

الإفصاح الأخضر وأثره على جودة التقارير المالية وقرارات الاستثمار

Green disclosure and its impact on the quality of financial reports and investment decisions

م م وسام جودة نصار حسين
 Wissam Joudah Nassar Hussein
 كلية الإدارة والاقتصاد _ جامعة كربلاء
 Economics and Administration College
 Karbala University
wisamjoudah1@gmail.com

أ.م.د. محمد سلمان داود سلمان
 Dr. Mohammed Salman Dawood
 Salman
 كلية الإدارة والاقتصاد _ جامعة كربلاء
 Economics and Administration College
 Karbala University
mahammad.s@uokerbala.edu.iq

المستخلص

للإفصاح الأخضر أهمية كبيرة في اظهار مدى التزام الوحدات الاقتصادية بالقوانين والمعايير الخاصة بذلك الإفصاح وهدف البحث الى التعرف بالإفصاح الأخضر وبيان مدى تأثيره في تحسين جودة وشفافية التقارير المالية وأثره في الخصائص النوعية للمعلومات المفصح عنها وأثر ذلك في تعزيز ثقة مستخدمي البيانات المالية وتم اعتماد الأسلوب الوصفي في الجانب النظري من البحث والأسلوب الاستقرائي عبر استبيان لاراء عينة خاصة وتحليلها بواسطة برنامج (SPSS) الاحصائي وكانت الاستنتاجات بوجود أهمية للإفصاح الأخضر في تحسين جودة التقارير المالية وان التقارير المعدة وفق الإفصاح الأخضر تقل من مخاطر الاعتماد على البيانات الواردة فيها عند اتخاذ القرارات وفي الجانب العملي اظهرت الاستنتاجات بوجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح الأخضر وتحسين جودة التقارير المالية وكذلك وجود علاقة بين الإفصاح الأخضر والقرارات الاستثمارية وانت التوصيات على الاهتمام بالإفصاح الأخضر وان تعكس التقارير المالية حقيقة ممارسات الوحدات الاقتصادية ومدى امتثالها للقوانين والمعايير الخاصة بها.

الكلمات المفتاحية: الإفصاح الأخضر، التقارير المالية، قرارات الاستثمار

Abstract

Green disclosure is of great importance in demonstrating the extent of companies' commitment to the laws and standards related to such disclosure. The research aims to define green disclosure and demonstrate its impact on improving the quality and transparency of financial reports, its impact on the qualitative characteristics of disclosed information, and its impact on enhancing the confidence of users of financial statements. The descriptive approach was adopted in the theoretical aspect of the research, and the inductive approach was adopted through a questionnaire of the opinions of a special sample and its analysis using the statistical program (SPSS). The conclusions were that there is an importance for green disclosure in improving the quality of financial reports, and that reports prepared in accordance with green disclosure reduce the risks of relying on the data contained therein when making decisions. In the practical aspect, the conclusions showed a statistically significant relationship between green disclosure and improving the quality of financial reports, as well as a relationship between green disclosure and investment decisions. The recommendations came to pay attention to green disclosure and that financial reports reflect the reality of companies' practices and the extent of their compliance with their laws and standards.

Keywords: green disclosure, financial reporting, investment decisions

المقدمة:

أكد (Gul et al, 2023) أن الإفصاح عن التمويل الأخضر يؤثر إيجاباً على الأداء المالي للوحدات الاقتصادية، وبالمثل هناك تباين كبير بمرور الوقت في حجم الإفصاح عن التمويل الأخضر عبر مختلف القطاعات، فضلاً عن ذلك، تؤثر متغيرات التحكم كحجم الوحدة الاقتصادية وعمرها ومستوى الرفعة المالية إيجاباً على الأداء المالي للوحدات الاقتصادية، يرى (Cheng Ho et al, 2023) أن تأثير الابتكار الأخضر للوحدة الاقتصادية على الإفصاح عن المعلومات مدفوع بعدم التماثل في المعلومات التي يسعى إليها أصحاب المصلحة الداخليون والخارجيون، عندما يدرك أصحاب المصلحة أن الابتكار الأخضر لا يلبي احتياجاتهم الخضراء فحسب بل يرتبط أيضاً بالإفصاح المؤسسي عالي الجودة، فإنهم يولون اهتماماً متزايداً للوحدات الاقتصادية المتميزة في الابتكار الأخضر، مما يحفز الوحدات الاقتصادية على ابتكار التكنولوجيا الخضراء في حين (Wulan et al, 2023) يجادلون بأن المحاسبة الخضراء تؤثر على الأداء المالي والبيئي، وللإفصاح أهمية بالغة في توضيح وعرض البيانات المالية وغير المالية من خلال التقارير

المالية الصادرة عن الوحدات الاقتصادية، وتُعد هذه التقارير الوسيلة الأساسية وذات أهمية بالغة لمستخدمي البيانات الواردة في هذه التقارير، إذ تُمثل مصدراً أساسياً لهم للحصول على معلومات مفيدة، ويسهم تكامل هذه التقارير والإفصاح عن البيانات المالية وغير المالية في زيادة شفافية المعلومات وجودتها، كما يُسهم الإفصاح عن البيانات غير المالية التي تُعبر عن أنشطة ومساهمات الوحدات الاقتصادية في المجالات الأخرى، ومنها المجال الاقتصادي والإفصاح عن امتثال الوحدات الاقتصادية والتزامها بالقوانين والخصائص النوعية للمعلومات في تقاريرها من خلال الإفصاح الأخضر. ويتمثل دور هذا الإفصاح في تحسين شفافية التقارير المالية ويهدف الإفصاح إلى توفير معلومات وبيانات واضحة وشاملة حول أداء الوحدة الاقتصادية وتأثيره على البيئة الاقتصادية، مما يُساعد مستخدمي هذه البيانات على توجيه قراراتهم.

المبحث الأول الدراسات السابقة

أولاً: الدراسات العربية :

1. A study by (Katea, 2022), "The role of green disclosure in enhancing investment decisions and its impact on the market value of economic units: An applied study on a sample of economic units listed on the Iraq Stock Exchange."

هدفت الدراسة إلى مناقشة العلاقة بين شفافية المعلومات والإفصاح الأخضر وانعكاسها على القرارات الاستثمارية وأثرها في القيمة السوقية وذلك بواسطة التطبيق على عينة من الوحدات الاقتصادية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وتحليل التقارير التي تصدر من هذه الوحدات الاقتصادية واستطلاع آراء عينة من المستفيدين منها وبينت النتائج إلى وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين شفافية المعلومات الواردة في التقارير المالية الصادرة عن الوحدات الاقتصادية العراقية والإفصاح الأخضر وهذا من أن يعزز القرارات الاستثمارية المتخذة من قبل أصحاب المصالح وبالتالي انعكاسها على القيمة السوقية للوحدة الاقتصادية، وأوصت الدراسة بأهمية اعتماد الإفصاح الأخضر في تقارير الوحدات الاقتصادية تصدرها وتبني تشريعات ملزمة بذلك.

