0	0
تفصيلات السياسات المحاسبية	%66.66	%66.66

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن تفصيلات السياسات المحاسبية المطبقة 66.66% لشركة اسمنت البادية بواقع 2 بند من أصل 3 بنود ونفس النسبة لشركة الأهلية للزيوت، وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر معلومات عن السياسات المحاسبية المطبقة في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل مساوي لتوفرها لدى شركة اسمنت البادية.

2-4- نتائج قياس هيكلة وتعاملات الأطراف ذات العلاقة:

الجدول رقم (8) الإحصاءات الوصفية لهيكلة وتعاملات الأطراف ذات العلاقة

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
هل تقدم الشركة قائمة بنسب ملكياتها بالشركات التابعة لها حتى لو كانت تملك فيها حصة الأقلية؟	0	0
هل تفصح الشركة عن هيكل ملكية الشركات التابعة لها؟	0	0
هل تفصح الشركة عن صفقات الأطراف ذات العلاقة؟	1	1
هل تفصح الشركة عن الصفقات والمعاملات التي تتم بين شركات المجموعة؟	0	0
هيكلة وتعاملات الأطراف ذات العلاقة	25%	25%

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن هيكل وتعاملات الأطراف ذات العلاقة 25% لشركة اسمنت البادية بواقع 1 بند من أصل 4 بنود وكذلك النسبة نفسها لدى شركة الأهلية للزيوت وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر معلومات عن هيكل وتعاملات الأطراف ذات العلاقة في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل مساوي لتوفرها لدى شركة اسمنت البادية، باعتبار أنه لا يوجد شركة أم لدى الشركتين المذكورتين.

2-5- نتائج قياس معلومات عن المدققين:

الجدول رقم (9) الإحصاءات الوصفية لمعلومات عن المدققين

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
هل تفصح الشركة عن اسم المدقق؟	1	1
لا تقوم الشركة بإعادة إنتاج (صياغة) تقرير المدقق بعد رأيه بالقوائم المالية؟	1	1
هل تفصح الشركة عن الأجور التي تقاضاها المدقق كأتعاب تدقيق القوائم المالية؟	1	1
هل تفصح الشركة عن آية أجور يتقاضاها المدقق لخدمات أخرى غير متعلقة بالتدقيق؟	1	1
معلومات عن المدققين	%100	%100

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن معلومات عن المدققين 100% لكل من شركتي اسمنت البادية والأهلية للزيوت بواقع 4 بنود من أصل 4 بند، وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر معلومات عن السياسات المحاسبية المطبقة في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل مساوي لتوفرها لدى شركة اسمنت البادية، وهذا يعكس اهتمام الجهات الإشرافية والرقابية بالتدقيق الخارجي لدى بيئة الاعمال السورية.

جدول رقم(10) مجموع النقاط المتحققة عن الإفصاح في المحور الثاني

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
مجموع النقاط المتحققة عن الإفصاح	21	28
مجموع نقاط المحور الثاني	35	35
نسبة الإفصاح عن فقرات المحور الثاني	%60	%80

وبالتالي فإن نسبة الإفصاح لدى شركة الأهلية للزيوت أكبر من نسبة الإفصاح لدى شركة اسمنت البادية.

3-المحور الرئيسي الثالث: بنية مجلس الإدارة ومهامه.

المحاور الفرعية:

3-1- نتائج قياس بنية مجلس الإدارة وتكوينه:

الجدول رقم (11) الإحصاءات الوصفية لبنية مجلس الإدارة وتكوينه

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
هل هناك رئيس مجلس إدارة مسجل ومفصح عن اسمه؟	1	1
هل تفصح الشركة عن التفاصيل عن رئيس مجلس الإدارة غير الاسم واللقب الوظيفي؟	1	1
هل يوجد قائمة بأسماء أعضاء مجلس الإدارة؟	1	1
هل يوجد تفاصيل عن أعضاء مجلس الإدارة غير الأسماء والألقاب الوظيفية؟	1	1
هل توجد تفاصيل عن الوظائف (المناصب) التي يشغلها أعضاء مجلس الإدارة الحاليون؟	1	1
هل توجد تفاصيل عن الوظائف (المناصب) السابقة التي كان أعضاء مجلس الإدارة الحاليون يعملون فيها؟	0	0
هل تفصح الشركة عن تاريخ انضمام الأعضاء لمجلس الإدارة؟	1	1
هل يوجد تصنيف لأعضاء مجلس الإدارة كمدراء تنفيذيين أو مدراء خارجيين؟	1	1
بنية مجلس الإدارة وتكوينه	%87.5	%87.5

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة وتكوينه 87.5% لشركة اسمنت البادية بواقع 7 بنود من أصل 8 بنود و 87.5% لشركة الأهلية للزيوت بواقع 7 بنود من أصل 8 بنود، وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر معلومات عن بنية مجلس الإدارة وتكوينه في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل مساوي لتوفرها لدى شركة اسمنت البادية.

