



JOURNAL OF ADMINISTRATION AND ECONOMICS
COLLEGE OF ADMINISTRATION AND ECONOMICS
UNIVERSITY OF KARBALA



توظيف المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) في تعزيز شفافية الإبلاغ*
**Employ financial and non-financial information (SASB standards) in
enhancing transparency of reporting**

أ.د. طلال محمد علي قاسم
Prof . Dr . Talal Mohammed Ali
كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة
Baghdad College of Economic
Sciences University
tjajawy@yahoo.com

الباحث/ علي عوده زكي جابر
Researcher/ Ali Oudah Zaki
كلية الإدارة والاقتصاد – جامعة كربلاء
College of Administration and
Economics/University of Karbala
ali1albatat@yahoo.com

الملخص

يهدف البحث الى التعرف على مدى قدرة المعلومات في تعزيز الشفافية بالاعتماد على تحليل المعلومات المالية (الربحية والسيولة) والمعلومات غير المالية (معايير SASB) عن طريق تحليل تقارير الشركات حسب مؤشرات معيار التأمين (FNO301)، للتعرف على درجة الشفافية حول مواضيع الشفافية في الإبلاغ حسب المؤشرات الصادرة عن مؤسسة (S&P)، تبرز أهمية البحث عن طريق التأثير الرئيس والمهم للشفافية، هدف البحث للتعرف على أهمية المعلومات وتأثيرها في تعزيز الشفافية ومدى التزام الشركات بالإبلاغ عن معايير محاسبة الاستدامة، ومستوى الشفافية في الإبلاغ المالي للشركات وفقاً للنموذج الصادر عن مؤسسة (S&P) ومدى التأثير والارتباط بين المعلومات في تعزيز الشفافية، وكانت مشكلة البحث تتبع من ضعف الشفافية إذ بينت نتائج البحث ان مستوى التزام الشركات (عينة البحث) بالإبلاغ عن معيار التأمين كانت ضعيفة إذ بلغ المتوسط العام للشركات (25.292%)، اما بخصوص الشفافية في الإبلاغ بينت النتائج أن النسبة كانت مقبولة ومتباينة إذ بلغ المتوسط العام للشركات (56.952%)، اما بخصوص العلاقة الاحصائية بين المتغيرات التي جرى الاعتماد على مخرجات البرنامج (SPSS) إذ كانت العلاقة بين الشفافية والربحية طردية للشركات (الحمراء- دار السلام) وعكسية للشركات (الأميين- الخليج)، اما العلاقة بين الشفافية والسيولة كانت طردية لشركات (الحمراء- دار السلام- الأميين- الاهلية) وكانت عكسية لشركة (الخليج)، اما بخصوص العلاقة بين الشفافية والاستدامة كانت طردية لجميع الشركات (عينة البحث).

Abstract

Companies seek to achieve the highest level of transparency in disclosure, the aim of the research is to identify the extent of the information's ability to enhance transparency by relying on the analysis of financial information (profitability and liquidity) and non-financial information (SASB standards) by analyzing company reports according to the indicators of insurance standard (FNO301) To learn about the degree of transparency about issues of transparency in reporting according to the indicators issued by the S&P Foundation, the importance of research is

* بحث مستل من رسالة الماجستير الموسومة (توظيف المعلومات المالية وغير المالية معايير SASB في تعزيز شفافية الإبلاغ وثقة المستثمرين وقيمة الشركة)

highlighted through the main and important role of transparency. The aim of the research is to identify the importance of information and its role in promoting transparency and the extent of companies' commitment to reporting sustainability accounting standards, and the level of transparency. In the financial reporting of companies according to the model issued by the (S&P) organization and the extent of the influence and correlation between the information in enhancing transparency, the research problem stems from the lack of transparency as the results of the research showed that the level of companies' commitment (the research sample) to reporting the insurance standard was weak as the general average of companies reached (25.292%), as for transparency in reporting, the results showed that the percentage was acceptable and varied, as the general average for companies reached (56.952%), as for the statistical relationship between the variables The program outputs (SPSS) were relied upon, as the relationship between transparency and profitability was positive for companies (Al Hamra - Dar Al Salam) and opposite for companies (Al Amin - Al Khaleej). As for the relationship between transparency and liquidity, it was positive for companies (Al Hamra - Dar Al Salam - Al Amin - Al Ahlia) and it was opposite. For (Al Khaleej) company, as for the relationship between transparency and sustainability, it was positive for all companies (the research sample).

مقدمة :

العولمة وما أنتجته من تطورات وتحولات في جميع الأعمال وخاصة الاقتصادية والمالية وتكنولوجيا الأعمال والنظم المعلوماتية وسهولة الوصول لها وجمعها وتحليلها واثرها على الأسواق العالمية أنتج ذلك تحديات مختلفة وكبيرة في بيئة الشركات أدى ذلك الى بروز مسؤوليات كبيرة أمام الشركات لمواجهة تلك التحديات في ظل وجود المنافسة الشديدة في الأسواق المحلية والعالمية بسبب الأزمات الاقتصادية العالمية وانهيار كبرى الشركات مثل شركة (Enron) والتي تبعها انهيار أكبر شركة للتدقيق في العالم شركة (Andersen Arthur) مما أدى الى اهتمام الدول والمؤسسات بخطر انتشار وزيادة هذه المخاطر إذ أصدرت العديد من المقاييس والمؤشرات واهمها الصادرة عن مؤسسة الشفافية (S&P) والذي يصدر مجموعة من المؤشرات لقياس درجة الشفافية في الإبلاغ والبالغ عددها (3) محاور (80) مؤشر الواجب توفرها في تقارير الشركات السنوية.

المبحث الأول

ابحاث سابقة ومنهجية البحث

اولاً: أبحاث سابقة:

1-2 ابحاث عربية:

1- بحث (فتح الله، 2014) عنوان البحث تقويم الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية للمصارف العراقية الخاصة وانعكاسه على القيمة السوقية للاسهم، عينة البحث البيئة المحاسبية للمصارف بالتحديد المصارف العراقية. للفترة من 2010 ولغاية 2013، نوع البحث رسالة ماجستير علوم محاسبة، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء، هدف البحث قياس درجة الشفافية في الإفصاح للمصارف العراقية بمقياس (S&P) بيان مدى الالتزام الاخلاقي والسلوك المهني والبيئة المحيطة بالمصارف الخاصة في الشفافية واثر ذلك في القيمة السوقية للاسهم، مشكلة البحث افتقار العديد من المصارف للشفافية في الإفصاح، عدم تحديد درجة الشفافية على وفق مقياس مؤسسة (S&P) على الرغم من أهميته الدولية، وجود فجوة بين معدي المعلومات المالية ومستخدميها الفجوتان تفقدان الى مقومات الشفافية والافصاح، نتائج البحث أن الشفافية تحسن جودة المعلومات وترتقي بالإفصاح وان الإفصاح ما يزال ضعيفا جدا عن المعلومات غير المالية اذا ما قورنت مع المعلومات المالية، وإن غياب الشفافية يؤدي الى رفع مضلل لأسعار الأسهم لتلك الشركات في السوق المالي.

2- بحث (الخفاجي 2018) عنوان البحث قياس التزام الشركات العراقية بالإبلاغ عن الاستدامة وفق مؤشرات ESG/ S&P ومعايير GRI, عينة البحث جرى اختيار (2) شركة من كل قطاع البالغة عددها (5) قطاعات في السوق المالي, نوع البحث رسالة ماجستير علوم في المحاسبة, هدف البحث معرفة المشاكل والمعوقات التي تواجه تطبيق مؤشرات ESG / S&P لقياس أداء الشركات والإبلاغ عن الاستدامة وفق معايير GRI و درجة الشفافية في الإفصاح عن المعلومات ذات العلاقة باستراتيجية الشركة, معرفة علاقة شفافية الإبلاغ وفق مقياس S&P للشركات بمستوى ابلاغها عن الاستدامة وفق معايير GRI ومؤشرات ESG, مشكلة البحث ما مدى التزام الشركات العراقية بالإبلاغ عن الاستدامة عن طريق المؤشرات الاقتصادية و المؤشرات البيئية و المؤشرات الاجتماعية ومدى التزام الشركات العراقية بالإبلاغ عن الاستدامة في جانبها المتعلق بالحوكمة عن طريق مؤشراتنا, ومدى التزام الشركات العراقية بالشفافية في الإبلاغ عن الاستدامة عن طريق مؤشرات الشفافية, نتائج البحث ضعف الإبلاغ عن الاستدامة لمفاهيم الأداء الاجتماعي والبيئي فضلا عن الأداء المالي.

3. بحث (الحالمي, 2018) عنوان البحث قياس مستوى الشفافية في القوائم المالية للشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية (دراسة تحليلية), عينة البحث 60 شركة, نوع البحث دراسة تحليلية منشورة في مجلة جامعة الجزيرة المجلد الاول - العدد الاول - 2018 - صفحة (197-224), هدف البحث قياس مستوى الشفافية للقوائم المالية للشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية, مشكلة البحث ما مستوى الشفافية لهيكل الملكية وحقوق المستثمرين في القوائم المالية, ما مستوى الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات في القوائم المالية, ما مستوى الشفافية لبنية مجلس الإدارة ونشاطاته في القوائم المالية, نتائج البحث إن مستوى الإفصاح والشفافية في القوائم المالية للشركات بلغ 73% , والنسبة المقبولة للشفافية 67%, الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات بنسبة 81%, والنسبة المقبولة للشفافية 67%, تتمتع التقارير المالية للشركات بمستوى شفافية عالي فيما يتعلق ببنية مجلس الإدارة ونشاطاته حيث بلغ مستوى الشفافية 74%, تتمتع القوائم المالية للشركات بمستوى شفافية عالي إذ جاء محور الشفافية المالية والإفصاح عن المعلومات بالمرتبة الاولى بنسبة 94%.