2. Study (Mustafa and Ahmed, 2023), "The relationship of green accounting to the dimensions of sustainable accounting and its impact on improving financial performance"

هدف البحث إلى معرفة مدى مساهمة المحاسبة الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة وتفكيرها في تحسين الأداء المالي، وأن مشكلة البحث هي عدم وجود سبب مناسب لنجاح تطبيق المحاسبة الخضراء وضمان فعاليتها من خلال الإرشادات المحاسبية والمعايير والتقارير حول المحاسبة التي يتم تبنيها واللوائح، ولا توجد قوانين ومعايير دقيقة تضمن الحد من التلوث لتنظيم العمل في الوحدات الاقتصادية، وتم اعتماد نموذج الاستنباط كأداة أساسية للحصول على المعلومات، بواسطة دراسة إحصائية أخذت عينة من عدد الموظفين والخبراء وحملة الشهادات العليا في بعض الوحدات الاقتصادية الصناعية واختيار عينة من 134 فرداً، وتم التوصل إلى مجموعة من الاستنتاجات منها الحاجة إلى المحاسبة الخضراء كأداة فعالة للمستفيدين وصناع القرار الذين لديهم معلومات محاسبية تتعلق بتكاليف الأداء البيئي والحفاظ على بيئة العمل من التلوث، وهناك بعض أوجه القصور في المحاسبة الخضراء، كمشكلة التقييم النقدي لبعض الجوانب البيئية وكيفية التحكم فيها، ولا يتم الكشف عن التكاليف البيئية التي يمكن قياسها مالياً بشكل منفصل في البيانات المالية، وأن هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المحاسبة الخضراء وأبعاد المحاسبة المستدامة، وهناك أيضاً علاقة ذات دلالة إحصائية بين المحاسبة الخضراء وتحسين الأداء المالي، ولكن انعكاس المحاسبة الخضراء على تحسين الأداء المالي ليس له علاقة قوية وأوصت الدراسة بأنه من الضروري تطبيق المحاسبة الخضراء في جميع الوحدات الاقتصادية.

3. A study by (Balhaj, 2022), "Accounting Disclosure of Green Sukuk as a Tool for Achieving Sustainable Development: An Exploratory Study"

كان هدف الدراسة هو التعرف على دور الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء وأثره على تحقيق التنمية المستدامة، استخدمت في الدراسة المنهج الوصفي التحليلي، وتم اللجوء إلى أسلوب جمع البيانات الأساسية بواسطة استبانة تم إعدادها خصيصاً لغرض الدراسة، وبعدها تم تحليل البيانات الإحصائية التي جمعت من المحاسبين العاملين في مصرف اليقين، بيّنت النتائج على وجه العموم هناك اتجاه إيجابي بخصوص الدور الذي يلعبه الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة، إذ كان للإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء دور إيجابي في تحسين سياسية التمويل للمصرف لدعم التنمية المستدامة، والمساهمة في اتخاذ قرار استثمارية التمويل حول دعم المشاريع البيئية، فضلاً عن ذلك تحقيق الربحية للمصرف ويساعد في تحسين أدائه، واقتُرحت الدراسة نموذج مستخلص يمكن المصارف في اتخاذ قرارات أكثر فعالية بخصوص إصدار الصكوك الخضراء بهدف تحسين البيئة والتنمية المستدامة.

ثانياً: الدراسات الأجنبية

1. دراسة (Gul et al:2023) "Green Finance Disclosure and Its Impact on Firm Profitability: A Case of KSE 100 Index Companies"

هدفت الدراسة إلى التحقق في الإفصاح عن التمويل الأخضر وأثره على الأداء المالي للوحدات الاقتصادية المدرجة في بورصة KSE-100 في باكستان، تم اختيار وتقييم الإفصاح عن التمويل الأخضر والعديد من متغيرات التحكم كعمر الوحدة الاقتصادية وحجمها والرافعة المالية وتم جمع البيانات الثانوية من التقارير السنوية للوحدات الاقتصادية المدرجة في بورصة KSE-100 في باكستان لمدة خمس سنوات، من عام 2015 إلى عام 2019، خلال هذه الفترة تظهر النتائج أن الإفصاح عن التمويل الأخضر يؤثر بشكل إيجابي على الأداء المالي للوحدات الاقتصادية المدرجة في بورصة KSE-100 في باكستان، وعلى نحو مماثل هناك تباين كبير بمرور الوقت في كم الإفصاح عن التمويل الأخضر بين الصناعات المختلفة في باكستان فضلاً عن ذلك، تؤثر متغيرات التحكم لحجم الوحدة الاقتصادية وعمره والرافعة المالية بشكل إيجابي على الأداء المالي للوحدات الاقتصادية المدرجة في بورصة باكستان. KSE-100 وتتضمن نتائج الدراسة توصيات للمشرعين أو الهيئات التنظيمية بإلزام جميع الوحدات الاقتصادية المتداولة علناً في باكستان والمسجلة لدى هيئة الأوراق المالية والبورصة الباكستانية بتضمين معلومات التمويل الأخضر في تقاريرها السنوية، كما تم تقديم توصيات لأعمال بحثية مستقبلية بشأن مشاكل مختلفة، ولها آثار كبيرة على

الإدارة العليا للوحدات الاقتصادية المتداولة علنا، وهيئة الأوراق المالية والبورصة الباكستانية، والأوساط الأكاديمية، والهيئات التنظيمية، والباحثين، وغيرهم من أصحاب المصلحة.

2. دراسة (Cheng Ho et al, 2023) "Influence of green innovation on disclosure quality: Mediating (Cheng Ho et al, 2023) role of media attention"

دراسة تجريبية حول تأثير الابتكار الأخضر للوحدة الاقتصادية في تصنيف الإفصاح عن المعلومات معللة ذلك بعدم التماثل في المعلومات التي يرغب بها المستفيدين من تلك المعلومات سواء من داخل أو خارج الوحدة الاقتصادية؛ وعندما يدرك أصحاب المصلحة أن الابتكار الأخضر لا يلبي احتياجاتهم الخضراء فحسب بل يرتبط أيضا بالإفصاح المؤسسي عالي الجودة، فإنهم يولون اهتماما متزايدا للوحدات الاقتصادية التي تتميز من حيث الابتكار الأخضر، مما يحفز الوحدات الاقتصادية بشكل أكبر على ابتكار التكنولوجيا الخضراء، وتستكشف الدراسة كيف يؤثر الابتكار الأخضر على قرارات الإفصاح والدور الذي تلعبه العناصر الخارجية المتمثلة بالجوانب التكنولوجية، وهي محل اهتمام وسائل الإعلام، في هذا السياق، وكذلك تدرس التأثيرات غير المتجانسة في الصناعات لعينه من الوحدات الاقتصادية الصينية لتحليل أثر الابتكار الأخضر في الإفصاح وتشير النتائج إلى أن اهتمام وسائل الإعلام يلعب دورا إيجابيا في الابتكارات وهناك عوامل إضافية ينبغي مراعاتها فيما يتصل بالدور الإيجابي الذي تلعبه الابتكارات الخضراء في التحول الأخضر وأثره في قرارات الإفصاح.

