

تأثير الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق IFRS:S2 في قيمة الشركة

The Impact of Climate Change Risk Disclosure According To IFRS:S2 In Company's Value

أ.م.د أمل محمد سلمان التميمي
جامعة كربلاء / كلية الإدارة والاقتصاد / العراق
Assis.Prof.Dr. Amal Muhammed Salman Al-Tamimi
Karbala University / College of
Administration and Economics /Iraq
amal.altamimy@uokerbala.edu.iq

الباحث منتظر محمد علي محسن المسعودي
جامعة وارث الأنبياء / كلية الإدارة والاقتصاد / العراق
Muntadher Muhammed Ali Mohsen Al-masoudi
Warith Al-Anbiyaa University / College of
Administration and Economics /Iraq
muntadher.mohsin@s.uokerbala.edu.iq

المستخلص: يهدف هذا البحث الى تشخيص وقياس مدى تأثير الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على قيمة الشركة. إذ تتمثل أهمية البحث العلمية في ان الإفصاح عن هذه المخاطر يساعد في معرفة اثار هذه المخاطر على مركز الشركة المالي. ولتحقيق هذا الهدف؛ قام الباحث بأرسال استمارة استبيان الكترونية (Google Form) الى عينة مكونة من اكاديميين، محاسبين، مدققين، محاسبين قانونيين، مراقبي حسابات، مديري ماليين ومديري تدقيق في جامعة كربلاء، جامعة وارث الأنبياء، جامعة الزهراء للبنات، مكاتب المحاسبة وبعض الشركات العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. إذ بلغت الاستمارات المسترجعة الكترونياً (155) استمارة صالحة للتحليل. تم الاعتماد على مجموعة من الأساليب الاحصائية لتحقيق هدف البحث والوصول الى النتائج المرجوة؛ منها: التحليل الوصفي لبيانات عينة الاستبانة باستخدام برنامج Excel، كذلك نموذج الانحدار البسيط باستخدام البرنامج الاحصائي SPSS V.26 لإختبار شروط نموذج الوساطة البسيطة. إضافة الى ذلك نمذجة المعادلة الهيكلية (نموذج الوساطة البسيطة) باستخدام البرنامج الاحصائي JASPER V.0.18.3 لإختبار اثر المتغير المستقل (الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية) على المتغير التابع (قيمة الشركة). وأظهرت النتائج وجود تأثير إيجابي للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على قيمة الشركة وهذا يشير الى أهمية الإفصاح عن تلك المخاطر بهدف تعظيم قيمة الشركة واتخاذ قرارات رشيدة بعوائد مرتفعة مقابل مخاطر منخفضة.

الكلمات المفتاحية للبحث: الإفصاح، مخاطر التغيرات المناخية، قيمة الشركة.

Abstract: This research aims to know the extent of the impact of climate change risk disclosure on the company's value. The scientific importance of the research is that disclosing these risks helps in knowing the effects of these risks on the company's financial position. To achieve this goal, the researcher sent an electronic questionnaire (Google Form) to a sample consisting of academics, accountants, auditors, certified public accountants, auditors, financial managers and audit managers at the University of Karbala, Warith Al-Anbiya University, Al-Zahraa University for Girls, accounting offices and some Iraqi companies listed on the Iraq Stock Exchange. The electronically retrieved forms amounted to (155) valid forms for analysis. A set of statistical methods were used to achieve the research objective and reach the desired results; including: descriptive analysis of the questionnaire sample data using Excel, as well as a simple regression model using the SPSS V.26 statistical program to test the conditions of the simple mediation model. In addition, structural equation modeling (simple mediation model) using the JASPER V.0.18.3 statistical program to test the effect of the independent variable (disclosure of climate change risks) on the dependent variable (company value). The results showed a positive effect of disclosing climate change risks on the company value, which indicates the importance of disclosing these risks in order to maximize the company's value and make rational decisions with high returns versus low risks.

Keywords of the research: Disclosure, climate change risks, The value of company.

1- المقدمة

ازدادت الآثار السلبية لتغير المناخ وانبعثات الكربون في الفترة الأخيرة، مما أثر بشكل كبير على الأفراد والشركات والحكومات والمجتمع. أصبحت هذه الظاهرة من أبرز التحديات التي تعيق تحقيق أهداف التنمية المستدامة على المستويات المحلية والدولية. يحتاج المستخدمون الداخليون والخارجيون الى معلومات سواء أكانت مالية ام غير مالية تتجلى عن طبيعة نشاط الشركة الاقتصادي او الاجتماعي او البيئي، حيث يساعد الإفصاح على تلبية توقعات واحتياجات المجتمع. ولخطورة الامر وبناءً على المعيار الدولي IFRS:S2 ينبغي ان تتضمن تقارير الشركات المالية افصاحات تتعلق بمخاطر تغيرات المناخ، فالإفصاح هو وسيلة تستخدمها الشركات لغرض تقديم نفسها للمجتمع والبيئة.

يؤدي الإفصاح الجيد إلى زيادة قيمة المعلومات وفائدتها، وعليه يؤثر على كفاءة توجيه الموارد، إذ تؤثر جودة الإفصاح على قيمة الشركة؛ لأنه ذو علاقة وطيدة بثقة المستثمرين في هذه المعلومات. يُعدّ تحديد قيمة الشركة موضوعاً مهماً لأنه يرتبط مباشرةً بأداء الشركة فكلما كانت قيمة الشركة مرتفعة، يُظهر ذلك جودة إدارتها وقدرتها على التعامل مع المخاطر. ولتحقيق هذا الهدف فقد تم تقسيم البحث إلى ثلاثة مباحث، تم تخصيص الأول منه لمنهجية البحث، فيما خُصّص الثاني لتناول المفهوم العام للإفصاح عن التغيرات المناخية وتأثيرها على قيمة الشركة أما في المبحث الثالث فقد تمّ دراسة التحليل الإحصائي لحل إشكالية البحث وبعد ذلك فقد تم التطرق إلى أهم الاستنتاجات والتوصيات التي توصل إليها البحث.

2- المبحث الأول: منهجية البحث

1-2 مشكلة البحث Research Problem

تتجلى أهمية البحث العلمية من أهمية متغيراته المستقل والتابع إذ أنه يتناول جانباً مهماً وحديثاً واصبح مجالاً لاهتمام الفكر المحاسبي في الآونة الاخيرة، فهو محاولة لإرساء الأطر والضوابط العلمية بشأن مقومات ومتطلبات الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية. كما لهذا النوع من الإفصاح دعماً كبيراً للأداء المالي للشركات فضلاً إلى انه يُمكن الاطراف ذات العلاقة من فهم مخاطر التغيرات المناخية وأثارها على مركز الشركة المالي وبما يعكس ذلك على تفضيلات و رغبات المستثمرين.

2-2 أهمية البحث Research Importance

تسعى إدارة الشركات دائماً لمواكبة التطورات الحديثة والعاجلة في بيئة الأعمال لذا فإن هذه الشركات تتعرض لمخاطر التغيرات المناخية ويتطلب منها الالتزام بالإفصاح عن تلك المخاطر لتمكين المستخدمين من تقييم أثارها على قيمة الشركة، وقد تطور الوعي الثقافي لدى المستثمرين بأهمية مخاطر التغيرات المناخية وقضايا محاسبة الاستدامة وضرورة أن تتضمن إفصاحات الشركات المعلومات النوعية والكمية لتمكين المستخدمين من فهم عمليات الحوكمة والرقابة والاجراءات المستخدمة لإدارة المخاطر، ووفقاً لذلك فإن المستثمرين يبحثون اليوم عن الشركات التي تطبق معايير الاستدامة الدولية (الإبلاغ عن معلومات غير مالية) إلى جنب الإبلاغ عن المعلومات المالية، كما يسعى المستثمرون إلى تعظيم ثروتهم والتي تأتي بالأساس من تعظيم قيمة الشركة. وبناءً على ذلك يمكن تجسيد مشكلة البحث بالتساؤل الآتي: هل إن الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية يؤثر على قيمة الشركة؟.

3-2 أهداف البحث Research Objectives

الهدف الرئيس الأول: تقديم اطار مفاهيمي ومعرفي لمتغيرات الدراسة عن طريق تناول الأدبيات المتعلقة بهذه المتغيرات. الهدف الرئيس الثاني: قياس التأثير المباشر للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق معيار (الإفصاحات المتعلقة بالمناخ) IFRS:S2 في قيمة الشركة.