3-2-نتائج قياس دور مجلس الإدارة:

الجدول رقم (12) الإحصاءات الوصفية لدور مجلس الإدارة

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
هل تفصح الشركة تفاصيل عن دور مجلس الإدارة فيها؟	1	1
هل تم الإفصاح عن قائمة بالمهام (المسائل) الموكلة والمسندة لمجلس الإدارة؟	0	0
هل هناك قائمة بلجان المشكلة التابعة لمجلس الإدارة؟	1	1
هل تمت مراجعة محضر اجتماع مجلس الإدارة السابق؟	1	1
هل توجد لجنة تدقيق داخلي؟	1	1
هل تفصح الشركة عن أسماء أعضاء لجنة التدقيق الداخلي؟	1	1
هل توجد لجنة للحوافز (المكافئات)؟	1	1
هل تفصح الشركة عن أسماء أعضاء لجنة الحوافز (المكافئات)؟	1	1
هل توجد لجنة للتعيينات (الوظائف)؟	0	0
هل تفصح الشركة عن أسماء أعضاء لجنة التعيينات؟	0	0
هل يوجد هناك نظام رقابة داخلي يعمل مع لجنة التدقيق؟	1	1
هل توجد هناك لجنة للاستراتيجية ولجنة للاستثمار ولجنة التمويل داخل مجلس الإدارة؟	1	1
دور مجلس الإدارة	%75	%75

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن دور مجلس الإدارة 75% لشركة اسمنت البادية بواقع 9 بنود من أصل 12 بند و 75% لشركة الأهلية للزيوت بواقع 9 بنود من أصل 12 بند، وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر معلومات عن دور مجلس الإدارة في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل متساوي مع توفرها لدى شركة اسمنت البادية.

3-3-نتائج قياس تدريب المديرين في مجلس الإدارة وحوافزهم:

الجدول رقم (13) الإحصاءات الوصفية لتدريب المديرين في مجلس الإدارة وحوافزهم

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
هل تفصح الشركة عما إذا كانت تقوم بتوفير برامج تدريب لأعضاء المجلس أو عن دورات تلقاها الأعضاء؟	0	0
هل تفصح الشركة عن عدد الأسهم التي يملكها أعضاء المجلس فيها؟	1	1
هل ثمة نقاش حول عملية اتخاذ قرار بشأن مكافئة أعضاء مجلس الإدارة؟	0	0
هل تفصح الشركة عن تفاصيل رواتب أعضاء المجلس المحددة لديها بالأرقام؟	0	0
هل تفصح الشركة عن طريقة دفع رواتب أعضاء المجلس (نقدا أو أسهم أو غيرها)؟	1	1
هل تفصح الشركة عن تفاصيل بشأن عملية ربط المكافئات بالأداء لأعضاء المجلس؟	0	0
تدريب المديرين في مجلس الإدارة وحوافزهم	%33.3	%33.3

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن تدريب المديرين في مجلس الإدارة وحوافزهم 33.3% لشركة اسمنت البادية بواقع 2 بند من أصل 6 بنود و 33.3% أيضاً لشركة الأهلية للزيوت بواقع 2 بنود من أصل 6 بنود، وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر معلومات عن تدريب المديرين في مجلس الإدارة وحوافزهم في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل مساوي لتوفرها لدى شركة اسمنت البادية.

3-4-نتائج قياس حوافز المديرين التنفيذيين وتقييمهم:

الجدول رقم (14) الإحصاءات الوصفية لحوافز المديرين التنفيذيين وتقييمهم

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
هل تفصح الشركة عن قائمة كبار المدراء؟	0	0
هل تفصح الشركة عن تفاصيل وخلفيات المدراء؟	0	0
هل تكشف الشركة عن أسهم كبار المدراء؟	1	1
هل تفصح الشركة عن الأسهم المملوكة في الشركات التابعة من قبل المدراء التنفيذيين؟	0	0
هل تفصح الشركة عن مناقشة عملية صنع القرار بشأن رواتب المدراء؟	0	0
هل تفصح الشركة عن رواتب المدراء؟	1	1
هل تفصح عن طريقة دفع رواتب المدراء التنفيذيين (نقدي، أسهم)	1	1
هل يتم الكشف عن تفاصيل الأجور المتعلقة بالأداء المديرين؟	0	0
هل تفصح الشركة عن تفاصيل عقد المدير التنفيذي؟	0	0
حوافز المديرين التنفيذيين وتقييمهم	%33.33	%33.33

المصدر: التقارير السنوية وتقارير الحوكمة للشركتين المبحوثتين خلال الفترة (2020-2023)

بلغت نسبة الإفصاح عن حوافز المديرين التنفيذيين وتقييمهم 33.33% لشركة اسمنت البادية بواقع 3 بنود من أصل 9 بنود و 33.33% أيضاً لشركة الأهلية للزيوت بواقع 3 بنود من أصل 9 بنود، وبالتالي يمكن القول أنه تتوفر معلومات عن حوافز المديرين التنفيذيين وتقييمهم في التقارير السنوية وتقارير الحوكمة لشركة الأهلية للزيوت بشكل مساوي لتوفرها لدى شركة اسمنت البادية.

جدول رقم (15) مجموع النقاط المتحققة عن الإفصاح في المحور الثالث

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
مجموع النقاط المتحققة عن الإفصاح	**21**	**21**
مجموع نقاط المحور الثاني	**35**	**35**
نسبة الإفصاح عن فقرات المحور الثاني	**%60**	**%60**

وبالتالي فإن نسبة الإفصاح لدى شركة الأهلية للزيوت مساوية لنسبة الإفصاح لدى شركة اسمنت البادية بما يتعلق بالمحور الثالث.