3. دراسة (Wulan et al: 2023) "The Relationship of Green Accounting on Financial Performance with Environmental Performance as a Mediation Variable"

الهدف من الدراسة هو دراسة تأثير الأداء البيئي على العلاقة بين المحاسبة الخضراء والأداء المالي. وتكون مجتمع الدراسة من 3 قطاعات صناعية مختارة وهي الصناعات الكيماوية والصناعات المنسوجات المختلفة وصناعات استهلاك السلع الصيدلانية، المدرجة في بورصة إندونيسيا 2019-2020. وكان حجم العينة هو 36 واستعملت هذه الدراسة اختبار تحليل المسار (الانحدار الوسيط) مع برنامج SPSS والذي يستخدم لاختبار كل فرضية في الدراسة، تظهر النتائج أن المحاسبة الخضراء تؤثر على الأداء المالي، وتؤثر المحاسبة الخضراء على الأداء البيئي، ويؤثر الأداء المالي على الأداء البيئي، وتؤثر المحاسبة الخضراء على الأداء المالي من خلال الأداء البيئي.

المبحث الثاني

منهجية البحث

أولاً: هدف البحث

ان الهدف من البحث هو الكشف عن ماهية الإفصاح الأخضر وعن مدى تأثير هذا الإفصاح في شفافية التقارير المالية في الممارسات المتعلقة بالجوانب البيئية للوحدة الاقتصادية وتعزيز ثقة المستخدمين للبيانات المالية الواردة في التقارير المالية التي تصدرها الوحدات الاقتصادية وبيان مساهمة الوحدات الاقتصادية تحسين البيئة والحفاظ عليها والحد من التلوث.

ثانياً: أهمية البحث:

تتمثل أهمية البحث في وجود حاجة للإفصاح عن المعلومات المتعلقة بممارسات الوحدات الاقتصادية البيئية وان الإفصاح الأخضر يزيد من شفافية التقارير المالية ويعزز من جودة المعلومات الواردة فيها بالإضافة الى ذلك يساعد الإفصاح الأخضر في مساعدة مستخدمي البيانات المالية في اتخاذ القرارات المختلفة.

ثالثاً: مشكلة البحث:

تمثلت مشكلة البحث في:

- 1- هل يسهم الإفصاح الأخضر في تحسين جودة التقارير المالية؟
- 2- هل الإفصاح الأخضر يؤثر في تحسين القرارات الاستثمارية؟
- 3- هل الإفصاح الأخضر يؤثر في جودة التقارير المالية والقرارات الاستثمارية؟

رابعاً: فرضيات البحث:

- 1- توجد علاقة تأثير ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح الأخضر وتحسين جودة التقارير المالية.
- 2- توجد علاقة تأثير ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح الأخضر وتحسين القرارات الاستثمارية.
- 3- توجد علاقة ارتباط بين الإفصاح الأخضر وجودة التقارير المالية والقرارات الاستثمارية.

خامساً: أسلوب البحث : استخدم الباحث الأسلوب التحليلي في الجانب النظري ودراسة الحالة في الجانب العملي وكالاتي:

1. الجانب النظري : تم اتباع المنهج التحليلي عن طريق الاستعانة بالمصادر وتحليلها وبما يرتبط بها من عوامل لها علاقة مع متغيرات البحث .
2. الجانب العملي : تم الاعتماد على الأسلوب الاستطلاعي عن طريق توزيع الاستبانة لبيان اثر الإفصاح الأخضر على جودة التقارير المالية والقرارات الاستثمارية.

المبحث الثالث الجانب النظري

أولاً: مفهوم الإفصاح والافصاح الأخضر:

يُعد الإفصاح بمثابة الإبلاغ عن المعلومات المالية وغير المالية أو الكمية أو معلومات اقتصادية أخرى فيما يتعلق بوضع الوحدات الاقتصادية وأدائها المالي، كما أن المتطلبات اللازمة لعرض البيانات في التقارير المالية على وفق المبادئ التوجيهية لعرض البيانات ضمن مجموعة كاملة من الاجراءات والتي تتضمن الوثوقية والشمولية في العرض عن نتائج الاعمال السنوية للوحدة الاقتصادية بما في ذلك الإفصاح عن الالتزامات المستقبلية المحتملة والجهات المستفيدة منها والمتمثلة بأصحاب المصالح، وعادة ما يعني الإفصاح محاسبياً هو تقديم المعلومات عن جميع أنشطة الوحدة الاقتصادية التي قد تؤثر على قرار المستثمر في الوقت المناسب، بما فيها البيانات التي قد تؤثر على الوضع المالي المستقبلي، ومع تزايد المشاكل البيئية، تظهر المحاسبة البيئية (المحاسبة الخضراء) ونشأ مفهوم المحاسبة الخضراء عندما عد موضوع النظام البيئي وحماية البيئة أحد أسس التنمية الاقتصادية، ولصون البيئة والموارد الطبيعية هو حقاً متاصل يتجاوز كل من الأبعاد المحلية والوطنية، ليكون التزاماً دولياً راسخاً، وهذه المعرفة تستدعي الى إعادة هيكلة عميقة للأنظمة المحاسبية التقليدية، مما يترتب عليه اتساق آليات المحاسبة البيئية مع النطاق الكلي للمشكلات البيئية الراهنة، للوصول إلى مستوى الاقتصاد الكلي (Mustafa & Ahmed, 2023: 81) تعد المحاسبة أداة فعالة وحيوية في حل المشكلات المعقدة التي تنتج من التفاعل بين الوحدات الاقتصادية والبيئة والمجتمع المحيط بها في هذا المضمار، تظهر المحاسبة الخضراء كمنهج يمكن دمجه بشكل فعال بمبادئ الإدارة البيئية والحفاظ على الموارد ضمن عمليات إعداد التقارير، وان هذا المنهج لا يقتصر على تحليل التكاليف والفوائد فقط، بل يمكن من إظهار الأثر الحقيقي لتطبيق استراتيجية العمل المستدام، وفي الوضع البيئي الراهن، لم يعد اهتمام المستثمرين يقتصر فقط على التقارير المالية التقليدية التي تُظهر أرباح الوحدة الاقتصادية فحسب، بل يولون اهتماماً متزايداً للوحدات الاقتصادية التي تدير أعمالها على وفق مبادئ الحوكمة البيئية والاجتماعية والتجارية، مما يعكس تحولاً في أولويات السوق نحو الاستدامة والمسؤولية (Astari et al, 2023: 6) وينتج من المحاسبة الخضراء مفهوم الإفصاح البيئي او الإفصاح الأخضر ويمكن تعريف الإفصاح الأخضر بأنه الكشف عن المعلومات المالية والمعلومات غير المالية حول علاقات الوحدات الاقتصادية مع المجتمع وتزويده بالمعلومات التي تهدف الى التعريف بالمخاطر البيئية (Katea, 2022: 60).

