



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة الشهيد الشيخ العربي التبسي - تبسة



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم: العلوم المالية والمحاسبة
الرقم التسلسلي:.....

أطروحة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة دكتوراه العلوم الثالث نظام LMD في علوم المالية والمحاسبة

تخصص: مالية المؤسسة

عنوان الأطروحة:

دور وأهمية الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفشل المالي
للمؤسسة الاقتصادية
- دراسة حالة عينة من الشركات المدرجة في بورصة الجزائر -

إشرافه الأستاذ الدكتور:

أ.د. قتال عبد العزيز

إعداد الطالب:

• شرفي مخلوف

أعضاء لجنة المناقشة

الاسم واللقب	الرتبة العلمية	الجامعة	الصفة
أ.د. زرزور براهيم	أستاذ التعليم العالي	جامعة الشهيد الشيخ العربي التبسي - تبسة	رئيسا
أ.د. عبد العزيز قتال	أستاذ التعليم العالي	جامعة الشهيد الشيخ العربي التبسي - تبسة	مقروا
د. عبد الكريم زرقاوي	أستاذ محاضر "أ"	جامعة الشهيد الشيخ العربي التبسي - تبسة	ممتحنا
د. مصعب دحاس	أستاذ محاضر "أ"	جامعة الشهيد الشيخ العربي التبسي - تبسة	ممتحنا
د. مالك لعلابية	أستاذ محاضر "أ"	جامعة محمد الشريف مساعدي - سوق أهراس	ممتحنا
د. فؤاد عز الدين	أستاذ محاضر "أ"	جامعة محمد الشريف مساعدي - سوق أهراس	ممتحنا

السنة الجامعية: 2023/2022.

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم: العلوم المالية والمحاسبة

الرقم التلسلي:.....

أطروحة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة دكتوراه العلوم الثالث نظام LMD في علوم المالية والمحاسبة

تخصص: مالية المؤسسة

عنوان الأطروحة:

**دور وأهمية الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفضل المالي
للشركة الاقتصادية
- دراسة حالة عينة من الشركات المدرجة في بورصة الجزائر -**

إشراف الأستاذ الدكتور:

أ.د. قتال عبد العزيز

إعداد الطالب:

• شرفي مخلوف

أعضاء لجنة المناقشة

الصفة	الجامعة	الرتبة العلمية	الاسم واللقب
رئيسا	جامعة الشهيد الشيخ العربي التبسي - تبسة	أستاذ التعليم العالي	أ.د. زرزور براهيم
مقرا	جامعة الشهيد الشيخ العربي التبسي - تبسة	أستاذ التعليم العالي	أ.د. عبد العزيز قتال
ممتحنا	جامعة الشهيد الشيخ العربي التبسي - تبسة	أستاذ محاضر "أ"	د. عبد الكريم زرفاوي
ممتحنا	جامعة الشهيد الشيخ العربي التبسي - تبسة	أستاذ محاضر "أ"	د. مصعب دحاس
ممتحنا	جامعة محمد الشريف مساعدي - سوق أهراس	أستاذ محاضر "أ"	د. مالك لعلابية
ممتحنا	جامعة محمد الشريف مساعدي - سوق أهراس	أستاذ محاضر "أ"	د. فؤاد عز الدين

السنة الجامعية: 2023/2022.

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

شكر وعرهان

الحمد لله عدد خلقه ورضا نفسه وزنة عرشه ومداد كلماته، الحمد لله على توفيقى لإكمال هذه الدراسة.

فى هذا المقام لا يسعن إلا أن أتقدم بجزيل الشكر والتقدير والعرهان إلى الأستاذ الدكتور الفاضل **محمد العزى** تقبال لقبوله الإشراف على هذه الدراسة، كما أدعوله الله أن يجازيه عني خير الجزاء، على جهده وتوجيهاته ونصائحه ودعمه المتواصل، الذي كان ملازما لي إلى غاية إتمام هذا العمل.

جزيل الشكر والامتنان للأستاذ الدكتور زرزور براهيمى رئيس مشروع الدكتوراه، وجميع أساتذتى الكرام أعضاء لجنة التكوين.

كما أتقدم بالشكر والتقدير إلى أساتذتى أعضاء اللجنة المناقشة على قبولهم مناقشة هذه الأطروحة.

أتقدم أيضا بالشكر إلى كل من قدم لي مساهمة أو مساعدة أو نصيحة أو دعوة صادقة.

الملخص

هدفت هذه الدراسة إلى بيان دور وأهمية الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفشل المالي للمؤسسة الاقتصادية، دراسة عينة من الشركات المدرجة في بورصة الجزائر، وذلك من خلال قياس مستوى الالتزام بالإفصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها من طرف الشركات عينة الدراسة حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري، ومن ثمة تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على هذه الشركات، والحكم على نتائجه على ضوء الإفصاح المحاسبي المقدم من طرفها في تقاريرها المالية، وبيان دوره وأهميته في إعطاء صورة واضحة ودقيقة وشفافة عن الوضعية المالية لهذه الشركات.

وقد خلصت الدراسة إلى التعرف على مستوى الإفصاح المحاسبي، ونسبة التزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية، حيث تبين أن شركة بيوفارم كانت الرائدة حيث حققت نسبة 95%، تلتها شركة سلسلة الأوراسي 89%، ثم صيدال بنسبة 85%، لتأتي شركة أليانس للتأمينات في المركز الأخير بما نسبته 75%.

كما تبين أن بيوفارم خاصة خلال السنوات الأربع الأخيرة للدراسة، تفصح عن جميع المعلومات المطلوب تقديمها فيما تعلق بالميزانية، وحساب النتائج وسيولة الخزينة وتغير الأموال الخاصة وملحق الكشوف المالية كذلك بالنسبة لشركتي سلسلة الأوراسي وصيدال، ولكن بنسب أقل، مما ساهم في إعطاء صورة واضحة عن الوضعية المالية لهذه الشركات، ومكن من الحكم على نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي المطبق عليهم في ظل الإفصاح المحاسبي المقدم من طرفهم.

وبخصوص شركة أليانس للتأمينات، لم يشمل الإفصاح من طرفها في جميع سنوات الدراسة على جدول سيولة الخزينة والتغير في الأموال الخاصة، واكتفت بالإفصاح عن الميزانية وحساب النتائج فقط، مع إدراج بعض الملاحظات العامة حول تطور بعض أرقامها، مما أدى إلى عدم معرفة الأسباب الحقيقية لتراجع أدائها والحكم بأنها معرضة للفشل المالي.

الكلمات المفتاحية: الإفصاح المحاسبي، مستوى الإفصاح المحاسبي، التقارير المالية، الفشل المالي، نماذج التنبؤ بالفشل المالي.

Summary

This study aimed to demonstrate the role and importance of accounting disclosure in predicting the financial failure of an economic institution, studying a sample of companies listed on the Algerian Stock Exchange, by measuring the level of commitment to accounting disclosure of the information required to be provided by the study sample companies according to the Algerian financial accounting system, and from there Apply models to predict financial failure on these companies, and judge its results in light of the accounting disclosure provided by them in their financial reports, and indicate its role and importance in giving a clear, accurate and transparent picture of the financial position of these companies.

The study concluded by identifying the level of accounting disclosure and the commitment of the companies under study to disclose the information required to be presented in their financial reports, Where it turned out that Biopharm was the leader, achieving 95%, followed by El-Aurassi chain with 89%, then Saidal with 85%, and Alliance Insurance came in last place with 75%.

It was also found that Biopharm, especially during the last four years of the study, discloses all the information required to be submitted with regard to the budget, results calculation, treasury liquidity, change of private funds and the supplement to the financial statements as well as for the two companies, El-Aurassi and Saidal, but at lower rate, Which contributed to giving a clear picture of the financial position of these companies and enabled judgment on the results of prediction models for financial failure applied to them in light of the accounting disclosure provided by them.

With regard to Alliance Insurance, its disclosure during all the years of the study did not include treasury liquidity and the change in private funds, and it only disclosed the budget and calculating the results only, with the inclusion of some general observations about the development of some of its account numbers, Which led to the lack of knowledge of the real reasons for the decline in its performance and the judgment that it is vulnerable to financial failure.

Keywords: accounting disclosure, level of accounting disclosure, financial reports, financial failure, financial failure prediction models.

فهرس المحتويات

فهرس المحتويات

الصفحة	العنوان
	الملخص
I	فهرس المحتويات
IV	قائمة الجداول
IX	قائمة الأشكال
X	قائمة الملاحق
أ - هـ	المقدمة العامة
55 - 01	الفصل الأول: الأدبيات النظرية للإفصاح المحاسبي والفضل المالي
01	مقدمة الفصل الأول
02	المبحث الأول: الإطار النظري للإفصاح المحاسبي
02	المطلب الأول: ماهية الإفصاح المحاسبي
02	1. مفهوم الإفصاح المحاسبي
04	2. أنواع الإفصاح المحاسبي
06	3. أهمية وأهداف الإفصاح المحاسبي
08	المطلب الثاني: أساسيات الإفصاح المحاسبي
08	1. مقومات الإفصاح المحاسبي
10	2. المعلومات الواجب الإفصاح عنها ومستخدميها
14	3. أساليب وطرق الإفصاح
16	4. العوامل المؤثرة في الإفصاح المحاسبي ومعوقاته
20	المطلب الثالث: متطلبات الإفصاح المحاسبي وفق معايير المحاسبة ومعايير الإبلاغ المالي الدوليين IAS/IFRS والنظام المحاسبي المالي الجزائري
20	1. الإفصاح المحاسبي وفق معايير المحاسبة ومعايير الإبلاغ المالي الدوليين IAS/IFRS
26	2. الإفصاح وفق النظام المحاسبي المالي الجزائري
30	المبحث الثاني: الإطار النظري للفضل المالي
30	المطلب الأول: ماهية الفضل المالي
30	1. مفهوم الفضل المالي

34	2. أسباب ومراحل الفشل المالي
38	3. أنواع ومظاهر الفشل المالي
40	المطلب الثاني: الوقاية من الفشل المالي وطرق علاجه
40	1. طبيعة الرقابة الوقائية
42	2. أنواع الرقابة المالية
43	3. طرق المعالجة لحماية المؤسسة من الفشل المالي
46	المطلب الثالث: التنبؤ بالفشل المالي
46	1. مفاهيم نظرية حول نماذج التنبؤ بالفشل المالي
47	2. أهمية التنبؤ بالفشل المالي
47	3. نماذج التنبؤ بالفشل المالي
52	المبحث الثالث: العلاقة بين المتغيرين بناء على الخلفية النظرية
52	المطلب الأول: دور الإفصاح المحاسبي في تحسين جودة المعلومة المحاسبية
53	المطلب الثاني: أهمية الإفصاح في التقارير المالية
54	المطلب الثالث: دور وأهمية الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفشل المالي
55	خلاصة الفصل الأول
70-57	الفصل الثاني: الدراسات السابقة
57	مقدمة الفصل الثاني
58	المبحث الأول: الدراسات السابقة حول الإفصاح المحاسبي
58	المطلب الأول: دراسة سليمان عبد الحكيم، بن زاف لبنى
59	المطلب الثاني: دراسة قسوم حنان، محمد باقر كرجي
60	المطلب الثالث: دراسة شنوف حمزة وقادري نهلة، واضح صالح
61	المبحث الثاني: الدراسات السابقة حول التنبؤ بالفشل المالي
61	المطلب الأول: دراسة حفصي رشيد، ابن التركي وليد وآخرون، نرمين محمد غسان الحموي، مبروكي مروة
63	المطلب الثاني: دراسة محمد عابد، انتصار سليمان، مصطفى طويطي وآخرون، عزت هاني أبو شهاب
64	المطلب الثالث: دراسة حسام محمد عثمان، طارق محمد حنيس إسماعيل، كروشة فاطمة الزهراء، م.م.لؤي علي محمود
66	المبحث الثالث: الدراسات السابقة حول أثر الإفصاح المحاسبي على التنبؤ بالفشل المالي

66	المطلب الأول: دراسة إبراهيم وجدان محمد عبد الله
67	المطلب الثاني: دراسة قريشي خير الدين وقريشي صالح
68	المطلب الثالث: دراسة بوضياف صفاء
68	المبحث الرابع: أوجه التشابه والاختلاف والقيمة المضافة لهذه الدراسة
68	المطلب الأول: أوجه التشابه
69	المطلب الثاني: أوجه الاختلاف
69	المطلب الثالث: القيمة المضافة لهذه الدراسة
71	خلاصة الفصل الثاني
155-72	الفصل الثالث: دور الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفشل المالي في الشركات المدرجة في بورصة الجزائر
72	مقدمة الفصل الثالث
73	المبحث الثالث: الإجراءات المنهجية للدراسة
73	المطلب الأول: مجتمع الدراسة وعينته
73	1. مجتمع الدراسة
73	2. عينة الدراسة
74	المطلب الثاني: فترة الدراسة ومصادر جمع المعلومات
74	1. فترة الدراسة
74	2. مصادر جمع المعلومات
74	المطلب الثالث: الأدوات الإحصائية المستخدمة في الدراسة ومتغيراتها
74	1. الأدوات الإحصائية المستخدمة في الدراسة
74	2. متغيرات الدراسة
75	المبحث الثاني: عرض وتحليل نتائج الدراسة
75	المطلب الأول: قياس مستوى الإفصاح في التقارير المالية لعينة الدراسة حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
76	1. مستوى الإفصاح في الكشوف المالية لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021
87	2. مستوى الإفصاح في الكشوف المالية لشركة صيدال للفترة 2015-2021
98	3. مستوى الإفصاح في الكشوف المالية لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021
	4. مستوى الإفصاح في الكشوف المالية لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021
122	المطلب الثاني: تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على عينة الدراسة في ظل الإفصاح

	المحاسبي
122	1. تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على شركة بيوفارم للفترة 2015-2021
128	2. تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على شركة صيدال للفترة 2015-2021
133	3. تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على شركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021
139	4. تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على شركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021
144	المبحث الثالث: اختبار فرضيات الدراسة
144	المطلب الأول: اختبار الفرضية الرئيسية
145	المطلب الثاني: اختبار الفرضية الفرعية الأولى
146	المطلب الثالث: اختبار الفرضيات الجزئية للفرضية الفرعية الأولى
148	المطلب الرابع: اختبار الفرضية الفرعية الثانية
150	خلاصة الفصل الثالث
152	الخاتمة العامة
159	قائمة المراجع
170	الملاحق

قائمة الجداول

الرقم	عنوان الجدول	الصفحة
01	المعلومات المفصّل عنها في القوائم المالية وفق المعيار IAS01	23
02	توضيح نموذج Sherrod	51
03	الشركات الاقتصادية الجزائرية المدرجة في بورصة الجزائر	73
04	نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	76
05	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة بيوفارم بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	77
06	نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	78
07	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	79
08	نسبة الإفصاح عن المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	80
09	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	81
10	نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	82
11	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	82
12	نسبة الإفصاح في جدول تغيير الأموال الخاصة لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	83
13	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغيير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	84