جدول رقم(16) مجموع النقاط المتحققة عن الإفصاح في المحاور الثلاث

الفقرة	اسمنت البادية	الأهلية للزيوت
مجموع النقاط المفصح عنها لجميع المحاور	**57**	**70**
مجموع نقاط جميع المحاور	**98**	**98**
نسبة الإفصاح الكلي لجميع المحاور	**%58**	**%71.4**

وبالتالي فإن درجة التزام شركة الأهلية للزيوت بالافصاح وفق منهجية ستاندرز أكبر من درجة التزام شركة اسمنت البادية بالمنهجية المذكورة.

ثالثاً: اختبار فرضيات الدراسة

الفرضية الرئيسية: يوجد أثر ذو دلالة معنوية لمستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) العالمية في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

بغرض اختبار الفرضية تم إجراء اختبار الانحدار الخطي المتعدد لاختبار العلاقة بين مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) كمتغير مستقل وجودة التقارير المالية كمتغير تابع.

الجدول رقم (17) الدلالة الإحصائية لاختبار العلاقة بين مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) وجودة التقارير المالية

Std. Error of the Estimate	Adjusted R Square	R Square	R
0.17177	0.681	0.685	0.828[a]

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يتضـــح من الجدول أعلاه أن قيمة معامل الارتباط R تســـاوي (0.828)، وهو ما يبين وجود ارتباط قوي جداً بين مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) وجودة التقارير المالية وأن معامل التحديد هو (0.681)، أي إن مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) يفسر (68.1%)، من التغيرات الحاصلة في جودة التقارير المالية.

الجدول رقم (18) الدلالة الإحصائية لاختبار القوة التفسيرية لتباين نموذج الدراسة

ANOVA[a]						
Sig.	F	Mean Square	Df	Sum of Squares	Model	
0.000[b]	158.727	4.683	1	4.683	Regression	1
		0.030	3	2.154	Residual	
			4	6.837	Total	

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يبين الجدول أعلاه تحليل التباين الذي يمكن من خلاله معرفة الدلالة الإحصائية للقوة التفسيرية للنموذج عن طريق إحصائية F، وهي (158.727)، ومعنوية الدلالة الحسابية (sig=0.000)،

مما يؤكد الدلالة الإحصائية لنموذج الانحدار الخطي من الناحية الإحصائية، أي النموذج بشكل عام معنوي.

الجدول رقم (19) الدلالة الاحصائية لنموذج الدراسة لأثر مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) في جودة التقارير المالية

Sig.	T	Standardized Coefficients	Unstandardized Coefficients		Model	
		Beta	Std. Error	B		
0.002	3.245		0.272	0.883	(Constant)	
0.000	12.599	0.828	0.064	0.811	مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية S&P)) وجودة التقارير المالية	1

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يشير الجدول أعلاه إلى أن (مستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) وجودة التقارير المالية) هي دالة إحصائياً حسب قيم t المحسوبة والدلالة الإحصائية التي جاءت أصغر من (5%)، مما يثبت صحة الفرضية.

تكون معادلة الانحدار على الشكل الآتي:

$$y = 0.883 + 0.811\, x1$$

وبالتالي يوجد أثر إيجابي ذو دلالة معنوية لمستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

الفرضية الفرعية الاولى:

يوجد أثر ذو دلالة معنوية لمستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

بغرض اختبار الفرضية تم إجراء اختبار الانحدار الخطي البسيط لاختبار العلاقة بين مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية كمتغير مستقل وجودة التقارير المالية كمتغير تابع.

الجدول رقم (20) الدلالة الإحصائية لاختبار العلاقة بين مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية وجودة التقارير المالية

Std. Error of the Estimate	Adjusted R Square	R Square	R
0.22542	0.539	0.545	0.738[a]

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يتضـــح من الجدول أعلاه أن قيمة معامل الارتباط R تســـاوي (0.738)، وهو ما يبين وجود ارتباط قوي بين مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية وجودة التقارير المالية وأن معامل التحديد هو (0.539)، أي إن مســتوى الإفصـــاح عن هيكل الملكية وحقوق المســـتثمرين في التقارير المالية يفســـر (53.9%)، من التغيرات الحاصـــلة في جودة التقارير المالية.

الجدول رقم (21) الدلالة الإحصائية لاختبار القوة التفسيرية لتباين نموذج الدراسة

ANOVA[a]						
Sig.	F	Mean Square	Df	Sum of Squares	Model	
0.000[b]	87.370	4.439	1	4.439	Regression	1
		0.051	3	3.709	Residual	
			4	8.149	Total	

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يبين الجدول أعلاه تحليل التباين الذي يمكن من خلاله معرفة الدلالة الإحصائية للقوة التفسيرية للنموذج عن طريق إحصائية F، وهي (87.370)، ومعنوية الدلالة الحسابية (sig=0.000)، مما يؤكد الدلالة الإحصائية لنموذج الانحدار الخطي من الناحية الإحصائية، أي النموذج بشكل عام معنوي.