ثانياً : أهمية الإفصاح الأخضر:

أن الإفصاح الأخضر ومن خلال أدوات المحاسبة الخضراء له تأثير مهمين إلى حد كبير، على زيادة الأداء المالي للوحدات الاقتصادية وقيمتها، وخاصة في عصر الأعمال الرقمية الحالية، وذلك لأن أصحاب المصالح حالياً لا يفكرون فقط في العناصر التجارية، بل يفكرون أيضاً في كيفية الحفاظ على البيئة بشكل متزامن مع الأرباح أو الفوائد التي تحصل عليها الوحدات الاقتصادية، سواء من الناحية المالية أو البيئية أو الاجتماعية (Puspita et al, 2024:3) (Fernando et al, 2024:378) وتمثل أهمية الإفصاح الأخضر في:

- 1- ان الإفصاح عن المحاسبة الخضراء يوفر معلومات ستكون بمثابة إشارة جيدة للمستثمرين لمعرفة ما تقوم به الوحدات الاقتصادية من أعمال تجاه البيئة وهذا من شأنه أن يجذب المستثمرين إلى شراء أسهم الوحدة الاقتصادية وزيادة أسعار أسهمها.
- 2- من الواضح أن تنفيذ الإفصاح الأخضر باستخدام ادوات المحاسبة الخضراء يؤثر على مستوى ربحية الوحدة الاقتصادية وان كل من المحاسبة الخضراء والأداء البيئي لهما تأثيراً إيجابياً على ربحية الوحدة الاقتصادية وعلى الرغم أنهما لا يؤثران على الأداء المالي للوحدة الاقتصادية (Riadi & Aqshal, 2023:773)
- 3- ان أدوات الإفصاح الأخضر تعمل على استعمال تقنيات كلفوية خضراء تساعد في تحسين البيئة وتخفيض كلف الإنتاج من خلال الدعم المالي أو التمويل منخفض الكلفة أو الحصول على مزايا ضريبية تؤدي إلى زيادة حجم النشاط، ومما يسهم في توفير افصاح اخضر يلبي رغبة المستثمرين وأصحاب المصلحة
- 4- يساعد الإفصاح الأخضر في الحصول على ثقة الافراد والمجتمع بالخدمات والمنتجات التي تقدمها الوحدات الاقتصادية الامر الذي سوف ينعكس ايجابا على الوحدة الاقتصادية ومركزها المالي (Kazim & Raji, 2022: 151)

ثالثاً: أنواع واشكال الإفصاح: (Jarbu', 2006: 251) (Hanan, 2003)

1. الإفصاح الكامل : ويقصد به الإفصاح عن المعلومات المحاسبية يكون كاملاً ومناسباً وعادلاً.
2. الإفصاح الكافي: هو الحد الأدنى الذي يوجب نشره من المعلومات والتي تتضمن في القوائم المالية والملاحظات والمعلومات الإضافية التي ترفق معها .
3. الإفصاح العادل: يتمثل بإفصاح المعلومات بطريقة تضمن وصولها الى كافة المستفيدين بنفس القدر وبدون تحيز الى أي جهة.
4. الإفصاح التفاضلي: يكون من خلال التركيز في القوائم المالية بشكل ملخص ومختصر على التفاضل او التفاوت بين العناصر عند المقارنات لمعرفة التغيرات الجوهرية وتحديد الاتجاه العام للتغيرات او التفاضل.
5. الإفصاح الشامل: ان يتضمن جميع معلومات الوحدة الاقتصادية المتعلقة بها والتي تؤثر على قرارات المستثمرين.
6. الإفصاح التام: ان تصمم وتعد القوائم المالية الدورية الموجهة الى عامة المستخدمين بصورة تعكس الاحداث الاقتصادية بشكل دقيق التي اثرت على الوحدة الاقتصادية ضمن الفترة المحاسبية وان تكون تلك القوائم ذات معلومات كافية ومفيدة وغير مضللة للمستثمر العادي او المتوسط.
7. الإفصاح الوقائي: يعتمد هذا الإفصاح الشامل ويختص بفئة المقرضين والمساهمين والمستثمرين الخارجين لتحديد مضمون وأدوات هذا الإفصاح.
8. الإفصاح التثقيفي: يتسم باتجاه متزايد نحو التوسع في مجالات الإفصاح ليس التركيز على المعلومات المالية بل يشمل المعلومات غير المالية كمية ووصفية.

رابعاً: شفافية البيانات المالية:

تعد الشفافية أحد العوامل المهمة في جعل الوحدة الاقتصادية ذات جاذبية للمستثمرين، ولذلك فإن الشفافية في التقارير المالية تنعكس ايجاباً على ثقة المستثمرين، ومن جانب آخر فإن الافتقار إلى الشفافية قد يؤدي إلى تقييم غير جيد للوحدة الاقتصادية وزيادة عدم اليقين في بيانها المالية، ولذلك فإن عدم اليقين يزيد من درجة مخاطر المعلومات، وان الشفافية في التقارير المالية تسهم في زيادة وعي المستثمرين وثقتهم، ومن المحتمل تقلل من تكلفة رأس المال، ويعد غياب مؤشرات الشفافية والمساءلة والمسؤولية في التقارير المالية من سوء الإدارة (Al-Qadi, 2023: 13) وفي غياب الشفافية الكاملة في التقارير المالية، تتاح الفرصة للمدراء لإخفاء المعلومات السلبية داخل الوحدة الاقتصادية، وذلك من أجل الحفاظ على حياتهم المهنية وسمعتهم الائتمانية وبالنتيجة، تتراكم المعلومات السلبية داخل الوحدة الاقتصادية، وعندما تصل كتلة المعلومات السلبية المتركمة إلى ذروتها، يصبح تخزينها لفترة أطول من الزمن مستحياً ومكلفاً، ونتيجة لذلك، تدخل هذه المعلومات السلبية إلى السوق دفعة واحدة، وتؤدي إلى انخفاض أسعار الأسهم (Roghayeh et al, 2013:299) وتتضمن السمات الرئيسية للتقارير المالية الجيدة الشفافية التي تعزز الفهم؛ والتوقيت المناسب، الذي يضمن توفر المعلومات عند الحاجة إليها؛ والاتساق الذي يسمح بمقارنة الأداء بشكل فعال على مر الزمن، وأن شفافية المعلومات هي حالة تكون فيها المعلومات متاحة على نطاق واسع، ويمكن الاعتماد عليها، وذات جودة، وواسعة النطاق، وفي الوقت المناسب.