1-2 أبحاث اجنبية:

4- بحث (Drivdal , 2015) عنوان البحث Transparency and the sustainability reporting practice Companies of Norwegian المالية للشركات البالغة (25) من مجتمع الدراسة البالغ (45) شركة . نوع البحث : رسالة ماجستير علوم في الاقتصاد وإدارة الأعمال منشور CSI Center for Service Innovation at NHH NORWEGIAN SCHOOL OF ECONOMICS, هدف البحث :مدى شفافية الشركات في الإفصاح عن مفاييس الأداء الكمي, مدى شفافية الشركات النرويجية فيما يتعلق بأداء المسؤولية الاجتماعية للشركات, مدى تطبيق شفافية الشركات النرويجية على أداء ESG, مشكلة البحث :ما مدى شفافية الشركات النرويجية في أداء المسؤولية الاجتماعية للشركات في التقارير السنوية للسنة المحاسبية 2014, ما مقدار المعلومات الكمية والتي يمكن مقارنتها بسهولة والتي يجري الإفصاح عنها علناً من قبل الشركات النرويجية حول حوكمة الشركات وظروف العمل والصحة والسلامة والتأثير البيئي . نتائج البحث :أن الإفصاح غير المالي للشركات النرويجية منخفض بشكل عام في الشفافية ، حقق مقدمي التقارير أعلى درجة من الشفافية في مؤشرات الحوكمة وأدنى درجة شفافية في المؤشرات البيئية, تقترح الدراسة الى الحاجة للمزيد من المعرفة حول دوافع إفصاح الشركات وتأثير أدوات المنظمين على أداء الشركة.

5- بحث (Pandey et al, 2016) عنوان البحث **Financial Accounting Information and Its Impact on Investment Decision in Equities** معلومات المحاسبة المالية وأثرها على قرار الاستثمار في الأسهم، عينة البحث عينة ضمت (177) مستثمر في سوق الأسهم في الشركات المدرجة في البورصة الهندية، نوع البحث منشور بواسطة: Department of Management Studies Mewar University, Chittoregarh, Rajasthan، هدف البحث: تحليل معلومات المستثمر الباحث عن المعلومات لاتخاذ قرار الاستثمار، ودراسة أثر معلومات المحاسبة المالية على قرارات المستثمرين الاستثمارية، مشكلة البحث: تأثير المعلومات المالية على اتخاذ قرارات الاستثمار في الأسهم، نتائج البحث: إن سلوك المستثمر في الحصول على المعلومات يعتمد على الخبرة وأفق الاستثمار ونواياه الاستثمارية، كما بينت إلى أن سنوات الخبرة ليس لها تأثير كبير على اختيار مصدر الاستثمار، الاستثمار ليس له تأثير كبير على اختيار مصدر الاستثمار. موقع البحث الحالي من الأبحاث السابقة: تشابهت الأبحاث السابقة التي جرى عرضها مع البحث الحالي في متغير أو أكثر من المتغيرات المتعددة، جاءت هذه الدراسة مكملة للدراسات السابقة عن طريق تميزها بمعالجة متغيرات لم يسبق تحليلها وقياسها سوية في الدراسات السابقة إذ اعتمدت في التحليل والقياس واستخراج النتائج على معايير ومؤشرات ومعادلات ونسب مالية للحصول على النتائج الدقيقة بواسطة البرامج الإحصائية الحديثة في قطاع التأمين.

ثانياً: منهجية البحث:

1-3 أهمية البحث: تبرز أهمية البحث عن طريق أهمية المعلومات المالية وغير المالية، وذلك لتأثيرها الرئيس والمهم في تعزيز شفافية الإبلاغ المالي كمفهوم في الإفصاح وحدائته إذ تحتل شفافية الإبلاغ المالي مكانة مهمة لكونها تتسق مع معايير المحاسبة الدولية، كما أن توظيفها الجيد له التأثير الكبير في تعزيز الأداء المالي عن طريق تعزيز الثقة في التقارير المالية وزيادة الإفصاح في المعلومات غير المالية (معايير SASB) وذلك بسبب التأثير البيئي والاجتماعي والاقتصادي بسبب أنشطة الشركات.

1-4 أهداف البحث: التعرف على أهمية توظيف المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB)، والتعرف على أهمية الإفصاح عن معايير محاسبة الاستدامة، والتعرف على تأثير المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) في تعزيز شفافية الإبلاغ، بيان مدى التزام الشركات (عينة البحث) بالإبلاغ عن معايير محاسبة الاستدامة وفق معيار التأمين (FNO301) الصادر عن مجلس معايير محاسبة الاستدامة (SASB)، بيان مستوى الشفافية في الإبلاغ المالي للشركات (عينة البحث) وفقاً للنموذج الصادر عن مؤسسة (S&P)، بيان مدى التأثير والارتباط بين المعلومات المالية وغير المالية في تعزيز شفافية الإبلاغ.

1-5 مشكلة البحث: تتبع مشكلة البحث في ضعف الشركات في توظيف المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) إن إمكانية تعزيز شفافية الإبلاغ المالي للوصول إلى مستويات الأداء الأمثل في الشركات كما يساعد على زيادة الاستثمار المحلي والعالمي وتعزيز الثقة في تقارير الشركات لكون أهم الأسباب التي تعيق الاستثمار والاقتراض هو انخفاض مستوى درجة الشفافية في الإفصاح، هل يسهم الإفصاح عن المعلومات المالية في تعزيز شفافية الإبلاغ للشركات (عينة البحث)، هل يسهم الإفصاح عن المعلومات غير المالية (معايير SASB) في تعزيز شفافية الإبلاغ للشركات.

1-6 افتراضات البحث النظرية والتطبيقية: يقوم البحث في إطاره التطبيقي على الافتراضات الآتية:

HO1: ما مدى مستوى الإبلاغ عن محاسبة الاستدامة (معايير SASB) المتعلق بمعيار التأمين (FNO301) لشركات التأمين العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

HO2: ما مدى درجة الشفافية في الإفصاح حسب متطلبات مقياس (S&P) لشركات التأمين العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

HO3: توجد علاقة ارتباط وتأثير ذات دلالة إحصائية بين المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) وبين مستوى الشفافية في الإبلاغ حسب مقياس (S&P).

1-7 حدود البحث الزمانية والمكانية: البيانات المالية السنوية للفترة من (2015-2016-2017-2018) للشركات العراقية في قطاع التأمين المنشورة في السوق المالي (عينة البحث) وتمثلت عينة البحث في اختيار شركات قطاع (التأمين) والمكون من (5) شركات.

1-8 مصادر المعلومات المعتمدة في البحث: الاعتماد على الكتب والرسائل والاطاريح العربية والأجنبية والمقالات والدوريات والتقارير والوثائق الرسمية الصادرة عن المنظمات المحاسبية ومواقع الانترنت الرسمية.

المبحث الثاني

المعلومات المالية وغير المالية ودورها في تعزيز شفافية الشركات وفق معايير محاسبية الاستدامة

1-2 مفهوم المعلومات: تعددت المعاني المطروحة من قبل الباحثين والمهتمين في تفسير المعلومات فقد يرى البعض أن المعلومات هي جزء من الوجود الإنساني ويرى البعض الآخر أنها وجدت كنتيجة بسبب انبثاق تكنولوجيا الأعمال ووسائل الاتصال وقنوات النقل (الجباوي والعبودي، 2015:13)، يرى (ADAEZE, 2017:12) أن تتضمن المحاسبة جمع البيانات المالية وغير المالية وتسجيلها وتحليلها والإبلاغ عنها كمعلومات مالية وغير مالية لإظهار الوضع المالي للشركة، إذ عرفها (زويته، 2014:30) بأنها البيانات التي جرت معالجتها لتصبح بشكل أكثر نفعاً للمستقبل والتي لها قيمة في الاستخدام الحالي أو في اتخاذ قرارات مستقبلية، إما (النور، 2017:7) عرفها قوة يمكن استخدامها للتأثير على سلوكيات المجتمع والمعلومات تزود مستخدميها بتصور فكري عن نشاط معين أو مجموعة من الأنشطة.

2-2 أنواع المعلومات ومصادر الحصول عليها: يرى (فرج الله، 2011:54) أنه يمكن تبويبها الى معلومات تاريخية (مالية) (Financial Information)، معلومات التخطيط والرقابة (Planning-Control Information) معلومات لحل المشكلات (Information For Problems Solution:)، إذ بين (Elliott et al, 2011:134) أن الإبلاغ المالي عن المعلومات لا يقتصر على المعلومات المالية فقط بل يشمل المعلومات غير المالي، كما يرى (الحمصي، 2010:39) وجود أربع مصادر للحصول على المعلومات مصدر تاريخي المعلومات المنشورة وغير المنشورة والمحفوظة، المصدر الميداني مثل أدوات جمع المعلومات المقابلات الشخصية والاستبيانات، بنوك المعلومات عن طريق عدد من بنوك المعلومات العالمية أو الإقليمية، الشبكات الدولية الحصول على المعلومات عن طريق مصادرها الأصلية عن طريق شبكة (الأنترنت)، المعلومات المالية بسبب المنافسة في السوق المالي تعد المعلومات المالية أهم مخرجات الشركات كونها عامل حاسم في القدرة التنافسية للشركات (Rajnoha et al, 2016:4-9)، لذا فقد أكد (Vokshi 325-2017:324) أن دور المعلومات اتجاه النظام الاقتصادي كبير جداً وكل من يتعامل مع الشركة مهتم بالمعلومات المالية من أجل التوصل إلى قرارات اقتصادية مفيدة، يمكن تحديد الإقصاح عن المعلومات المالية عن طريق التقارير المالية وهي وسائل توصيل المعلومات المالية إلى المستفيدين يجري تضمين هذه القوائم بأرقام تعبر عن مبالغ فعلية أو تقديرية نتيجة نشاط الشركة، كما جاء في أهداف إعداد التقارير المالية المقدم من قبل الشركات في المادة (34) (Financial Accounting Standards Board, 2008:11) ينبغي إن تقدم التقارير المالية معلومات مفيدة لا أصحاب المصالح وللمستثمرين في اتخاذ قرارات الاستثمار.