الجدول رقم (22) الدلالة الاحصائية لنموذج الدراسة لأثر مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية في جودة التقارير المالية

Sig.	T	Standardized Coefficients	Unstandardized Coefficients		Model	
		Beta	Std. Error	B		
0.004	2.958		0.357	1.056	(Constant)	
0.000	9.347	0.738	0.084	0.790	مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية وجودة التقارير المالية	1

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يشير الجدول أعلاه إلى أن (مستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية وجودة التقارير المالية) هي دالة إحصائياً حسب قيم t المحسوبة والدلالة الإحصائية التي جاءت أصغر من (5%)، مما يثبت صحة الفرضية.

تكون معادلة الانحدار على الشكل الآتي:

$$y = 1.056 + 0.790\, x1$$

وبالتالي يوجد أثر إيجابي ذو دلالة معنوية لمستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

الفرضية الفرعية الثانية:

يوجد أثر ذو دلالة معنوية لمستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

بغرض اختبار الفرضية تم إجراء اختبار الانحدار الخطي البسيط لاختبار العلاقة بين مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية كمتغير مستقل وجودة التقارير المالية كمتغير تابع.

الجدول رقم (23) الدلالة الإحصائية لاختبار العلاقة بين مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية وجودة التقارير المالية

Std. Error of the Estimate	Adjusted R Square	R Square	R
0.21832	0.544	0.550	0.742[a]

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يتضـــح من الجدول أعلاه أن قيمة معامل الارتباط R تســـاوي (0.742)، وهو ما يبين وجود ارتباط قوي جداً بين مستوى الإفصـاح عن الشفافية المالية والإفصـاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية وجودة التقارير المالية وأن معامل التحديد هو (0.544)، أي إن مســـتوى الإفصـــاح عن الشـفافية المالية والإفصـــاح عن المعلومات المحاسـبية في التقارير المالية يفسـر (54.4%)، من التغيرات الحاصلة في جودة التقارير المالية.

الجدول رقم (24) الدلالة الإحصائية لاختبار القوة التفسيرية لتباين نموذج الدراسة

ANOVA[a]						
Sig.	F	Mean Square	Df	Sum of Squares	Model	
0.000[b]	89.323	4.257	1	4.257	Regression	1
		0.048	3	3.479	Residual	
			4	7.737	Total	

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يبين الجدول أعلاه تحليل التباين الذي يمكن من خلاله معرفة الدلالة الإحصـائية للقوة التفسـيرية للنموذج عن طريق إحصـائية F، وهي (89.323)، ومعنوية الدلالة الحسـابية (sig=0.000)، مما يؤكد الدلالة الإحصائية لنموذج الانحدار الخطي من الناحية الإحصائية، أي النموذج بشكل عام معنوي.

الجدول رقم (25) الدلالة الاحصائية لنموذج الدراسة لأثر مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية في جودة التقارير المالية

Sig.	T	Standardized Coefficients	Unstandardized Coefficients		Model	
		Beta	Std. Error	B		
0.004	2.954		0.346	1.022	(Constant)	
0.000	9.451	0.742	0.082	0.773	مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية وجودة التقارير المالية	1

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يشير الجدول أعلاه إلى أن (مستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية وجودة التقارير المالية) هي دالة إحصائياً حسب قيم t المحسوبة والدلالة الإحصائية التي جاءت أصغر من (5%)، مما يثبت صحة الفرضية.

تكون معادلة الانحدار على الشكل الآتي:

$$y = 1.022 + 0.773\ x1$$

وبالتالي يوجد أثر إيجابي ذو دلالة معنوية لمستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

الفرضية الفرعية الثالثة:

يوجد أثر ذو دلالة معنوية لمستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

بغرض اختبار الفرضية تم إجراء اختبار الانحدار الخطي البسيط لاختبار العلاقة بين مستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية كمتغير مستقل وجودة التقارير المالية كمتغير تابع.

الجدول رقم (26) الدلالة الإحصائية لاختبار العلاقة بين مستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية وجودة التقارير المالية

Std. Error of the Estimate	Adjusted R Square	R Square	R
0.20714	0.628	0.633	0.795[a]

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يتضـــح من الجدول أعلاه أن قيمة معامل الارتباط R تســـاوي (0.795)، وهو ما يبين وجود ارتباط قوي بين م مســـتوى الإفصـــاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية وجودة التقارير المالية وأن معامل التحديد هو (0.628)، أي إن مســـتوى الإفصـــاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية يفســـر (62.8%)، من التغيرات الحاصـــلة في جودة التقارير المالية.

الجدول رقم (27) الدلالة الإحصائية لاختبار القوة التفسيرية لتباين نموذج الدراسة

ANOVA[a]						
Sig.	F	Mean Square	Df	Sum of Squares	Model	
0.000[b]	125.659	5.392	1	5.392	Regression	1
		0.043	3	3.132	Residual	
			4	8.524	Total	

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يبين الجدول أعلاه تحليل التباين الذي يمكن من خلاله معرفة الدلالة الإحصـائية للقوة التفسـيرية للنموذج عن طريق إحصائية F، وهي (125.659)، ومعنوية الدلالة الحسابية (sig=0.000)، مما يؤكد الدلالة الإحصائية لنموذج الانحدار الخطي من الناحية الإحصائية، أي النموذج بشكل عام معنوي.