(Bahrami,2015:1).

خامساً: الخصائص النوعية للمعلومات : تقسم الى مجموعتين هما: (Kieso & waygandt,2014)

1. الخصائص النوعية الأساسية للمعلومات: هي التي ينبغي توافرها بالمعلومات وعدم توفرها يعني انعدام المنفعة منها وهذه الخصائص:
 - أ. الملائمة : هي قدرة هذه المعلومة على احداث اختلاف في قرارات مستخدمى تلك المعلومات وتكون المعلومة ملائمة اذا اتسمت بالسمات الفرعية الآتية:
 - (أولاً). القيمة التنبؤية: استخدام المعلومة من المستخدمين لتوقع نتائج في المستقبل.
 - (ثانياً). القيمة التوكيدية: تزويد المستعملين لهذه المعلومات لتقييماتهم السابقة.
 - (ثالثاً). الأهمية النسبية: عند حذف هذه المعلومة يؤثر في القرارات التي يتم اتخاذها.
 - ب. التمثيل الصادق: ان تكون التقارير المالية تمثل ظواهر اقتصادية بالكلمات والأرقام وتضم السمات الثلاثة الآتية:
 - (أولاً). الاكتمال: كل الظواهر الموصوفة مضمنة للمعلومات الضرورية.

(ثانياً). الحيادية: تكون المعلومة خالية من التحيز في عرض المعلومات .

(ثالثاً). الخلو من الأخطاء: عدم وجود أخطاء

2. الخصائص التعزيزية للمعلومات المحاسبية : عند توافرها يزيد من درجة الإفادة منها وهي:

- قابلية المقارنة: تكون المعلومات مفيدة أكثر عند مقارنتها مع معلومات مشابهة لشركات أخرى أو مقارنتها لنفس الوحدة الاقتصادية لسنوات سابقة.
- قابلية التحقق: ما ينبغي ان تمثله وان يصلوا المستخدمين على اجماع بشأنه وليس اتفاق.
- الوقتية : تكون متوفرة في الوقت الذي تكون لها القدرة على التأثير في اتخاذ القرارات.
- قابلية الفهم : ينبغي ان تكون مبوبة ومصنفة بوضوح واتساق يجعل منها قابلة للفهم.

سادساً: أثر الإفصاح الأخضر في التقارير المالية:

أن المحاسبة الخضراء تؤثر على الأداء المالي والبيئي، وان الدور الأساسي للمحاسبة الخضراء هو معالجة المشاكل الاجتماعية والبيئية والتأثير على تحقيق التنمية المستدامة والبيئة التي تؤثر على سلوك الوحدات الاقتصادية في التعامل مع قضايا المسؤولية الاجتماعية والبيئية (Wulan et al,2023:1-3) وتعكس قيمة الوحدة الاقتصادية السوقية جودة تقاريرها المالية، وهي تعتمد بدورها على الإفصاح العام للمعلومات المالية وغير المالية، ومن هنا تتبين أهمية الإفصاح المحاسبي عن التمويل الأخضر في تحسين الشفافية والمصدقية والمساءلة واتخاذ القرار وتبرير قرارات المستثمرين (3: 2025 Their prince) ونجد أن التقارير الشفافة التي يتم فيها الإفصاح عن سياسات التمويل الأخضر قد أظهرت معلومات ذات جودة عالية، إذ أدت إلى اتساق المعلومات بين الوحدة الاقتصادية والمستثمرين، الأمر الذي ساعد المستثمر على اتخاذ القرارات في الوقت المناسب وبدقة كبيره ، وذلك لان المعلومات أصبحت أكثر تعبيراً عن واقع الوحدة الاقتصادية وقدرتها، وبالنتيجة فإن الإفصاح عن سياسات التمويل الأخضر أدى إلى زيادة جودة المعلومات المحاسبية (AI-Sharqawi, 2024: 20) وأن إعداد التقارير المالية التي تتضمن على بنود الإفصاح الأخضر تُعد أداة جيدة لعرض أداء الوحدة الاقتصادية وقيمتها للمستثمرين الخارجيين والتي ستعزز ممارسات الإفصاح في الحد من فجوة المعلومات بين الوحدة الاقتصادية جانب وأصحاب المصالح من جانب آخر وكذلك تحسين كفاءة تخصيص رأس المال وتخفيض تكلفة الحصول عليه، إذ يمكن لممارسة الإفصاح المتكاملة إلى جانب الشفافية في إعداد التقارير المالية تسهم في بناء وتعزيز الثقة مع المستثمرين والتي تعد من أهم العوامل التي تؤثر على جاذبية الوحدة الاقتصادية للمستثمرين (59: 2022 Katea) ونستنتج مما سبق وجود تأثير للإفصاح الأخضر في التقارير المالية وهو ما يمثل التكامل في عرض البيانات المالية الأمر الذي يسهم في تحسين شفافية القوائم المالية وتعزيز ثقة المستخدمين لتلك البيانات الواردة في هذه التقارير.

سابعاً: أهمية الإفصاح الأخضر في أداء الوحدة الاقتصادية وانعكاسه على المستثمرين:

تُعد القدرة على الإفصاح البيئي الفعال من المؤشرات الحيوية على التزام الوحدات الاقتصادية لتحقيق التنمية المستدامة، هذا الإفصاح لا يقتصر على كونه التزاماً فحسب بل يعمل على بناء الثقة بين الوحدات الاقتصادية والمجتمع المحيط بها، ويعكس مدى التزامها بمسؤوليتها البيئية، فتسعى الوحدات الاقتصادية الرائدة لتكون سباقة في مجال الاستدامة، وذلك عن طريق تطبيق ممارسات بيئية تتجاوز مجرد الامتثال للوائح والقوانين (18: 2017 AbuRaya) إن المحافظة على البيئة تحتاج الى التزام واضح من الوحدات الاقتصادية بتطبيق انجح الممارسات البيئية، ويشمل ذلك تحديد التكاليف البيئية الدقيقة ودمجها ضمن الانظمة المحاسبية، ويهدف هذا التوجه إلى ادراج الاعتبارات البيئية بصورة كاملة ضمن الأداء الكلي للوحدة الاقتصادية، مما يعكس التزامها بالاستدامة في جوانب عملياتها كافة، تُسهم المحاسبة البيئية بصورة مباشرة في تحديد وتقييم أثر الأداء البيئي للوحدات الاقتصادية، ويؤكد التزام الوحدات الاقتصادية بالمعايير الدولية، كسلسلة معايير (ISO 14000) لإدارة البيئة، على تبنيتها الممارسات البيئية المفضلة، هذه المعايير لا تُعنى فقط بتخفيض الأثر البيئي السلبي، بل تسعى أيضاً إلى تعزيز الأداء البيئي الشامل للوحدات الاقتصادية ودمجها في جميع المستويات التشغيلية، ينبغي أن يكون الإفصاح البيئي كاملاً وشاملاً ودقيقاً وشفافاً، وأن يعطي معلومات صادقة وموثوق بها من جميع أصحاب المصلحة، يتطلب ذلك دمج الأبعاد البيئية في التقارير المالية والإدارية للوحدة الاقتصادية، ليس بشكل اختياري بل كجزء لا يتجزأ من ثقافة الوحدة الاقتصادية الأساسية، إن هذا التكامل يضمن أن يجري النظر إلى التكاليف والمخاطر البيئية والفرص والفوائد المترتبة على الأداء البيئي كعنصر أساسي وحيوي من الأداء العام للوحدة الاقتصادية (Ya'qub & Dahrib, 2017) (21: 2013 Shehata)