4-2 فرضيات البحث Research Hypotheses

بناءً على التساؤل الذي تم التطرق له سابقاً؛ لذا يستند البحث على الفرضيتين الآتيتين :
الفرضية الصفرية H0: لا يوجد تأثير مباشر ذو دلالة إحصائية للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق المعيار IFRS:S2 في قيمة الشركة.
الفرضية الصفرية H1: يوجد تأثير مباشر ذو دلالة إحصائية للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق المعيار IFRS:S2 في قيمة الشركة.

5-2 أساليب جمع البيانات والمعلومات Data Collection

اتبع الباحثان المنهج الاستنباطي في التحليل والبحث في المؤلفات الأجنبية والعربية والمحلية كالمجلات والدوريات المنشورة وأرسائل وأطاريح، الامر الذي اسهم في إثراء أبحاث الجانب النظري للبحث. أما في الجانب العملي ولتحقيق هدف البحث والوصول الى النتائج الخاصة بعينة البحث فقد تم استخدام اساليب احصائية وهي: التحليل الوصفي لبيانات عينة الاستبانة باستخدام برنامج Excel، كذلك نموذج الانحدار البسيط باستخدام البرنامج الاحصائي SPSS V.26 لإختبار متغيرات البحث وفرضياته.

3- المبحث الثاني: المرتكزات المعرفية للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية، IFRS:S2 وقيمة الشركة

1-3 الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية وفقاً للمعيار IFRS:S2

1-1-3 مفهوم الإفصاح المحاسبي The concept of accounting disclosure

يعد الإفصاح المحاسبي ثاني اهم وظيفة في المحاسبة لكون هذه الوظيفة تمثل المخرجات المحاسبية الى الجمهور. ويقصد بالإفصاح المحاسبي ان تقوم الشركات ببيان المعلومات الرئيسية الكافية والواقعية في تقاريرها المالية لمستخدمي تلك التقارير وبالطريقة التي تمكنهم من اتخاذ قرارات رشيدة وصحيحة. (Aljajawi and Almasoudi, 2014 : 411). تميل الشركات إلى عدم الإفصاح عن المعلومات التي من شأنها الإضرار بمركزها التنافسي، حتى لو أدى ذلك إلى زيادة تكلفة إصدار رأس المال الجديد. وفي مثل هذه الحالات، فإنهم يميلون إلى الكشف عن معلومات إجمالية حول أدائهم، وإخفاء المعلومات التي قد تضر بوضعهم المالي. إذ يقلل الإفصاح المحاسبي من عدم تناسق المعلومات بين المستثمرين المطلعين وغير المطلعين على الشركات ذاتها (Stocken, 2013: 221, 222).

ويعرف الإفصاح على أنه الكشف عن المعلومات سواء أكانت مالية أم غير مالية في الوقت المناسب للمستخدمين الخارجيين أو الداخليين على أن تكون المعلومات المفصح عنها غير مضللة ومناسبة وتتسم بالوضوح والملائمة وتتصف أيضاً بالصفات الرئيسية لعناصر القوائم المالية وهي الموثوقية والتمثيل الصادق (Dabaghie, 2019: 174). كما يعرف أيضاً بأنه التزام

التقارير المالية بأن تتضمن المعلومات المطلوبة كافة لكي تقدم لمستخدمي هذه المعلومات صورة صحيحة وشفافة عن الوحدة (Ali and Yasir, 2023: 3192).

2-1-3 أنواع الإفصاح المحاسبي Types of accounting disclosure

للافصاح أنواع عدة وهي كما يأتي :

1. الإفصاح الكامل: وهو شمولية التقارير المالية لجميع المعلومات ذات الأهمية و الأثر المحسوس على المستخدمين و يعتبر هذا النوع من الإفصاح كمصدر رئيس يعتمد عليه في اتخاذ القرارات (Rinouba and Houari, 2021:144). بمعنى آخر شمولية القوائم المالية على كافة المعلومات الضرورية التي تساعد في إعطاء صورة واضحة وصحيحة للشركة (Fisch, 2018, 936).
2. الإفصاح العادل: ويقصد به تقديم المعلومات لجميع المستخدمين الحاليين والمحتملين بشكل متساوي أي تزويدهم بنفس المعلومات و بالشكل الذي لا يقدم أو يفضل مصلحة فئة معينة على مصلحة الفئات الأخرى أي مراعاة مصالح جميع الفئات بشكل متوازن (Dabaghie, 2019: 176).
3. الإفصاح الكافي: ويقصد به وضوح القوائم المالية وأن تكون المعلومات كافية وكاملة مما يساعد مستخدمي هذه المعلومات في عملية اتخاذ القرارات (Ali and Yasir, 2023: 3192).
4. الإفصاح الاجباري أو الالزامي: يتم الإفصاح عن المعلومات المحاسبية وفقاً لبعض المعايير المحلية أو الدولية أو بناءً على لوائح قانونية أو إدارية، كما تكون هنالك عواقب قانونية أو إدارية في حال عدم الالتزام بها. وغالباً ما يتم تقديم البيانات والمعلومات المحاسبية في أوقات محددة ولا يمكن تجاهلها (Wesal and Malak, 2023:13).
5. الإفصاح الاختياري: ويقصد به تحسين جودة المعلومات المحاسبية التي تكون ملائمة للمستخدمين، إذ تنتم المعلومات المفصح عنها بالتوقيت، الدقة، الموثوقية، والوضوح. كما تكمن أهميته في مساعدة المستثمرين والأطراف الخارجية في عملية اتخاذ القرارات الملائمة، وأيضاً تزويدهم بمعلومات تفصيلية سواء أكانت مالية أم غير مالية والتي تمكن المستثمر من تقييم أداء الشركة وتخفيض حالات عدم التأكد وعدم تماثل المعلومات (Hasan, 2022:149-150).
6. الإفصاح الوقائي: و يقصد به الكشف عن التقارير المالية بطريقة غير مضللة للمستخدمين، و تنتم المعلومات المفصح عنها بالموضوعية، كما يتفق الإفصاح الوقائي مع الإفصاح الكامل لانهما يفصحان عن المعلومات بطريقة غير مضللة و واضحة للمستخدمين (Katameya, 2022:69).

3-1-3 أهمية الإفصاح المحاسبي The importance of accounting disclosure

تكمن أهمية الإفصاح في توفير المعلومات المحاسبية الصادقة والملائمة للمستخدمين و اللازمة في عملية اتخاذ القرارات. فضلاً عن ذلك، فإنه يؤثر على قراراتهم لأن الإفصاح غير الكامل أو غير الدقيق يؤثر سلباً عليهم (Awad, 2018: 108). ويمكن تلخيص أهميته في الآتي (Jamal and Noman, 2023:40):

1. المعلومات المفصح عنها في التقارير المالية تساعد المستثمرين في معرفة مدى نجاح إدارة المؤسسة التي تهدف إلى تنمية حقوق المساهمين.
2. تسهم المعلومات المفصح عنها في التقارير المالية على بيان مدى كفاءة الشركة في إدارة العمليات الاستثمارية المتنوعة.
3. المعلومات المفصح عنها في التقارير المالية تساعد الشركة على الوصول إلى الأهداف ورسم الخطط والبرامج.
4. مساعدة المستخدمين في معرفة المعلومات ذات الأثر المالي المحسوس -وهي المعلومات التي تؤثر بشكل مباشر على الوضع المالي للشركة أو الأفراد ومن أمثلتها الاستثمارات والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية-.
5. يسهل الإفصاح في التعامل مع الأسواق المالية مما يجعله أكثر عدالة كما يوفر فرص متساوية بين المستثمرين من ناحية الحصول على المعلومات.

4-1-3 الإفصاح المحاسبي وتقارير الاستدامة Accounting disclosure and sustainability reporting

يحتاج المستخدمون الداخليون والخارجيون إلى معلومات سواء أكانت مالية أم غير مالية تتجلى عن طبيعة نشاط الشركة الاقتصادي أو الاجتماعي أو البيئي، حيث يساعد الإفصاح عن تقارير الاستدامة على تلبية توقعات واحتياجات المجتمع، و ان الغرض من الإفصاح عن تقارير الاستدامة هو تقييم الأداء البيئي و الاجتماعي للشركات إذ يساعدها أيضاً في خلق الكثير من المنافع: مثل تقليل عدم تماثل البيانات و المعلومات التي تم الإفصاح عنها، تعظيم سمعة الشركة، الاتساع في الاستثمار، السمة التنافسية التي من المحتمل ان تؤدي الى زيادة قيمة الأسهم (Sofani, 2023:13).