الجدول رقم (28) الدلالة الاحصائية لنموذج الدراسة لأثر مستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية في جودة التقارير المالية

Sig.	T	Standardized Coefficients	Unstandardized Coefficients		Model	
		Beta	Std. Error	B		
0.086	1.742		0.328	0.572	(Constant)	
0.000	11.210	0.795	0.078	0.870	مستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية وجودة التقارير المالية	1

المصدر: إعداد الطالبة بالاعتماد على مخرجات البرنامج الاحصائي spss

يشير الجدول أعلاه إلى أن (مستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية وجودة التقارير المالية) هي دالة إحصائياً حسب قيم t المحسوبة والدلالة الإحصائية التي جاءت أصغر من (5%)، مما يثبت صحة الفرضية.

تكون معادلة الانحدار على الشكل الآتي:

$$y = 0.572 + 0.870\ x1$$

وبالتالي يوجد أثر إيجابي ذو دلالة معنوية مستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

النتائج والتوصيات

النتائج

1. تتصف الشركتين بمستوى إفصاح متوسط وفقاً لمنهجية ستاندرز، حيث تفصح شركة اسمنت البادية وفق متطلبات هيئة الأوراق والأسواق المالية السورية وتعليماتها المنظمة ضمن نظام الإفصاح الصادر عن الهيئة، ونظام حوكمة الشركات (نظام الممارسات السليمة لإدارة الشركات)
2. كان مستوى الإفصاح عن شفافية الملكية وتركز الملكية وإجراءات التصويت ومعلومات عن المدققين مرتفع لدى الشركتين كونها متطلب أساسي من تقارير الحوكمة الصادرة عن الجهات الرقابية.
3. تراجع مستوى الإفصاح وفق منهجية ستاندرد في الشركتين بسبب قصور الإطار التشريعي، وعدم شمولية نظام الإفصاح لكافة البنود المنصوص عنها ضمن المنهجية.
4. ظهر التزام شركة الأهلية للزيوت بالإفصاح وفق منهجية ستاندرز بشكل أكبر من شركة اسمنت البادية.
5. يوجد أثر إيجابي ذو دلالة معنوية لمستوى شفافية الإفصاح وفقاً لمنهجية (S&P) العالمية في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.
6. يوجد أثر إيجابي ذو دلالة معنوية لمستوى الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.
7. يوجد أثر إيجابي ذو دلالة معنوية لمستوى الإفصاح عن الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.
8. يوجد أثر إيجابي ذو دلالة معنوية لمستوى الإفصاح عن بنية مجلس الإدارة ومهامه في التقارير المالية السنوية وتقرير الحوكمة في جودة التقارير المالية للقطاع الصناعي المدرج في سوق دمشق للأوراق المالية.

التوصيات

في ضوء الدراسة العملية توصي الباحثة بالآتي:

على مستوى الشركات:

1. ينبغي على الشركات تبني معايير ستاندرز بشكل كامل في نظام الإفصاح الخاص بها، وذلك لضمان تقديم معلومات مالية شفافة ودقيقة للمستثمرين والجمهور.
2. يوصى بتطوير سياسات وإجراءات داخلية لضمان الامتثال لمتطلبات معايير ستاندرز.
3. ينبغي على الشركات توفير التدريب اللازم لموظفيها على كيفية تطبيق معايير ستاندرز في نظام الإفصاح.
4. يوصى بإجراء مراجعات دورية لنظام الإفصاح للتأكد من ملاءمته لاحتياجات المستثمرين والجمهور.

على مستوى الجهات التنظيمية:

1. ينبغي على الجهات التنظيمية تعزيز تطبيق معايير ستاندرز من خلال إصدار التعليمات واللوائح اللازمة، وتشديد الرقابة على الشركات للتأكد من امتثالها لمتطلبات المعايير.
2. يوصى بتقديم الدعم الفني للشركات للمساعدة في تطبيق معايير ستاندرز.
3. ينبغي على الجهات التنظيمية مراجعة متطلبات الإفصاح الحالية وتطويرها لضمان ملاءمتها لاحتياجات المستثمرين والجمهور في العصر الحديث.
4. الأخذ بتجارب الدول الأخرى المطبقة لهذه المنهجية والاقتداء بالتجربة الأردنية في هذا المجال.

على مستوى الباحثين:

1. ينبغي على الباحثين إجراء المزيد من الدراسات حول تأثير تطبيق معايير ستاندرز على جودة المعلومات المالية، وعلى سلوك المستثمرين، وعلى كفاءة أسواق المال.
2. ينبغي على الباحثين تطوير أدوات تحليلية جديدة لتقييم مدى تطبيق معايير ستاندرز في نظام الإفصاح.

قائمة المراجع

المراجع العربية

1- أبو حمام, ماجد إسماعيل (2009) اثر تطبيق قواعد الحوكمة على الإفصاح المحاسبي وجودة التقارير المالية, رسالة ماجستير غير منشورة, كلية التجارة, الجامعة الاسلامية, غزة, فلسطين.

2- أبو العلا، محمد عبد العزيز محمد(2018)، أثر درجة التخصص الصناعي لمراجع الحسابات على جودة التقارير المالية بالتطبيق على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، مجلة المحاسبة والمراجعة، العدد الثاني، مصر.

3- الأرضي، محمد وداد (2021) مؤشر الشفافية كمدخل لدعم شفافية التقارير المالية ورفع مستوى حماية المساهمين بسوق المال المصري دراسة اختبارية، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، المجلد 7، العدد 2، مصر.