المبحث الرابع الجانب العملي

لغرض الحصول على البيانات التي تخص الجانب العملي للبحث تم تصميم استبانة وتضمنت السؤال حول دور الإفصاح الأخضر في تحسين جودة التقارير المالية كما وتضمنت اسئلة الاستبيان والتي قسمت في ثلاث محاور، اذ خصص الاول منها عن مساهمة الإفصاح في تحسين جودة التقارير المالية، تمهيدا لاختبار الفرضية الاولى (توجد علاقة تأثير بين الإفصاح الأخضر وجودة التقارير المالية) ، وخصص المحور الثاني لاختبار الفرضية الثانية وهي (توجد علاقة تأثير بين الإفصاح الأخضر والقرارات الاستثمارية)، في حين خصص المحور الثالث لاختبار صحة الفرضية الثالثة وهي (توجد علاقة ارتباط بين الإفصاح الأخضر وجودة التقارير المالية والقرارات الاستثمارية)، واعتمد الباحث في قياس استجابة عينة البحث على مقياس ليكرث الخماسي.

جدول رقم (1)
مكونات استمارة الاستبيان

محاو الاستبيان	عنوان المحور	الاسئلة المتعلقة بالمحور
المحور الأول	العلاقة بين الإفصاح الأخضر وجودة وشفافية التقارير المالية	7 تحليل احصائي
المحور الثاني	العلاقة بين الإفصاح الأخضر وجودة التقارير والقرارات الاستثمارية	7 تحليل احصائي
المحور الثالث	علاقة الارتباط بين الإفصاح الأخضر وجودة التقارير المالية والقرارات الاستثمارية	7 تحليل احصائي

أولاً: أسئلة الاستبانة حسب المحاور:

1. أسئلة المحور الأول : العلاقة بين الإفصاح الأخضر وجودة وشفافية التقارير المالية

-1	يعزز الإفصاح الأخضر من شفافية التقارير المالية.
-2	يسهم الإفصاح الأخضر في الكشف عن ممارسات الوحدة الاقتصادية في الجانب المحاسبي .
-3	يسهم الإفصاح الأخضر في بيان مساهمة الوحدة الاقتصادية في الحفاظ على المعايير المحاسبية.
-4	يساعد الإفصاح في زيادة مصداقية الوحدة الاقتصادية في الإبلاغ عن نتائج نشاطها بشكل عام .
-5	يسهم الإفصاح الأخضر في تخفيض تكاليف الامتثال للقوانين والتعليمات.
-6	يسهم الإفصاح في تحسين سمعة الوحدة الاقتصادية.
-7	تفعيل الإفصاح الأخضر يحسن من ثقة العاملين والمستثمرين في الوحدة الاقتصادية.

2. أسئلة المحور الثاني: العلاقة بين الإفصاح الأخضر والخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية

-1	يسهم الإفصاح الأخضر في تكامل التقارير المالية
-2	يعزز الإفصاح الأخضر من مصداقية البيانات المالية في التقارير المالية
-3	يسهم الإفصاح الأخضر في زيادة الثقة في التقارير المالية للوحدة الاقتصادية.
-4	يساعد الإفصاح الأخضر في إمكانية المقارنة للبيانات المالية.
-5	يسهم الإفصاح الأخضر في زيادة الفهم للمعلومات المالية.
-6	الإفصاح الأخضر يزيد من قابلية الفهم للمعلومات المالية .
-7	يسهم الإفصاح الأخضر تقليل نسبة الخطاء في التقارير المالية

3. أسئلة المحور الثالث: العلاقة بين الإفصاح الأخضر والتقارير المالية والقرارات الاستثمارية

-1	يسهم الإفصاح الأخضر في إصدار الأحكام الشخصية والتقدير من قبل المستخدم للتقارير المالية.
-2	زيادة الثقة في التقارير المالية وإمكانية الاعتماد عليها في اتخاذ القرارات الاستثمارية.
-3	يسهم الإفصاح الأخضر في تكوين رؤية واضحة حول نتائج اعمال الوحدة الاقتصادية لدى المستخدمين للتقارير المالية.
-4	يساعد الإفصاح الأخضر في جعل الوحدة الاقتصادية أكثر جاذبية للمستثمرين وقراراتهم الاستثمارية.
-5	يساعد الإفصاح الأخضر في الكشف عن مدى اهتمام الوحدة الاقتصادية في قرارات المستثمرين .
-6	ان الإفصاح يعزز من مصداقية الوحدة الاقتصادية حول التزاماتها الامر الذي ينعكس إيجابا على ثقة المستثمرين في الوحدة الاقتصادية.
-7	يسهم الإفصاح الأخضر في إصدار الأحكام الشخصية والتقدير من قبل المستخدم للتقارير المالية.

ثانياً: مجتمع وعينة البحث: وتم تقسيمها الى ثلاثة اقسام وهي:

1. مجتمع البحث: عرف المجتمع البحثي بانه "جميع الافراد او الاشياء او الاشخاص الذين يشكلون موضوع مشكلة البحث."
 2. عينة البحث: عرفت العينة بانها "جزء من المجتمع الإحصائي يتم اختياره وفق أساليب المعاينة الإحصائية ويشترط أن تكون ممثلة للمجتمع الذي نقوم بدراسته، ولكي تكون العينة ممثلة للمجتمع يجب أن تتضمن خصائص المجتمع بشكل يمكننا تعميم نتائجها لتقدير أهم معالم المجتمع الإحصائي".
- وتم اعتماد استمارة الاستبيان كأداة اساسية لجمع البيانات اذ تم ارسال استمارة الكترونية بشكل عشوائي الى عينة من المستثمرين والأكاديميين والعاملين في الوحدات الاقتصادية العراقية وتمت الإجابة على (118) استمارة.

ثالثاً: اختبار فرضيات التأثير والارتباط بين متغيرات البحث:

لغرض اختبار علاقات الارتباط والتأثير بين المتغيرات سيستخدم معامل الارتباط Pearson عن طريق البرنامج الاحصائي (spss) وكالاتي:
 $X1 =$ الإفصاح الأخضر متغير مستقل
 $X2 =$ التقارير المالية متغير وسيط
 $Y1 =$ القرارات الاستثمارية متغير معتمد.