2-3 الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية: أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في عام (2018) (IASB) الإطار المفاهيمي المعدل للإبلاغ المالي مجموعة شاملة من مفاهيم أعداد التقارير المالية، الأهداف لتحديد الغايات والغرض من

التقارير المالية والأسس المفاهيم الرئيسية التي تساعد في تحقيق الأهداف (Conceptual Framework for Financial Reporting) بين مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) المحاسبة تهدف إلى توفير معلومات مفيدة لاتخاذ القرارات وبذلك تكون المهمة الرئيسية للمحاسبة هي توفير معلومات مفيدة في اتخاذ القرارات , إذ بين (Weygandt et al, 2019: 4-5) أن المستخدمين يعتمدون على المعلومات المالية لاستخدامها في القرارات التي يتخذونها. صنف المستخدمين إلى مستخدم خارجي (External Users) ومستخدم داخلي (Internal Users): حدد مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) الخصائص النوعية للمعلومات المالية التي تميزها (الأكثر فائدة) من المعلومات (الأقل فائدة) لأغراض صنع القرار فقد اصدر (FASB) بيان رقم (2) لمفاهيم معايير جودة المعلومات المالية.

أ- الخصائص النوعية الرئيسية للمعلومات المالية Fundamental Qualities: بين مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) الملاءمة والتمثيل الصادق هما الصفتين الأساسيتين لجعل المعلومات المالية مفيدة في صنع القرار. 1- الملاءمة: يجب أن تشمل المعلومات المحاسبية على السمات الفرعية الثلاثة: (القيمة التنبؤية) (القيمة التوكيدية) (المادية الأهمية النسبية) (الجواوي والمسعودي, 2018: 33).

2- التمثيل الصادق: لتكون المعلومات المحاسبية مفيدة في صنع القرار ينبغي ألا تكون ملاءمة فقط وإنما تمثل بصدق الظواهر الاقتصادية بالكلمات والأرقام التي ترمي إلى تمثيلها ولكي تكون صادقة يجب أن تكون على درجة عالية من التطابق في المعلومات والظواهر المراد التقرير عنها يجب أن تتسم بالسمات الفرعية الثلاثة: (Weygandt et al, 2016: 44-45) (الاكتمال) (الحيادية) (الخلو من الخطأ).

ب - الخصائص النوعية المعززة للمعلومات المالية: تعد هذه الخصائص معززة للخصائص النوعية الأساسية وعدم توافرها يجعل من المعلومات أقل فائدة ولكي تكون الفائدة كبيرة للمعلومات ينبغي توافر الخصائص الآتية: (قابلية المقارنة) (قابلية التحقق) (التوقيت المناسب) (قابلية الفهم) (Vokshi et al, 2017: 328) ، (Achim et al, 2014 : 95-96).

2-4 تحليل المعلومات المالية (النسب المالية): هو عملية تقييم المركز المالي للشركة عن طريق تحليل استقرارها وربحيتها, تعرف الربحية والأداء المالي على انهما قياس لنتائج سياسات الشركة وعملياتها من الناحية النقدية, تعد نسب الربحية واحدة من اكثر أدوات تحليل النسب المالية استخداماً وتظهر الكفاءة والأداء العام للشركة تعد الربحية مهمة لمستخدمي المعلومات المالية للشركة وخاصة المستثمرين (Sultan, 2014: 49), أكد (Ehiedu, 2014: 82) أن التحليل المالي يساعد في تحديد نقاط القوة والضعف الرئيسية للشركة وقدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها وتحقيقها الأرباح لتحقيق أهدافها في تعزيز ثقة المستثمرين الربحية والسيولة مهمة لنجاح واستمرار الشركة, الربحية مهمة لوجود الشركة والسيولة مهمة لاستمرار الشركة, كما بين (Sultan, 2014: 52) أن نسب الربحية تقيس الدخل أو النجاح التشغيلي للشركة لفترة زمنية معينة وتؤثر على قدرة الشركة في الحصول على تمويل الديون وحقوق الملكية كما تؤثر على مركز السيولة وقدرة الشركة على ذلك. تقيس نسب السيولة العلاقة بين الأصول المتداولة والمطلوبات المتداولة لتحديد قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المتعلقة بالمطلوبات المتداولة في المدى القصير, فقد يرى (Friedlob, 2003: 88) أنه يمكن قياس السيولة عن طريق المعادلة الأصول المتداولة/المطلوبات المتداولة.

2-5 المعلومات غير المالية: تشهد الشركات تطورات سريعة وجذرية لم تعد أسعار أسهم الشركات تعتمد على مراكزها المالية فقط بسبب ظهور مفاهيم حديثة في بيئة الأعمال ولعل أهمها التنمية المستدامة والتي تترجم مدى مساهمة الشركات في المسؤولية الاجتماعية والاقتصادية والبيئية وذلك عن طريق قياس ادائها في تطبيق معايير محاسبة الاستدامة (SASB) والإبلاغ عن تقارير الاستدامة للشركات (GRI) ومدى الاستجابة لحاجات المجتمع والقدرة على الاستمرارية, يرى (Haller) مصطلح المعلومات غير المالية غامض لأنه يشير على وجه التحديد إلى الإفصاح عن معلومات حول المجتمع والبيئة يتطلب التوجيه من بعض الشركات إصدار معلومات سنوية غير مالية يفصح عن معلومات عن الاستدامة مثل العوامل الاجتماعية والبيئية

بهدف تحديد مخاطر الاستدامة وزيادة ثقة المستثمرين والمستهلكين (Haller et al,2017:1), عرفها (Torre et al,2018:4) المعلومات غير المالية على أنها معلومات غير محاسبية مثل الإفصاح ومقاييس غير مالية مثل النسب والأعداد من المعلومات غير المعروضة في المعلومات المالية لا يمكن اشتقاقها مباشرة من البيانات المالية للشركة, عرفها (2015:378) Orens et al, جميع المعلومات الكمية والنوعية عن الاستراتيجية والإدارة ونتائجها من حيث الأداء, كما عرفها (الحمصي, 2010:50) جميع المعلومات بخلاف المعلومات الواردة بالقوائم المالية ومعظم الملاحظات المرفقة فيها كما تشمل كلا من المعلومات الخبرية والمعلومات الكمية غير المالية, إذ يرى (Al-Majdalawi,2015:14) أن محاسبة الاستدامة تصف موضوع المحاسبة الذي يتعامل مع الأنشطة والأساليب والنظم لتسجيل وتحليل والإبلاغ عن الآثار المالية الناجمة عن الآثار الاقتصادية والاجتماعية والبيئية التي تشكل الأبعاد الثلاثة للاستدامة , إذ بين (Alnafea,2014:14) أن أهداف محاسبة الاستدامة يتمثل في قياس أداء الشركات حول هدف الاستدامة من وجهة نظر بيئية واجتماعية واقتصادية كما تشمل الأهداف ضمان تطبيق المساءلة والشفافية والإفصاح عن نتائج نشاط الشركة وتوفير المعلومات غير المالية, كما بين (Joshi et al,2013:118) لذلك تطورت الشفافية بعددًا إحدى الآليات لحماية مصالح مختلف أصحاب المصالح وخاصة المستثمرين في الشركة , ركزت الدراسات على تأثير حوكمة الشركات على الشفافية لتجسيد هذا المفهوم, بينما أكد (Kristofik et al ,2016:170) من المهم تحديد المعلومات غير المالية التي سيجري الإفصاح عنها لضمان المقارنة والشفافية في الإفصاح, إذ بين مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) أن المعلومات مهمة إذا كان حذفها أو تحريفها يمكن أن يؤثر على القرارات التي يتخذها المستثمرون عن طريق الوصول إلى جميع معلومات الشركة يمكن للمستثمرين إصدار حكم عادل على قراراتهم الاستثمارية. يرى (Kim,2017:3) السبب الرئيس لتوحيد الإبلاغ عن المعلومات غير المالية هو تحسين شفافية الإبلاغ عن المعلومات الاقتصادية والاجتماعية والبيئية من قبل الشركات , بين (kristofik et al ,2016:162) أن التنمية الاقتصادية تتطلب مثل هذا المستوى من المعلومات التي من شأنها تمكين التوجيه الصحيح في الأسواق المحلية والعالمية للشركات, يرى (Vokshi et al ,2017:324-325) أنه علينا الاعتراف أولاً بالتنوع في المصطلحات المستخدمة للإشارة إلى هذا النوع من التقارير يسمى المعلومات غير المالية أو التقارير غير المالية أو البيانات غير المالية , يرى (Fulop et al ,2013:232) أنه يجري الإفصاح عن المعلومات غير المالية بشكل وصفي أن مستخدمي المعلومات يحتاجون لزيادة فهمهم وثقتهم بالمعلومات الموجودة في القوائم المالية , بين (Moreno,2019:39) أن المعلومات غير المالية تعد ملائمة والإفصاح عنها مهم عندما تكون مهمة في عملية اتخاذ القرار, بين (Davern et al ,2018:24) عن طريق دراسة وجود تأثير كبير للمعلومات غير المالية في صنع قرار الاستثمار كما بينت وجود علاقة قوية بين المعلومات المالية وغير المالية ولا يمكن استخدامها بشكل منفصل , كما بين (Sievers et al,2012:7) يمكن للمستخدمين الوصول الى استنتاجات مضللة حول أهمية المعلومات المالية إذا حُذفت المعلومات غير المالية عند تحليل أداء الشركات أن الإبلاغ عن المعلومات غير المالية أصبح اتجاهًا في أعداد تقارير الشركات مما يدفع تقارير الاستدامة الى ان تكون تشريع قانوني كما في ماليزيا الإبلاغ عن أنشطة الاستدامة احد متطلبات الأدرج في عام (2006) من قبل بورصة ماليزيا (Abu Bakar,2019:818), إذ أكد (Haller et al,2017:1) أن المعلومات غير المالية أصبحت جزء من التقارير الإلزامية للشركات داخل الاتحاد الأوروبي عن طريق الإجراءات التنظيمية الأخيرة.

2-6 معايير محاسبة الاستدامة: يعود تاريخ محاسبة الاستدامة إنشاء لجنة الأوراق المالية والبورصة من قبل الولايات المتحدة الأمريكية للإشراف على إفصاح الشركات بعد عدة سنوات جرت إنشاء مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) لوضع معايير لإعداد التقارير المالية ومتطلبات الإفصاح التي تهدف إلى حماية المستثمرين والجمهور (Stolowy et al,2018:525-526).