4- بكيجل، عبد القادر (2021) أهمية استخدام منهجية ستاندرد آند بورز لتحسين مستوى الشفافية والإفصاح في التقارير المالية للشركات- دراسة حالة شركة رويبة، مجلة معهد العلوم الاقتصادية، المجلد 24، العدد 2، الجزائر، مجلة معهد العلوم الاقتصادية، المجلد 24، العدد 2، الجزائر.

5- جبران، ضوء مصطفى، وعامر، شكري أحمد، وزلطوم، ميلاد أحمد(2020)، تأثر الإفصاح المحاسبي بحجم الوحدة الاقتصادية وأثره على جودة التقارير المالية والقدرة التنافسية للوحدة الاقتصادية دراسة تطبيقية على محطة الخمس البخارية، المؤتمر العلمي الدولي الرابع لكلية الاقتصاد والتجارة، الأهداف العالمية للتنمية المستدامة الدول النامية بين تداعيات الواقع وتحديات المستقبل، ليبيا.

6- صبايحي، نوال (2011) الافصاح المحاسبي في ظل معايير المحاسبة الدولية (IAS/IFRS)على جودة المعلومة, رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة الجزائر3، الجزائر.

7- عاد، أسماء، ودويس، فوزية، وغوار، منية(2018)، دور تطبيق مبادئ حوكمة الشركات في تحقيق جودة التقارير المالية دراسة ميدانية لمجموعة من المؤسسات ولاية الوادي، رسالة

ماجستير، جامعة الشهيد حمه لخضر الوادي، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، الجزائر.

8- عكاشة، حياة، وبوشريبة، محمد (2023) تقييم مستوى الإفصاح والشفافية وفق منهجية S&p وانعكاسه على جودة التقارير المالية –دراسة حالة الشركات الفرنسية المدرجة في مؤشر Cac 40، مجلة الاقتصاد وادارة الاعمال، المجلد 7، العدد 2، الجزائر.

9- عبدالله، إنتصار حسين علي (2016) لجان المراجعة في ظل حوكمة الشركات وأثرها على جودة التقارير المالية، أطروحة دكتوراه غير منشورة, جامعة الرباط الوطني, كلية الدراسات العليا والبحث العلمي، مصر.

10- علام، محمد موسى حمدان(2011)، أثر التحفظ المحاسبي في تحسين جودة التقارير المالية دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية، مجلة دراسات للعلوم الإدارية، المجلد 38، العدد 2، الأردن.

11- محمد الطيب، علي عبد الرحمن(2021)، قياس آثر الإفصاح المحاسبي وجودة التقارير المالية من خلال آلية حوكمة المصارف التجارية السودانية، مجلة المالية وحوكمة الشركات، المجلد 5، العدد 2، السودان.

12- مدني هادية بشير خلف الله (2020) دور المراجعة في تحقيق جودة التقارير المالية المنشورة الكترونياً, كلية الدراسات العليا, جامعة السودان للعلوم والتكنلوجيا، السودان.

13- مسعودة، موسى، وبن بلة، سمية (2022) مدى تطبيق مبدأ الإفصاح والشفافية في المؤسسة الاقتصادية الجزائرية، دراسة ميدانية لعينة من المؤسسات الاقتصادية بولاية أدرار، رسالة ماجستير، جامعة أحمد دراية أدرار كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، الجزائر.

المراجع الأجنبية

1- Caglio, A., Melloni, G., & Perego, P. (2020). Informational content and assurance of textual disclosures: Evidence on integrated reporting. *European Accounting Review*, *29*(1), 55-83.

2- Erin, O. A., Bamigboye, O. A., & Oyewo, B. (2022). Sustainable development goals (SDG) reporting: an analysis of disclosure. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, *12*(5), 761-789.

3- Farhood, S. B. (2019). REFLECTION THE LEVEL OF DISCLOSURE ON THE ACCOUNTING INFORMATION RLEVANT USING STANDARDS AND POOR'S INDICATORS. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, *23*(2), 1-24.

4- Hail, L. (2002). The impact of voluntary corporate disclosures on the ex-ante cost of capital for Swiss firms. *European Accounting Review*, *11*(4), 741-773.

5- John mad (2020) The impact of disclosure according to the Standard & Poor's methodology on performance, Economics, Finance and Accounting, 2(12), 87-87