5-1-3 مفهوم مخاطر التغيرات المناخية The concept of climate change risks

عرفت مخاطر التغيرات المناخية على أنها تلك التغيرات في المناخ التي تعزى بصورة مباشرة أو غير مباشرة إلى النشاط البشري الذي يؤدي إلى تغير في تكوين الغلاف الجوي العالمي بالإضافة إلى التقلب الطبيعي للمناخ على مدى فترات زمنية متماثلة (Hadad and Qalqil, 2018:3). كما عرفها (Abdul Mawjoud, 2022:3) على أنها التغير المنظم في الأنماط المناخية والطقس بسبب التدخل البشري مع نظام الأرض خاصة من خلال الانبعاثات الضخمة وزيادة معدلات الكربون. وعرفها (Al-Khawli, 2023:824) بأنها اضطرابات واختلالات في الظروف المناخية المعتادة كأنواع الطقس وأنماط الرياح وارتفاع حرارة المحيطات والغلاف الجوي والأمطار وتؤدي وتيرة وحجم التغيرات المناخية الشاملة على المدى الطويل إلى تأثيرات كبيرة في الأنظمة الحيوية الطبيعية.

3-1-6 أسباب التغيرات المناخية Causes of climate changes

تقسم أسباب التغيرات المناخية إلى قسمين هما كالآتي (Abdul Mawjoud,2022:3):

1. **الأسباب الطبيعية:** تشمل التغيرات التي تحدث لمدار الأرض حول الشمس وما ينتج عنها من تغير في كمية الإشعاع الشمسي الذي يصل إلى الأرض كذلك الانفجارات البركانية والتغير في مكونات الغلاف الجوي.
2. **الأسباب البشرية:** يمثل النشاط البشري السبب الرئيس وراء هذا التغير المفاجئ بفعل انبعاث الغازات المسببة للاحتباس الحراري في الغلاف الجوي خاصة غاز ثاني أكسيد الكربون والميثان. فالإنسان له دور كبير في تغير البيئة عن طريق ممارساته أنشطته التي أحدثت هذا التغير ومن أهم هذه الأنشطة قطع الغابات والصيد غير المنظم وتلوث الجو.

3-1-7 مفهوم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS:S2

معيار موضوعي يعتمد على متطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية S1 ويركز على الإفصاحات المتعلقة بالمناخ. يتطلب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية S2 من الشركة تحديد المخاطر والفرص المتعلقة بالمناخ والكشف عنها والتي يمكن أن تؤثر على آفاق الشركة على المدى القصير والمتوسط والطويل (Kampanje,2023:1). حيث يهدف إلى الإفصاح عن المعلومات حول تعرض الشركة للمخاطر والفرص المرتبطة بالتغيرات المناخية كما يمكن المؤسسين والمستثمرين من قياس مدى تأثير مخاطر المناخ على المركز المالي، ويعد أول معيار موضوعي يركز على البيئة (Abu Samak,2024:14).

3-1-8 العناصر الأساسية للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية وفق المعيار IFRS:S2

The basic elements for disclosing climate change risks according to IFRS:S2

تتمثل الأهداف الرئيسية للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS:S2 في أربعة عناصر وكالآتي:

1. **الحوكمة:** الهدف منه بهذا الشأن هو تمكين مستخدمي التقارير المالية للأغراض العامة من فهم عمليات الحوكمة والضوابط والإجراءات التي تستخدمها المنشأة لمراقبة إدارة المخاطر والفرص المتعلقة بالمناخ والإشراف عليها (Kouloukoui, et al. 2019:238).
2. **الاستراتيجية:** الهدف منه بهذا الشأن هو تمكين مستخدمي التقارير المالية للأغراض العامة من فهم استراتيجية المؤسسة لإدارة المخاطر والفرص المتعلقة بالمناخ؛ ومدى تأثير تلك المخاطر على عملية صنع القرار وبالتالي تأثيرها على المركز المالي والأداء المالي والتدفق النقدي للشركة (Doloksaribu, & Firmansyah,2024:46).
3. **إدارة المخاطر:** هدف الإفصاحات المالية المتعلقة بالمناخ بشأن إدارة المخاطر هو مساعدة مستخدمي التقارير المالية للأغراض العامة من اداء عمليات الشركة لبيان المخاطر والفرص المرتبطة بتغير المناخ وتقويمها وتحديد أولويتها ومراقبتها وبيان فيما إذا كان يتم تنفيذ هذه العمليات وكيفية ادارتها (Qaldas and others,2024:108).
4. **المقاييس والأهداف:** الهدف منه بهذا الشأن هو تمكين مستخدمي التقارير المالية من فهم أداء الشركة فيما يتعلق بالمخاطر والفرص المتعلقة بالمناخ بما في ذلك معرفة التقدم نحو تحقيق أي هدف خاص بتغير المناخ، وأن تحقيق ذلك يتطلب من الشركات الإفصاح عن المقاييس المستخدمة لتقييم وإدارة المخاطر الشاملة (Bingler, et al.2022:6).

3-1-9 التدابير الوقائية للاستجابة لمخاطر التغيرات المناخية

Preventive measures to respond to the risks of climate change

تتضمن إدارة الشركات ثلاث خطوات وقائية للمخاطر المناخية (Kouloukoui, et al., 2019:8):

1. **تحديد المخاطر:** وفيها تحدد الشركة المخاطر التي تؤثر على أعمالها ويتأثر تحديد المخاطر بدرجة كبيرة بالوعي فيها والمعلومات المتاحة للمسؤولين عنها فيما يتعلق بتأثيرات المخاطر الخاصة على أعمالهم.
2. **تقييم المخاطر:** قيام الشركة بتقييم احتمالية التعرض للمخاطر بناءً على احتمالية الحدوث وتأثيراتها المحتملة وتؤدي هذه الخطوة إلى حساب التكلفة بالقيمة النقدية للأعمال في حالة وقوع المخاطر وفي هذه الخطوة تتخذ الشركة إجراءات الاستجابة للمخاطر.
3. **الإفصاح عن المخاطر:** يعد إفصاح الشركات عن المعلومات المتعلقة بإدارة تدابير المخاطر المناخية هو بمثابة حوار بين إدارة الشركات وأصحاب المصالح ويتم تحديدها جنباً إلى جنب مع الإجراءات الموضوعية التي تم تطويرها لتجنب هذه المخاطر أو التخفيف منها أو نقلها.

3-2 قيمة الشركة

3-2-1 مفهوم قيمة الشركة concept of company value

عرف (Rahayu and Pratiwi,2019:85) مفهوم قيمة الشركة على أنها قيمة الشركة هي القيمة الحالية للتدفق النقدي المستقبلي المتوقع للشركة، وتصف القيمة مدى جودة أداء إدارة الشركة. في حين عرفها (Belo et al., 2022:620) إدراك وتصور أصحاب المصلحة والمستثمرين لمدى نجاح الشركة والذي يرتبط وينعكس بمستوى عالي في أسعار الأسهم حيث أن الشركات ذات الأسهم العالية تكون قيمتها عالية.

2-2-3 أهداف قيمة الشركة Company value objectives

لقيمة الشركة أهداف متنوعة تسعى الفئات المختلفة لتحقيقها عن طريق تعدد الأساليب المستخدمة في تعظيمها. إذ تتمثل في الآتي (Mohammed and Ahmed,2020:31):

1. **تعظيم الثروة:** أصبحت إدارات الشركات تأخذ الهدف الخاص بتعظيم الثروة كأهداف أساسية تخدم بشكل مباشر ملاكها لأن الأرباح ومستوى مخاطرها وتوقيتها هي ذات أهمية كبرى لأي مالك أو مستثمر لغرض اتخاذ قرارته.
2. **تعظيم القيمة المالية للشركة:** إن تعظيم القيمة المالية للشركة يعتبر محصلة القرارات المالية في مجالي الاستثمار والتمويل ويأتي تأثير القرارات المالية على قيمة الشركة من خلال تأثيرها على حجم العائد الذي يتوقع أن تحققه ومن خلال تأثيرها على حجم المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة أيضاً.
3. **تعظيم القيمة السوقية للسهم:** إن من أهم الأهداف الاستراتيجية لإدارة الشركة هو تعظيم القيمة السوقية للسهم ومن الأمور المهمة التي دفعت الإدارة إلى تغليب هذا الهدف على الأهداف الأخرى هو الخوف من انخفاض قيمة أسهمها في البورصة المالية ولقد عرضت الكثير من النظريات هذا الهدف ولاقت مساندة كبيرة من طرف شركات الاعمال ومن قبل المديرين.
4. **تعظيم قيمة الشركة السوقية:** إن تعظيم قيمة الشركة في الأسواق المالية ينتج من ارتفاع القيمة السوقية لأسهمها فيشار لقيمة الشركة بالقيمة السوقية لأسهمها وقيمة السهم السوقية هي سعر بيع السهم في السوق، إذ يتوقف على تدفقات العائد المتوقع في المستقبل مع الأخذ بالحسبان المخاطر ويتوازن هذان الأمران يتحقق أعلى قيمة للمؤسسة.