2-7 مجلس معايير محاسبة الاستدامة (SASB) : مجلس معايير محاسبة الاستدامة هي منظمة غير ربحية مقرها الولايات المتحدة الأمريكية لغرض وضع معايير الاستدامة القائمة على الصناعة للإبلاغ عن الآثار البيئية والآثار الاجتماعية والحوكمة من قبل الشركات. جرى إنشاء (SASB) في عام 2011 استجابةً للحاجة إلى تطوير المؤشرات المستخدمة من قبل الشركات والمحللين من أجل استدامة الشركات بهدف ضمان أن يكون الإفصاح مادياً وقابلاً للمقارنة ومفيداً للمستثمرين (<http://www.sasb.org>), (Sierra,2017:7-8-9) (State of Sustainability and Integrated Reporting,2018:19), إذ بين (Roel,2017:27-28) في إطارها المفاهيمي يضع SASB معايير لـ 77 صناعة في 11 قطاع وتسمى إلى وصف موقف الشركة فيما يتعلق بقضايا الاستدامة وإمكانية خلق القيمة على المدى الطويل يجب أن تستوفي (معايير SASB) الخصائص المشابهة مع خصائص المعلومات المحاسبية الصادرة عن FASB مثل الموثوقية وقابلية المقارنة والتطبيق والاكتمال وقابلية التحقق والحيادية والتوزيع الشامل والتكلفة بالنسبة للمصدرين ومفيدة لا أصحاب المصالح لصنع القرار.

المبحث الثالث

قياس الشفافية وفق معايير محاسبة الاستدامة

3-1 تعد الشفافية ضرورية للحد من التضليل في المعلومات ولضمان مساءلة الإدارة يحدد تقرير كادبوري (1992) أن أساس هيكل الحوكمة هو الشفافية في الإفصاح . يؤكد هذا البعد على كيفية قيام الشركة بتوصيل المعلومات إلى أصحاب المصلحة بشكل فعال (Fernando et al,2019:5), مصطلح الشفافية في اللغة إظهار الجسم لما وراءه بوضوح تام (الجميل، 2016: 14)، يرى (Fung,2014:74) مصطلح الشفافية ترجمة حرفية جرى نقلها من اللغة الإنكليزية (Transparency) بمعناها المستعار من علم الفيزياء وتعني المادة الشفافة الواضحة الزجاجية بحيث يمكن رؤية الطرف الآخر من خلالها، مصطلح الشفافية في الثقافة الإنسانية بمعنى الانفتاح والاتصال والمحاسبة، أكد (Hollanders,2013:3:10) قد اكتسب مفهوم الشفافية موضوعاً أكثر قيمة في العقدين الماضيين يمكن تلخيصها على أنه يجب أن تكون مفهومة وشاملة لمستخدمي المعلومات ويجب أن تعطي نظرة حقيقية وعادلة . يرى (Bahrami,2015:5) أن مفهوم الشفافية نابع من ثلاثة أبعاد:

البعد الأول : إن الشفافية تعني زيادة تدفق المعلومات الاقتصادية والاجتماعية والسياسية التي يمكن الاعتماد عليها في الوقت المناسب والتي يمكن الوصول من قبل أصحاب المصالح وخاصة المستثمرين.

البعد الثاني : الشفافية بمثابة الإفصاح للمعلومات من قبل الشركات وهو ضروري لتقييم الأداء.

البعد الثالث: للشفافية في مجال المسؤوليات القانونية ، من أجل تنفيذ البعدين من قبل المؤسسات التشريعية تلتزم الشركات لمتطلبات الإفصاح عن المعلومات، عرفها (Madhani,2007:64) هي الإفصاح في الوقت المناسب وبشكل ملائم عن الأداء التشغيلي والمالي للشركة وممارسات حوكمة الشركات المتعلقة بملكيتها ومجلس إدارتها وهيكلها الإداري وعملياتها ، اما (Pruissen,2010:6) يرى بأنها إمكانية الوصول الى المعلومات المحددة للشركة للأطراف الخارجية جرى تعريف الشفافية من قبل (Bushman et al,2003:65) على أنها توفر معلومة ذات موثوقية كاملة وعلاقة حول المركز والأداء المالي وفرص الاستثمار وقيمة المخاطر والحوكمة للشركات المتداولة في السوق المالي، يعرف (Felo,2010:2) شفافية الشركات على أنها توفر معلومات خاصة عن الشركات المتداولة في السوق المالي، عرفها (Drivdal,2015:15) معلومات اقتصادية واجتماعية وبيئية موثوقة وفي الوقت المناسب، يرى (Genoud et al,2017:3) أن مفهوم الشفافية هو مقياس لجودة استدامة الشركات التي تعزز العلاقات بين المستثمرين والشركات، إذ أكد (Gupta et al,2020:84) أن الشفافية سمة من سمات إدارة الاستدامة العالمية ، كما بين (Roel,2017:4) أن الشفافية تجعل نوعية المعلومات لبناء الثقة بين أصحاب المصالح والشركة.

3-1 خصائص الشفافية: بين (داود، 2020: 11-10) بوجود تطابق بين خصائص الشفافية وبين الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية الصادرة عن هيئة معايير المحاسبة المالية (FASB) التابعة للمعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين (AICPA) تلتزم الشفافية بهذه الخصائص لتحقيق أكبر قدر من المنفعة والفائدة لمستخدمي المعلومات المالية وغير المالية.

3-2: متطلبات تعزيز شفافية الإبلاغ: تتطلب الشفافية المالية الإفصاح عن جميع المعلومات المالية وغير المالية ذات الصلة بطريقة عادلة وفي الوقت المناسب (Guillamon et al, 2011: 391)، بينما يرى (Bahrami et al, 2015: 1) أنه يمكن لإجراءات الإفصاح المرتبطة بالشفافية في إعداد التقارير المالية أن تعزز ثقة المستثمرين يمكن تحقيق الشفافية عن طريق ثلاث طرق:

- تحسين الآلية القانونية (أو التنظيمية) المتعلقة بمزيد من الإفصاح.
 - سياسات السلامة للحدّ من المخاطر الأخلاقية عن طريق المزيد من الإفصاح.
 - إنشاء مؤسسات قانونية ورسم سياسات لحل مشاكل الأسواق المالية التي لا يمكن تجنبها.
- الثقة في أسواق المال العالمية هي الآن قضية مهمة. التطور السليم للأسواق المالية يعتمد بشكل كبير على مستوى الشفافية (Rosa et al, 2018: 3).

3-3 مبادئ الشفافية: تعد مبادئ الشفافية وسيلة مهمة لتحقيق الاهداف وتوضيح وشرح الممارسات والابعاد والحدود التي تتوقف عندها إذ عقد اجتماع اللجنة المؤقتة لمجلس محافظي صندوق النقد الدولي في الولايات المتحدة الامريكية تمخض عنه اطلاق مبادرة الشفافية العالمية لغرض تعزيز الانفتاح وتوضيح معنى الشفافية (صندوق النقد الدولي ، 2007 ، 163) .

3-4 اهم المؤشرات والمعايير المستخدمة في قياس الشفافية: (مقياس غاما) (لجنة بازل) تصنيف نظام (CAMELS) (داود، 2020: 13-12)، مؤسسة (Standard & Poor) هي شركة خدمات مالية مقرها الولايات المتحدة الأمريكية يرجع تاريخها لسنة 1860 تأسس (Standard Statistics Bureau) مكتب الإحصاء القياسي بهدف توفير معلومات مالية عن الشركات تهتم بنشر البحوث والتحليلات المالية للاسهام والسندات الخاصة بالشركات وتعدّ من وكالات التصنيف الائتماني الثلاثة الكبرى ، تعد المقاييس التي أعددتها مؤسسة (S&P) من أهم وافضل المقاييس المستخدمة حول العالم إذ يركز هذا القطاع على قياس جميع القطاعات الاقتصادية أهم المقاييس الصادرة (الخفاجي، 2018: 75).

المبحث الرابع

تحليل الالتزام بالإبلاغ عن الاستدامة والشفافية وتحليل المعلومات المالية

اختيرت عينة البحث من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية من ضمن قطاع التأمين (Insurance) والبالغ عددها (5) شركات إذ اختيرت عينة البحث من الشركات المساهمة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة (-2017-2018) (2016-2015) والتي تتوفر بياناتها المالية عن طريق موقع السوق (<http://isx-karmal.com>).

لغرض أثبات او نفي فرضية البحث الاولى عن طريق الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة (-2018-2015-2016-2017) ومدى التزام الشركات بالإبلاغ عن المعايير والمؤشرات والمقاييس الكمية وفق متطلبات معايير مالية / قطاع التأمين (FNO 301) ، الصادر عن مجلس معايير محاسبة الاستدامة (SASB).