ملحق منهجية ستاندردز

الفئة الأولى: هيكل الملكية وحقوق المستثمرين		
شفافية الملكية		
هل يحتوي التقرير السنوي وصفا لأنواع أسهم الشركة (عادية ممتازة، أو غيرها)؟		
هل يزود التقرير السنوي عن المساهمين حسب النوع؟		
هل يحتوي التقرير السنوي على عدد الأسهم العادية المصدرة؟		
هل يحتوي التقرير السنوي على عدد الأسهم العادية المصرح بها وغير المصدرة؟		
هل يحتوي التقرير السنوي على القيمة الأسمية للأسهم العادية المصدرة؟		
هل يحتوي التقرير السنوي على القيمة الأسمية للأسهم العادية المصرح بها وغير مصدرة؟		
هل يحتوي التقرير السنوي على عدد كل من الأسهم الممتازة المصدرة والأسهم التي لا تنطوي على حقوق تصويت وغيرها من الفئات؟		
هل يحتوي التقرير السنوي على عدد الأسهم المصرح بها والغير مصدرة بتلك الأنواع في البند السابق؟		
هل يحتوي التقرير السنوي على القيمة الأسمية لكل من الأسهم الممتازة المصدرة والأسهم التي لا تنطوي على حقوق تصويت وغيرها من الفئات؟		
هل يحتوي التقرير السنوي على القيمة الأسمية للأسهم المصرح بها وغير المصدرة بتلك الأنواع في البند السابق؟		
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن حق التصويت لكل نوع من أنواع الأسهم الموجودة لديها (عادية، ممتازة، غيرها)؟		
تركز هيكل الملكية		
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن أكبر مساهم فيها؟		
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن أكبر ثلاثة مساهمين فيها؟		
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن أكبر خمسة مساهمين فيها؟		
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن أكبر عشرة مساهمين فيها؟		

هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن المساهمين الذين يملكون أكثر من ثلاثة بالمئة؟		
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن المساهمين الذين يمتلكون أكثر من خمسة بالمئة؟		
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن المساهمين الذين يمتلكون أكثر من عشرة بالمئة؟		
هل تفصح الشركة في تقريرها السنوي عن نسبة الملكية المزدوجة التي يملكها أشخاص من العاملين في الشركة؟		
إجراءات التصويت واجتماعات المساهمين		
هل يوجد تقويم بالمواعيد الهامة للمساعدين (جدول اجتماعات الجمعية العمومية مثلاً)؟		
هل تتم مراجعة اجتماعات المساهمين (قد تكون محاضر اجتماع)؟		
هل يوجد وصف للإجراءات المتبعة في تقديم المقترحات في اجتماعات المساهمين في مجلس الإدارة؟		
هل تفصح الشركة عن كيفية عقدها أو توقيت اجتماع الهيئة العامة غير العادي؟		
هل تفصح الشركة عن كيفية ترشيح المساهمين بأعضاء مجلس الإدارة؟		
هل يوجد وصف لعملية وضع استفسار لمجلس الإدارة؟		
هل يتضمن التقرير السنوي إشارة إلى أسس وقواعد حوكمة الشركات؟		
هل يتضمن التقرير السنوي إشارة إلى قواعد أفضل الممارسات؟		
هل تم نشر نظام الشركة المساهمة العامة الأساسي أو عقد تأسيس الشركة؟		
الفئة الثانية: الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات المحاسبية		
اتجاهات الشركة		
هل يتضمن التقرير السنوي أية مناقشات تتم حول الاستراتيجية التي تتبعها الشركة؟		
هل يزود التقرير السنوي تفاصيل عن نوع وطبيعة عمل الصناعة التي تعمل بها الشركة؟		
هل تعطي الشركة لمحة عامة أو معلومات عن الاتجاهات السائدة للصناعة أو الخدمة التي تعمل بها؟		
هل يزود التقرير السنوي تفاصيل عن منتجاتها أو خدماتها المقدمة؟		

هل يزود التقرير السنوي تحليل جزئية مفصلة لخطوط الإنتاج؟		
هل تفصح الشركة عن حصتها السوقية لجزء أو لكل منتجاتها (خدماتها)؟		
هل تفصح الشركة عن تقديرات الأرباح الأساسية لبعض منتجاتها أو خدماتها بالتفصيل؟		
هل تفصح الشركة عن تقديرات الأرباح الأساسية لبعض منتجاتها أو خدماتها؟		
هل تفصح الشركة عن منتجاتها بشكل مادي؟		
هل تعطي الشركة تقديرات عن حجم منتجاتها من أي نوع كان؟		
هل توضح أو تفصح الشركة عن خصائص الأصول المستخدمة؟		
هل تفصح الشركة عن مؤشرات الكفاءة لديها (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية وغيرها)؟		
هل يتضمن التقرير السنوي معلومات عن مؤشرات الكفاءة ومستوياتها بالمقارنة مع شركات في نفس المجال (معيار الصناعة)؟		
هل تفصح الشركة عن خططها الاستثمارية المزمع تنفيذها في السنوات القادمة؟		
هل تفصح الشركة عن تفاصيل هذه الخطط الاستثمارية المزمع تنفيذها في السنوات القادمة؟		
السياسات المحاسبية		
هل تقدم الشركة تقارير مالية على اساس ربع سنوي		
هل تفصح الشركة عن معايير المحاسبية المستخدمة في إعداد محاسباتها؟		
هل تناقش الشركة سياساتها المحاسبية المطبقة؟		
هل تعد الشركة حساباتها على أساس معايير المحاسبة الوطنية؟		
هل تعد الشركة محاسباتها بطرق بديلة على أساس معايير المحاسبة الدولية المعترف بها؟		
هل تعد الشركة قائمة المركز المالي على أساس معايير المحاسبة الدولية المعترف بها؟		
هل تعد الشركة قائمة الدخل على أساس معايير المحاسبة الدولية المعترف بها؟		
هل تعد الشركة قائمة التدفقات النقدية على أساس المحاسبة الدولية المعترف بها؟		