3-2-3 مؤشرات قياس قيمة الشركة Indicators for measuring the company's value

تتمثل قيمة الشركة في قيمة الربح النقدي المتوقع الحصول عليه عن طريق حملة الأسهم وهي تمثل السعر السوقي للسهم مضروباً في عدد الأسهم وهو ما يجعل هذه القيمة تتأثر بالعناصر الواردة أدناه (Qadouj and Malikawi,2019:109):

1. **العائد المتوقع عن السهم:** يؤدي ارتفاع العائد إلى زيادة تلقائية في قيمته السوقية وقيمة الشركة.
2. **الربح الموزع على المساهمين:** تؤدي زيادة نسبة التوزيع إلى زيادة تلقائية في قيمة السهم وبالتالي زيادة القيمة السوقية في البورصة والعكس صحيح.
3. **التوقيت الذي يحصل فيه المستثمرون على العائد:** إن قرب زمن الحصول على العائد يؤدي إلى ارتفاع في قيمة السهم ومنه إلى زيادة قيمة الشركة والعكس صحيح.
4. **سعر الخصم في السوق:** يؤدي انخفاض سعر الخصم إلى ارتفاع تلقائي في قيمة السهم وقيمة الشركة.
5. **توقعات المستثمرين:** يؤدي ارتفاع توقعات المستثمرين إلى زيادة تلقائية في قيمة السهم وقيمة الشركة.

4-2-3 أدوات خلق القيمة بالشركة Company value creation tools

تستعمل الشركات العديد من الأساليب والطرق لخلق القيمة نورد بعضاً منها على النحو الآتي (Yusef,2019:36):

1. **تعظيم الأرباح:** ويقصد به ارتفاع معدل ربح الشركة في المستقبل وتحسين العوائد على الأصول الموجودة فيها.
2. **النمو المربح:** ويقصد به استغلال فرص النمو المربحة مستقبلاً أي الاستثمار في مشروعات تحقق عوائد إضافية تفوق تكلفة رأس المال المستعمل فيها.
3. **توليد النقد:** ويقصد به توليد التدفق النقدي الحر لأجل الاستثمار والنمو المربح وتقليل الحاجة إلى مصادر التمويل الخارجية.
4. **تحقيق عائد إضافي:** ويعرف بأنه التفوق على الأداء المتوسط للسوق وتحقيق عوائد إضافية تخلق قيمة للمساهمين.

4- المبحث الثالث: الجانب التطبيقي

جرى استخدام استبيان أعتمد في الجانب التطبيقي للبحث إذ تم تصميمه لغرض اختبار فرضيات البحث حيث تشكّل من جانبين رئيسيين تضمّن الأول منهما ثمانية عشر سؤالاً تقيس مخاطر التغيرات المناخية بشكل عام، بينما تضمّن ثانيهما ستة عشرة سؤالاً تقيس قرارات المستثمرين. تم توزيع استمارة استبيان الكترونية وبلغت الاجابات الصالحة للتحليل الإحصائي 155 اجابة.

وللتعبير عن جمل المحاور والأبعاد المذكورة أعلاه، تم استخدام مقياساً خماسي الفئات، حيث تتراوح القياسات فيه بين نقطة واحدة تعبر عن مدى اختلاف الرأي وبين خمس نقاط تعبر عن مدى اتفاق الآراء. يتضح ذلك بالجدول الآتي:

الجدول (4-1) المقياس الخماسي والوسط الافتراضي له

الاستجابة	اتفق بشدة	اتفق	محايد	لا اتفق	لا اتفق بشدة
الدرجة	5	4	3	2	1
متوسط القيمة الافتراضية لمقياس ليكرت الخماسي يُحسب عن طريق جمع القيم الممثلة لكل فئة في المقياس وقسمتها على عدد الفئات في المقياس الوسط الافتراضي للمقياس = $5 / (1+2+3+4+5) = 3$ درجة					

المصدر : من أعداد الباحثين

1-4 المحور الأول : الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق المعيار IFRS:S2

الجدول (4-2) استجابة أفراد العينة للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق المعيار IFRS:S2

الترتيب الفقرات (3)	معامل الاختلاف (2)	الانحراف المعيار ي (1)	الوسط الحسابي	لا اتفق بشدة		لا اتفق		محايد		اتفق		اتفق بشدة		النسب سل
				النسبة	التكرار	النسبة	التكرار	النسبة	التكرار	النسبة	التكرار			
3	0.149	0.665	4.458	0%	0	0%	0	10%	15	35%	54	55%	86	X_1
1	0.125	0.570	4.555	0%	0	0%	0	4%	6	37%	57	59%	92	X_2
8	0.181	0.822	4.529	2%	3	2%	3	4%	6	26%	40	66%	103	X_3
18	0.231	0.984	4.265	2%	3	6%	9	10%	15	29%	45	54%	83	X_4
17	0.216	0.915	4.232	2%	3	6%	9	4%	6	44%	68	45%	69	X_5
10	0.188	0.790	4.200	0%	0	4%	6	12%	18	45%	70	39%	61	X_6
15	0.206	0.871	4.232	0%	0	6%	9	12%	18	36%	56	46%	72	X_7
12	0.191	0.828	4.329	0%	0	6%	9	6%	9	38%	59	50%	78	X_8
4	0.155	0.673	4.329	0%	0	2%	3	6%	9	50%	77	43%	66	X_9
7	0.180	0.782	4.342	0%	0	4%	6	8%	12	39%	60	50%	77	X_10
16	0.207	0.885	4.284	2%	3	2%	3	12%	18	35%	54	50%	77	X_11
6	0.174	0.761	4.361	2%	3	0%	0	6%	9	45%	69	48%	74	X_12
9	0.186	0.807	4.342	2%	3	0%	0	10%	15	39%	60	50%	77	X_13
13	0.202	0.868	4.303	2%	3	2%	3	10%	15	37%	57	50%	77	X_14
11	0.191	0.817	4.284	0%	0	6%	9	6%	9	43%	66	46%	71	X_15
5	0.174	0.751	4.316	0%	0	4%	6	6%	9	45%	70	45%	70	X_16
14	0.202	0.875	4.335	2%	3	4%	6	4%	6	39%	61	51%	79	X_17
2	0.142	0.635	4.458	0%	0	0%	0	8%	12	39%	60	54%	83	X_18
	0.183	0.794	4.342	الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف لمحور الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق IFRS:S2										
الانحراف المعياري: يعد الانحراف المعياري (Standard deviation) من القيم الأكثر استخداما فيما بين مقاييس التشتت والتي تقيس مدى التبعثر الإحصائي ، بمعنى أنه يدل على مدى امتداد مجال القيم ضمن مجموعة البيانات الاحصائية، وكلما تقل قيمة الانحراف المعياري، يقل معها تباعا تشتت البيانات عن الوسط الحسابي، وقلته تعكس التقارب في وجهات نظر افراد عينة الاستبيان														
معامل الاختلاف: هو نسبة انحراف المعياري إلى المتوسط، كلما قل معامل الاختلاف، قل مستوى التشتت حول المتوسط، ويعكس ذلك مستوى تشتت الاجابات الفردية عن متوسط اجابات افراد العينة														

معامل الاختلاف: تم الاعتماد على قيمة معامل الاختلاف في ترتيب الفقرات لأنها تعكس أهمية الفقرة وكلما انخفض معامل الاختلاف دل ذلك على شدة تقارب آراء أفراد عينة الاستبيان

المصدر: تم أعداده من قبل الباحثين اعتماداً على برنامج (Excel)

لُوحظ أن المتوسط الحسابي الكلي للمحور هو 4.342 وهو أكبر من القيمة الافتراضية البالغة 3 درجة وبلغ الانحراف المعياري له 0.794 وبمعامل اختلاف 0.183، ويُستدل من هذا وجود تماثل كبير في آراء عينة الاستبيان بخصوص اشكاليات المحور هذا.