85	نسبة الإفصاح في ملحق الكشوف المالية لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	14
86	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	15
86	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية للالتزام شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021	16
87	نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة صيدال للفترة 2015-2021	17
88	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	18
89	نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة صيدال للفترة 2015-2021	19
90	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	20
91	نسبة الإفصاح في حساب النتائج لشركة صيدال للفترة 2015-2021	21
92	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	22
93	نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة صيدال للفترة 2015-2021	23
93	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	24
94	نسبة الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة صيدال للفترة 2015-2021	25
95	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	26

96	نسبة الإفصاح في ملحق الكشوف المالية لشركة صيدال للفترة 2015-2021	27
97	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	28
97	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية للالتزام شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021	29
98	نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021	30
99	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	31
100	نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021	32
101	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021	33
102	نسبة الإفصاح عن المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021	34
103	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021	35
104	نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021	36
105	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021	37
106	نسبة الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021	38
107	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة سلسلة	39

	الأوراسي للفترة 2015-2021	
108	نسبة الإفصاح في ملحق الكشوف المالية لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021	40
109	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021	41
109	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية للالتزام لشركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021	42
110	نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	43
111	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	44
12	نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	45
113	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	46
114	نسبة الإفصاح عن المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	47
115	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	48
116	نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	49
116	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	50
117	نسبة الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	51

118	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	52
119	نسبة الإفصاح في ملحق الكشوف المالية لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	53
120	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	54
121	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية لالتزام شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021	55
122	قيمة Z حسب نموذج ALTMAN لشركة بيوفارم (الوحدة: 100 مليون دج)	56
123	قيمة Z حسب نموذج Sherrod لشركة بيوفارم (الوحدة: 100 مليون دج)	57
124	قيمة Z حسب نموذج kida لشركة بيوفارم (الوحدة: 100 مليون دج)	58
128	قيمة Z حسب نموذج ALTMAN لشركة صيدال (الوحدة: 100 مليون دج)	59
129	قيمة Z حسب نموذج Sherrod لشركة صيدال (الوحدة: 100 مليون دج)	60
130	قيمة Z حسب نموذج kida لشركة صيدال (الوحدة: 100 مليون دج)	61
133	قيمة Z حسب نموذج ALTMAN لشركة سلسلة الاوراسي (الوحدة: 100 مليون دج)	62
134	قيمة Z حسب نموذج Sherrod لشركة سلسلة الاوراسي (الوحدة: 100 مليون دج)	63
135	قيمة Z حسب نموذج kida لشركة سلسلة الاوراسي (الوحدة: 100 مليون دج)	64
139	قيمة Z حسب نموذج ALTMAN لشركة أليانس للتأمينات (الوحدة: 100 مليون دج)	65
140	قيمة Z حسب نموذج Sherrod أليانس للتأمينات (الوحدة: 100 مليون دج)	66
141	قيمة Z حسب نموذج kida أليانس للتأمينات (الوحدة: 100 مليون دج)	67
145	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية لالتزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021	68
146	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021	69

قائمة الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	الرقم
5	أنواع الإفصاح حسب المداخل	01
13	الجهات المستفيدة من الإفصاح المحاسبي	02
35	السلسلة الاقتصادية المؤدية إلى الفشل المالي	03
43	أنواع الرقابة المالية	04

قائمة الملاحق

الرقم	عنوان الملحق	الصفحة
01	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة بيوفارم بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	170
02	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	170
03	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	170
04	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	170
05	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	171
06	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021	171
07	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية للالتزام شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021	171
08	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	172
09	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	172
10	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	172

	2021	
173	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها للفترة 2021-2015	11
173	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها للفترة 2021-2015	12
173	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها للفترة 2021-2015	13
174	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية للالتزام شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي للفترة 2021-2015	14
174	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2021-2015	15
174	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2021-2015	16
175	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2021-2015	17
175	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2021-2015	18
176	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2021-2015	19
176	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن	20

	المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021	
176	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية للالتزام شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021	21
177	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021	22
177	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	23
177	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	24
178	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	25
178	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	26
178	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021	27
179	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية للالتزام شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021	28
179	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية للالتزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021	29
179	نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021	30

المقدمة العامة

تمهيد

أولت الهيئات الدولية والمؤسسات وأسواق المال، أهمية بالغة للإفصاح المحاسبي، وذلك لأهميته القسوى في تمكين إدارات المؤسسات من تحقيق التوازن المستهدف، بين مصالح جميع الفئات ذات العلاقة بأداء المؤسسات، وتظهر هذه الأهمية من خلال الإفصاح عن البيانات المحاسبية، التي يجب أن تكون واضحة ومفهومة وذات جودة عالية، بالنسبة لمستعملي هذه البيانات - أصحاب المصالح stakeholders - بغرض تفسيرها وتحليلها، للوقوف على الوضعية المالية للمؤسسة، ومن ثم اتخاذ القرارات الرشيدة، كل حسب توجهه وعلاقته بالمؤسسة.

ولما كان الإفصاح المحاسبي بهذه الأهمية، وسعياً منها للتوافق مع المعايير المحاسبية الدولية، خصصت الجزائر في نظامها المحاسبي المالي جزءاً هاماً، عنى بهذه الجزئية، يظهر ذلك من خلال القانون 07-11¹، والمرسوم التنفيذي 08-156²، والقرار المؤرخ في 26 جويلية 2008³، والتي حددت من خلالها محتوى الكشوف المالية وكيفيات عرض المعلومات الواردة في هذه الكشوف، والتي يجب أن تتوفر على الخصائص النوعية، للملائمة والدقة وقابلية المقارنة والوضوح، بالإضافة إلى ضرورة إبرازها لكل معلومة مهمة، يمكن أن تؤثر على حكم مستعملها تجاه الكيان، ومن ثم إعطاء صورة صادقة عن الوضعية المالية للمؤسسة وممتلكاتها ونجاعة أدائها.

¹ قانون رقم 07-11، المؤرخ في 25 نوفمبر 2007، المتضمن النظام المحاسبي المالي، الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، الجريدة الرسمية، العدد 74، مؤرخة في 25 نوفمبر سنة 2007، ص: 03-06.

² المرسوم التنفيذي 08-156، المؤرخ في 26 ماي 2008، المتضمن تطبيق أحكام القانون رقم 07-11، الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، الجريدة الرسمية، العدد 27، مؤرخة في 28 ماي سنة 2008، ص: 11-15.

³ القرار المؤرخ في 26 جويلية 2008، المحدد لقواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، الجريدة الرسمية، العدد 19، مؤرخة في 25 مارس سنة 2009، ص: 03-91.

معرفة الوضعية المالية للمؤسسة وتحليل أدائها، عن طريق استعمال البيانات المحاسبية المفصّل عنها لم يعد مقتصرًا على أدائها المالي الحالي فقط، لكن أصبح الاهتمام منصبًا أكثر على أدائها المستقبلي وإمكانية بقاء هذه المؤسسات ضمن المنافسة، ولعل أهم تحليل قد يقوم به أصحاب المصالح، هو إمكانية وقوع المؤسسة في الفشل المالي، ولأغراض التنبؤ تم بناء العديد من النماذج التي تسمح نتائجها بالتنبؤ بالفشل المالي.

إن تفسير نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي، يعتمد بالدرجة الأولى على تفسير مختلف النسب المالية المكونة لهذه النماذج، بالإضافة إلى مختلف المعلومات الأخرى، التي تحتويها الكشوف المالية المفصّل عنها والتي قد تكون ذات أهمية بالغة في تفسير الوضعيات المالية للمؤسسة، فالأسباب التي قد تؤدي بها إلى الفشل، ليست بنفس الأهمية والتأثير، فرما تكون هذه الأسباب عرضية وليس لها أثر دائم، أو ربما تكون ناتجة عن استراتيجية متبعة من طرف المؤسسة.

وعليه يمكن صياغة إشكالية الدراسة كما يلي:

الإشكالية الرئيسية:

ما هو دور وأهمية الإفصاح المحاسبي في التقارير المالية في التنبؤ بالفشل المالي للشركات المدرجة في بورصة الجزائر؟

الأسئلة الفرعية:

- هل تلتزم الشركات محل الدراسة المدرجة في بورصة الجزائر بالإفصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية؟

- هل يمكن الحكم على فشل الشركات محل الدراسة ماليًا من عدمه بالاعتماد على نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي فقط.

الفرضيات

للإجابة على الإشكالية المطروحة يمكن تقديم فرضيات البحث كما يلي:

الفرضية الرئيسية: يلعب الإفصاح المحاسبي في التقارير المالية دورا هاما في التنبؤ بالفشل المالي للشركات المدرجة في بورصة الجزائر.

الفرضية الفرعية الأولى: تلتزم الشركات محل الدراسة المدرجة في بورصة الجزائر بالإفصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

الفرضيات الجزئية للفرضية الفرعية الأولى: تتمثل في:

- تلتزم شركة بيو فارم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.
- تلتزم شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.
- تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.
- تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

الفرضية الفرعية الثانية: يمكن الحكم بفشل الشركات محل الدراسة ماليا من عدمه، بالاعتماد على نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي فقط.

أهمية الدراسة

تكمن أهمية الدراسة، في أن موضوع الإفصاح المحاسبي والتنبؤ بالفشل المالي، يعدان من المواضيع الهامة لما لهما من دور فعال، في تعزيز الثقة في التقارير المالية، التي من خلالها يستطيع أصحاب المصالح والمتدخلين في المؤسسة الاقتصادية، الوقوف على الوضعية المالية للمؤسسة، وكذا إمكانية التنبؤ بإمكانية حدوث فشل مالي يعرض مصالحهم وأهدافهم للخطر.

ومن جهة أخرى، تبرز أهمية هذا البحث بالنسبة للباحثين في مجال الإفصاح المحاسبي والفشل المالي على مستوى بورصة الجزائر، في أن هذا البحث يقدم لهم أرضية للاطلاع على تطبيق متطلبات الإفصاح المحاسبي، ومدى التزام الشركات المدرجة في البورصة به، كما يمكن أن يقدم نظرة لكل المهتمين سواء جهات

رقابية وأصحاب المصالح والأكاديميين، على وضعيات الشركات محل الدراسة مالياً، ويقدم لهم تفسيرات حول هذه الوضعيات في ظل الإفصاح المقدم من طرف كل شركة.

أهداف الدراسة

- يسعى البحث إلى توضيح مدى مساهمة الإفصاح المحاسبي في القدرة على التنبؤ بالفشل المالي للمؤسسة الاقتصادية، والوقوف على جوانب معينة من خلال:
- محاولة التعرف على مقومات الإفصاح المحاسبي؛
 - محاولة التعرف على النماذج المعتمدة للتنبؤ بالفشل المالي؛
 - العمل على التعرف على مستوى الإفصاح المحاسبي في الشركات محل البحث؛
 - محاولة إبراز كيفية مساهمة الإفصاح في القدرة على التنبؤ بالفشل المالي في المؤسسات الاقتصادية؛
 - إبراز أهمية الإفصاح المحاسبي في تعزيز الثقة بين المؤسسة الاقتصادية ومستخدمي الكشوف المالية؛
 - مشكلة نقص الإفصاح المحاسبي مما يؤثر على قابلية التنبؤ بالفشل المالي الذي سيواجه المؤسسة.

المنهج المتبع

بالنظر إلى طبيعة الموضوع، ومحاولة للوصول إلى الأهداف والنتائج المرجوة، سيتم الاعتماد في هذا البحث على المنهج الوصفي والتحليلي عند استعراض الإطار النظري للإفصاح المحاسبي والفشل المالي، وذلك بهدف دراسة وتحليل الكتابات والدراسات السابقة المتعلقة بموضوع البحث، وكيفية الاستفادة منها في معالجة مشكلة البحث، بالإضافة إلى المنهج الاستنباطي الذي يعتمد على التفكير المنطقي الاستنتاجي، لمحاولة الربط بطريقة منطقية بين الجوانب المختلفة للإفصاح المحاسبي والفشل المالي، من إبراز دور وأهمية الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفشل المالي في المؤسسات الاقتصادية المدرجة في البورصة.

أسباب اختيار الموضوع

يرجع سبب اختيار البحث إلى ما يلي:

أسباب ذاتية:

- الرغبة في دراسة المواضيع المتعلقة بالإفصاح المحاسبي والفسل المالي؛
- ارتباط موضوع البحث بالتخصص.

أسباب موضوعية:

- الاهتمام الكبير بمواضيع الإفصاح المحاسبي والفسل المالي نظرا لأهميتها في الحياة الاقتصادية؛
- محاولة إسقاط موضوع الإفصاح المحاسبي والفسل المالي، على الشركات المدرجة في بورصة الجزائر ومحاولة معرفة أثره على تحليل أدائها.

حدود الدراسة

سيتم في هذا الموضوع في جزئه النظري، دراسة موضوعي الإفصاح المحاسبي والفسل المالي، ومحاولة معرفة العلاقة بينهما، أما في الجانب التطبيقي، فسيتم البحث حول واقع مساهمة الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفسل المالي للمؤسسة الاقتصادية، بالتطبيق على عينة من الشركات المدرجة في بورصة الجزائر نموذجا للفترة 2015-2021.

الفصل الأول:

الأدبيات النظرية للإفصاح المحاسبي والفشل المالي

مقدمة الفصل الأول

يعتبر الإفصاح المحاسبي من أهم الممارسات المحاسبية على مستوى القوائم المالية للشركات التي تعكس أداء الشركة وتبين مركزها المالي، حيث كان تطوره مواكبا إلى حد كبير لتطور الأنظمة المحاسبية، أين كان لتزايد الدور الاقتصادي للأسواق المالية العالمية، والحاجة إلى معلومات فورية على الرغم من عدم وجود اتفاق عام حول طبيعة العناصر التي تحتاجها كل فئة من فئات مستخدمي هذه القوائم، إلا أنه يجب توفير حد أدنى من المعلومات المحاسبية التي تحتاجها كل فئة، خاصة بما يتعلق بجانب التشخيص المالي لوضعية المؤسسة، سواء على المدى القصير أو الطويل، وما يترتب عنه من قرارات سواء من أطراف داخلية أو أطراف خارجية.

باعتبار أن هذه الشركات تعمل في بيئة مضطربة، خاصة مع الأسواق المالية التي تتميز بكونها أقل استقرارا، مما يجعل هذه الأخيرة عرضة للفضل المالي في أي وقت وفي أي زمن، والفضل المالي يسبقه تعثر مالي وتدهور في المؤشرات المالية، وعدم القدرة على سداد الديون، وبالتالي تظهر أهمية التنبؤ بالفضل المالي، والاعتماد على النماذج المتعارف عليها كنموذج شيرود ونموذج كيدا وغيرها من النماذج المتعارف عليها، بين أوساط المحللين الاقتصاديين والخبراء ومديري الشركات وغيرهم من الأطراف ذات العلاقة، وهذا مهم لمستخدمي القوائم المالية حيث عدم حصولهم على تحذيرات مبكرة حول احتمال التعثر أو الفضل، يؤدي إلى اتخاذ قرارات غير سليمة، ومن ثم تحملهم لتكلفة مرتفعة نتيجة القرارات الخاطئة.