4-1 معايير محاسبة الاستدامة الخاصة: معايير مالية / التأمين (FNO 301) وتشمل شركة الاهلية، الأمين، دار السلام، الخليج، الحمراء، حدد المجلس في هذا المعيار (5) مواضيع رئيسية عن الاستدامة وتضم هذه المواضيع مجموعة من المؤشرات الفرعية (17) مؤشر وكل مؤشر يمثل مطلب من متطلبات الإبلاغ الخاصة بمعايير الاستدامة (SASB) والتي سيجري على أساسها قياس مدى الإبلاغ عن المعلومات غير المالية لتعزيز شفافية الإبلاغ وزيادة ثقة المستثمرين وتعظيم قيمة الشركة الآتي:

جدول (1) مواضيع ومؤشرات معايير محاسبة الاستدامة الصادرة عن (SASB)

عدد المؤشرات	مواضيع الاستدامة
(5) مؤشر	التعرض للمخاطر البيئية
(2) مؤشر	السياسات المصممة لتحفيز السلوك المسؤول
(4) مؤشر	أداء الخطة
(4) مؤشر	إدارة المخاطر النظامية
(2) مؤشر	دمج عوامل الخطر البيئية والاجتماعية والخاصة بالحوكمة في إدارة الاستثمار
(17) مؤشر	المجموع الكلي

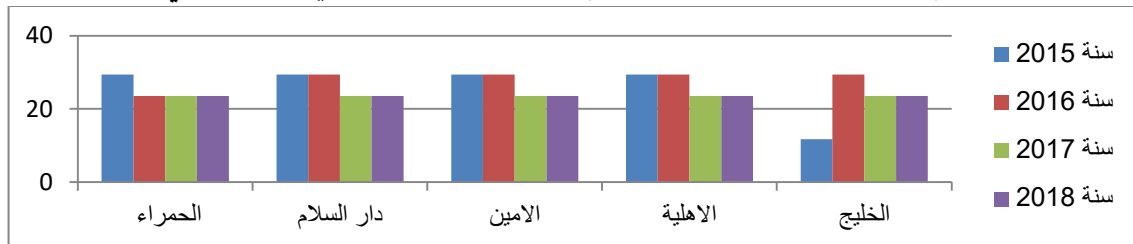
اعداد الباحث

جدول (2) المتوسط العام لدرجة الإبلاغ عن معايير محاسبة الاستدامة للشركات (عينة البحث)

ت	اسم الشركة	2015	2016	2017	2018	المتوسط العام
1	الحمراء للتأمين	%29.412	%23.524	%23.524	%23.524	%24.996
2	دار السلام للتأمين	%29.412	%29.412	%23.524	%23.524	%26.468
3	الامين للتأمين	%29.412	%29.412	%23.524	%23.524	%26.468
4	الاهلية للتأمين	%29.412	%29.412	%23.529	%23.529	%26.470
5	الخليج للتأمين	%11.765	%29.412	%23.529	%23.529	%22.059
	المتوسط العام	%25.883	%28.234	%23.526	%23.526	%25.292

اعداد الباحث

شكل (1) نسبة التباين عن المعلومات المتعلقة بمواضيع محاسبة الاستدامة (الخمس) لشركات التأمين (عينة البحث) للفترة (2015-2016-2017-2018) فيمكن توضيحها عن طريق الشكل الآتي :



اعداد الباحث

عن طريق الجدول والشكل آنف الذكر نلاحظ إن المتوسط العام لدرجة الابلاغ عن المعلومات المتعلقة بمعيار التأمين (عينة البحث) في مستوى ابلاغها عن الاستدامة وفق مؤشرات المعيار (FNO301) كانت منخفضة ومتقاربة. اعلي مستوى للإبلاغ عن مواضيع الاستدامة (26.468%) سجل من قبل شركة دار السلام , الامين , الاهلية للتأمين وادنى مستوى وصل الى (22.059%) لشركة الخليج للتأمين ، بينما سجلت شركة الحمراء للتأمين (24.996%) تعدُّ نسب ضعيفة في الابلاغ عن معايير (SASB) حسب متطلبات معيار التأمين (FNO 301) للشركات عينة البحث. بالإضافة الى المتوسط العام للإبلاغ عن مواضيع الاستدامة للشركات يشكل نسبة (25.292%) وهي درجة منخفضة تثبت تحقق الفرضية ما مدى مستوى الابلاغ عن محاسبة الاستدامة (معايير SASB) المتعلق بمعيار التأمين (FNO 301) لشركات التأمين العراقية المدرجة في السوق المالي .

2:5:مدى الشفافية في الابلاغ المالي للشركات (عينة البحث) وفقاً لنموذج مؤسسة (S&P)

عن طريق مؤشرات مقاييس الشفافية الصادرة عن مؤسسة (Standard & Poor) التي جرت اختيارها وتوضيحها في المبحث (النظري) لتحديد مدى الشفافية في الابلاغ المالي للشركات العراقية المنشورة في سوق العراق للأوراق المالية خلال الفترة (2015-2016-2017-2018) ، تتكون مقاييس الشفافية من (3) بنود و (13) مؤشرا ومتطلبات ابلاغ خاصة مجموعها (80) متطلب لقياس (عينة البحث) والتوصل الى نتائج دقيقة قدر الإمكان.

شركات قطاع التأمين عينة البحث. وتشمل الشركات شركة الحمراء للتأمين, شركة دار السلام للتأمين, شركة الأمين, شركة الاهلية للتأمين وشركة الخليج للتأمين. الجدول الاتي يبين مواضيع الشفافية في الابلاغ المالي وعددها (3) التي سيجري تطبيقها على الشركات لسنة (2015-2016-2017-2018):

جدول (3) مواضيع الشفافية في الابلاغ المالي

مواضيع الشفافية	المؤشرات الخاصة بكل موضوع
1	الشفافية في الافصاح عن هيكل الملكية و حقوق المستثمرين (18) مطلب
2	الشفافية في الافصاح عن المعلومات المالية وغير المالية (40) مطلب
3	الشفافية في المعلومات عن مجلس الادارة (22) مطلب
	المجموع الكلي (80) مطلب

اعداد الباحث .

الاتي جدول خلاصة الجداول السابقة الذي يوضح مستوى الشفافية في الابلاغ حسب مقياس (S&P) لكل شركة (عينة البحث)

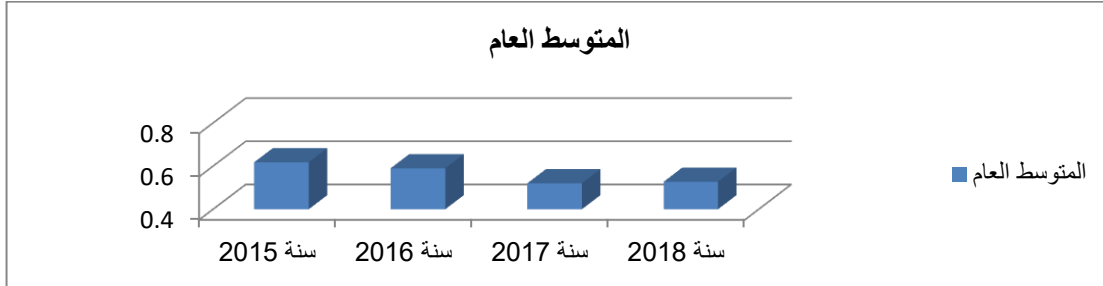
جدول (4) المتوسط العام لمستوى الشفافية في الابلاغ حسب مقياس (S&P) لشركات التأمين

ت	أسم الشركة	2015	2016	2017	2018	المتوسط العام
1	الحمراء للتأمين	65%	52.5%	47.5%	48.75%	53.437%
2	دار السلام للتأمين	66.25%	66.25%	46.25%	46.25%	56.25%
3	الامين للتأمين	66.25%	62.5%	62.5%	65.0%	64.062%
4	الاهلية للتأمين	71.25%	71.25%	53.75%	53.75%	62.5%
5	الخليج للتأمين	40.0%	60.0%	55.0%	55.0%	52.5%
	المتوسط العام	61.75%	59%	52%	52.75%	56.952%

اعداد الباحث

عن طريق نتائج التحليل أنفة الذكر نلاحظ أنّ درجة الشفافية في الابلاغ لشركات التأمين تسجل اعلى نسبة 61.75% خلال سنة 2015 مقارنة مع ادنى نسبة 52% سنة 2017 عن طريق المتوسط العام في الجدول أنف الذكر إذ كانت النسبة 59% في سنة 2016 , 52.75% في سنة 2018 . تعدّ هذه النسبة ضعيفة بالنسبة للمدّة البحث , وإنّ ارتفاعها في المتوسط العام الخاص بكل شركة بسبب ارتفاع مؤشر الشفافية في الابلاغ عن بند الشفافية في الافصاح عن هيكل الملكية و حقوق المستثمرين وعن المعلومات المالية وغير المالية والمعلومات عن مجلس الإدارة والتي يجري توضيحها في الشكل الاتي .

شكل (2) المتوسط العام لمستوى الشفافية لشركات التأمين للفترة (2017-2016-2017-2018)



أعداد الباحث

يوضح الشكل الاتي ان درجة الشفافية في الابلاغ لشركات التأمين عن طريق النسب إذ سجلت اعلى درجة للشفافية في الابلاغ لشركة الامين للتأمين 64.062% وهي نسبة جيدة اما ادنى درجة للشفافية في الابلاغ سجلت لشركة الخليج للتأمين 52.5% وهي تعدّ درجة مقبولة للشفافية في حين سجلت الشركات الاهلية للتأمين والحمراء للتأمين 62.5% ، 53.437% على التوالي وهي نسب جيدة تسجلها الشركات العراقية للتأمين (عينة البحث) نلاحظ عن طريق استخراج المتوسط العام للسنوات لشركات التأمين العراقية الخمسة 56.952% . نستنتج مما سبق بأن الشركات العراقية المنشورة في سوق العراق المالية (عينة البحث) تحقق المستوى المطلوب للشفافية في الابلاغ عن المعلومات باستخدام مقياس (S&P) وهذا يثبت فرضية البحث ما مدى درجة الشفافية في الافصاح حسب متطلبات مقياس (S&P) لشركات التأمين العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية . ويمكن توضيح ذلك عن طريق الشكل الاتي :

شكل (3) يوضح الشكل مستوى الشفافية في الابلاغ لشركات التأمين للفترة (2017-2016-2017-2018)



اعداد الباحث

المبحث السادس

4-2 تحليل المعلومات المالية (النسب المالية)

جرى الاعتماد على نسب (نسبة الربحية، نسبة السيولة) عددها (2) نسب مالية لاستخدامها في عملية التحليل المالي لشركات التأمين العراقية المدرجة في السوق المالي (عينة البحث) للسنوات (2015-2016-2017-2018) البالغة (5) شركة ويمكن توضيح النتائج لكل شركة وفق الفقرات الآتية:

تحليل نسب المعلومات المالية : تقيس هذه النسب مدى قدرة الشركة على تحقيق الارباح والتعرف على العائد المتوقع على اموالهم المستثمرة في الشركة لتحليل نسب المعلومات المالية لشركات التأمين العراقية (عينة البحث) عن طريق استخدام المعادلات الآتية:

4-3 تحليل النسب المالية (نسب صافي الربح): أولاً: نسبة صافي الربح : تشير هذه النسبة الى مجمل الربح الذي تحققه الشركة من كل دينار بيع عن طريق الجدول يمكن استخراج هذه النسبة باستخدام المعادلة الآتية:

$$100 \text{نسب الربحية (صافي الربح) = صافي الربح / المبيعات}^*$$

4-4 تحليل النسب المالية (نسب السيولة): عن طريق الجدول يمكن قياس قدرة الشركة على تسديد التزاماتها يمكن استخراج هذه النسبة باستخدام المعادلة الآتية:

$$\text{نسب السيولة (نسبة التداول) = الاصول المتداولة / الالتزامات}$$

4-5 تحليل واختبار الفرضية توجد علاقة ارتباط وتأثير ذات دلالة احصائية بين المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) وبين مستوى الشفافية في الابلاغ حسب مقياس (S&P)

أثر نسب تحليل المعلومات المالية (الربحية والسيولة) كمتغير مستقل على درجة الشفافية في الابلاغ حسب مقياس (S&P) كمتغير تابع لشركات التأمين العراقية ومعرفة ما اذا كان الاثر ذو دلالة احصائية وفق الفرضيتين الاتيتين وعلاقة وأثر المعلومات غير المالية (معايير SASB) التأمين (FNO301) كمتغير مستقل على درجة الشفافية في الابلاغ حسب مقياس (S&P) كمتغير تابع لشركات التأمين العراقية (عينة البحث) ومعرفة ما اذا كان الاثر ذو دلالة احصائية وفق الفرضيات الرئيسية توجد علاقة ارتباط وتأثير ذات دلالة احصائياً بين المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) وبين مستوى الشفافية في الابلاغ حسب مقياس (S&P).