وعند الخوض في غمار تفاصيل هذا المحور يتبين أن الأوساط الحسابية لفقراته برمتها كانت أعلى من الوسط المفترض إذ نال السؤال الثاني والذي مفاده (تفقد المعلومات الخاصة بالتغيرات المناخية على وفق المعيار IFRS:S2 أهميتها في حال تأخر الإفصاح عنها) حيث شكّل أدنى معامل اختلاف في الجانب هذا بمقدار 0.125 ممّا يضيفي درجة توافق مرتفعة نسبياً عن الاجابات المتبقية وبمتوسط حسابي قدره 4.555 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.570 وفي خلاصة القول وعلى نحو مجمل يمكن القول بأن مجتمع العينة يرون أن الإفصاح عن تغيرات المناخ في الوقت المناسب يكون مهماً ومن شأنه الاسهام في تموضع القرار في مكانه السليم.

أما السؤال الرابع والذي فحواه (يسهم الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية وفق معيار IFRS:S2 في الحد من الآثار السلبية على البيئة) قد نال أعلى معامل اختلاف بمقدار 0.231 وبمتوسط حسابي قدره 4.265 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.984 ويُستدل من هذا على أن بعض من مجتمع العينة يرون أن الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية يمكن أن يسهم في الحد من الآثار السلبية على البيئة.

أما ما تبقى من الأسئلة في ضمن هذا المحور فكانت بالتفصيل الآتي:

- السؤال الثامن عشر والذي نص على (يعكس الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية وفق معيار IFRS:S2 التزام الشركة بالمسؤولية الاجتماعية والبيئية) نال الرتبة الثانية من ترتيب الأهمية في هذا الجانب وبمعامل اختلاف بلغ 0.142 وهو يضيفي درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.458 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.635 لذا فإن مجتمع العينة يؤيدون أن الإفصاح عن المعلومات المرتبطة بالمناخ تعكس مدى التزام الشركة بالمسؤولية الاجتماعية والبيئية.
- السؤال الأول والذي نصّ على (يوفر معيار IFRS:S2 إرشادات واضحة بشأن الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية) قد حاز على الرتبة الثالثة من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.149 وهو يُنبئ عن مدى اتفاق مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.458 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.665 وهذا يعني بنحو الاجمال أن أفراد العينة يرون أن معيار IFRS:S2 جاء بمعالجات وإرشادات عن الإفصاحات المتعلقة بالمناخ.
- السؤال التاسع وكان مفاده (تتوافق أهداف الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق المعيار IFRS:S2 مع أهداف التنمية المستدامة) قد نال الرتبة الرابعة من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.155 وهو يضيفي درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.329 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.673 ومن خلال هذا يمكن القول بأن مجتمع العينة يرون أن هناك توافق بين أهداف الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق المعيار IFRS:S2 مع أهداف التنمية المستدامة.
- السؤال السادس عشر والذي نص على (يؤثر عدم الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق معيار IFRS:S2 في تكبد الشركات تكاليف إضافية كالعقوبات التعويضية) حاز على الرتبة الخامسة من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.174 وهو ينبئ عن درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.316 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.751 ويستدل من خلال هذا أن الشركات يمكن أن تتكبد مزيداً من التكاليف حال عدم الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية.
- السؤال الثاني عشر والذي مفاده (يساعد الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية وفق معيار IFRS:S2 في زيادة ثقة مستخدمي التقارير المالية) نال على الرتبة السادسة من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.174 وهو يبدي درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.361 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.761 إذ يمكن القول من خلال هذا أن الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية يسهم في تعزيز ثقة مستخدمي التقارير المالية.
- السؤال العاشر والذي نص على (يؤدي التطبيق الجزئي من الشركات لمعيار IFRS:S2 في حدوث تراجع في النمو الاقتصادي) حاز على الرتبة السابعة من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.180 وهو

يضيفي درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.342 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.782 لذا فإن مجتمع العينة يرون ان التطبيق الجزئي لمعيار IFRS:S2 يؤدي الى حدوث تراجع في النمو الاقتصادي.

● **السؤال الثالث** والذي نص على (يسهم الإفصاح بشكل شامل عن مخاطر التغيرات المناخية الحالية والمحتملة وفق معيار IFRS:S2 في تعزيز الشفافية) قد نال على **الرتبة الثامنة** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.181 وهو ينبي عن درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.529 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.822 ومن خلال هذا يمكن القول ان الإفصاح بشكل شامل عن مخاطر التغيرات المناخية وفق معيار IFRS:S2 يسهم بشكل كبير في تعزيز الشفافية.

● **السؤال الثالث عشر** والذي فحواه (تكون معلومات الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق معيار IFRS:S2 مفيدة ومؤثرة للمستخدمين) حاز على **الرتبة التاسعة** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.186 وهو يضيفي درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.342 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.807 إذ يستدل من خلال هذا ان مجتمع العينة يرون ان الإفصاحات المتعلقة بتغير المناخ وفق معيار IFRS:S2 تكون ذات طابع مؤثر ومفيد للمستخدمين.

● **السؤال السادس** والذي مفاده (تعزز الإفصاحات غير المالية المتعلقة بالمناخ قدرة مستخدمي التقارير المالية من فهم عمليات الحوكمة المطبقة في الشركة لمراقبة إدارة المخاطر والفرص المتعلقة بالمناخ) قد نال على **الرتبة العاشرة** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.188 وهو يضيفي درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.200 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.790 لذا فإن مجتمع العينة يؤيدون ان الإفصاحات غير المالية المتعلقة بالمناخ يمكن ان تعزز من قدرة مستخدمي التقارير المالية من فهم عمليات الحوكمة المطبقة في الشركة لمراقبة إدارة المخاطر والفرص المتعلقة بالمناخ.

● **السؤال الخامس عشر** والذي نص على (يؤثر الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية وفق معيار IFRS:S2 في تقليل عدم تماثل المعلومات و أثرها في الأداء المالي) حاز على **الرتبة الحادية عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.191 وهو ينبي عن درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.284 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.817 ونستدل من خلال هذا ان مجتمع العينة يرون ان تقليل عدم تماثل المعلومات يمكن ان يتم من خلال الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية وفق معيار IFRS:S2 وبالتالي اثرها في جودة الأداء المالي.

● **السؤال الثامن** والذي فحواه (يحد الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية وفق معيار IFRS:S2 من مخاطر الاستثمار) نال على **الرتبة الثانية عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.191 وهو ينبي عن درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.329 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.828 لذا فإن مجتمع العينة يؤيدون ان الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية يمكنه الحد من مخاطر الاستثمار.

● **السؤال الرابع عشر** والذي نص على (يسهم وجود معايير واضحة ومتفق عليها للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق IFRS:S2 من تعزيز ألعائد الاستثماري المتوقع) حاز على **الرتبة الثالثة عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.202 وهو ينبي عن درجة اتفاق مقبولة من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.303 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.868 لذا فإن مجتمع العينة متفقون حول ان وجود معايير واضحة ومتفق عليها للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق IFRS:S2 يمكن ان يسهم في تعزيز ألعائد الاستثماري المتوقع.

● **السؤال السابع عشر** والذي مفاده (تطبيق نماذج متقدمة لتحديد وتقييم مخاطر التغيرات المناخية وفق معيار IFRS:S2 يحسن ألفة في التقارير المالية) قد نال على **الرتبة الرابعة عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.202 وهو يدل على درجة اتفاق جيدة من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.335 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.875 لذا فإن تحسين ألفة في التقارير المالية يمكن ان يتم من خلال تطبيق نماذج متقدمة لتحديد وتقييم مخاطر التغيرات المناخية وفق معيار IFRS:S2.

● **السؤال السابع** والذي نص على (يؤثر الإفصاح عن الأدوات المستخدمة في قياس وتقييم مخاطر تغيرات المناخ على وفق معيار IFRS:S2 في أسعار اسهم الشركة) قد حاز على **الرتبة الخامسة عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.206 وهو يدل على درجة اتفاق جيدة من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط

حسابي قدره 4.232 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.871 إذ يمكن القول من خلال هذا ان الإفصاح عن الأدوات المستخدمة في قياس وتقييم مخاطر تغيرات المناخ على وفق معيار IFRS:S2 يمكن ان يؤثر في أسعار اسهم الشركة.