ومن خلال الطرح أعلاه، سيتم في هذا الفصل التطرق إلى أهم المفاهيم النظرية التي تخص الإفصاح المحاسبي، وأهم ما جاءت به النظريات الاقتصادية والأنظمة المحاسبية، في هذا الموضوع بالإضافة إلى عرض الخلفية النظرية للفضل المالي ونماذج التنبؤ به، وكذا محاولة الوصول إلى العلاقة بينهما من خلال تحليل هذه المفاهيم والتعمق فيها.

المبحث الأول: الإطار النظري للإفصاح المحاسبي

يلعب الإفصاح المحاسبي دورا هاما في تعظيم قيمة ومنفعة المعلومات المحاسبية، التي يتم إظهارها في صلب القوائم المالية المختلفة، بهدف اتخاذ القرارات من طرف جميع المهتمين بهذه المعلومات، وسيتم في هذا المبحث تسليط الضوء على مختلف جوانبه النظرية.

المطلب الأول: ماهية الإفصاح المحاسبي

تناولت العديد من الدراسات الإفصاح المحاسبي، نظرا لما له من دور هام في عملية اتخاذ القرار من طرف المتدخلين والمهتمين بمجال الأعمال بتنوعهم، حيث يعتبر وسيلة وصل بين المؤسسة ومحيطها الخارجي.

1. مفهوم الإفصاح المحاسبي

أختلف التعاريف المتعلقة بالإفصاح المحاسبي، نظرا لتعدد جهات النظر، وفيما يلي يمكن إدراج بعضها:

التعريف رقم (01): "هو عرض وتقديم البيانات والمعلومات الخاصة بنشاطات وفعاليات الوحدة الاقتصادية إلى الأطراف المستفيدة منها بصورة كاملة وملائمة وفي الوقت المناسب"¹.

التعريف رقم (02): "هو عملية تقديم المعلومات والبيانات إلى المستخدمين بشكل مضمون وصحيح وملائم لمساعدتهم على اتخاذ القرارات"².

التعريف رقم (03): عرض عادل للمعلومات المالية أو غير المالية للكيان، سواء كان إلزامي أو اختياري، وبشكل أساسي يكون مفيد لاتخاذ قرارات أصحاب المصلحة، ولكي تكون المعلومات مفيدة،

¹ إسماعيل محمود عبد الرحمن، الإفصاح المالي وأهميته وأثره في الأعمال التجارية العربية، مكتبة الوفاء القانونية، الطبعة الأولى، الاسكندرية، مصر، 2014، ص: 29.

² خلف الله بن يوسف، أهمية الإفصاح والقياس المحاسبي في القوائم المالية في ظل النظام المحاسبي المالي (SCF) وأثره على الممارسات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية، مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية، العدد السابع، جوان 2017، ص: 33. متاح على الرابط <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/58/4/1/21946>

يجب أن تكون ذات صلة وتمثل بأمانة ما تهدف إلى تمثيله. بالإضافة إلى ذلك، يجب أن تكون قابلة للمقارنة والتحقق وفي الوقت المناسب ومفهومة¹.

التعريف رقم (04): "إظهار القوائم المالية لجميع المعلومات الأساسية التي تهم الفئات الخارجية عن المشروع بحيث تعينها على اتخاذ القرارات الرشيدة وتسمح بالتنبؤ بقدرة المشروع على تحقيق الأرباح المستقبلية وقدرته على سداد التزاماته"².

التعريف رقم (05): "عملية اتصال الشركة بالعالم الخارجي بهدف نقل وتوصيل المعلومات والبيانات اللازمة لجميع الفئات في الوقت المناسب والتي يتم نشرها من خلال القوائم المالية أو في الملاحظات الملحقة بها، وكذلك الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتبعة وعن أي تغيير طرأ عليها، وذلك من أجل الاستفادة من منها لمساعدة الجهات المستخدمة والمعنية باتخاذ القرارات المناسبة وتحقيق الأهداف المرجوة."³

من خلال التعاريف السابقة للإفصاح المحاسبي، يلاحظ أن جميعها عرفت، على أنه عملية تقديم وإظهار المعلومات المالية، التي تهم جميع مستخدميها بغرض اتخاذ القرارات المناسبة، كذلك تتفق التعاريف السابقة على ضرورة أن تكون هذه المعلومات صادقة وصحيحة، وفي ما الاختلاف بين هذه التعاريف، فقد أضاف التعريف الثالث ضرورة إظهار المعلومات غير المالية أيضا، سواء اختياريا أو إجباريا، كذلك تختلف التعاريف في مستخدمي هذه المعلومات، حيث أن التعريف الأول أدرج مصطلح الأطراف المستفيدة، والتعريف الثاني نعتهم بالمستخدمين، أما التعريف الثالث سماهم أصحاب المصلحة، والتعريف الرابع اكتفى بالفئات الخارجية فقط.

يتضح من خلال ما سبق أن الإفصاح المحاسبي هو عملية إظهار وعرض المعلومات المالية وغير المالية بصورة صادقة وموضوعية، وفي الوقت المناسب وبالذقة اللازمة، مما يتيح لكافة الأطراف ذات العلاقة، سواء مستخدمين خارجيين أو داخليين، باستخدام هذه المعلومات لاتخاذ القرارات الرشيدة.

¹ Kennedy Prince Modugu, Corporate Disclosure: A Synthesis of Literature, International Journal of Accounting and Financial Reporting, Vol. 8, No. 3, 2018, P 03. Disponible sur le lien: https://www.researchgate.net/publication/326626905_Corporate_Disclosure_A_Synthesis_of_Literature.

² محمود علي الجبالي، وآخرون، مشكلات الإفصاح عن المعلومات المحاسبية في القوائم المالية في شركات المضاربة، مجلة الدراسات الإسلامية، العدد الثاني، جوان 2013، ص: 342. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/454/2/2/130378>

³ كارولين عبد الجواد عبد الرحيم أبو كويك، أثر الإفصاح غير المالي على العلاقة بين التوزيعات النقدية والقيمة السوقية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين (دراسة تطبيقية)؛ رسالة ماجستير، محاسبة، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، جامعة الأزهر، غزة، 2021، ص: 23.

2. أنواع الإفصاح المحاسبي

يمكن تصنيف الإفصاح المحاسبي إلى عدة أنواع منها ما يلي:

1.2. الإفصاح الكافي: يشمل تحديد الحد الأدنى من المعلومات المالية الواجب توفيره في القوائم المالية، ويمكن ملاحظة أن مفهوم الحد الأدنى غير محدد بشكل دقيق إذ يختلف حسب الاحتياجات والمصالح بالدرجة الأولى كونه يؤثر تأثيرا مباشرا في اتخاذ القرار، فضلا عن أنه يتبع للخبرة التي يتمتع بها الشخص المستفيد¹.

2.2. الإفصاح العادل: يهتم بالرعاية المتوازنة لاحتياجات جميع الأطراف المالية، إذ يتوجب إخراج القوائم المالية والتقارير بالشكل الذي يضمن عدم ترجيح مصلحة فئة معينة على مصلحة الفئات الأخرى من خلال مراعاة مصالح جميع هذه الفئات بشكل متوازن².

3.2. الإفصاح الشامل: يشير إلى مدى شمولية التقارير وأهمية تغطيتها لأي معلومات ذات أثر محسوس على القارئ، ويأتي التركيز على ضرورة الإفصاح الكامل من أهمية القوائم المالية كمصدر أساسي يعتمد عليه في اتخاذ القرارات، ولا يقتصر الإفصاح على الحقائق حتى نهاية الفترة المحاسبية، بل يمتد إلى بعض الوقائع اللاحقة لتواريخ القوائم المالية التي تؤثر بشكل جوهري على مستخدمي تلك القوائم³.

4.2. الإفصاح الملائم: هو الإفصاح الذي يراعي حاجة مستخدمي البيانات وظروف المنشأة وطبيعة نشاطها، إذ إنه ليس من المهم فقط الإفصاح عن المعلومات المالية بل الأهم أن تكون ذات قيمة ومنفعة بالنسبة لقرارات المستثمرين والدائنين وتتناسب مع نشاط المنشأة وظروفها الداخلية⁴.

¹ سبتي إسماعيل، سعدي يحيى، أثر حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي للقوائم المالية الموحدة في المجموعة، دراسة ميدانية، مجلة الأبحاث الاقتصادية، العدد 11، ديسمبر 2014، ص: 66. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/277/9/11/23308>

² عبد الرحمن محمد سليمان رشوان، أثر تطبيق معيار العرض والإفصاح العام في القوائم المالية الصادر عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (دراسة تطبيقية على البنوك الإسلامية الفلسطينية)، مجلة المؤسسة، المجلد 6، العدد 6، 2017، ص: 173. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/248/6/6/31371>

³ عامرة ياسمين، زرقاوي عبد الكريم، أثر الإفصاح وفق معايير المحاسبة الدولية على جودة المعلومة المحاسبية، مجلة البحوث والدراسات التجارية، العدد الرابع، سبتمبر 2018، ص: 310. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/442/2/2/80949>

⁴ زرزور العياشي، أثر تطبيق قواعد حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي وجودة التقارير المالية للشركات، مداخلة مقدمة في الملتقى الدولي الثامن: الحوكمة المحاسبية للمؤسسة: واقع، رهانات وأفاق، جامعة العربي بن مهيدي - أم البواقي، يومي 07-08 ديسمبر 2010، ص: 12.

5.2. الإفصاح الإلزامي: ويتم الإفصاح هنا وفقا لما نصت عليه القوانين المختصة، وذلك قد يكون على

حساب معلومات أخرى ربما تكون مهمة، إلا أن القوانين المختصة لم تول الاهتمام الكافي لإظهارها¹.

6.2. الإفصاح الوقائي: وهو الإفصاح عن المعلومات بحيث تكون غير مضللة لأصحاب الشأن،

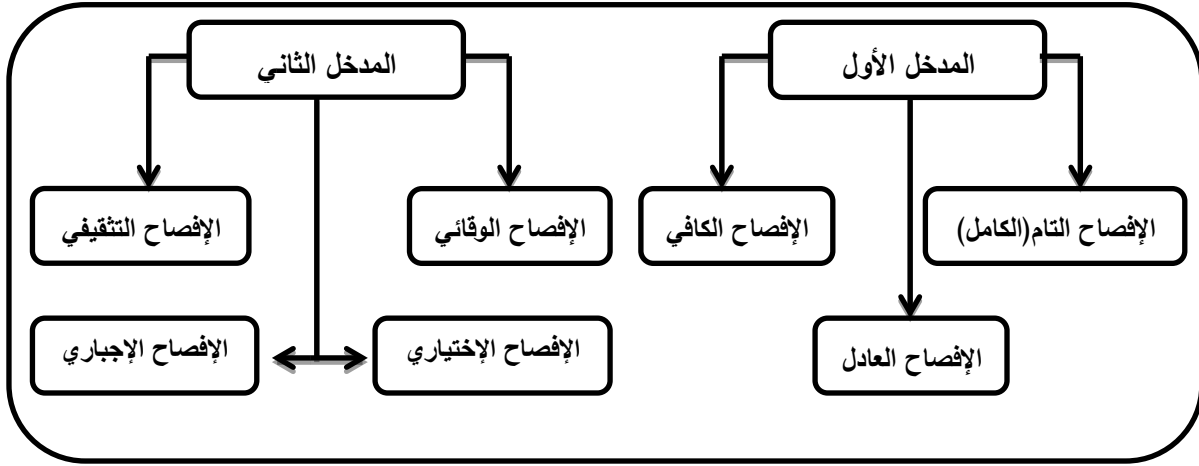
والهدف الأساسي منه هو حماية المستثمر العادي الذي لديه قدرة محدودة على استخدام المعلومات، لهذا

يجب أن تكون المعلومات ذات درجة عالية من الموضوعية، وهو ما يتفق فيه مع الإفصاح الكامل من

خلال الإفصاح عن المعلومات لجعلها غير مضللة للمستثمرين الخارجيين².

وذهب عدة اقتصاديين إلى تقسيم الإفصاح بطريقة المداخل، والشكل الموالي يوضح هذا التقسيم.

الشكل رقم (01): أنواع الإفصاح حسب المداخل



المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على (دواق سميرة، بلعجوز حسين، الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للشركات الجزائرية-دراسة حالة الشركات المدرجة في البورصة خلال الفترة (2015-2017)؛

مجلة العلوم الاقتصادية والتسيير والعلوم التجارية؛ المجلد 11؛ العدد 02؛ 2018؛ ص: 236).

من الشكل أعلاه يمكن توضيح هذه الأنواع كالاتي:

- المدخل الأول: حسب هذا المدخل يتم التمييز بين أنواع الإفصاح على أساس مجال وحيز المعلومات المفصوح عنها في التقارير المالية، وكذا مراعاة الموزانة والعدالة بين عناصر هذه الأخيرة من حيث البيانات والمعلومات اللازم الإفصاح عنها؛

¹ ضيف الله محمد الهادي، أسس وقواعد الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية وفق معايير المحاسبة والإبلاغ المالي (IAS/IFRS)، مجلة الدراسات الاقتصادية والمالية، المجلد السادس، العدد الأول، جوان 2013، ص: 88. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/127/6/1/38826>

² قسمية عائشة، عبيرات مقدم، الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للمؤسسات في ظل النظام المحاسبي المالي، دراسة استنباطية لعينة من المؤسسات، مجلة دراسات اقتصادية، المجلد العاشر، العدد الأول، جانفي 2016، ص: 373. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/417/10/1/87112>

- المدخل الثاني: تم تقسيم الأنواع هنا حسب ما يتم الاهتمام به من ناحية نوعية الإفصاح، وما يهدف إليه من خلال هذه العملية مثلا كالحماية والإعلام وكذا الإلزام في حالة التشريعات التي تنص على إجبارية الإفصاح وكذا في حالة اختيار ما يتم الإفصاح عنه.

3. أهمية وأهداف الإفصاح المحاسبي

تتلخص أهمية وأهداف الإفصاح المحاسبي فيما يأتي:

1.3. أهمية الإفصاح المحاسبي

يعتبر الإفصاح هاما بمكان، حيث لا يعتبر من الوسائل التسويقية التي تعتمد عليها الشركات في جذب المستثمرين، وزيادة الثقة فيها من طرف كافة المتعاملين معها، وإنما يعتبر من الضروريات الأساسية لاستمرار نشاطاتها، خاصة تلك المتعلقة بالأسواق المالية، من خلال ما يوفره من معلومات وبيانات، تهيئ الجو المناسب داخل الأسواق المالية، وبما يخلفه من إظهار لحقيقة الأنشطة التي تقوم بها الشركة ورؤيتها المستقبلية، بالاعتماد على أسس سليمة وتقييم حقيقي لأصول الشركة¹.

إن تنوع وتعدد الأطراف المستفيدة من المعلومات المفصحة عنها من طرف الشركات، واستعمال هذه المعلومات في القرارات الاقتصادية المختلفة والآثار المترتبة عنها، يبين مدى أهمية الإفصاح المحاسبي إذ أن أي قصور في هذا الأخير، قد يؤدي إلى تشويه القرارات التي تتخذها هذه الجهات، الأمر الذي من شأنه أن يكون له آثار سلبية².