هل تقوم الشركة بعمل توافق (مطابقة) بين معايير المحاسبة المستخدمة محليا مع معايير المحاسبة المعترف بها عالميا؟		
تفصيلات السياسات المحاسبية		
هل تفصح الشركة عن اسلوب تقييم الأصول؟		
هل تفصح الشركة عن معلومات عن طرق حساب إهلاك الأصول؟		
هل تعد الشركة بيانات مالية موحدة في حال وجود شركات تابعة لها؟		
هيكلة وتعاملات الأطراف ذات العلاقة		
هل تقدم الشركة قائمة بنسب ملكياتها بالشركات التابعة لها حتى لو كانت تملك فيها حصة الأقلية؟		
هل تفصح الشركة عن هيكل ملكية الشركات التابعة لها؟		
هل تفصح الشركة عن صفقات الأطراف ذات العلاقة؟		
هل تفصح الشركة عن الصفقات والمعاملات التي تتم بين شركات المجموعة؟		
معلومات عن المدققين		
هل تفصح الشركة عن اسم المدقق؟		
لا تقوم الشركة بإعادة إنتاج (صياغة) تقرير المدقق بعد رأيه بالقوائم المالية؟		
هل تفصح الشركة عن الأجور التي تقاضاها المدقق كأتعاب تدقيق القوائم المالية؟		
هل تفصح الشركة عن آية أجور يتقاضاها المدقق لخدمات أخرى غير متعلقة بالتدقيق؟		
الفئة الثالثة: بنية مجلس الإدارة ومهامه		
بنية مجلس الإدارة وتكوينه		
هل هناك رئيس مجلس إدارة مسجل ومفصح عن اسمه؟		
هل تفصح الشركة عن التفاصيل عن رئيس مجلس الإدارة غير الاسم واللقب الوظيفي؟		
هل يوجد قائمة بأسماء أعضاء مجلس الإدارة؟		
هل يوجد تفاصيل عن أعضاء مجلس الإدارة غير الأسماء والألقاب الوظيفية؟		
هل توجد تفاصيل عن الوظائف (المناصب) التي يشغلها أعضاء مجلس الإدارة الحاليون؟		

هل توجد تفاصيل عن الوظائف (المناصب) السابقة التي كان أعضاء مجلس الإدارة الحاليون يعملون فيها؟		
هل تفصح الشركة عن تاريخ انضمام الأعضاء لمجلس الإدارة؟		
هل يوجد تصنيف لأعضاء مجلس الإدارة كمدراء تنفيذيين أو مدراء خارجيين؟		
دور مجلس الإدارة		
هل تفصح الشركة تفاصيل عن دور مجلس الإدارة فيها؟		
هل تم الإفصاح عن قائمة بالمهام (المسائل) الموكلة والمسندة لمجلس الإدارة؟		
هل هناك قائمة بلجان المشكلة التابعة لمجلس الإدارة؟		
هل تمت مراجعة محضر اجتماع مجلس الإدارة السابق؟		
هل توجد لجنة تدقيق داخلي؟		
هل تفصح الشركة عن أسماء أعضاء لجنة التدقيق الداخلي؟		
هل توجد لجنة للحوافز (المكافئات)؟		
هل تفصح الشركة عن أسماء أعضاء لجنة الحوافز (المكافئات)؟		
هل توجد لجنة للتعيينات (الوظائف)؟		
هل تفصح الشركة عن أسماء أعضاء لجنة التعيينات؟		
هل يوجد هناك نظام رقابة داخلي يعمل مع لجنة التدقيق؟		
هل توجد هناك لجنة للاستراتيجية ولجنة للاستثمار ولجنة التمويل داخل مجلس الإدارة؟		
تدريب المديرين في مجلس الإدارة وحوافزهم		
هل تفصح الشركة عما إذا كانت تقوم بتوفير برامج تدريب لأعضاء المجلس أو عن دورات تلقاها الأعضاء؟		
هل تفصح الشركة عن عدد الأسهم التي يملكها أعضاء المجلس فيها؟		
هل ثمة نقاش حول عملية اتخاذ قرار بشأن مكافئة أعضاء مجلس الإدارة؟		
هل تفصح الشركة عن تفاصيل رواتب أعضاء المجلس المحددة لديها بالأرقام؟		
هل تفصح الشركة عن طريقة دفع رواتب أعضاء المجلس (نقدا أو أسهم أو غيرها)؟		
هل تفصح الشركة عن تفاصيل بشأن عملية ربط المكافئات بالأداء لأعضاء المجلس؟		

حوافز المديرين التنفيذيين وتقييمهم		
هل تفصح الشركة عن قائمة كبار المدراء؟		
هل تفصح الشركة عن تفاصيل وخلفيات المدراء؟		
هل تكشف الشركة عن أسهم كبار المدراء؟		
هل تفصح الشركة عن الأسهم المملوكة في الشركات التابعة من قبل المدراء التنفيذيين؟		
هل تفصح الشركة عن مناقشة عملية صنع القرار بشأن رواتب المدراء؟		
هل تفصح الشركة عن رواتب المدراء؟		
هل تفصح عن طريقة دفع رواتب المدراء التنفيذيين (نقدي، أسهم)		
هل يتم الكشف عن تفاصيل الأجور المتعلقة بالأداء المديرين؟		
هل تفصح الشركة عن تفاصيل عقد المدير التنفيذي؟		