- **السؤال الحادي عشر** والذي فحواه (يعزز وجود نظام لرصد وإدارة مخاطر التغيرات المناخية في الشركة وفق معيار IFRS:S2 من أدائها المالي) قد نال على **الرتبة السادسة عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.207 وهو يدل على درجة اتفاق جيدة من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.284 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.885 ويستدل من هذا ان وجود نظام لرصد وإدارة مخاطر التغيرات المناخية في الشركة وفق معيار IFRS:S2 يعزز من أدائها المالي.
- **السؤال الخامس** والذي نص على (تؤثر عوامل التغيرات المناخية وفق معيار IFRS:S2 الداخلية منها أو الخارجية في المراكز المالية ونتائج أعمال الشركة) قد حاز على **الرتبة السابعة عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.216 وهو يدل على درجة اتفاق مقبولة من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.232 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.915 ومن هذا يمكن القول ان مجتمع العينة متفقون الى حد ما على وجود تأثير لعوامل التغيرات المناخية وفق معيار IFRS:S2 الداخلية منها أو الخارجية في المراكز المالية ونتائج أعمال الشركة.

2-4 المحور الثاني : قيمة الشركة

الجدول (4-3) استجابة افراد العينة لمحور قيمة الشركة

الترتيب	معامل الاختلاف	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	لا اتفق بشدة		لا اتفق		محايد		اتفق		اتفق بشدة		التسلسل
				النسبة	التكرار	النسبة	التكرار	النسبة	التكرار	النسبة	التكرار	النسبة	التكرار	
2	0.129	0.594	4.613	0%	0	2%	3	0%	0	33%	51	65%	101	X_1
7	0.149	0.665	4.458	0%	0	0%	0	10%	15	35%	54	55%	86	X_2
9	0.158	0.720	4.548	2%	3	0%	0	2%	3	34%	52	63%	97	X_3
16	0.212	0.915	4.323	2%	3	2%	3	14%	21	27%	42	55%	86	X_4
15	0.201	0.862	4.277	2%	3	2%	3	10%	15	39%	61	47%	73	X_5
5	0.142	0.636	4.471	0%	0	2%	3	2%	3	43%	67	53%	82	X_6
10	0.167	0.748	4.477	0%	0	4%	6	4%	6	33%	51	59%	92	X_7
3	0.132	0.603	4.555	0%	0	0%	0	6%	9	33%	51	61%	95	X_8
8	0.153	0.694	4.535	0%	0	2%	3	6%	9	29%	45	63%	98	X_9
4	0.142	0.636	4.477	0%	0	0%	0	8%	12	37%	57	55%	86	X_10
14	0.197	0.850	4.323	0%	0	2%	3	19%	30	23%	36	55%	86	X_11
11	0.168	0.747	4.458	0%	0	2%	3	10%	15	29%	45	59%	92	X_12
1	0.125	0.570	4.555	0%	0	0%	0	4%	6	37%	57	59%	92	X_13
13	0.173	0.737	4.265	0%	0	2%	3	12%	18	45%	69	42%	65	X_14
6	0.148	0.666	4.497	0%	0	0%	0	10%	15	31%	48	59%	92	X_15
12	0.168	0.745	4.432	0%	0	2%	3	10%	15	32%	49	57%	88	X_16
	0.160	0.712	4.454	الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف لمحور قيمة الشركة										

المصدر: تم أعداده من قبل الباحث اعتمادا على برنامج (Excel)

استنادا للجدول أعلاه فإن المتوسط الحسابي الكلي للمحور هو 4.454 وهو أكبر من القيمة الافتراضية البالغة 3 درجة وبلغ الانحراف المعياري له 0.712 وبمعامل اختلاف 0.160، ويُستدل من هذا وجود تماثل كبير في آراء عينة الاستبيان حول فقرات هذا المحور.

وعند الخوض في غمار تفاصيل هذا المحور يتبين أن الأوساط الحسابية لفقراته برمتها كانت أعلى من الوسط المفترض إذ نال **السؤال الثالث عشر** والذي مفاده (تؤثر الإدارة المثلى لأبعاد الاستدامة الاقتصادية، الاجتماعية، البيئية والحوكمة في قيمة الشركة) حيث شكّل أدنى معامل اختلاف في الجانب هذا بمقدار 0.125 ممّا يضيفي درجة توافق مرتفعة نسبياً عن الإجابات المتوقعة وبمتوسط حسابي قدره 4.555 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.570 وفي خلاصة القول وعلى نحو مجمل يمكن القول بأن مجتمع العينة يرون أن الإدارة المثلى لأبعاد الاستدامة الاقتصادية، الاجتماعية، البيئية والحوكمة لها الأثر البالغ في قيمة الشركة.

أما **السؤال الرابع** والذي فحواه (يعد هدف تعظيم قيمة الشركة أحد الأهداف الاستراتيجية)؛ قد نال أعلى معامل اختلاف بمقدار 0.212 وبمتوسط حسابي قدره 4.323 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.915 ويُستدل من هذا على أن بعض من مجتمع العينة يرون أن الأهداف الاستراتيجية متشعبة وبعض منها ينصب في تعظيم قيمة الشركة.

أما ما تبقى من الأسئلة في ضمن هذا المحور فكانت بالتفصيل الآتي:

- **السؤال الأول** والذي نص على (تعد قيمة الشركة مؤشراً مهماً لتقييم أدائها المالي وغير المالي) نال **الرتبة الثانية** من ترتيب الأهمية في هذا الجانب وبمعامل اختلاف بلغ 0.129 وهو يضيفي درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.613 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.594 لذا فإن مجتمع العينة يؤيدون أن قيمة الشركة هي مؤشر مهم لأداء تلك الشركات المالي وغير المالي.
- **السؤال الثامن** والذي نصّ على (تقدم شهرة الشركة المستدامة ميزة إضافية لتعزيز حصتها السوقية وتعظيم قيمتها) قد حاز على **الرتبة الثالثة** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.132 وهو يُنبئ عن مدى اتفاق مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.555 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.603 وهذا يعني بنحو الإجمال أن أفراد العينة يرون أن شهرة الشركة المستدامة تضفي ميزة إضافية لتعزيز حصتها السوقية وتعظيم قيمتها.
- **السؤال العاشر** وكان مفاده (تُعد قيمة الشركة إحدى أدوات قياس جودة قرارات إدارتها) قد نال **الرتبة الرابعة** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.142 وهو يضيفي درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.477 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.636 ومن خلال هذا يمكن القول بأن مجتمع العينة يرون أن قيمة الشركة هي إحدى أدوات قياس جودة قرارات إدارتها.
- **السؤال السادس** والذي نص على (تمثل الميزة التنافسية المستدامة للشركة مؤشراً هاماً لزيادة قيمتها) حاز على **الرتبة الخامسة** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.142 وهو ينبئ عن درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.471 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.636 ويستدل من خلال هذا أن الميزة التنافسية المستدامة للشركة تمثل مؤشراً مهماً لزيادة قيمتها.
- **السؤال الخامس عشر** والذي مفاده (تؤخذ بالحسبان الخصائص النوعية للشركة مثل جودة الإدارة والسمعة عند تقييم قيمتها) نال على **الرتبة السادسة** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.148 وهو يبدي درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.497 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.666 ويعني ذلك أنه عند تقييم قيمة الشركة لابد أن تؤخذ بنظر الاعتبار الخصائص النوعية للشركة مثل جودة الإدارة والسمعة.
- **السؤال الثاني** والذي نص على (هدف الشركة يركز في تعظيم قيمتها) حاز على **الرتبة السابعة** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.149 وهو يضيفي درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.458 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.665 لذا فإن مجتمع العينة يرون أن هدف الشركة يركز في تعظيم قيمتها.
- **السؤال التاسع** والذي نص على (تؤثر جودة الأساليب وفعالية إدارة المخاطر البيئية في قيمة الشركة) قد نال على **الرتبة الثامنة** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.153 وهو ينبئ عن درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.535 وهو أعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة أما مقدار

الانحراف المعياري فبلغ 0.694 ومن خلال هذا يمكن القول ان هناك تأثير لجودة الأساليب وفعالية إدارة المخاطر البيئية في قيمة الشركة .