وفي الاجمال يمكن تبيان أهمية الإفصاح المحاسبي من خلال عدة نقاط أهمها³:

- أن القوائم والتقارير المالية هي المصدر المهم إن لم يكن الوحيد للعديد من المستخدمين للحصول على المعلومات المهمة حول المؤسسة، وبالتالي حتى تكون القوائم المالية مفيدة وتحظى بثقة المستخدمين

¹ محمد إبراهيم موسى، حوكمة الشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية، دار الجامعة الجديدة، مصر، 2010، ص: 58.

² مؤيد الساعدي، قاسم علي عمران البياتي، فاعلية الإفصاح المحاسبي في تقليل الفساد المالي والإداري-منظور إداري محاسبي تطبيقي في عينة من المصارف في محافظة بابل، مداخلة مقدمة في المؤتمر الدولي الأول: المحاسبة والمراجعة في ظل بيئة الاعمال الدولية، جامعة المسيلة، يومي 04 و05 ديسمبر 2012، ص ص: 9-10.

³ بن يدير فارس وآخرون، واقع الالتزام بمتطلبات الإفصاح عن السياسات المحاسبية في الجزائر-دراسة لعينة من الشركات البترولية في الجزائر - مجلة الدراسات الاقتصادية الكمية، المجلد 2، العدد 1، ديسمبر 2016، ص: 226. متاح على الرابط:

وتلبي احتياجاتهم لآبد من أن يتم اعدادها وعرضها بطريقة منتظمة ومقبولة بين جميع الطوائف التي لها مصالح بالمؤسسة؛

- زيادة الثقة في القوائم المالية من خلال مراجعتها بواسطة مراجع خارجي محايد، وهو ماساهم في ظهور الافصاح المحاسبي وزيادة أهميتها؛
- ازدادت أهمية الافصاح بازدياد حاجة الشركات المساهمة في التمويل عن طريق المؤسسات الاقتصادية، فأصبح الافصاح المحاسبي يعد شرطاً أساسياً لتأسيس وإدارة الأداء المالي الكفؤ؛
- تنبع أهمية الافصاح المحاسبي للمشروعات في إسهامه في زيادة منفعة المعلومات المالية، من خلال تقليل المخاطر المالية واكتشاف الأخطاء والالتزام بالإجراءات والأساليب الموضوعية.

2.3. أهداف الإفصاح المحاسبي:

يهدف الإفصاح المحاسبي في المحاسبة بصورة عامة إلى¹:

- إزالة التضليل في عرض المعلومات ومساعدة متخذي القرارات على صنع قرارات سليمة؛
- المساهمة في توفير الأساس القانوني لسلامة العقود؛
- اشباع حاجات المستخدمين الداخليين والخارجيين؛
- توفير المعلومات عن صافي الموارد والمتاحة لدى الوحدة والالتزامات القائمة والتغيرات التي تطرأ على الأصول؛
- بيان المعلومات المفيدة للذين يقومون بتدبير الموارد المالية سواء في الحاضر أو في المستقبل وذلك في مجال ترشيد قراراتهم المتعلقة بتخصيص الموارد بين الوحدات.
- وحسب آراء أخرى فإن الإفصاح يهدف أيضا إلى²:
- وصف البنود المعترف بها، وتوفير قياسات ملائمة لهذه البنود عدا تلك القياسات المندرجة في القوائم المالية كتحديد القيمة العادلة المقدرة للأدوات المالية من خارج القائمة المالية؛
- وصف البنود الغير المعترف بها، وتوفير قياسات مناسبة لها، كوصف الضمانات المباشرة وغير المباشرة للديون الممنوحة للآخرين؛

¹ سيروان كريم عيسى، وآخرون، دور مستوى الإفصاح المحاسبي في التقارير المالية على كفاءة سوق أوراق مالية من وجهة نظر مراقبي الحسابات في إقليم كردستان - العراق، مجلة جامعة التنمية البشرية، المجلد 03، العدد 02، سنة 2017، ص: 316.

متاح على الرابط: <https://journals.uhd.edu.iq/index.php/juhd/article/view/454/248>

² أحمد بلقاوي، نظرية المحاسبة، ج 4، تعريب رياض عبد الله، دار اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2009، ص: 403.

- توفير معلومات لمساعدة المستثمرين والدائنين لتقييم مخاطر واحتمالات كل من البنود المعترف بها وغير المعترف بها، كتوضيح سياسة المؤسسة فيما يتعلق بالرهن؛
- توفير معلومات عن التدفقات النقدية الحالية والمستقبلية.

المطلب الثاني: أساسيات الإفصاح المحاسبي

سيتناول هذا العنصر مقومات الإفصاح المحاسبي بالإضافة إلى المعلومات الواجب الإفصاح عنها ومستخدميها، ثم سيتم التطرق إلى أساليبه وطرقه.

1. مقومات الإفصاح المحاسبي:

تتمثل أهم مقومات الإفصاح المحاسبي في ما يلي:

1.1. تحديد المستخدم المستهدف: إن تحديد المستخدم للمعلومات سوف يساعد في تحديد الخواص التي يجب توافرها في المعلومات من جهة نظر تلك الجهة سواء من حيث الشكل أو المضمون، وذلك لوجود مستويات مختلفة في الكفاءة في تفسير المعلومات المحاسبية لدى الفئات المستخدمة لهذه التقارير وهذا ما يدفع إلى إعدادها وفق خيارين، أولاًهما أن يتم إعداد التقرير الواحد وفق نماذج متعددة حسب احتياجات الفئات المستهدفة، أو إصدار تقرير مالي واحد ولكنه متعدد الأغراض بحيث يلبي جميع احتياجات المستخدمين المحتملين.¹

2.1. تحديد أغراض استخدام المعلومات المحاسبية: "الغرض من الإفصاح هو تقديم معلومات ملائمة لخدمة الاحتياجات المشتركة لمستخدمي القوائم المالية لاتخاذ قراراتهم تجاه تعاملهم مع المنشأة"²، وتعتبر المعلومات ملائمة أو ذات علاقة وثيقة بالغرض الذي تعد من أجله إذا كانت تساعد المستفيدين الخارجيين الرئيسيين في تقييم البدائل التي تتعلق بالاحتفاظ بعلاقتهم الحالية مع المنشأة أو تكوين علاقات جديدة معها.³

¹ وليد ناجي الحياي، نظرية المحاسبة، منشورات الأكاديمية العربية المفتوحة في الدنمارك، 2007، ص: 372. متاح على الموقع الإلكتروني: <https://ao-academy.org/the-library/prof-walid-al-hayali>، تاريخ الاطلاع: 2020/11/05 على الساعة: 19:07.

² إبراهيم جابر السيد، الإفصاح المالي، أثره وأهميته في نمو الأعمال التجارية داخل البلاد الأجنبية، دار غيداء للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان، الأردن، 2014، ص: 49.

³ سيد عطا الله السيد، نظم المعلومات المحاسبية، دار الرابحة للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان، الأردن، 2009، ص: 105.

3.1. تحديد طبيعة ونوع المعلومات الواجب الإفصاح عنها: تتمثل المعلومات التي يتم الإفصاح عنها حاليا في المعلومات المحتويات في القوائم المالية التقليدية وهي قائمة المركز المالي، قائمة الدخل، قائمة الأرباح المحتجزة، قائمة التغيرات في المركز المالي، بالإضافة إلى معلومات أساسية تعرض في الملاحظات المرفقة بالقوائم المالية.¹ وتتوقف طبيعة ونوع المعلومات التي يجب الإفصاح عنها على مدى توافر مجموعة من المعايير والصفات التي يمكن من خلالها الحكم على صحتها وكفاءتها في تمكين مستخدمي التقارير المالية من اتخاذ قراراتهم بطريقة صحيحة، وكذلك على مستوى الإفصاح الواجب توافره في هذه التقارير.²

4.1. تحديد أساليب وطرق الإفصاح عن المعلومات المحاسبية: بما أن البدائل المختلفة من أساليب وطرق عرض المعلومات في القوائم المالية المحاسبية تترك أثارا مختلفة على متخذي القرارات ممن يستخدمون تلك المعلومات، لذا يتطلب الإفصاح المناسب أن يتم عرض المعلومات فيها بطرق يسهل فهمها، وفي هذا الإطار من المهم جدا بصدد توفير الإفصاح المناسب، أن يراعي معدو القوائم المالية عدم عرض معلومات في مكان يصعب الاهتمام إليه، وعموما جرى العرف أن يتم الإفصاح عن المعلومات ذات الأثر المهمة على قرارات المستخدم المستهدف في صلب القوائم المالية في حين يتم الإفصاح عن المعلومات الأخرى خصوصا التفاصيل إما في الملاحظات أو الايضاحات المرفقة بتلك القوائم أو في جداول أخرى مكملتها تلحق بها.³

5.1. توقيت الإفصاح المحاسبي: التوقيت المناسب صفة مهمة لخاصية ملاءمة المعلومات المحاسبية، فإذا حدث تأخير في تقديم القوائم والتقارير فإن المعلومات قد تفقد أهميتها، لذا فإن الإدارة بحاجة إلى موازنة بين ميزة إعداد التقارير في الوقت المناسب وتوفير المعلومات الموثوقة، وتوقيت الإفصاح عن المعلومات المحاسبية يتم دائما في نهاية السنة المالية للشركة ويتم تحديد الحد الأقصى لنشر البيانات المالية للشركات بعد سنتها المالية للشركة حتى تتمكن الأطراف ذات العلاقة من الاستفادة منها بشكل

¹ بن عيشي عمار، دردوري لحسن، الإفصاح المحاسبي ودوره في دعم نظام الرقابة الداخلية بالشركات المساهمة الجزائرية دراسة حالة شركات المساهمة لولاية بسكرة الجزائر، المجلة الجزائرية للتسيير والاقتصاد، المجلد 02 العدد 04، 2017، ص: 54. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/99/2/4/39983>.

² حكيمة بوسلمة وآخرون، واقع الإفصاح المحاسبي في التقارير المالية المنشورة للشركات المدرجة في بورصة تونس - دراسة تطبيقية، مجلة التكامل الاقتصادي، المجلد 07، العدد 03، سبتمبر 2019، ص: 100. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/180/7/3/100236>

³ بن بيدر فارس وآخرون، واقع الالتزام بمتطلبات الإفصاح عن السياسات المحاسبية في الجزائر - دراسة لعينة من الشركات البترولية في الجزائر، مرجع سبق ذكره، ص ص: 227، 228.

فعال، ومنه يمكن القول أن هنا تم التركيز على النوعية للمعلومات المفصح عنها، كانت ذات فائدة وأهمية أكثر من الكمية لأنها أفضل وأنفع لكل الأطراف ذات العلاقة¹.

2. المعلومات الواجب الإفصاح عنها ومستخدميها

تتعدد المعلومات الواجب الإفصاح عنها، بغية إعطاء صورة دقيقة وواضحة عن المؤسسة، لكل المهتمين والأطراف المستخدمة لهذه المعلومات، وفيما يلي عرض للمعلومات الواجب الإفصاح عنها والأطراف المستخدمة لها.

1.2. المعلومات الواجب الإفصاح عنها

- الإفصاح عن البيانات الكمية والمعلومات الغير كمية: يتم التركيز على المعلومات التي يمكن أن تستخدم في مختلف التقارير التي تستعمل للمقارنات، لكن البيانات التي تقدمها القوائم المالية هي بيانات تاريخية لأحداث ماضية لا تعكس متطلبات المستثمرين، بمعنى أن هذه البيانات يجب الإفصاح عنها حتى لو لم تكن تخدم الجهات المستفيدة من التقارير المالية، حيث تختلف المعلومات الكمية عن المعلومات غير الكمية بأنه يصعب الإفصاح عنها لكنها تساعد كثيرا في اتخاذ القرارات الملائمة وهي مرتبطة مع البيانات أو المعلومات الكمية².

- الإفصاح عن السياسات المحاسبية الهامة: وتشمل هذه السياسات والمعايير والأسس التي اتبعتها إدارة الوحدة المحاسبية وكيفية اعتماد تلك الاسس والمعايير في إعداد وعرض القوائم المالية، إن فائدة هذه المعلومات المحاسبية التي تتضمنها القوائم المالية في اتخاذ القرارات تتوقف إلى حد كبير على مدى فهم من يستخدمون هذه القوائم لتلك السياسات المحاسبية، وهناك مجموعة موحدة من السياسات المحاسبية المتعارف عليها التي تمكن مستخدميها من اعداد مجموعات من القوائم المالية التي تختلف عن بعضها

¹ بهاء الدين حسين عبد الجواد الداغور، أثر مستوى الإفصاح المحاسبي على القيمة السوقية للشركات المساهمة العامة المدرجة في بورصة فلسطين" في ضوء معايير المحاسبة الدولية المتعلقة بالإفصاح المحاسبي" دراسة اختبارية، رسالة ماجستير، محاسبة، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، جامعة الأزهر، غزة، 2019، ص: 34.

² هيري اسيا، ساوس الشيخ، النظام المالي المستحدث في الجزائر ودوره في تحديات الإفصاح على القوائم المالية، مجلة التكامل الاقتصادي، المجلد 04، العدد 04، 2016، ص ص: 201-202. متاح على الرابط:

اختلافا جوهريا عند اعتمادها نفس الاحداث والعمليات والظروف وهناك محاولات جادة من الهيئات والجمعيات المحاسبية لتوحيد هذه السياسات¹.

- **الإفصاح عن التغييرات في السياسات المحاسبية:** يقصد بذلك الانتقال من مبدأ محاسبي مقبول عموما إلى مبدأ آخر بديل مقبول عموما أيضا، مما يجعل القوائم المالية غير قابلة للمقارنة، وكمثال على ذلك، الانتقال من طريقة الإهلاك وفق القسط الثابت إلى طريقة الإهلاك وفق القسط المتزايد، وهنا يتوجب الإفصاح عن تأثير التغيير على الأرقام الخاصة بالفترة المحاسبية الحالية مع بيان أثره الرجعي على الدورات السابقة، ولكن في بعض الحالات يكون من الصعب أو من غير العملي تحديد الأثر التراكمي في بداية الفترة الحالية لتطبيق السياسة الجديدة على كافة الفترات السابقة، وبالتالي يتم تطبيق هذه السياسة بأثر مستقبلي بداية أول فترة قابلة للتطبيق نتيجة صعوبة التمييز بين المعلومات السابقة والمعلومات المتعلقة بتلك التغييرات، وتجدر الإشارة إلى أن الإفصاح عن تصحيح الأخطاء تتم بنفس أسلوب تغيير السياسات المحاسبية².

- **الإفصاح عن التغييرات في التقديرات:** التغيير في التقدير عبارة عن تعديل للقيمة المسجلة لأصل أو التزام، أو لقيمة الإهلاك لأصل خلال فترة معينة، ويكون هذا التعديل ناتج عن تقييم للوضع الحالي أو للمنافع أو الالتزامات المستقبلية المرتبطة ب الأصل أو الالتزام، وبناء عليه فإن التغيير في التقدير المحاسبي يكون ناتج عن ظهور معلومات جديدة أو تطورات لم تكن موجودة في السابق، وفي هذه الحالة يقتصر التأثير على دخل الفترة الجارية والفترات المقبلة، ولذلك لا تعدل معلومات السنوات السابقة، ويكتفي بالإفصاح عن الأسلوب الجديد في شكل ملحوظة إيضاحية³.