نستعمل اختبار t لاختبار الفرضية الآتية:

نسب تحليل الربحية ليس لها تأثير على درجة الشفافية: H_0

نسب تحليل الربحية لها تأثير على درجة الشفافية: H_1

نستعمل اختبار t لاختبار الفرضية الآتية:

نسب تحليل السيولة ليس لها تأثير على درجة الشفافية: H_0

نسب تحليل السيولة لها تأثير على درجة الشفافية: H_1

نستعمل اختبار t لاختبار الفرضية الآتية:

نسب تحليل الاستدامة ليس لها تأثير على درجة الشفافية: H_0

نسب تحليل الاستدامة لها تأثير على درجة الشفافية: H_1

جدول (5) يوضح علاقة درجة الشفافية بالربحية

الشركة	F	r	R ²	Sig
الحمراء	72.948	0.987	0.973	0.013
دار السلام	2.261	0.833	0.531	0.167
الامين	0.044	-0.146	0.021	0.167
الاهلية	-	-	-	عجز
الخليج	0.678	-0.279	0.253	0.721

جدول (6) يوضح علاقة درجة الشفافية بالسيولة

الشركة	F	r	R ²	Sig
الحمراء	0.084	0.201	0.04	0.799
دار السلام	1.806	0.201	0.475	0.311
الامين	0.756	0.524	0.274	0.476
الاهلية	5.678	0.860	0.740	0.140
الخليج	0.016	-0.088	0.008	0.912

جدول (7) يوضح علاقة درجة الشفافية بالاستدامة

الشركة	F	r	R ²	Sig
الحمراء	26.327	0.964	0.929	0.36
دار السلام	163.226	0.988	0.994	0.06
الامين	0.077	0.192	0.037	0.808
الاهلية	162.971	0.994	0.988	0.06
الخليج	168.841	0.988	0.994	0.06

6- شركة الحمراء : المعاملات بين درجة الشفافية في الإبلاغ حسب مقياس (S&P) لشركة الحمراء (عينة البحث) كمتغير وسيط ونسب الربحية كمتغير تابع .

الشفافية & الربحية

إن قيمة F الحسابية تساوي 72.948 وقيمة Sig. تساوي 0.013 أي نرفض فرضية العدم وبذلك فإن الربحية عامل مؤثر على الشفافية. الجدول أنف الذكر يتضمن أهم مؤشر لنموذج الانحدار وهو معامل التحديد ويرمز له R² ويعدّ مقياساً لجودة توفيق النموذج . وتفسير ذلك أن 0.973 من التباينات (الانحرافات الكلية في قيم المتغير التابع (الشفافية)) تفسرها العلاقة الخطية أي إن قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والربحية هي 0.987 وتعني أن هناك علاقة ارتباط طردي قوي جدا بين الشفافية والربحية .

الشفافية & السيولة

من جدول تحليل التباين ظهرت قيمة F الحسابية تساوي 0.084 وقيمة Sig. تساوي 0.799 أي لا نرفض فرضية العدم وبذلك فإن السيولة عامل غير مؤثر على الشفافية. أما معامل التحديد R^2 فظهرت قيمته 0.04 وهو مؤشر ضعيف جدا أي ان 0.96 من التباينات ترجع الى عوامل عشوائية . أي إن قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والربحية هي 0.201 وان قيمة Sig. هي 0.799 وهي اكبر من 0.05 تشير الى أن الارتباط بين الشفافية والسيولة لا يختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 0.05 .

الشفافية & الاستدامة

إن قيمة F الحسابية تساوي 26.327 وقيمة Sig. تساوي 0.036 أي نرفض فرضية العدم وبذلك فإن الاستدامة عامل مؤثر على الشفافية. وتفسير ذلك أن 0.929 من التباينات (الانحرافات الكلية في قيم المتغير التابع (الشفافية) تفسرها العلاقة الخطية أي نموذج الانحدار وان 0.071 من التباينات ترجع الى عوامل عشوائية . أي إن قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والاستدامة هي 0.964 وتعني أن هناك علاقة ارتباط طردي قوي جدا بين الشفافية والاستدامة . وإن قيمة Sig. هي 0.036 وهي اقل من 0.05 تشير الى أن الارتباط بين الشفافية والاستدامة يختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 0.05

4-7 شركة دار السلام : المعاملات بين درجة الشفافية في الإبلاغ حسب مقياس (S&P) لشركة دار السلام (عينة البحث) كمتغير وسيط ونسب الربحية والسيولة كمتغير تابع.

الشفافية & الربحية

إن قيمة F الحسابية تساوي 2.261 وقيمة Sig. تساوي 0.272 أي نرفض فرضية العدم وبذلك فإن الربحية عامل مؤثر على الشفافية. أما معامل التحديد R^2 فظهرت قيمته 0.531 وهو مؤشر مقبول أي ان 0.39 من التباينات ترجع الى عوامل عشوائية . أي ان قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والربحية هي 0.78 وان قيمة Sig. هي 0.22 وهي اكبر من 0.05 تشير الى ان الارتباط بين الشفافية والربحية لا يختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 0.05 .

الشفافية & السيولة

إن قيمة F الحسابية تساوي 1.806 وقيمة Sig. تساوي 0.311 أي نرفض فرضية العدم وبذلك فإن السيولة عامل مؤثر على الشفافية. أما معامل التحديد R^2 فظهرت قيمته 0.475 وهو مؤشر ضعيف أي ان 0.525 من التباينات ترجع الى عوامل عشوائية . أي إن قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والسيولة هي 0.201 وإن قيمة Sig. هي 0.799 وهي اكبر من 0.05 تشير الى أن الارتباط بين الشفافية والسيولة لا يختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 0.05 .

الشفافية & الاستدامة

إن قيمة F الحسابية تساوي 163.226 وقيمة Sig. تساوي 0.006 أي نرفض فرضية العدم وبذلك فإن الاستدامة عامل مؤثر على الشفافية. أما معامل التحديد R^2 فظهرت قيمته 0.988 وهو مؤشر قوي جدا أي إن قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والاستدامة هي 0.994 وهو ارتباط قوي جدا وإن قيمة Sig. هي 0.006 وهي اقل من 0.05 تشير الى أن الارتباط بين الشفافية والاستدامة يختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 0.05 .

4-8 شركة الامين: المعاملات بين درجة الشفافية في الابلاغ حسب مقياس (S&P) لشركة الامين (عينة البحث) كمتغير بسيط ونسب الربحية كمتغير تابع.

الشفافية & الربحية

إنَّ قيمة F الحسابية تساوي 4.542 وقيمة Sig. تساوي 0.167 أي نرفض فرضية العدم وبذلك فان الربحية عامل مؤثر على الشفافية. اما معامل التحديد R^2 فظهرت قيمته 0.674 وهو مؤشر متوسط أي ان 0.326 من التباينات ترجع الى عوامل عشوائية . أي إنَّ قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والربحية هي 0.833 وان قيمة Sig. هي 0.167 وهي اكبر من 0.05 تشير الى ان الارتباط بين الشفافية والربحية لا يختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 0.05 .

الشفافية & السيولة

إنَّ قيمة F الحسابية تساوي 0.756 وقيمة Sig. تساوي 0.476 أي نرفض فرضية العدم وبذلك فان السيولة عامل مؤثر على الشفافية. اما معامل التحديد R^2 فظهرت قيمته 0.274 وهو مؤشر ضعيف جدا أي إنَّ 0.726 من التباينات ترجع الى عوامل عشوائية . أي إنَّ قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والسيولة هي 0.524 وإنَّ قيمة Sig. هي 0.476 وهي اكبر من 0.05 تشير الى أنَّ الارتباط بين الشفافية والسيولة لا يختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 0.05 .

الشفافية & الاستدامة

إنَّ قيمة F الحسابية تساوي 0.077 وقيمة Sig. تساوي 0.808 أي نرفض فرضية العدم وبذلك فان الاستدامة عامل مؤثر على الشفافية. أما معامل التحديد R^2 فظهرت قيمته 0.037 وهو مؤشر ضعيف جدا . أي إنَّ قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والاستدامة هي 0.192 وهو ارتباط ضعيف جدا وإنَّ قيمة Sig. هي 0.808 وهي اكبر من 0.05 تشير الى أنَّ الارتباط بين الشفافية والاستدامة لا يختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 0.05 .