- **السؤال الثالث** والذي فحواه (يمكن للمستثمر الحالي أو المحتمل النظر في قيمة الشركة كأداة مهمة لاتخاذ القرارات الاستثمارية) حاز على **الرتبة التاسعة** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.158 وهو يضيف درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.548 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.720 إذ يستدل من خلال هذا ان مجتمع العينة يرون ان المستثمر الحالي أو المحتمل يمكنه النظر في قيمة الشركة كأداة مهمة لاتخاذ القرارات الاستثمارية.
- **السؤال السابع** والذي مفاده (يسهم نمو الأداء المالي المستدام في تعظيم قيمة الشركة وتموضعها الاستراتيجي) قد نال على **الرتبة العاشرة** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.167 وهو يضيف درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.477 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.748 لذا فإن مجتمع العينة يؤيدون ان نمو الأداء المالي المستدام يسهم في تعظيم قيمة الشركة وتموضعها الاستراتيجي.
- **السؤال الثاني عشر** والذي نص على (يتجلى مظهر قيمة الشركة في القيمة التي تحتفظ بها من أسهم السوق) حاز على **الرتبة الحادية عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.168 وهو ينبي عن درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.458 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.747 ونستدل من خلال هذا ان مجتمع العينة يرون ان مظهر قيمة الشركة يتجلى في القيمة التي تحتفظ بها من أسهم السوق.
- **السؤال السادس عشر** والذي فحواه (تعظيم القيمة السوقية لأسهم الشركة يؤثر على حجم العائد المتوقع ويزيد من القيمة المالية للشركة) نال على **الرتبة الثانية عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.168 وهو ينبي عن درجة اتفاق عالية من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.432 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.745 لذا فإن مجتمع العينة يؤيدون ان تعظيم القيمة السوقية لأسهم الشركة يؤثر على حجم العائد المتوقع ويزيد من القيمة المالية للشركة.
- **السؤال الرابع عشر** والذي نص على (يسهم الاهتمام في رضا الزبائن ومراعاة أولوياتهم بزيادة مبيعات الشركة وتعزيز قيمتها) حاز على **الرتبة الثالثة عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.173 وهو ينبي عن درجة اتفاق مقبولة من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.265 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.737 لذا فإن الاهتمام في رضا الزبائن ومراعاة أولوياتهم يسهم في زيادة مبيعات الشركة وتعزيز قيمتها.
- **السؤال الحادي عشر** والذي مفاده (تؤثر الإدارة المثلى لأبعاد الاستدامة الاقتصادية، الاجتماعية، البيئية والحوكمة في قيمة الشركة) قد نال على **الرتبة الرابعة عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.197 وهو يدل على درجة اتفاق جيدة من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.323 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.850 لذا فإن الإدارة المثلى لأبعاد الاستدامة الاقتصادية الاجتماعية، البيئية والحوكمة تؤثر في قيمة الشركة.
- **السؤال الخامس** والذي نص على (تمثل قيمة الشركة مؤشراً مهماً للمنافسة مع الشركات المماثلة) قد حاز على **الرتبة الخامسة عشر** من ترتيب الأهمية في الجانب هذا وبمعامل اختلاف بلغ 0.201 وهو يدل على درجة اتفاق جيدة من إجابات مجتمع العينة وبمتوسط حسابي قدره 4.277 وهو اعلى من المقدار المفترض البالغ 3 درجة اما مقدار الانحراف المعياري فبلغ 0.862 إذ يمكن القول من خلال هذا ان قيمة الشركة تمثل مؤشراً مهماً للمنافسة مع الشركات المماثلة.

نتائج اختبار فرضيات البحث

في هذا البحث استخدم الباحثان تحليل الارتباط البسيط. يقيس معامل الارتباط البسيط، والذي يشار إليه غالباً بإسم معامل ارتباط بيرسون (R)، قوة واتجاه العلاقة الخطية بين متغيرين. ويتراوح من +1 إلى -1، حيث يشير +1 إلى علاقة خطية موجبة تامة، و -1 إلى علاقة خطية سلبية تامة، و 0 إلى عدم وجود علاقة خطية.

وتم استخدام نموذج الانحدار البسيط لاختبار فرضية البحث. ونموذج الانحدار البسيط هو طريقة إحصائية شائعة وأساسية تستخدم لتحليل العلاقة بين متغيرين: متغير مستقل ومتغير تابع. وقيل التحقق من قوة العلاقة بين المتغيرات واختبار فرضية الدراسة لابد من التحقق من موثوقية الاستبانة والاتساق الداخلي لأسئلة الاستبانة حيث تم استخدام معامل ألفا كرونباخ كمقياس لتقييم الاتساق الداخلي للأسئلة. وهو يشير إلى مدى ارتباط العناصر (الأسئلة) في المقياس، مما يعكس مدى قياسها لنفس البنية الأساسية. تتراوح قيمة ألفا كرونباخ من 0 إلى 1، حيث تشير القيم الأعلى (عادةً أعلى من 0.7) إلى موثوقية أكبر.

جدول (4-4) اختبار الموثوقية

Cronbach's Alpha	N of Items
.957	34

المصدر : من اعداد الباحثين باستخدام برنامج SPSS V.26

وسيتم ادناه تحليل فرضيات البحث التي مفادها :

1. H0: لا يوجد تأثير مباشر ذو دلالة إحصائية للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق IFRS:S2 في قيمة الشركة.
2. H1: يوجد تأثير مباشر ذو دلالة إحصائية للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق IFRS:S2 في قيمة الشركة.

جدول (4-5) مصفوفة الارتباط بين متغيرات الدراسة

		X	Y
X	Pearson Correlation	1	.819**
	Sig. (2-tailed)		.000
	N	155	155
Y	Pearson Correlation	.819**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	
	N	155	155

**.Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

المصدر : من اعداد الباحثين باستخدام برنامج SPSS V.26

جدول (4-6) ملخص نموذج الانحدار الخطي البسيط وتحليل التباين الأحادي و معاملات نموذج الانحدار الخطي البسيط

ملخص نموذج الانحدار الخطي البسيط							
Model		R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate		
1		.819a	.671	.669	.28192		
a. Predictors: (Constant), X							
تحليل التباين الأحادي ANOVA ^a							
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.	
1	Regression	24.794	1	24.794	311.960	.000b	
	Residual	12.160	153	.079			
	Total	36.954	154				
a. Dependent Variable: Y							
b. Predictors: (Constant), X							
معاملات نموذج الانحدار الخطي البسيط							
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients		t	Sig.
		B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	1.217	.185			6.590	.000
	X	.746	.042	.819		17.662	.000
a. Dependent Variable: Y							

المصدر : من اعداد الباحثين باستخدام برنامج SPSS V.26

من الجدول أعلاه يشير تحليل الانحدار البسيط إلى وجود علاقة جيدة ذات دلالة إحصائية بين المتغير المستقل والتابع. كما نلاحظ أن قيمة معامل التفسير R-Squared تساوي (67.1%) وتشير هذه القيمة إلى أن حوالي 67.1% من التباين في قيمة الشركة يفسره التباين في الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق معيار IFRS:S2، مما يدل على توافق قوي للنموذج. وأيضاً تشير قيمة اختبار F، البالغة (311.960) بمستوى دلالة 0.000 إلى أن النموذج ذو دلالة إحصائية بشكل عام، أي أن الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق معيار IFRS:S2 يتنبأ بشكل كبير في قيمة الشركة. وتشير قيمة اختبار t البالغة (17.662)، وهي ذات أهمية كبيرة أيضاً عند مستوى 0.000، أي أن الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق معيار IFRS:S2 يعد مؤشراً مهماً لقيمة الشركة. واستناداً إلى النتيجة أعلاه نرفض الفرضية الصفرية للفرضية الرئيسة القائلة بأنه "لا يوجد تأثير مباشر ذو دلالة إحصائية للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق المعيار IFRS:S2 في قيمة الشركة"، ونقبل نظيرتها البديلة التي تنص على إنه، "يوجد تأثير مباشر ذو دلالة إحصائية للإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق المعيار IFRS:S2 في قيمة الشركة".