- **الإفصاح عن الأحداث اللاحقة:** أثناء الفترة اللاحقة (التي تقع بين نهاية الفترة المالية وإصدار ونشر تلك الكشوف) قد تحدث بعض الأحداث الهامة، أو تتاح معلومات جديدة متصلة بالكشوف التي تم

¹ غازي عبد العزيز سليمان البياتي، **الإفصاح المحاسبي في ضوء المعايير المحاسبية الدولية**، مجلة جامعة كركوك للدراسات الإنسانية، جامعة كركوك، المجلد 02، العدد 02، العراق، 2007، ص: 149. متاح على الرابط: <https://www.iasj.net/iasj/article/43411>

² رضوان حلوة جنان، **النموذج المحاسبي المعاصر من المبادئ إلى المعايير**، دار وائل للنشر، الأردن، ط2، 2006، ص: 418.

³ وصفي عبد الفتاح أبو المكارم، **دراسات متقدمة في مجال المحاسبة المالية**، دار الجامعة الجديدة، الإسكندرية، مصر دون سنة نشر، ص: 55.

إعدادها فإذا لم تكن منعكسة في الكشوف المالية فإن الأمر يتطلب تعديل تلك الكشوف أو عرضها في صورة الملاحظات المرافقة بالكشوف المالية¹.

- **الإفصاح عن الالتزامات المحتملة:** تتمثل عادة بالالتزامات يحيط بها الكثير من عدم التأكد، فيما يختص بحدوثها أو مبالغها، وتظهر عادة نتيجة للقضايا المرفوعة ضد المنشأة أو المنازعات مع الأطراف الأخرى، والتي تتطلب تحويل بعض المبالغ مستقبلاً عند تسوية النزاع، وفي بعض الحالات التي يتأكد فيها بعض هذه الالتزامات فإنها تدخل ضمن الدفاتر المحاسبية لتصبح جزءاً من القوائم بينما يتم الإفصاح عن الالتزامات المحتملة الأقل تأكيداً في ملاحظات القوائم المالية، والإفصاح في هذه الحالة يخبر القارئ بالنتائج السلبية المحتملة للأحداث التي وقعت ولكنها لم تصل إلى الدرجة الموضوعية اللازمة لإدخالها إلى القوائم المالية².

- **الإفصاح عن الأطراف والصفقات الهامة:** يجب أن تشمل الإيضاحات المتممة للقوائم المالية على وصف للصفقات المبرمة بين المنشأة وأطراف أخرى وكذلك العلاقات الهامة بين المنشأة وأطراف خارجية أخرى مثل العلاقات بين الشركة القابضة والتابعة³.

- **الإفصاح عن الشكوك حول استمرار المنشأة:** يتم إعداد القوائم المالية على أساس استمرار المنشأة، وفي حال توفر لدى معدي القوائم المالية معلومات تفيد بإمكانية عدم استمرار المشروع عندئذ يجب الإفصاح عن تلك المعلومات في صورة ملاحظات مرفقة للقوائم المالية⁴.

¹ بن لخصر مسعود، أثر تطبيق الإفصاح المحاسبي على الكفاءة المعلوماتية لسوق الأوراق المالية -دراسة مجموعة من الدول النامية-، أطروحة دكتوراه، تخصص الأسواق المالية والبورصات، قسم العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة المسيلة، 2020/2019، ص: 86.

² كمال الدين مصطفى الدهراوي، المحاسبة المتوسطة وفقاً لمعايير المحاسبة المالية، المكتب الجامعي الحديث، مصر، 2011، ص: 55.

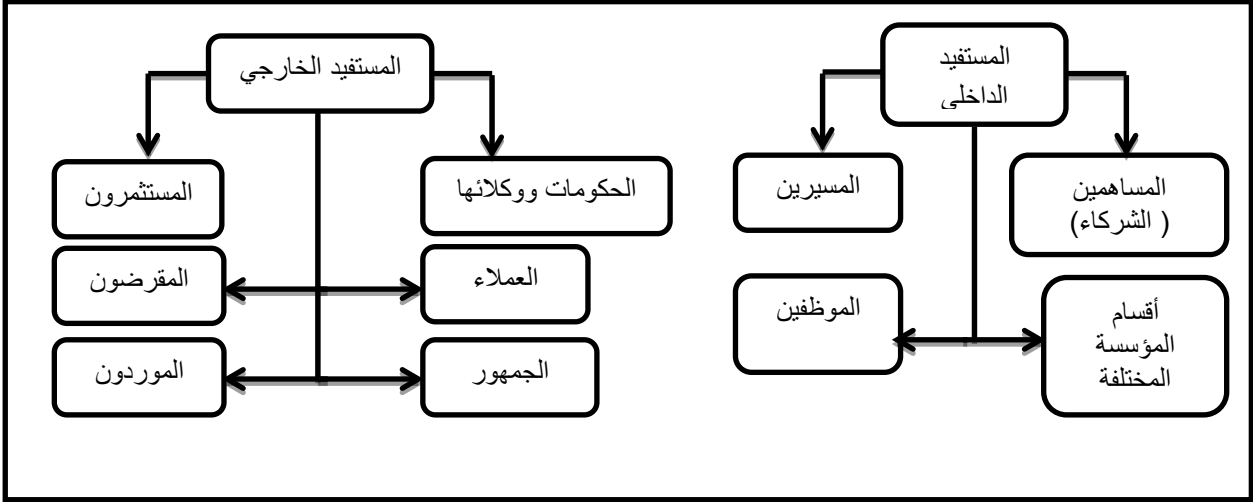
³ أحمد عبد الله درويش، محاسبة البنوك، الأهلية للنشر والتوزيع، عمان 2010، ص: 47.

⁴ فارس فضيل، ضويفي حمزة، أسباب ومعوقات عدم الالتزام بالتطبيق الكلي لمتطلبات الإفصاح المحاسبي في الشركات -دراسة ميدانية- مجلة الاقتصاد والإحصاء التطبيقي، المجلد 10، العدد 02، 2013، ص: 7.

2.2. الجهات المستخدمة للمعلومات المفصوح عنها

يمكن حصر أهم مستخدمي المعلومات المفصوح عنها، في الشكل الموالي:

الشكل رقم (02): الجهات المستفيدة من الإفصاح المحاسبي



المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على كمال الدين مصطفى الدهراوي، المحاسبة المتوسطة وفقا

لمعايير المحاسبة المالية، المكتب الجامعي الحديث، مصر، 2011، ص: 55.

من خلال الشكل أعلاه، يمكن أن يصنف المعنيون أو الجهات المستخدمة للإفصاح المحاسبي كل حسب موقعه، فقد يكون المستفيد جهة داخلية، وقد يكون جهة أو عدد جهات خارجية، وذلك أن حاجة المستفيدين من البيانات والمعلومات المفصوح عنها، ومقدرتهم على تفسير تلك البيانات والمعلومات بشكل سليم، وكذلك ترجمتها بشكل يخدم أهدافهم، وقد يكون المستفيد الداخلي أحد هذه أقسام المعنية أو أحد الشخصيات المهمة المعنية بأمر الوحدة الاقتصادية ونشاطاتها، وعليه فإن مهمة الحصول على البيانات والمعلومات، سيكون سهلا جدا لاتخاذ قراره الإداري أو الاستثماري استنادا إليها، أما المستفيد الخارجي، فيتمثل بأطراف عديدة من خارج الوحدة الاقتصادية، ولها مصالح ومنافع بخصوص نشاطات وفعاليات الوحدة الاقتصادية، ومنهم البنوك والمستثمرون والمقرضون والمحلولون الماليون، والجهات الرقابية الحكومية، إضافة إلى دوائر الضرائب وغيرهم، وقد يتطلب إيصال البيانات والمعلومات إلى هذه الفئات

إعداد القوائم المالية، الممثلة في قائمة الدخل وقائمة المركز المالي وقائمة التدفقات النقدية، وفي الغالب تكون هناك قواعد محددة ومعايير محاسبية، تحكم إعداد وتقديم مثل هذه الإفصاحات المطلوبة¹.

3. أساليب وطرق الإفصاح

يوجد العديد من وسائل وطرق الإفصاح المحاسبي والتي يمكن أن تساعد مستخدمي المعلومات على فهمه واتخاذ القرار الصحيح. وتتوقف المفاضلة بين طريقة وأخرى على طبيعة المعلومات المطلوبة وأهميتها النسبية وفيما يلي أكثر هذه الطرق شيوعاً في الاستخدام:

1.3. الإفصاح من خلال القوائم المالية: حيث تعتبر البيانات المالية المدققة والتي تبين الأداء المالي والوضع المالي للشركة وتشمل عادة الميزانية وقائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية والإيضاحات والملاحظات المتعلقة بها هي المصدر الأكثر استخداماً للمعلومات حول الشركة، والهدفين الأساسيين للقوائم المالية هما المساعدة في تطبيق المراقبة المناسبة، ولتقديم الأساس لتقييم الأوراق المالية، وكمسائل نموذجية تحتوي التقارير السنوية مناقشات الإدارة وتحليل العمليات التشغيلية، وتكون المناقشات مفيدة جداً عندما تقرأ مع البيانات المرفقة لها، ويهتم المستثمرون بشكل خاص بتلك المعلومات التي يمكن أن تلقي الضوء على الأداء المستقبلي للشركة².

2.3. استخدام المصطلحات الواضحة والمتعارف عليها : مما لا شك فيه أن استخدام المصطلحات الواضحة ومقدار التفصيل في المعلومات، لا يقل أهمية عن الإفصاح في صلب القوائم المالية، ويجب أن تستخدم المصطلحات التي تعبر عن المعنى الدقيق والمعروف جيداً لدى مستخدمي المعلومات، مع مراعاة توحيد المصطلحات لنفس المعاني في جميع التقارير، حتى يستفيد منها مستخدم المعلومات، وإلا أصبح الإفصاح مضلل في حالة حدوث عكس ذلك³.

¹ جورج توما بيدويد، الإفصاح المحاسبي، أثره وأهميته في نمو الأعمال التجارية العربية في أستراليا، رسالة دكتوراه، المحاسبة، كلية الإدارة والاقتصاد، الأكاديمية العربية المفتوحة في الدنمارك، 2012، ص: 22-23.

² أحمد حلمي جمعة، أخلاقيات مهنة المحاسبة والتحكم المؤسسي، دار صفاء للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان، 2015، ص: 87-88.

³ مجدوبي شهرزاد، سايج حمزة، مدى التزام الشركات الاقتصادية بالإفصاح المحاسبي عن القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي ووفق المعايير الدولية - تحليل ميزانية شركة الجنوب الغربي للبناء-وحدة البناء البيض- كنموذج، مجلة البشائر الاقتصادية، المجلد 5، العدد 2، أوت 2019، ص: 1150. متاح على الرابط:

3.3. المعلومات بين الأقواس: وتأتي الإفصاحات بين الأقواس في متن القوائم المالية (عادة في الميزانية)، وتستخدم عادة لبيان أساس التقييم لبعض عناصر القوائم المالية، لكنها قد تقدم بعض أنواع المعلومات كالقيمة الإسمية، والعدد المصر به لمختلف أنواع الاسهم، والعدد المصدر منها¹.

4.3. الملاحظات والهوامش: نتيجة لأهمية الملاحظات والهوامش في تفسير البنود الغامضة وضرورتها لضمان عرض أفضل لتلك المعلومات، أصبح من الضروري بمكان وجودها في التقارير المالية السنوية²، وتعتبر وسيلة من وسائل الإفصاح الهامة لما توفره من معلومات تفيد في توضيح بعض الأمور المتعلقة بالقوائم المالية لا تكون واردة فيها، وبشكل عام يمكن أن تشمل الملاحظات والهوامش على ما يلي³:

- طرق تقويم المخزون؛
- طريقة الاهتلاك المطبقة؛
- التزامات محتملة؛
- الأحداث اللاحقة لتاريخ الميزانية؛
- أثر التحويلات للعملة الأجنبية؛
- التغيير في السياسات المحاسبية.

5.3. الجداول المرفقة: مع ضرورة العرض المختصر لعناصر القوائم المالية، يصعب إظهار بعض التفاصيل الخاصة ببعض من هذه العناصر في صلب هذه القوائم، لهذا تدرج جداول مرفقة تهتم بإيضاح التفاصيل، ويساعد هذا الإجراء على توفير المعلومات التفصيلية التي قد يحتاجها الدارسين والمحليلين⁴.

¹ ريتشارد شرويدر وآخرون، **نظرية المحاسبية**، تعريب خالد علي أحمد كاججي، إبراهيم ولد محمد فال، المراجعة العلمية الكيلاني عبد الكريم الكيلاني، دار المريخ للنشر، السعودية، 2016، ص: 637.

² صديق مسعود، صديقي فؤاد، **محددات الإفصاح المحاسبي في الحقل المحاسبي الجزائري وفق النظام المحاسبي المالي (SCF)**، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبية، المجلد 1، العدد 2، ديسمبر 2016، ص: 80. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/99/1/2/38721>

³ عمامرة ياسمين، خديجة بلحاني، **أهمية الإفصاح المحاسبي للقوائم المالية في ظل النظام المحاسبي المالي (SCF) دراسة حالة مؤسسة البناء للجنوب والجنوب الكبير - وحدة المدية**، مجلة دراسات متقدمة في المالية والمحاسبة، المجلد 1، العدد 1، جانفي 2018، ص: 11. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/489/1/1/67462>

⁴ أحمد محمد نور، **مبادئ المحاسبة المالية- المبادئ والمفاهيم والإجراءات المحاسبية طبقا لمعايير المحاسبة الدولية والعربية**، الدار الجامعية، مصر، 2009، ص ص: 662-663.

6.3. **تقرير مجلس الإدارة:** يتم الإفصاح في تقرير مجلس الإدارة عن الأحداث غير المالية التي حدثت خلال الفترة المالية من إنجازات أو توقعات عن النمو والتطور الذي تخطط له الإدارة، روعن أية أحداث قد تؤثر على الأرقام الظاهرة في القوائم المالية خلال أو بعد إعداد الحسابات الختامية¹.

7.3. **تقرير المراجع الخارجي:** إن شهادة المراجع الخارجي ليس المكان الملائم للإفصاح عن معلومات مالية مهمة خاصة بالمنشأة لكنها تعتبر وسيلة للإفصاح عن المعلومات التالية²:

- التأثير المادي لاستخدام مبادئ محاسبية تختلف عن المبادئ المقبولة عموماً؛
- تأثير التحول من طريقة إلى أخرى من المبادئ المقبولة عموماً؛
- الاختلاف في الرأي بين المراجع والعميل بخصوص قبول طريقة أو أخرى من الطرق المستخدمة في القوائم المالية.