6:8: الشركة الاهلية : المعاملات بين درجة الشفافية في الابلاغ حسب مقياس (S&P) لشركة الاهلية (عينة البحث)

الشفافية & الربحية

إنَّ قيمة F الحسابية تساوي 0.169 وقيمة Sig. تساوي 0.721 أي لا نرفض فرضية العدم وبذلك فان الربحية عامل غير مؤثر على الشفافية. اما معامل التحديد R^2 فظهرت قيمته 0.078 وهو مؤشر ضعيف جدا أي إنَّ 0.922 من التباينات ترجع الى عوامل عشوائية. أي إنَّ قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والربحية هي -0.279 وإنَّ قيمة Sig. هي 0.721 وهي اكبر من 0.05 تشير الى أنَّ الارتباط بين الشفافية والربحية لا يختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 0.05 .

الشفافية & السيولة

إنَّ قيمة F الحسابية تساوي 0.016 وقيمة Sig. تساوي 0.912 أي لا نرفض فرضية العدم وبذلك فان السيولة عامل غير مؤثر على الشفافية. اما معامل التحديد R^2 فظهرت قيمته 0.008 وهو مؤشر ضعيف جدا أي إنَّ 0.992 من التباينات ترجع الى عوامل عشوائية . إنَّ قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والسيولة هي -0.088 وإنَّ قيمة Sig. هي 0.912 وهي اكبر من 0.05 تشير الى أنَّ الارتباط بين الشفافية والسيولة لا يختلف معنويا عن الصفر بمستوى دلالة 0.05 .

الشفافية & الاستدامة

إنّ قيمة F الحسابية تساوي 168.841 وقيمة Sig. تساوي 0.006 أي لا نرفض فرضية العدم وبذلك فإن الاستدامة عامل غير مؤثر على الشفافية. أمّا معامل التحديد R^2 فظهرت قيمته 0.988 وهو مؤشر قوي جداً أي ان 0.012 من التباينات ترجع الى عوامل عشوائية . أي إنّ قيمة معامل الارتباط الخطي لبيرسون بين الشفافية والاستدامة هي 0.994 وإنّ قيمة Sig. هي 0.006 وهي اقل من 0.05 تشير الى أنّ الارتباط بين الشفافية والاستدامة يختلف معنوياً عن الصفر بمستوى دلالة 0.05.

المبحث السابع

الاستنتاجات والتوصيات

أولاً: الاستنتاجات: يبين أهم النتائج والتوصيات التي توصل لها الباحثين:

الاستنتاجات النظرية:

- الاستنتاجات الخاصة بالمعلومات المالية وغير المالية: تعد المعلومات المالية وغير المالية أداة أساسية وفاعلة لمساعدة الادارة واصحاب المصالح في تحقيق الاهداف واتخاذ القرارات الصحيحة إذ تختلف احتياجاتهم حسب أهدافهم ورغباتهم كما أن المعلومات مهمة في اتخاذ القرارات التشغيلية والاستثمارية والتمويلية.

- الاستنتاجات الخاصة بمحاسبة الاستدامة (معايير SASB): يعدّ مفهوم التنمية المستدامة هدف مهم لتحقيق التوازن البيئي والاجتماعي والاقتصادي، إنّ تبني الشركة معايير محاسبة الاستدامة يتيح الفرص للشركة لتخفيف المخاطر، إذ تعد معايير محاسبة التنمية المستدامة مساهماً رئيساً في الرفاهية الاقتصادية والبيئية والاجتماعية كما انها ضرورية في تعزيز ثقة المستثمرين وتعظيم قيمة الشركة عن طريق تحسين الأداء.

- الاستنتاجات الخاصة بمفهوم شفافية الإبلاغ : الشفافية في الإبلاغ ضرورية للحدّ من التضليل في المعلومات ولضمان مساءلة الإدارة، أي إنّ أساس هيكل الحوكمة هو الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية، كما أن الشفافية عنصر أساسي لاستدامة واستمرارية الشركات وذلك عن طريق زيادة تدفق المعلومات المالية وغير المالية التي يمكن الحصول والاعتماد عليها في الوقت المناسب وسهولة فهمها من قبل المستثمرين.

الاستنتاجات العملية:

- الاستنتاجات الخاصة بالمعلومات غير المالية (معايير SASB): عن طريق المعلومات المتوفرة في التقارير للشركات (عينة البحث) للفترة المنتهية (2015-2016-2017-2018) التي جرى تحليلها نستنتج ضعف وتباين في الإبلاغ عن معايير محاسبة الاستدامة (معايير SASB) المتعلقة بمعيار التأمين (FNO301) , أعلى مستوى للإبلاغ عن مواضيع الاستدامة (29.996%) سجل من قبل شركة الحمراء للتأمين وادنى مستوى (22.059%) لشركة الخليج للتأمين , بينما سجلت شركات التأمين (دار السلام والامين والاهلية) نسب ضعيفة ومقاربة من الإبلاغ (26.468%-26.468%-26.470%) على التوالي وهي نسب منخفضة في الإبلاغ عن معايير محاسبة الاستدامة (SASB) . كما بلغ المتوسط العام للشركات بنسبة (25.292%) وهو منخفض جداً في درجة الإبلاغ عن معايير محاسبة الاستدامة (SASB) .

- الاستنتاجات الخاصة بشفافية الإبلاغ : بينت النتائج أنّ درجة الشفافية في الإبلاغ الصادر عن مؤسسة (S&P) للشركات (عينة البحث) عن طريق تحليل المعلومات المتوفرة في التقارير السنوية لفترة البحث (2015-2016-2017-2018) إذ سجلت أعلى درجة للشفافية في الإبلاغ لشركة الامين للتأمين (64.062%) تعد نسبة مرتفعة أما ادنى درجة للشفافية سجلت للشركات (عينة البحث) لشركة الخليج للتأمين (52.5%) إذ تعدّ درجة متوسطة في الشفافية في الإبلاغ المالي، كما بينت نتائج

التحليل تسجيل شركة الاهلية والحمراء للتأمين (62.5%) و(53.437%) على التوالي نستنتج عن طريق استخراج المتوسط العام للشركات خلال مدة البحث بلغت (56.952%) تعدُّ نسبة متوسطة للشفافية في الابلاغ .

المبحث الثاني

التوصيات

ثانياً: التوصيات:

- التوصيات الخاصة بالمعلومات المالية وغير المالية : يجب أن تحدد الشركات نوع المعلومات المالية وغير المالية ومستوى التفاصيل وتوقيت الإفصاح عنها وذلك لخلق ميزة تنافسية كما يجب أن تتمتع المعلومات المالية وغير المالية بالخصائص النوعية الرئيسة والمعززة وذلك لغرض تعزيز شفافية الابلاغ المالي وضرورة الزام الشركات بالإفصاح عن المعلومات غير المالية وذلك لدعمها للمعلومات المالية.

- التوصيات الخاصة بمعايير محاسبة الاستدامة : لضرورة استمرار واستدامة الشركات يجب توضيح اهمية التنمية المستدامة للشركات والفوائد التي تعود عليها عن طريق نشر التوعية وإصدار القوانين والتشريعات الصادرة عن الهيئات والمؤسسات الحكومية والمستقلة لتوضيح اهمية الفوائد والمزايا التي تتمتع بها الشركات المستدامة ويجب توعية الشركات بالأثار البيئية والاقتصادية والاجتماعية التي تنتج بسبب أنشطتهم.

- التوصيات الخاصة بالشفافية: يجب أن تتمتع تقارير الشركات بالشفافية وذلك عن طريق توضيح اهمية الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB), والزام الهيئات والمؤسسات واسواق المال بضرورة استخدام مؤشرات الشفافية الصادرة عن (S&P) في خلق قيمة تنافسية بين الشركات وتعزيز ثقة المستثمرين في تقارير الشركات السنوية ومساعدتهم في اتخاذ القرارات الاستثمارية الرشيدة.

المصادر والمراجع

اولاً : التقارير والوثائق الرسمية :

1- صندوق النقد الدولي (دليل الشفافية المالية العامة 2007).

ثانياً : الكتب العربية:

1- الججاوي والمسعودي ,طلال محمد علي وحيدر علي,(2018) , "المحاسبة المالية (المتوسطة) على وفق المعايير

الدولية لا اعداد التقارير المالية " , الطبعة العربية الاولى, موزعون وناشرون دار الكتب, كربلاء, العراق .

2- الججاوي والعيدي, طلال محمد علي ورافد كاظم,(2016), "قياس جودة المعلومات المحاسبية من وجهة نظر معديها

ومستخدميها " , الطبعة الاولى, دار الأيام للنشر والتوزيع, عمان, الأردن.

ثالثاً : البحوث والدوريات العربية:

1-الإبراهيمي, حسن عبد الكريم, (2018), " توظيف معايير محاسبة الاستدامة معيار FNO101 المصارف التجارية

لتحسين الإفصاح وتحقيق الشفافية وتعزيز ثقة المستثمرين " , رسالة ماجستير غير منشورة, كلية الإدارة والاقتصاد, جامعة كربلاء .

2- أبو هويدي , نهاد اسحق عبد السلام, (2011), "دور المعلومات المحاسبية في ترشيد قرارات الانفاق الرأسمالي" , (دراسة

تطبيقية على الشركات المدرجة في بورصة فلسطين), قسم المحاسبة والتمويل, كلية التجارة , الجامعة الإسلامية, فلسطين.