جدول رقم (2)

Model Summary				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.937 ^a	.878	.876	2.616

a. Predictors: (Constant), x2, x1

من خلال الجدول (2) Model Summary اعلاه تبين ان قيمة معامل الارتباط (0.937) وهي قوية جداً، وان قيمة معامل التحديد R Square قد بلغت (0.878) اي ان نسبة التفسير المتغيرات المستقلة (الإفصاح الأخضر، التقارير المالية) قد بلغت 87.8 % بالاعتماد على القرارات الاستثمارية، اما معامل التحديد المصحح Adj R Square قد بلغ (0.876).

جدول رقم (3)

Coefficients ^a						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-2.565	1.108		-2.316-	.022
	x1	.985	.060	.758	16.498	.000
	x2	.263	.052	.234	5.089	.000

a. Dependent Variable: y
الجدول من اعداد الباحث

من خلال الجدول اعلاه يبين لنا قيم معاملات الانحدار حيث بلغت قيمة الحد الثابت (Constant) (-2.565) وقيمة B_1 تساوي (0.985) وتسمى ميل الانحدار اي ان كلما تغير المتغير المستقل (الإفصاح الأخضر) بمقدار وحدة واحدة فان المتغير التابع (القرارات الاستثمارية) سيزداد بمقدار (B_1) اي ان هنالك علاقة تأثير طردية بين المتغير المستقل والتابع وكذلك بالنسبة للمتغير المستقل الثاني (التقارير المالية) فان B_2 مقدارها (0.263) .

نلاحظ ايضا ان قيمة اختبار ($T=16.498$) بين المتغير المستقل (الإفصاح الأخضر والقرارات الاستثمارية) يبين ان هنالك تأثير حيث بلغت قيمة ($Sig=0.00$) وهي اقل من القيمة المفترضة (0.05) وهذا يؤكد صحة الفرضية التي " تنص على وجود تأثير الإفصاح الأخضر على القرارات الاستثمارية " كذلك الحال بالنسبة للمتغير (التقارير المالية) بلغت قيمة اختبار ($T=5.089$) يبين ان هنالك تأثير حيث بلغت قيمة ($Sig=0.00$) وهي اقل من القيمة المفترضة (0.05) وهذا يؤكد صحة الفرضية اي نرفض الفرضية التي تنص على "وجود تأثير بين التقارير المالية على القرارات الاستثمارية " .

$$y = -2.565 + 0.985x_1 + 0.263x_2 \quad \dots(1)$$

جدول رقم (4)

ANOVA ^a						
	Model	Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	5677.869	2	2838.935	414.845	.000 ^b
	Residual	786.987	115	6.843		
	Total	6464.856	117			

a. Dependent Variable: y
b. Predictors: (Constant), x2, x1

الجدول من اعداد الباحث

من خلال الجدول اعلاه بين وجود فروق بين المتغيرات المدروسة اعتمادا على مقياس فيشر (F) حيث كانت Sig اقل من (0.05) اي "يوجد تأثير الإفصاح الأخضر والتقارير المالية على القرارات الاستثمارية" وهذا يثبت صحة الفرضية.

جدول رقم (6)

Correlations				
		y	x2	x1
y	Pearson Correlation	1	.768**	.922**
	Sig. (2-tailed)		.000	.000
	N	118	118	118
x2	Pearson Correlation	.768**	1	.706**
	Sig. (2-tailed)	.000		.000
	N	118	118	118
x1	Pearson Correlation	.922**	.706**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	
	N	118	118	118

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

من خلال الجدول اعلاه بين "وجود علاقة ارتباط بين الإفصاح الأخضر والتقارير المالية والقرارات الاستثمارية" وذات دلالة احصائية معنوية حيث كانت Sig اقل 0.05 اعتمادا على مقياس Pearson Correlation.

المبحث الخامس

الاستنتاجات والتوصيات

أولا: الاستنتاجات:

1. الإفصاح الأخضر يعزز جودة التقارير المالية من خلال وجود علاقة تأثير إيجابية ومباشرة بين الإفصاح الأخضر وتحسين جودة التقارير المالية، وهذا التأثير نابع من تعزيز الشفافية والمصداقية والاكتمال للمعلومات المحاسبية، مما يرفع من مستوى الثقة في التقارير المالية ويقال من عدم التاكيد.
2. الإفصاح الأخضر يحسن الخصائص النوعية للمعلومات بشكل فعال هذا يعكس قدرته على جعل المعلومات أكثر قيمة وفائدة لمستخدمي التقارير المالية.
3. الإفصاح الأخضر يدعم القرارات الاستثمارية الرشيدة من خلال التأثير الإيجابي للإفصاح الأخضر على القرارات الاستثمارية، فضلا عن توفير معلومات بيئية شفافة تقلل من اختلاف المعلومات بين الوحدة الاقتصادية والمستثمرين، ليتمكنهم من اتخاذ قرارات استثمارية أكثر استنارة ووعياً بالمخاطر والفرص البيئية.
4. وجود التكامل بين الإفصاح الأخضر وجودة المعلومات المالية وقرارات الاستثمار من خلال علاقة الارتباط القوية والمتداخلة بين الإفصاح الأخضر وجودة التقارير المالي والقرارات الاستثمارية، وهذا التكامل يبين أن الإفصاح الأخضر ليس ممارسة محاسبية فحسب وانما محرك استراتيجي يعزز النظام المالي ويؤثر على تدفقات الاستثمار باتجاه الوحدات الاقتصادية المستدامة.
5. الإفصاح الأخضر كأداة لبناء الثقة وتعزيز السمعة من خلال ما يعززه بشكل كبير من مصداقية وسمعة الوحدة الاقتصادية لدى جميع المستثمرين وهذه المصداقية تزيد من ثقتهم مما يمكن من تحقيق مزايا تنافسية طويلة الأجل وتقليل تكاليف الامتثال.

ثانياً: التوصيات:

1. ينبغي تبني معايير إلزامية للإفصاح الأخضر من خلال إصدار تشريعات ومعايير محاسبية إلزامية على الوحدات الاقتصادية وبالخصوص المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، ليضمن توحيد الممارسات ويزيد من موثوقية التقارير المالية وغير المالية، مما يخفف من اختلافات الإفصاح ويعزز من شفافية السوق.
2. تطوير أطر محاسبية خضراء متكاملة عن طريق الهيئات المحاسبية والجهات التنظيمية لا تقتصر على قياس التكاليف البيئية فقط لتشمل قياس الأثر البيئي الإيجابي والفرص البيئية والمخاطر المتعلقة بالاستدامة، لتمكين المستثمرين من تقييم الأداء البيئي للوحدات الاقتصادية بفعالية.
3. تعزيز الوعي وبناء القدرات في مجال الإفصاح الأخضر من قبل المؤسسات الأكاديمية والمهنية، ليكون إدراجها ضمن المناهج التعليمية والبرامج التدريبية المتخصصة هذا يساهم في بناء قدرات المحاسبين والمدققين والمحللين الماليين.
4. مطالبة الوحدات الاقتصادية على دمج الإفصاح الأخضر ضمن تقارير الاستدامة، هذا الدمج يساهم من مصداقية المعلومات ويمكن المستثمرين الوصول إليها وتقييمها، مما يدعم مفهوم شفافية البيانات الشاملة.
5. تشجيع البحث العلمي التطبيقي في سياق الإفصاح الأخضر من خلال بحث ودراسة آليات التحقق من المعلومات البيئية، والتعرف على أثر الإفصاح الأخضر على كلفة رأس المال، وتحليل استجابة الأسواق المالية للمعلومات البيئية.