وقد جرى العرف على أن يتم الإفصاح عن المعلومات التي تؤثر على قرارات المستخدم المستهدف في صلب القوائم المالية، في حين يتم الإفصاح عن المعلومات الأخرى خصوصاً التفاصيل، إما في الملاحظات أو إيضاحات المرفقة بتلك القوائم، أو في جداول أخرى مكملتها تلحق بها، ومن هذا تتعدد طرق الإفصاح في التقارير المالية كالتالي³:

- أن يتم عرض المعلومات المالية بطرق يسهل فهمها؛
- أن يتم ترتيب المعلومات المالية بصورة منتظمة ومرتبطة ومنطقية حتى تسهل قراءتها؛
- إظهار جميع المعلومات المالية الهامة والضرورية وعرضها في مكان يسهل الوصول إليه حتى يتمكن مستخدمو هذه المعلومات من الاستفادة منها.

4. العوامل المؤثرة في الإفصاح المحاسبي ومعوقاته

تتمثل أهم العوامل المؤثرة في الإفصاح المحاسبي ومعوقاته في مايلي:

¹ طلال الججاوي، سالم الزويبي، القياس المحاسبي ومحدداته وانعكاسها على رأي مراقب الحسابات، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، الطبعة العربية، الأردن، 2014، ص: 109.

² حسين القاضي، مأمون حمدان، نظرية المحاسبة، دار الثقافة للنشر والتوزيع، الاردن، 2012، ص: 352.

³ عبد المنعم عطا العلول، دور الإفصاح المحاسبي في دعم نظام الرقابة والمساءلة في الشركات المساهمة العامة قطاع غزة- فلسطين-، رسالة ماجستير، المحاسبة والتمويل، كلية التجارة ن الجامعة الإسلامية، غزة، دون سنة نشر، ص: 35.

1.4 العوامل المؤثرة في الإفصاح المحاسبي

- العوامل التي لها علاقة بالبيئة: تختلف البيئة السياسية والقانونية والاقتصادية والاجتماعية من دولة لأخرى، الأمر الذي يؤدي إلى اختلاف التقارير المالية، وعوامل أخرى ناتجة عن حاجة المستفيدين إلى مزيد من المعلومات الإضافية عن التغيرات البيئية وأثرها على المشروع¹.
- العوامل التي لها علاقة بالمعلومات المالية: تتأثر درجة الإفصاح بالمعلومات وخاصة من ناحية مدى توافر الملاءمة والثقة في هذه المعلومات، علاوة على القابلية للتحقق ومقارنة التكلفة بالعائد (اقتصادية المعلومات)، وتحدد تكلفة المعلومات مستوى الإفصاح المتوفر في القوائم المالية، أي أن تكون المنفعة من المعلومات تفوق تكلفة الحصول عليها وإعدادها وعرضها في القوائم المالية².
- العوامل التي لها علاقة بالوحدة الاقتصادية: تتأثر درجة الإفصاح بظروف الوحدة الاقتصادية ذاتها، حيث أثبتت دراسات عديدة أنه يوجد علاقة كبيرة بين درجة الإفصاح وبعض المتغيرات المرتبطة بالوحدة الاقتصادية، كحجم أصولها وعدد مساهميها وتسجيلها وعدم تسجيلها في السوق المالي، والصفات الذاتية للمراجع الخارجي ومدى التزامه بأخلاقيات مهنته³.
- نوعية المستخدمين وطبيعة احتياجاتهم: ينبغي إعطاء اهتمام خاص بالقوائم المالية لتلبية احتياجات المستخدمين الرئيسيين والذين لهم مصالح مباشرة أو غير مباشرة في ذلك، ولا شك أن نوعية المستخدمين وطبيعة احتياجاتهم تختلف من دولة لأخرى باختلاف طبيعة ونوعية النظام الاقتصادي والسياسي السائد، هذا ويبقى مجال الإفصاح بالقوائم المالية قيد التطور والانتساع حيث مازالت تكتسيه العديد من المشاكل نتيجة لتوسع قاعدة المستخدمين لتلك القوائم، وارتفاع عددهم ومطالبهم المتزايدة التي من الصعب

¹ ديلمي ناصر الدين، أثر محافظ الحسابات في الرفع من درجة الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للشركات الجزائرية، مجلة دراسات اقتصادية، المجلد 12، العدد 3، جويلية 2018، ص: 280. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/417/12/3/62879>

² فاطمة أبو العزيم علي عبد الغني، دراسة أثر الإفصاح الإختباري لمعلومات البحوث والتطوير على قيمة الشركة، مجلة المحاسبة والمراجعة لاتحاد الجامعات العربية، العدد 01، 2020، ص: 09. متاح على الرابط: https://naus.journals.ekb.eg/article_110997_215a18c0da83ecb8c6d92804fc437639.pdf

³ ابراهيم محمد المعتز المجتبي، دور الشفافية والإفصاح المحاسبي في سوق الأوراق المالية في تشيد قرار الاستثمار-دراسة تطبيقية في سوق الخرطوم للأوراق المالية، مجلة الاكاديمية الأمريكية العربية للعلوم والتكنولوجيا، الولايات المتحدة الأمريكية، المجلد 06، العدد 16، 2015، ص: 135. متاح على الرابط: https://amarabac.org/wp-content/uploads/2020/06/AMARABAC_6-16_119-146_01.pdf

تحديدها، بالإضافة إلى عدم وجود إطار نظري متفق عليه يحكم عملية توسيع قاعدة الإفصاح ومجاله بالقوائم المالية¹.

- **العوامل التي لها علاقة بالقوانين:** للقوانين والتشريعات السائدة في بيئة الوحدة الاقتصادية أثر مهم جداً في مجال الإفصاح وكذلك المعايير المحاسبية ومعايير التدقيق المحلية فهي أيضاً تؤثر بدرجة كبيرة على الإفصاح، حيث تتأثر الممارسة المحاسبية في منهجيتها وتطبيقاتها بمختلف القوانين مثل القانون التجاري، والقانون الضريبي، ومختلف التشريعات التنظيمية الأخرى، ولاشك أن مختلف هذه القوانين قد زادت في موثوقية المعلومات المحاسبية وبالتالي منفعتها وإمكانية استخدامها ومقارنتها².

- **الجهات المسؤولة عن وضع معايير الإفصاح:** تختلف الجهات المنظمة والمسؤولة عن تطوير وتنظيم وإصدار معايير الإفصاح باختلاف مداخل التنظيم المحاسبي المتبنى بكل دولة، فالدول التي تتبع المدخل القانوني للتنظيم المحاسبي تعتبر خطة المحاسبة الوطنية لديها المصدر المهم للوائح المحاسبية، وهي تدار بواسطة المجلس الوطني الذي يتبع الحكومة، في حين الدول التي تتبع مدخل التنظيم الذاتي فتلعب بها المنظمات المهنية وهيئات تبادل الأوراق المالية دوراً مهماً في تحديد درجة الإفصاح ومعاييرها، هذا وبالعديد من الدول -خاصة النامية منها- غالباً ما تكون الأطراف المؤثرة على عمليات الإفصاح مزيج من المنظمات المهنية والحكومية من خلال القوانين واللوائح³.

2.4. معوقات الإفصاح المحاسبي:

يتم الوصول إلى المستوى الأمثل من الإفصاح عندما يتم تحديد احتياجات مستخدمي القوائم المالية بشكل دقيق، ويرافقه قدرة ورغبة الإدارة في نشر مثل هذه المعلومات، وهناك العديد من المعوقات التي تحد من رغبة الإدارة في الإفصاح المحاسبي ومنها⁴:

¹ أحمد حابية، العوامل المؤثرة على عملية الإفصاح في القوائم المالية للمؤسسة الاقتصادية دراسة حالة لآراء الخبراء المحاسبين في الجزائر العاصمة، مجلة المدير، المجلد 07، العدد 02، 2020، ص: 61. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/451/7/2/132856>

² سكينه رحمة، ميلود تومي، دور الإفصاح المحاسبي في تحسين جودة المعلومة المحاسبية، مجلة الاقتصاديات المالية البنكية وإدارة الأعمال، المجلد 05، العدد 02، 2019، ص: 120. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/181/8/2/107425>

³ أحمد حابية، المرجع السابق، ص: 61.

⁴ هدى أمين عليوي الجميلي، قياس درجة الشفافية في الإفصاح المحاسبي للشركات الصناعية العراقية المدرجة بسوق العراق للأوراق المالية والتوقعات المستقبلية لها، رسالة ماجستير، محاسبة، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء، العراق، 2016، ص:

- الإفصاح المحاسبي عن المعلومات يساعد المنافسين في الحصول على المعلومات الخاصة بالشركة الأمر الذي قد يضر بمصلحتها؛
- يؤدي الإفصاح المحاسبي إلى تحسن المناخ التفاوضي مع الاتحادات العالمية مما يزيد التكاليف المترتبة على الشركة؛
- عدم قدرة الفئات المختلفة لمستخدمي البيانات المالية على فهم واستخدام الكثير من المعلومات والبيانات المحاسبية التي يتم الإفصاح عنها؛
- وجود مصادر بديلة تزود متخذي القرارات بالمعلومات اللازمة بتكلفة أقل من قيام إدارة الشركة بنشرها في التقارير المالية؛
- عدم إمام الشركة بالاحتياجات المختلفة لفئات مستخدمي البيانات المالية من المعلومات؛
- تخشى الإدارة من الدعاوى القضائية التي قد ترفع على الشركة إذا قامت بالإفصاح اختياريًا عن تنبؤاتها بالدخل المتوقع وإذا كانت هذه التنبؤات مفرطة في التفاؤل فإن المستثمرين يمكنهم مقاضاة تلك الشركة وإدارتها لتعرضهم عن الخسائر التي تعرضوا لها نتيجة اعتمادهم على التنبؤات الخاطئة.
- بالإضافة إلى ما سبق يوجد معيقات أو معوقات أخرى تواجه الإفصاح تتمثل في¹:
- **التكلفة الإضافية لشفافية البيانات:** حيث يترتب على الشركة المنتجة للتقارير المالية الدقيقة تكاليف كبيرة تكون الشركة في غنى عنها، كما يؤدي إلى زيادة الأعباء على الشركات ومن ثم سيظهر أثرها على قائمة الدخل، الأمر الذي سيرفضه حاملو أسهم الشركة، لذلك على الشركة أن توازن بين الشفافية المرتفعة والتكلفة بحيث تلبي حاجات مستخدمي القوائم المالية ومصلحتها الخاصة؛
- **الإضرار بالقدرة التنافسية:** يؤدي المزيد من الشفافية والإفصاح إلى وضع عمليات وأنشطة أمام جميع الأطراف بما في ذلك المنافسين، والذي من المحتمل أن تستخدم تلك البيان للإضرار بموقع الشركة التنافسي كما أنها قد تمس الملكية الفكرية أو أسرار المهنة التي من شأن الإعلان عنها إفساد الخطط المستقبلية وإفادة المنافسين على حساب مستقبل الشركة ومصلحتها؛
- **شفافية المعلومات المهمة:** إن الإفصاح عن المعلومات ذات التأثيرات الاجتماعية أو الاقتصادية أو البيئية قد يؤدي إلى نتائج وخيمة وإضرابات لا تتحملها الشركة، كما أن إعلانها في وقتها المناسب قد يزيد الطين بلة، ولذلك تتوخى الشركات الحيطة والحذر وربما تؤخر الإعلان عن بعض المعلومات المهمة

¹ سلطان حسن محمد حالمي، قياس مستوى الشفافية في القوائم المالية المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية، مجلة جامعة الجزيرة، المجلد 01، العدد 01، 2018، ص: 205.

التي ليس لها علاقة بالجانب التشغيلي للشركة خوفا من التأثير الحاد المتوقع على الشركة وسعر أسهمها في السوق المالي.

المطلب الثالث: متطلبات الإفصاح المحاسبي وفق معايير المحاسبة ومعايير الإبلاغ المالي الدوليين IAS/IFRS والنظام المحاسبي المالي الجزائري.

اهتمت المعايير المحاسبية الدولية بالإفصاح، حيث لا يوجد معيار واحد فقط يعالج موضوع الإفصاح المحاسبي، وكيفية عرض القوائم المالية من حيث شكل ومحتوى القوائم المالية، فقد تم إصدار ثلاث معايير خاصة بالإفصاح وقد وضعت قواعد خاصة بالإفصاح متعلقة بالموضوع الذي يعالجه كل معيار من هذه المعايير.

كذلك الحال بالنسبة للجزائر، والتي في إطار سعيها لمتابعة التطورات الدولية في مجال الإفصاح المحاسبي وتوحيده معها، اعتمدت النظام المالي المحاسبي بدلا من المخطط الوطني المحاسبي، والذي كانت من أهم أهدافه، إعطاء صورة صادقة عن الوضعية المالية للمؤسسة.

1. الإفصاح المحاسبي وفق معايير المحاسبة ومعايير الإبلاغ المالي الدوليين IAS/IFRS

حسب معايير المحاسبة الدولية فإن الإفصاح التام وتاريخ التصريح بإصدار القوائم المالية ومن أعطى التصريح، وإذا كان ملاك المنشأة يتمتعون بسلطة تمويل القوائم المالية بعد إصدارها، وأن الجهات العلمية والمهنية قد حددت طرق ومتطلبات خاصة للإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية اللازمة في اتخاذ القرارات الرشيدة ومن أهمها¹:

- القوائم المالية الأساسية وهي قائمة الدخل وقائمة المركز المالي وقائمة التغير في حقوق الملكية، وقائمة التدفق النقدي وتعتبر هذه القوائم العمود الفقري لعمية الإفصاح ويراعى في إعدادها المبادئ المحاسبية المقبولة؛

- الإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية وتشتمل على الطرق المحاسبية التي تم استخدامها لإعداد القوائم المالية مع الإشارة إلى أي تغيير طرأ عليها ومبررات ذلك التغيير وتوضيح الالتزامات المحتملة المترتبة عليها والأحداث التي وقعت بعد إعداد الميزانية والتغيير في السياسات المحاسبية والتحويلات للعملاء ولفصل حقوق الملكية؛

¹ نادية محمد حمد محمد، أثر الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية ودوره في تقويم الأداء المالي للمؤسسات المالية-دراسة حالة الصندوق القومي للمعاشات- رسالة ماجستير، المحاسبة والتمويل، كلية الدراسات العليا، جامعة السودان، 2016، ص: 45.

- تقرير مراجع الحسابات الخارجيين يتضمن استعراض لأهم إنجازات الشركة وخططها المستقبلية وتوقعات الإدارة في المجالات المتنوعة والأحداث غير المالية التي تؤثر على المنشأة في المستقبل وطاقتها الإنتاجية والمشاكل التي لها صلة بالإنتاج أو التوزيع إضافة إلى المعلومات التي تفيد في التنبؤ.

1.1. الإفصاح وفق المعيار الدولي IAS01 عرض البيانات المالية: حيث يتم تطبيق متطلبات هذا المعيار على كافة البيانات ذات الأغراض العامة التي تم إعدادها وعرضها وفقا لمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، وتهدف هذه البيانات ذات الأغراض العامة إلى تلبية حاجات المستخدمين الذين ليسوا في وضع يسمح لهم بطلب تقارير مصممة وفقا لاحتياجاتهم من المعلومات ولا ينطبق على بيانات المالية المرئية الموجزة وفقا للمعيار المحاسبة الدولي 34، ويشمل المعيار المحاسبي الدولي رقم 30 الإفصاحات في البيانات المالية للبنوك والمؤسسات المالية المشابهة¹.