- 3- البحيصي ونجم , عصام محمد, أنور عدنان,(2009), " مدى ادراك المستثمرين في سوق فلسطين للأوراق المالية لأهمية استخدام المعلومات المحاسبية لترشيد قراراتهم الاستثمارية " , بحث منشور في مجلة الجامعة الاسلامية (سلسلة الدراسات الإنسانية), المجلد السابع عشر, العدد الثاني, ص 713-739, 2009.
- 4-بني عمر, أشرف محمود أحمد (2014), "أثر أنظمة المعلومات المحاسبية المتكاملة على جودة المعلومات المحاسبية في البنوك التجارية الاردنية", رسالة ماجستير منشورة , قسم المحاسبة والتمويل, كلية الدراسة والتجارة, كلية الدراسات العليا, جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا, جمهورية السودان.
- 5-الحالمي , سلطان حسن محمد, (2018), " قياس مستوى الشفافية في القوائم المالية للشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية " , (دراسة تحليلية), مجلة جامعة الجزيرة , المجلد الاول - العدد الاول , (197-224).
- 6-الحمصي, عبد الرحمن عبد المولى, (2010), " تأثير المعلومات غير المالية المرتبطة بالمنشأة في التخطيط لعملية المراجعة " , رسالة ماجستير . الاكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية , كلية الدراسات العليا, القاهرة .
- 7-الخفاجي, إيمان جواد احمد الخفاجي, (2018), " قياس التزام الشركات العراقية بالإبلاغ عن الاستدامة وفق مؤشرات S&P/ESG ومعايير GRI " , رسالة ماجستير , قسم المحاسبة, كلية الادارة والاقتصاد , جامعة كربلاء .
- 8-داود, محمد سلمان داود, (2020) , " تفعيل القياس بالقيمة العادلة ودوره في تحسين شفافية الابلاغ المالي الدولية " , كلية الادارة والاقتصاد, جامعة كربلاء , بحث مستل لرسالة الماجستير منشور في المجلة العراقية للعلوم الادارية, المجلد (15), العدد (61).
- 9-زويينة, بن فرج, (2014), " المخطط المحاسبي البنكي بين المرجعية النظرية وتحديات التطبيق " طروحه دكتوراه , كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير , جامعة فرحات عباس, سطيف, الجزائر .
- 10-محمد , جيوار أحمد سالار,(2006), "أهمية جودة المعلومات المحاسبية في القوائم المالية لمستخدميها دراسة على عينة من المستخدمين في منظمات بمحافظة أربيل", رسالة ماجستير منشورة ,كلية الادارة والاقتصاد, جامعة الموصل, العراق.
- 11-المدلل, أيمن حسن, (2010), " أثر جودة المعلومات المحاسبية والافصاح عنها على كفاءة سوق فلسطين للأوراق المالية " , رسالة ماجستير , قسم محاسبة وتمويل, كلية التجارة , الجامعة الإسلامية, غزة
- 12-فتح الله , محمد عبد علي محمد, (2014) , " تقويم الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية المنشورة للمصارف العراقية الخاصة وانعكاسه على القيمة السوقية للاسهام " , رسالة ماجستير علوم محاسبة, كلية الإدارة والاقتصاد, جامعة بغداد.
- 13-موسى, أسامة محمود,(2010) , " دور المعلومات المحاسبية في ترشيد القرارات الائتمانية دراسة تطبيقية على البنوك التجارية العاملة في قطاع غزة " , (دراسة تطبيقية على البنوك التجارية العاملة في قطاع غزة), قسم المحاسبة والتمويل, كلية التجارة, الجامعة الإسلامية, فلسطين.
- 14-نور واخرون, نصر الدين حامد أحمد وبابكر ابراهيم الصديق ونصر الدين عبد الكريم الدود,(2017), "اثر التصنيف والافصاح عن الادوات المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية للمعلومات المحاسبية- دراسة تطبيقية " ,مجلة العلوم الاقتصادية, كلية الدراسات التجارية, جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا

Foreign References

Official reports and documents :

State of Sustainability and Integrated Reporting, 2018:

2-Financial Accounting Standards Board,2008"ORIGINAL PRONOUNCEMENTS AS AMENDED " Statement of Financial Accounting Concepts NO.1 : Objectives of Financial Reporting by Business Enterprises.

First : Book:

1-Bahrami & Bejan , Taha, Kaveh ,(2015),"Firms' Financial Reporting Transparency and the Rank of Financial Reporting Transparency" , Research Journal of Finance and Accounting

2-Elliott & Elliott, Barry Elliott & Jamie Elliott, (2011), "**FINANCIAL ACCOUNTING AND REPORTING**",13 th Edition .

3-Friedlob et al , George T. Friedlob & Lydia L. .F. Schleifer , (2003) , " **ESSENTIALS OF Financial Analysis** " , 1st Edition .

4-Fung , Benjamin Fung , (2014) , " **The Demand and Need for Transparency and Disclosure in Corporate Governance** " , Universal Journal of Management 2(2): 72-80, 2014 .

5-Haller et al , Axel Haller, Michael Link & Tobias Groß ,(2017), " **The Term 'Non-financial Information' – A Semantic Analysis of a Key Feature of Current and Future Corporate Reporting** " , Accounting in Europe.

6-Hollanders , BAS, (2013), " **FINANCIAL REPORTING TRANSPARENCY AND PEER SELECTION FOR RPE**",Master thesis Department Accountancy , TILBURG UNIVERSITY School of Economics and Management .

7-Madhani , Pankaj ,(2009) , " **Role of Voluntary Disclosure and Transparency in Financial Reporting** " .

8-Pruissen , C.I , (2010) , " **Transparency ~ The influence of transparency of the financial statements of private equity funds ~ ~ The Eurozone ~** " , ERASMUS UNIVERSITY ROTTERDAM Erasmus School of Economics Master's Thesis Accounting, Auditing & Control.

9- Donald E.Kieso ,Jerry J.Weygandt and Terry D.Warfield,(2016),"INTERMEDIATE ACCOUNTING", Wiley Binder Version .

Second : Periodicals:

1-Achim & CHIŞ , Andra M. ACHIM , Anca O. CHIŞ , (2014) , " **FINANCIAL ACCOUNTING QUALITY AND ITS DEFINING CHARACTERISTICS**" , SEA - Practical Application of Science Volume II, Issue 3 (5) /2014 – 93, Faculty of Economics and Business Administration Babes-Bolyai University, Cluj-Napoca, Romania Anca O, Alba-Iulia, Romania " .

2-ADAEZE, NWOBU OBIAMAKA, (2017), "**DETERMINANTS OF CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING IN SELECTED COMPANIES IN NIGERIA**", ATHESIS OF ACCOUNTING, COLLEGE OF BUSINESS AND SOCIAL .

3-Al Amosh et al , Hamzeh Adel Mohammad Al and Noorhayati Mansor,(2018) , "**SUSTAINABILITY AND CORPORATE REPORTING: A REVIEW ON ENVIRONMENTAL AND SOCIAL ACCOUNTING DISCLOSURE** " , International Journal of Accounting, Finance and Business .

4-Bushman and Smith , Robert M. Bushman and Abbie J, (2003) , " **Transparency, Financial Accounting Information, and Corporate Governance** " , Economic Policy Review, Vol. 9, No. 1, April 2003 , 23 Pages Posted: 7 Sep 2005.

5-Drivdal, Benjamin, (2015), " **Transparency and the sustainability reporting practice of Norwegian Companies** " , NORWEGIAN SCHOOL OF ECONOMICS , the Master of Science in Economics and Business .

6-Ehledu, (2014), "**The Impact of Liquidity on Profitability of Some Selected Companies: The Financial Statement Analysis (FSA) Approach**",ictor Chukwunweike Department of

- Accounting, Banking & Finance, Delta State University, Asaba Campus. Research Journal of Finance and Accounting , Vol.5, No.5, 2014 .
- 7-Felo, Andrew J.(2010), "**Corporate Reporting Transparency, Board Independence and Expertise, and CEO Duality**" , The Pennsylvania State University - Great Valley School of Graduate Professional Studies .
- 8-Freixas & Laux , (2011), Xavier, Christian, "**Disclosure, Transparency, and Market Discipline**", Universitat Pompeu Fabra and Vienna University of Economics and Business .
- 9-Genoud & VIGNAU , Joan and Celine,(2017) , "**The impact of stakeholders' influence on transparency of sustainability report in Sweden within the GRI framework**" , A quantitative study , Masrter Thesis , Umeå School of Business and Economics .
- 10-Guillamon et al , Maria-Dolores & Francisco Bastida and Bernardino Benito , (2011) , "**The Determinants of Local Government's Financial Transparency**" , University of Murcia, Murcia, Spain , Local Government Studies ,Vol. 37, No. 4, 391–406, August 2011.
- 11-Gupta et al , Aarti & Ingrid Boas and Peter Oosterveer , (2020) ,"**Transparency in global sustainability governance: to what effect?**" ,JOURNAL OF ENVIRONMENTAL POLICY & PLANNING 2020, VOL. 22, NO. 1, 84–97.
- 12-Koning ,Fred de, (2013), "**The Quality of Accounting Information**" , Nyenrode Business University Straatweg 25, 3621 BG Breukelen, Netherlands .
- 13-Pandey et al , Savita &D.S. Chaubey , Durgesh Mani Tripathi ,(2016) , "**Financial Accounting Information and Its Impact on Investment Decision in Equities**" , Department of Management Studies, Mewar University, Chittoregarh, Rajasthan .
- 14-Persic & Halmi , Milena & Lahorka, (2018), "**Exploring the quality of social information disclosed in non-financial reports of Croatian companies**" , Journal Economic Research- Ekonomska Istrazivanja .
- 15-Poda, Esmeralda, (2015), "**The evolution of financial information to the sustainability information The Volkswagen Group case**" , Master's Degree in Economics and Finance Final Master's Thesis .
- 16-Rahman et al , Matiur Chase Bank Endowed Professor of Finance College of Business McNeese State University & Muhammad Mustafa Muhammad Mustafa Professor of Economics South Carolina State University , (2018) , "**Dynamics of Tobin's Q and US Stock Performance**" .
- 17-Rosa et al , Fabio La & Carlo Caserio and Francesca Bernini , (2018) , "**Corporate Governance of Audit Firms: Assessing the Usefulness of Transparency Reports in a Europe-wide Analysis**" , Faculty of Economics and Law Kore University of Enna Cittadella Universitaria Enna, Italy .
- 18-Sultan , Ayad Shaker , (2014) , "**Financial Statements Analysis - Measurement of Performance and Profitability: Applied Study of Baghdad Soft-Drink Industry**" , Department of Accounting, School of Business Administration and Economics University of Sulaimania – Kurdistan Region of Iraq , Research Journal of Finance and Accounting , Vol.5, No.4, 2014 .
- 19-Vokshi & Krasniqi , Berisha Nexhmie , Xhelili Florentina, (2017), "**Role of Accounting Information in Decision-Making Process, the Importance for its Users**" , University of Prishtina "Hasan Prishtina", Faculty of Economics, Kosovo ,<http://ssrn.com/link> .
- (<https://www.iasplus.comd>
)<https://bizfluent.com>
<http://isx-karmal.com>
)<http://www.sasb.org>