المصادر:

1. Amira Jihan Adel Naji, (2025), "The Impact of Green Finance Disclosure on the Relationship Between Perceived Audit Quality and the Market Value of the Economic Unit," Scientific Journal of Financial and Commercial Studies and Research, Volume 6, Issue 1, Part 2.
2. Balhaj Ayad Ali Muftah, (2022), "Accounting Disclosure of Green Sukuk as a Tool for Achieving Sustainable Development: An Exploratory Study," Sebha University Journal of Pure and Applied Sciences, Volume (21), Issue (1).
3. Jarbu, Yousef, (2006), "The Extent of Measurement and Disclosure Application in Accounting for Social Responsibility in the Financial Statements of Public Industrial Shareholding Companies in the Gaza Strip/Palestine."
4. Hanan, Radwan (2000), "The Contemporary Accounting Model: The Structure of Accounting Theory," Dar Wael Publishing, First Edition. 5. El-Sharkawy, Mona Hassan Abu El-Maati, (2024), "The Impact of Adopting Green Finance Policies on the Quality of Accounting Information and Firm Value to Support Sustainable Development," Journal of Administrative, Financial, and Quantitative Research, Volume 4, Issue 1, March 2023.
5. El-Qadi, Karim Mohamed Hafez, (2023), "The Impact of Applying Artificial Intelligence Systems Technologies on the Transparency of Financial Reports in Light of Contemporary Professional Standards: An Applied Study," Scientific Journal of Financial and Commercial Studies and Research, Faculty of Commerce, Damietta University, Volume 4, Issue 2, Part 2, July 2023.
6. Katea Ali Khalaf, (2022), "The Role of Green Disclosure in Enhancing Investment Decisions and its Impact on the Market Value of Economic Units," Warith Scientific Journal, ISSN: 2618-0278, Vol. 4, No. September 11, 2022.
7. Kadhim Basim Abdullah, Raji Safi Mahdi, (2022), "The Role of Environmental Disclosure in Economic Units to Achieve Sustainable Development: A Case Study in the Diwaniyah Municipality Directorate," Eleventh International Conference on Economic and Administrative Reform, June 2022, uhd.edu.iq/conference.
8. Mustafa Everest Kamal, Ahmed Ali Rizkar (2023). "The Relationship Between Green Accounting and the Dimensions of Sustainable Accounting and its Impact on Improving Financial Performance," Cihan University Scientific Journal - Sulaimani, Volume (7) - Issue (1), June 2023.
9. Yaqoub, Faiha Abdullah, and Dheirb, Muhammad Samir (2017). "The Impact of Measuring Descriptive Financial Environmental Costs on Rationalizing Business Decisions: An Applied Study in the Southern Cement Plant in Diyala," Al-Kut Journal of Economic and Administrative Sciences / College of Administration and Economics / Wasit University / Issue 26.
10. AbuRaya , R., (2017). Corporate Environmental Disclosure and Corporate Governance: A Critical Review. Journal of Empirical Research in Accounting & Auditing. Emp. Res. Acc. Aud. 4, No. 1
11. Astari,T., Laurens,S., Wicaksono,A., Sujarminto,A.,(2024) "Green Accounting and Disclosure of Sustainability Report on Firm Values in Indonesia"E3S Web of Conferences 426, 02024.

12. BahramiTaha , (2015) “Firms’ Financial Reporting Transparency and the Rank of Financial Reporting Transparency”, Research Journal of Finance and Accounting www.iiste.org ISSN 2222-1697 (Paper) ISSN 2222-2847 (Online) Vol.6, No.5, 2015
13. Cheng Ho Kung, Xixi Shen, Cheng Yan, Xiang Hu, (2023) “Influence of green innovation on disclosure quality: Mediating role of media attention” <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0040162522008356>.
14. Donald E ,Kieso & J ,waygandt (2014) Intermediate Accounting, Mars Publishing House.
15. Fernando,K., Jocelyn,H., Frista,F., Kurniawan,B.," The Effect of Green Accounting Disclosure on the Firm Value of Listed Mining and Agriculture Companies in Southeast Asia Countries " International Journal of Energy Economics and Policy | Vol 14 • Issue 1 • 2024
16. Gul Sana, Zahid Muhammad, WaliSaid, (2023)," Green Finance Disclosure and Its Impact on Firm Profitability: A Case of KSE 100 Index Companies " Journal of Applied Economics and Business Studies, Volume. 7, Issue 3 (2023) 27-.38 <https://doi.org/10.34260/jaeb.732>
17. Puspita, P., Ramdhani,A., Sugiono,D.,(2024) "Green Accounting Disclosure As A Determinant Of Financial Report Performance And Company Value, Best Manufacturing Companies Based On Forbes Indonesia Magazine "Jurnal (JPENSI).<http://jurnalekonomi.unisla.ac.id/index.php/jpensi>.
18. Riadi, S., Aqshal,I.(2023) “Green Accounting Disclosure and Financia Performance: Evidence from the Mining Sector” (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>).
19. Roghayeh Piri, Mohammadreza Abdoli, Ali Homayoon, (2013), “A Study of the Effects of Financial Reporting Transparency on the Quality of Earnings in Companies Listed in Tehran Stock Exchange” Journal of Educational and Management Studies J. Educ. Manage. Stud., 3(4):299-303, 2013
20. Shehata ,Nermeen F.(2013) Theories and Determinants of Voluntary Disclosure” Accounting and Finance Research Vol. (3), No. (1)
21. -Wulan Rezky Amalya, Eko Ganis Sukoharsono, Alphasyah Lazuardy Sidarta, (2023), “The Relationship of Green Accounting on Financial Performance with Environmental Performance as a Mediation Variable”. AEBMR 235, pp. 5–18, 2023.https://doi.org/10.2991/978-94-6463-140-1_2
22. Wulan Rezky Amalya, Eko Ganis Sukoharsono, Alphasyah Lazuardy Sidarta(2023), “The Relationship of Green Accounting on Financial Performance with Environmental Performance as a Mediation Variable”<https://www.atlantis-press.com/proceedings/bic-22/125986204>.