ويمكن إيضاح الغرض من البيانات المالية أنها تقدم معلومات لأصحاب المصلحة حول المركز المالي للمنشأة وتدفعاتها النقدية من خلال تقديم معلومات حول الأصول والالتزامات وحقوق الملكية والدخل والمصاريف والتغيرات الأخرى في حقوق الملكية والتدفقات النقدية الخاصة بها².

وتتمثل الاعتبارات الكلية حسب هذا المعيار في:

- **العرض العادل والامتثال للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية:** حيث يجب على المنشأة أن تطبق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية مع الإفصاح الإضافي عند الحاجة تصل إلى بيانات مالية تحقق العرض العادل، وفي ظروف نادرة جدا إذا رأت الإدارة أن هذا التطبيق لمتطلب من متطلبات هذه المعايير سيكون مضللا جدا بحيث يعترض مع أهداف البيانات المالية وجب عليها التخلي عن المتطلب لما يخدم المصلحة العامة³؛

- **استمرارية المنشأة:** ينبغي إعداد البيانات المالية على أساس المنشأة المستمرة ما لم تهدف الإدارة إلى تصفية المنشأة أو التوقف عن المتاجرة أو أنه لم يعد لديها خيار واقعي سوى القيام بذلك، وعندما يثبت بناء على التقييم وجود شكوك جوهرية فيما يتعلق بقدرة مؤسسة على الاستمرار، ينبغي الإفصاح عن تلك

¹ كمال النقيب، تطور الفكر المحاسبي، دار القفاطة، عمان 2010، ص: 89.

² مأمون حمدان، نظرية المحاسبة، مطبعة خالد بن الوليد، دمشق، 2009، ص: 95.

³ محمد سمير الصبان، الأسس العلمية والعملية لمراجعة الحسابات، الدار الجامعية، مصر، 2000، ص: 45.

الشكوك وفي حال عدم إعداد البيانات المالية على أساس المنشأة المستمرة ينبغي الإفصاح عن تلك الحقيقة إلى جانب الأساس الذي تم إعدادها بناء عليه بالإضافة إلى السبب وراء هذا القرار¹؛

- **أساس الاستحقاق المحاسبي:** باستثناء بيان التدفقات النقدية، ينبغي إعداد كافة البيانات المالية الأخرى على الاستحقاق، حيث يتم بموجبه الاعتراف بالأصول والالتزامات عندما تكون مستحقة الدفع أو القبض ويس عند دفعها أو قبضها فعلياً²؛

- **اتساق العرض:** ينبغي على المنشآت أن تحافظ على عرض وتصنيف البنود في فترات متتالية، إلا إذا كان هناك بديل أكثر ملائمة أو إذا اقتضى معيار معين ذلك، حيث يجب عليها أن توحد طريقة عرضها وجعله أكثر فهم ومقروئية بالنسبة للجهة المستخدمة³؛

- **المعلومات المقارنة:** ينبغي إعداد التقارير بالمعلومات المقارنة بملء في ذلك الإفصاحات السردية المتعلقة بالفترة السابقة إلى جانب إفصاح الفترة الحالية إلا إذا طب ذلك، وفي حال وجود تغير في عرض أو تصنيف البنود في البيانات المالية، ينبغي إعادة تصنيف المعلومات المقارنة بصورة مناسبة إلا إذا كان من غير العملي القيام بذلك⁴.

ويهدف هذا المعيار إلى بيان أساس عرض القوائم المالية من أجل إمكانية المقارنة مع قوائم مماثلة لنفس المنشأة في فترات أخرى أو لمنشآت أخرى، ويحدد هذا المعيار نماذج القوائم وهي " الميزانية العمومية، قائمة الدخل، قائمة التغيرات في حقوق الملكية، قائمة التدفقات النقدية، الإيضاحات المتممة متضمنة ملخصاً لأهم السياسات المحاسبية، وتقوم المنشأة بإعداد تقرير منفصل عن القوائم المالية بهدف توضيح واستعراض الصورة العامة للوضع والموقف المالي للمنشأة⁵.

وتتمثل المعلومات التي يجب الإفصاح عنها وفق هذا المعيار، في مختلف القوائم المالية المعنية وتتلخص في الجدول الموالي:

¹ طارق عبد العال حماد، التقارير المالية أسس الإعداد والعرض والتحليل، ج 3، دار الجامعة، مصر، 2000، ص: 100.

² شبيب شنوف، محاسبة المؤسسة طبقاً لمعايير المحاسبة الدولية IFRS / IAS، ج 1، مكتبة الشركة الجزائرية، بودواو، الجزائر، 2008 ص: 120.

³ أحمد نور، القياس والإفصاح وفق المعايير المحاسبية الدولية، دار الجامعة للنشر، مصر، 2008، ص: 45.

⁴ نور الدين مزياي، المحاسبة المعمقة وفقاً للنظام الحاسبي والمالي والمعايير المحاسبية الدولية، ديوان المطبوعات الجامعية، 2009، ص: 55.

⁵ آلاء مصطفى الأسعد، المعايير المحاسبية والتغيرات في بيئة الأعمال المعاصرة، مجلة كلية العلوم الاقتصادية، بغداد، 2013، ص: 265. متاح على الرابط: www.iasj.net/iasj/download/64eea10006282776

الجدول رقم(01): المعلومات المفصّل عنها في القوائم المالية وفق المعيار IAS01

القوائم المالية	المعلومات الواجب الإفصاح عنها
الميزانية	<ul style="list-style-type: none"> - بالنسبة لفئة رأس المال: عدد الأسهم المصرح بها، عدد الأسهم الصادرة والمدفوعة بالكامل، عدد الأسهم الصادرة وغير المسددة بالكامل، القيمة الإسمية لكل نوع من الأسهم، الحقوق والمزايا والقيود الخاصة بتلك الفئة بما في ذلك القيود على توزيع أرباح الأسهم وإعادة دفع رأس المال، أسهم الخزينة، الأسهم المحجوزة لإصدارها بموجب عقود الخيارات، وعقود بيع الأسهم متضمنة الشروط والمبالغ.
جدول حسابات النتائج	<ul style="list-style-type: none"> - تحليل الأعباء حسب طبيعتها واذي يسمح بتحديد الهامش الإجمالي، القيمة المضافة، الفائض الإجمالي عن الاستغلال؛ - منتجات الأنشطة العادية؛ - المنتجات المالية والأعباء؛ - أعباء المستخدمين؛ - الضرائب والرسوم والتسديدات المماثلة؛ - المخصصات للإهلاكات ولخسائر القيمة التي تخص التثبيتات المعنوية؛ - النتيجة الصافية للفترة قبل التوزيع، النتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم بالنسبة إلى مؤسسات المساهمة.
جدول سيولة الخزينة	<ul style="list-style-type: none"> - التدفقات التي تولدها الأنشطة العملية أي الأنشطة التي تتولد عنها منتجات وغيرها من الأنشطة غير المرتبطة لا بالاستثمار ولا بالتمويل؛ - التدفقات المالية التي تولدها أنشطة الاستثمار أي عمليات سحب أموال اقتناء وتحصيل لأموال عن بيع أصول طويلة الأجل؛ - التدفقات الناشئة عن أنشطة تمويل أي أنشطة تكون نتيجتها حجم وبنية الأموال الخاصة أو الفروض؛ - تدفقات أموال متأتية من فوائد وحصص أسهم تقدم كلا على حدة وترتب بصورة دائمة من سنة مالية إلى سنة مالية أخرى في الأنشطة العملية للاستثمار أو التمويل.
جدول حركة الأموال	<ul style="list-style-type: none"> - التغيرات في رأس المال المدفوع وفي المنح الرأسمالية والاحتياطات والأرباح المبقاة المخصصة وغير المخصصة-كلا منها كبند منفصل- وذلك قبل وبعد أية تسويات تتعلق بالمدد المالية السابقة؛ - الإضافات والاستبعاد من ارصدة أول المدة التي وردت بالفقرة السابقة في صلب القائمة مع وصف لطبيعة كل إضافة أو استبعاد.

<p>- التفسيرات بين الأقواس مثل قرض السندات أو وحدة القياس للقوائم المالية؛</p> <p>- الملاحظات الهامشية (بيان نوعية الاستثمارات قصيرة الأجل هل هي معدة لتجارة أو متاحة للبيع)؛</p> <p>- الجداول الإضافية (مثل جدول الممتلكات المنشآت والمعدات والذي يبين تكاليفها التاريخية ونسب اهتلاكاتها وقيمها الدفترية، وكذلك جدول يوضح تحليل للمصروفات العمومية والإدارية)؛</p> <p>- السياسات المحاسبي حيث يتم عرض كافة الأسس والسياسات والقواعد التي تمت المعالجات المحاسبية على أساسها.</p>	الإفصاح عن الملاحظات
<p>- صافي اربح أو الخسارة لفترة؛</p> <p>- كل بند من بنود الدخل أو المصروف أو الربح أو الخسارة التي الاعتراف بها حسب متطلبات المعايير الأخرى بشكل مباشر وحقوق المساهمين وإجمالي هذه البنود؛</p> <p>- الأثر التراكمي للتغيرات في السياسة المحاسبية وتصحيح الأخطاء الرئيسية المتعامل معها وفقا للمعالجات القياسية في معيار المحاسبة الدولي رقم 7؛</p> <p>- المعاملات الرأسمالية مع المالكين والتوزيعات للمالكين؛</p> <p>- رصد الربح أو الخسارة المتراكمة في بداية الفترة وتاريخ الميزانية خلال الفترة.</p>	التغيرات في حقوق المساهمين
<p>يندرج تحت هذا الإفصاح ملخص السياسات المحاسبية الهامة التي اتبعتها المؤسسة خلال إبراز كل المعلومات المتعلقة بأسس القياس المستخدمة في إعداد القوائم المالية مثل (التكلفة التاريخية، التكلفة الجارية، القيمة القابلة للتحقق، القيمة العادلة، القيمة قابلة للاسترداد)</p> <p>ويتضمن أيضا بيان السياسات المحاسبية الهامة التي تؤدي للفهم المناسب للقوائم المالية، كما يجب توضيح التقديرات التي استخدمتها الغدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية، كما يلزم المعيار المؤسسة أن تقوم بالإفصاح ضمن الإيضاحات عن معلومات تتعلق بالافتراضات المستقبلية الهامة مثل كيفية تقدير التدفقات النقدية المتوقعة عند احتساب القيمة قيد الاستعمال عند إجراء اختبار تدني قيمة الموجودات.</p>	الإفصاح عن السياسات المحاسبية والتقديرات الهامة

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على (جمام محمود، أميرة دباش، أثر عداة الإفصاح المحاسبي في ترشيد القرارات الاستثمارية-دراسة حالة عينة من المستثمرين ببورصة الجزائر-، مجلة دراسات وابحاث، عدد 26، السنة 09، 2017، ص ص: 5-6.

2.1. الإفصاح وفق المعيار المحاسبي الدولي IAS24

توسع نطاق العمليات التي تقوم بها المؤسسات، أدى إلى نشوء علاقات تربط المؤسسات بعضها ببعض لتحقيق مصالح معينة، هذه العلاقات لها قواعد محاسبية تحكمها وتحدد كيفية التعامل المحاسبي مع العمليات المتبادلة بين هذه المؤسسات، إضافة إلى وجوب الإفصاح عن حقيقة العلاقات بين هذه

المؤسسات، لكي يتم اتخاذ القرارات من قبل أصحاب العلاقة على ضوء معلومات واضحة وشفافة وموثوقة، ولهذا جاء المعيار " الإفصاح عن الأطراف ذات العلاقة" للتأكيد على أن القوائم المالية ذات العلاقة تحتوي على الإفصاحات اللازمة¹.

وتتمثل متطلبات الإفصاح وفق هذا المعيار في الآتي²:

- الإفصاح عن العلاقات بين المؤسسات الأم والمؤسسات التابعة، بغض النظر عما إذا كانت هناك معاملات بين تلك الجهات ذات العلاقة أم لا، وتفصح المؤسسة عن اسم المؤسسة الأم الطرف المسيطر الأساسي، وفي حالة عدم قيام أي منهما بوضع تلك البيانات المالية المتوفرة للاستخدام العام، يتم الإفصاح عن اسم ثاني أكبر مؤسسة أم تقوم بذلك؛

- تفصح المؤسسة عن تعويض موظفي الإدارة الرئيسية بالإجمال، ولك من منافع الموظفين ومنافع ما بعد التوظيف وغيرها؛

- في حالة وجود معاملات بين الأطراف ذات العلاقة تفصح المؤسسة عن طبيعة العلاقة، ومبلغ المعاملات ومبلغ الأرصدة المعلقة، وتفاصيل حول أي ضمانات مقدمة أو مستلمة، ومخصصات الديون المشكوك فيها المرتبطة بمبلغ الأرصدة المعلقة، والمصروف المعترف به كديون معدومة أو مشكوك في تحصيلها المستحقة من الأطراف ذات العلاقة؛

- يتم تقديم الإفصاحات عن المؤسسة الأم والمؤسسات ذات السيطرة المشتركة، أو التأثير الهام على المؤسسة والمؤسسات التابعة والزميلة والمشاريع المشتركة التي تشارك فيها المؤسسة، وموظفي الإدارة الرئيسية للمؤسسة أو مؤسستها الأم ذات العلاقة الأخرى.

3.1 الإفصاح وفق المعيار المحاسبي الدولي IFRS7

يتطلب معيار الإبلاغ المالي الدولي IFRS7 ما يلي³:

¹ إلياس شاهد، عبد النعيم دفرور، الإفصاح المحاسبي عن القوائم المالية وفق نظام المحاسبة المالية ووفق المعايير المحاسبية الدولية-دراسة مقارنة- مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية، المجلد 03، العدد 01، 2016، ص: 157. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/58/3/1/5220>

² صبايحي نوال، الإفصاح المحاسبي في ظل معايير المحاسبة الدولية (IAS/IFRS) وأثره على جودة المعلومة، رسالة ماجستير، علوم تجارية، جامعة الجزائر 3، 2011، ص: 89.

³ صبايحي نوال، مرجع سبق ذكره، ص: 91.

- يجب على المؤسسة تجميع أدواتها المالية في فئات مماثلة (الأصول المالية، الالتزامات المالية، حقوق الملكية) والإفصاح على مستوى الفئة عن المعلومات المتعلقة بطبيعة ومقادير التدفقات النقدية وظروف عدم التأكد المحيطة بها والمتعلقة بالأدوات المالية، وكذا أسس الاعتراف والقياس والسياسات المحاسبية المختلفة المتعلقة بالأدوات المالية، بما في ذلك تحديد القيم العادلة لهذه الأدوات؛
- الإفصاح عن أهمية الأدوات المالية؛
- معلومات عن طبيعة ونطاق المخاطر التي تظهر بسبب الأدوات المالية، ويشمل ذلك سياسة التحوط المستخدمة والمخاطر التي يتوقع أن تنتج عن التعامل ب الأدوات المالية سواء تم عرض هذه الأدوات في الميزانية أو لم يتم عرضها.