5- الاستنتاجات والتوصيات

1-5 الاستنتاجات

1. تتوافق أهداف الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق IFRS:S2 مع أهداف التنمية المستدامة، لذا فإن تطبيق الشركات لمعيار الإفصاح عن تغيرات المناخ يساهم في الحد من الآثار السلبية على البيئة.
2. تفقد المعلومات الخاصة بالتغيرات المناخية على وفق IFRS:S2 أهميتها في حال تأخر الإفصاح عنها، إن تسليمها للمستفيدين في الوقت المناسب يسمح لهم بالحصول على كشف الحساب المطلوب عند الحاجة فمن سمات الإفصاح أن يتوفر في الوقت المناسب لاتخاذ القرار السليم وتوجيه الموارد بالشكل الكفوء.
3. أن تطبيق الشركات لمعيار IFRS:S2 يساهم في الحد من اتخاذ قرارات غير مدروسة كذلك الحد من مخاوف الاستثمار وعليه توفير بيئة أعمال نشطة واتخاذ قرارات استثمارية عقلانية تضمن تحقيق عوائد مرتفعة مقابل مخاطر منخفضة.
4. تشير نتائج التطبيق العملي لعينة الدراسة إلى أن الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على وفق IFRS:S2 له تأثير مباشر على المتغير التابع وهو قيمة الشركة.

2-5 التوصيات

1. حث مجتمع البحث بالالتزام بتقليل الانبعاثات والمخلفات المضرّة بالبيئة وزيادة الوعي الثقافي نحو بيئة خضراء وبيان دور الشركات ومسؤولياتها تجاه البيئة والمجتمع.
2. يتعين على التقارير المالية أن تتضمن معلومات مترابطة بين المعلومات المالية وغير المالية، وهذا أمر ضروري لإجراء تقييم فعال للشركات وقدرتها على تكوين قيمة في المستقبل.
3. من الضروري أن تتوفر الإفصاحات المرتبطة بتغيرات المناخ في الوقت المناسب لها لئلا تفقد تلك الإفصاحات أهميتها ولكي تسمح للمستفيدين باتخاذ قرارات ملائمة وتوجيه الموارد بالشكل الأمثل.
4. يتطلب من الشركات أن تدرك مخاطر تغيرات المناخ واثارها الوخيمة على مركزها المالي، لذا من الضروري أن تتضمن تقاريرها المالية إفصاحات متعلقة بتلك المخاطر والذي ينعكس إيجاباً على تنبؤات المستثمرين وانطباعاتهم وبالتالي على قراراتهم الاستثمارية.

References:

1. Al-Juwari, Talal Muhammad Ali and Al-Masoudi, Haider Ali. (2014). "Intermediate Financial Accounting According to International Financial Reporting Standards." Dar Al-Kutub, Iraq, Karbala, Second Edition.
2. Abdel Mawgoud, Asmaa. (2023). "The Impact of Climate Change on Sustainable Tourism Development in Hurghada City". International Journal of Heritage, Tourism and Hospitality, Volume 16, Issue 2, pp: 1-20.
3. Abu Samak, Ahmed Mohamed Ali. (2024). "The impact of climate change risk disclosure on interpreting the relationship between the auditor's effort level and extraordinary audit fees with an applied study", Scientific Journal of Financial and Administrative Studies and Research, Faculty of Commerce - Sadat City University, Volume 16 - Issue 2 - June 2, pp. 12-13.
4. Ali, J. H., & Yasir, M. H. (2023). Measurement and disclosure of joint ventures according to IAS compared to the Unified Accounting System. RES MILITARIS, 13(2).
5. Al-Khawli, Sahar. (2023). "The treatment of climate change topics by Egyptian and American electronic newspapers: an analytical study in light of the COP 27 climate conference." Journal of Media Research, Volume 2, Issue 65, pp. 798-876.
6. Al-Qatameya, Ensaf Jumaa Barakat. (2022). "The Impact of Accounting Disclosure on the Financial Statements of Government Institutions." AJSP Arab Journal of Scientific Publishing, Fifth Edition, Issue Forty-Nine, 69.
7. Al-Sufani, Muhammad Abd al-Rahman Muhammad. (2023). "The Impact of Accounting Disclosure of Climate Change on the Transparency of Sustainability Reports with a Field Study." Scientific Journal of Financial and Administrative Studies and Research, Volume Fifteen - Special Issue, 13.

8. Awad, S. A. (2018). **The impact of accounting disclosure on the efficiency of investment decisions in Sudanese banks (2007 to 2017)**. Research Journal of Finance and Accounting, 9(6).
9. Belo, F., Gala, V. D., Salomao, J., & Vitorino, M. A. (2022). **Decomposing firm value**. Journal of Financial Economics, 143 (2), pp619-639.
10. Binger J. A., Kraus M., Leppold M., and Webersinke N., (2022) ,"cheap talk and cherry – picking : What climate nerter has to say on corporate climate risk disclosures", Finance Research ,Letters 102776
11. Dabaghie, M. (2019). **The Impact of Accounting Disclosure Levels on Improving the Mental Image of Pharmaceutical Companies in Jordan**.
12. Doloksaribu, R. P., & Firmansyah, A. (2024). **Peluang Penerapan Kebijakan Mandatory Sustainability Disclosure Di Indonesia Berbasis IFRS S2**. Akuntansiku, 3(1), 46.
13. Fisch, J. E. (2018). **Making sustainability disclosure sustainable**. Geo. LJ, 107, 959.
14. Haddad, Shafia; and Qalqil, Nour El-Din. (2018). **“The Impact of Climate Change on Sustainable Development: A Case Study of Algeria.”** Journal of Industrial Economics, Volume 2, Issue 15, pp. 1-18.
15. Hassan, Hanan Abdel Moneim Mustafa. (2022). **“The role of mandatory and optional accounting disclosure in the financial reports of Egyptian banks in enhancing financial inclusion.”** Journal of Accounting Research, Faculty of Commerce - Tanta University, Issue Two, 149-150.
16. Jamal, Janina and Naaman, Mahsoul. (2023). **“The impact of accounting disclosure on the quality of accounting information according to the Algerian financial accounting system.”** Al-Risala Journal for Human Studies and Research, Volume 8, Issue 1, 40.
17. Kampanje, B. P. (2023). **Assessing the Readiness of the Malawian Public Companies in the Adoption of the IFRS S1 and IFRS S2-Sustainability Disclosure Standards**. INTL Sustainability Journal, 1(1)-85
18. Kouloukoui, D., de Oliveira Marinho, M. M., da Silva Gomes, S. M., Kiperstok, A., & Torres, E. A. (2019). **Corporate climate risk management and the implementation of climate projects by the world's largest emitters**. Journal of Cleaner Production, 238, 117935.
19. Mohamed, Salah Ali Ahmed; and Ahmed, Mohamed El-Mahdi El-Amir. (2020). **“A proposed model for measuring and evaluating intellectual capital and its impact on developing strategies to maximize the company's value.”** Journal of Economic and Financial Research, Volume 7, Issue 1, pp: 13-43.
20. Qadouj, Badr Al-Din, Malikawi, Mawloud. (2019). **“The Impact of Financing Cost on Firm Value Measured by Tobin's Q Model: A Case Study of Industrial Companies Listed on the Kuwait Stock Exchange.”** Journal of Economics and Human Development, Volume 10, Issue 1, pp: 100-115.
21. Qaldas, Raymond Milad Fouad and Salem, Mohamed Gamal El-Sayed Mohamed and Abdel Rahman, Maha Abdel Hamid Abdel Hamid. 2024. **"The role of auditors towards the disclosure of climate change and its implications for improving the quality of news content of financial reports."** A field study, Al-Shorouk Journal of Business Sciences, Special Issue, Faculty of Commerce, 107-108.
22. Rahayu,i and Pratiwi,l.(2019). **" The Effect of DER and Interest Rate on Company Value"**. Advances in Economics, Business and Management Research, volume 123,pp84-86.
23. Rinouba, Al-Akhdar and Hawari, Kalthoum. (2021). **“The Role of Accounting Disclosure According to International Accounting Standards in Activating the Media Content of Financial Statements: A Field Study.”** Journal of Contemporary Economic Research, Volume 04, Issue 02, 144.
24. Stocken, P. C. (2013). **Strategic accounting disclosure**. Foundations and Trends® in Accounting, 7(4).
25. Wasal, Belhaine Aya and Malak, Belhaine. (2023). **“Accounting disclosure of social responsibility activities and its impact on the quality of financial reports - a case study of a sample of banks in the state of Mila.”** Supplementary thesis for a master's degree, Institute of Economics, Business and Management Sciences, 13.
26. Youssef, Maha. (2019). **“The Role of Financial Risk Management in Maximizing the Value of Joint Stock Companies in the Capital Market in the Arab Republic of Egypt.”** South Valley University Journal of Environmental Research, Volume 2, Issue 1, pp. 34-48.