2. الإفصاح وفق النظام المحاسبي المالي الجزائري

لقد ركز النظام المحاسبي المالي الجزائري على إظهار المركز المالي ونتائج الأعمال، بشكل لا يتناسب والاحتياجات المعلوماتية للمستثمرين والدائنين الماليين، من حيث أنه لم يعطي أولوية لوضعيات السيولة ولحقوق الملكية، إلى المكانة التي خصصها لسلامة المركز المالي، والنتائج التشغيلية والمالية المحققة من قبل المؤسسة، على الدورة والدورات الماضية على سبيل الدقة في الإيضاح والمقارنة، هذا من جهة، ومن جهة ثانية، حاول التوافق مع النموذج الدولي (أي المعايير المحاسبية الدولية)، في عرض القوائم المالية، مع وجود بعض الاختلاف في التسميات، نتيجة التأثير بالمنهج الفرانكفوني الفرنسي، من أجل المشاركة في مسائل التوافق المحاسبي الدولي، ومن أجل إضفاء صورة صادقة عن سلامة المركز المالي، وقوة أدائها المالي، بحيث تكون ذات قيمة معلوماتية مفيدة في اتخاذ القرار، من دون حالة عدم التأكد من طرف مستخدمي القوائم المالية الداخليين والخارجيين¹.

1.2. الكشوف المالية حسب النظام المحاسبي المالي

حدد النظام المحاسبي المالي، الكشوف المالية الخاصة بالكيانات، عدا الكيانات الصغيرة في ما

يلي²:

- الميزانية؛

¹ نور الدين نجيب، الإفصاح المالي وفق النظام المحاسبي المالي الجزائري وأثر على تنشيط وتأهيل بورصة الجزائر، مجلة مراجعة الإصلاحات الاقتصادية والاندماج في الاقتصاد العالمي، المجلد 12، العدد 23، 2018، ص: 09. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/211/12/23/20458>

² المادة 25، قانون رقم 07-11 مؤرخ في 25 نوفمبر سنة 2007، يتضمن النظام المحاسبي المالي، الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، الجريدة الرسمية، العدد 74، مؤرخة في 25 نوفمبر سنة 2007، ص: 05.

- حساب النتائج؛
- جدول سيولة الخزينة؛
- جدول تغيير الأموال الخاصة؛
- ملحق يبين القواعد والطرق المحاسبية المستعملة ويوفر معلومات مكملة عن الميزانية وحساب النتائج.

2.2. عرض الكشوف المالية حسب النظام المحاسبي المالي

حدد النظام المحاسبي المالي بوضوح، كل مكون من مكونات الكشوف المالية، وبين المعلومات الواجب تبيانها بطريقة دقيقة، وتتمثل أساسا في: تسمية الشركة، الاسم التجاري، رقم السجل التجاري للكيان المقدم للقوائم المالية، طبيعة القوائم المالية إما حسابات فردية أو حسابات مدمجة أو حسابات مركبة، تاريخ الإقفال، العملة التي تقدم بها، وعنوان مقر الشركة، الشكل القانوني، مكان النشاط والبلد الذي سجلت فيه، الأنشطة الرئيسية، وطبيعة العمليات المنجزة، واسم الشركة الأم وتسمية المجمع الذي يلحق به الكيان عند الاقتضاء، ومعدل المستخدمين فيها خلال الفترة¹.

ويمتد نطاقه إلى كل مؤسسة تهدف إلى تحقيق الربح، وتستخدم النظام المحاسبي المالي، ويجب أن تقوم بإعداد وعرض قوائمها المالية سنويا، والأخذ باعتبارات عرضها، مثل الاستمرارية والاستحقاق والمعلومات المقارنة والمقاسة والأهمية النسبية².

أ. الميزانية

تتكون الميزانية من جزئين، جزء خاص بالأصول، وآخر خاص بالخصوم، ويجب أن تبرز بصورة منفصلة على الأقل الفصول الآتية³:

أولاً: في الأصول:

- التثبيات المعنوية؛
- التثبيات العينية؛
- الاهتلاكات؛

¹ الباب الثاني عرض الكشوف المالية، الفصل الأول تعريف الكشوف المالية، القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، يحدد قواعد التقويم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، الجريدة الرسمية، العدد 19، مؤرخة في 25 مارس سنة 2009، ص: 22-23.

² بن قطيب علي، خطاب دلالي، أهمية إعداد وعرض القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي والمعايير المحاسبية الدولية - دراسة مقارنة بين المعيار المحاسبي رقم 01 والنظام المحاسبي المالي -، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبة، المجلد 04،

العدد 01، 2019، ص: 12. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/99/4/2/92045>

³ القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، مرجع سبق ذكره، ص: 23.

- المساهمات؛
- الأصول المالية؛
- المخزونات؛
- أصول الضريبة (مع تمييز الضرائب المؤجلة)؛
- الزبائن والمدينين الآخرين والأصول الأخرى المماثلة (أعباء مثبتة مسبقاً)؛
- خزينة الأموال الإيجابية ومعادلات الخزينة الإيجابية.

ثانياً: في الخصوم:

- رؤوس الأموال الخاصة قبل عمليات التوزيع المقررة أو المقترحة عقب تاريخ الإقفال مع تمييز رأس المال الصادر (في حالة شركات) والاحتياطيات والنتيجة الصافية للسنة المالية والعناصر الأخرى؛
 - الخصوم غير الجارية التي تتضمن فائدة؛
 - الموردون والدائنون الآخرون؛
 - خصوم الضريبة (مع تمييز الضرائب المؤجلة)؛
 - المرصودات لأعباء وللخصوم المماثلة (منتجات مثبتة مسبقاً)؛
 - خزينة الأموال السلبية ومعادلات الخزينة السلبية.
- في حالة الميزانية المدمجة:
- المساهمات المدرجة في الحسابات حسب طريقة المعادلة؛
 - الفوائد ذات أقلية.

ب. حساب النتائج

- المعلومات الدنيا المقدمة في حساب النتائج هي الآتية¹:
- تحليل الأعباء حسب طبيعتها الذي يسمح بتحديد مجاميع التسيير الرئيسية الآتية : الهامش الإجمالي القيمة المضافة الفائض الإجمالي عن الاستغلال؛
 - منتجات الأنشطة العادية؛
 - المنتجات المالية والأعباء المالية؛
 - أعباء المستخدمين؛
 - الضرائب والرسوم والتسديدات المماثلة؛

¹ القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، مرجع سبق ذكره ، ص ص: 24-25.

- المخصصات للإهلاكات ولخسائر القيمة التي تخص التثبيتات العينية؛
 - المخصصات للإهلاكات ولخسائر القيمة التي تخص التثبيتات المعنوية؛
 - نتيجة الأنشطة العادية؛
 - العناصر غير العادية (منتجات وأعباء)؛
 - النتيجة الصافية للفترة قبل التوزيع؛
 - النتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم بالنسبة إلى شركات المساهمة.
- في حالة حساب النتائج المدمجة:

- حصة المؤسسات المشاركة والمؤسسات المشتركة المدمجة حسب طريقة المعادلة في النتيجة الصافية،
- حصة الفوائد ذات الأقلية في النتيجة الصافية.

ت. جدول سيولة الخزينة

يقدم جدول سيولة الخزينة، مداخيل ومخارج الموجودات المالية، الحاصلة أثناء السنة المالية، حسب منشئها (مصدرها)¹:

- التدفقات التي تولدها الأنشطة العملية (الأنشطة التي تتولد عنها منتوجات وغيرها من الأنشطة غير المرتبطة لا بالاستثمار ولا بالتمويل)؛
- التدفقات المالية التي تولدها أنشطة الاستثمار (عمليات سحب أموال عن اقتناء. وتحصيل لأموال عن بيع أصول طويل الأجل)؛
- التدفقات الناشئة عن أنشطة تمويل (أنشطة تكون نتيجتها تغيير حجم وبنية الأموال الخاصة أو القروض)؛
- تدفقات أموال متأتية من فوائد وحصص أسهم تقدم كلا على حدة وترتب بصورة دائمة من سنة مالية إلى سنة مالية أخرى في الأنشطة العملية للاستثمار أو التمويل.

ث. جدول تغير الأموال الخاصة

- المعلومات الدنيا المطلوب تقديمها في هذا الجدول، تخص الحركات المرتبطة بما يأتي:
- النتيجة الصافية للسنة المالية؛
 - تغييرات الطريقة المحاسبية وتصحيحات الأخطاء المسجل تأثيرها مباشرة كرؤوس أموال؛

¹ القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، مرجع سبق ذكره ، ص: 26.

- المنتوجات والأعباء الأخرى المسجلة مباشرة في رؤوس الأموال الخاصة ضمن إطار تصحيح أخطاء هامة؛

- عمليات الرسملة (الارتفاع الانخفاض التسديد...)

- توزيع النتيجة والتخصيصات المقررة خلال السنة المالية.

ج. ملحق الكشوف المالية

يشتمل ملحق الكشوف المالية على معلومات تخص النقاط الآتية، متى كانت هذه المعلومات تكتسي طابعا هاما أو كانت مفيدة لفهم العمليات الواردة في الكشوف المالية¹:

- القواعد والطرق المحاسبية المعتمدة لمسك المحاسبة وإعداد الكشوف المالية (المطابقة للمعايير موضحة وكل مخالفة لها مفسرة ومبررة)؛

- مكملات الإعلام الضرورية لحسن فهم الميزانية وحساب النتائج وجدول سيولة الخزينة وجدول تغير الأموال الخاصة؛

- المعلومات التي تخص الكيانات المشاركة والمؤسسات المشتركة والفروع أو الشركة الأم وكذلك المعاملات التي تتم عند الاقتضاء مع هذه الكيانات أو مسيرتها: طبيعة العلاقات، نمط المعاملة، حجم ومبلغ المعاملات، سياسة تحديد الأسعار التي تخص هذه المعاملات؛

- المعلومات ذات الطابع العام أو التي تعني بعض العمليات الخاصة الضرورية للحصول على صورة وفيية.

المبحث الثالث: الإطار النظري للفشل المالي

أولت الدراسات اهتماما كبيرا بالفشل المالي، لما لها من أثر كبير على أصحاب المصالح والشركة بل ويتعداه إلى الاقتصاد الكلي، ولمحاولة الإحاطة بإطاره النظري، سيتم تناول ماهيته وأسباب حدوثه ومراحله المختلفة، فضلا عن أنواعه ومؤشراته.

المطلب الأول: ماهية الفشل المالي

تناولت العديد من الدراسات الفشل المالي من عدة جهات نظر، حيث أجمعت الكثير منها أن الفشل المالي، هو النتيجة الطبيعية لعدم قدرة الشركة، على وضع الحلول المناسبة، لعلاج نقص السيولة وعدم القدرة على مجابها الالتزامات والقضاء على مسبباتها.

¹ القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، مرجع سبق ذكره، ص ص: 26-27.

1. مفهوم الفشل المالي

لقد ارتبط مفهوم الفشل بالباحث الاقتصادي Beaver، الذي يعد أول من استخدم هذا التعبير للدلالة على بداية وصول المؤسسة إلى إشهار إفلاسها، حيث يعرفه بأنه: عدم قدرة الشركة على دفع التزاماتها المالية عند استحقاقها، ومن الناحية التشغيلية يقال أن الشركة قد فشلت عند حدوث أي من الأحداث التالية: الإفلاس أو التخلف عن السداد، أو حساب بنكي مفرط أو عدم دفع أرباح الأسهم الممتازة¹.

أما الباحث Deakin فيعتبر فشل شركة تجارية حدثا يمكن أن يؤدي إلى خسائر كبيرة للدائنين وحامل الأسهم².

كما عرف Altman فشل الشركات باختصار "الشركة المفلسة قانونا ومعرضة للتصفية"³.

كما يعرف الفشل المالي، على أنه تلك الحالة المالية المرادفة لحالة العسر المالي الحقيقي، أو القانوني، التي تعني عدم قدرة المؤسسة على مواجهة التزاماتها المستحقة للغير بكامل قيمتها، حيث تكون أصولها بقيمتها الحقيقية، أقل من قيمة خصومها، الأمر الذي يصل بالمؤسسة في أغلب الحالات، إلى حالة الإفلاس⁴.

أيضا يحدث الفشل المالي، عندما يكون هناك أعمال أو عمليات للشركة، يتبعها تنازل عن بعض الممتلكات أو الأصول، لصالح الدائنين، أو الإفلاس أو حدوث خسارة نتيجة عمليات فاشلة، أو عدم

¹ William H. Beaver, **Financial Ratios As Predictors of Failure**, Journal of Accounting Research, Vol. 4, Empirical Research in Accounting: Selected Studies 1966 (1966), p 71.

² Edward B. Deakin, **A Discriminant Analysis of Predictors of Business Failure**, Journal of Accounting Research, Vol. 10, No. 1 (Spring, 1972), p 167.

³ علاء الدين مجدوب، عبد الرزاق حواس، "دراسة لنموذج كيدا للتنبؤ بالفشل المالي للشركات بالتطبيق على شركات المساهمة في بورصة عمان"، مجلة التنمية الاقتصادية، مجلد: 06، العدد: 01، جوان، 2021، ص: 164. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/336/6/1/160063>

⁴ فريد أمين، "استخدام أدوات التحليل المالي للتنبؤ بالفشل المالي - دراسة حالة عينة من مؤسسات الصناعة الميكانيكية الجزائرية خلال الفترة 2000-2002"، مذكرة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، الجزائر، 2013/2012، ص: 78.

القدرة على استرجاع العقارات المرهونة، والحجز على ممتلكات الشركة والانسحاب وترك الالتزامات على الشركة غير مدفوعة¹.

والفشل المالي، هو تلك الحالة التي تكون فيها المنشأة غير قادرة على تحصيل ما لها من ديون على العملاء، إلى جانب عدم قدرتها على سداد التزاماتها بالكامل، بسبب عدم كفاية رأس المال العامل². ويرى البعض أن الفشل المالي، هو المرحلة التي تعاني فيها الشركة من التعثر المالي الفني، ثم يليها التعثر المالي الحقيقي، لتصل في النهاية إلى الفشل الاقتصادي التام، بمعنى أن الفشل المالي يمر بعدة مراحل، تبدأ من مرحلة سوء التعثر المالي، ثم مرحلة الضعف المالي ونقص السيولة، ثم مرحلة الإعسار المالي، وتنتهي بمرحلة الفشل الكلي والإفلاس، حيث يتم تصفية الشركة بطريقة قانونية، وإيقاف نشاطها تمهيدا لتصفية وبيع أصولها، وسداد الالتزامات المستحقة عليها³.

2.1. المفاهيم المشابهة للفشل المالي

في هذا الصدد، يتفق مفهوم الفشل كتعبير للوضع المالي للمنشأة، والذي يقصد به المرحلة التي تتجه نحوها المنشأة إلى التصفية، ويوجد العديد من التعبيرات أو المصطلحات المتداولة في الفكر المحاسبي والمالي تتمثل في:

أ. العسر المالي

يقصد بالعسر المالي المرحلة التي تعتذر المنشأة فيها على مجابهة التزاماتها المستحقة في مواعيدها، الأمر الذي سيؤدي بها على المستوى القريب، إلى خسارة حرية خيار الاستدانة، وبالتالي فإن عدم التمكن من الوفاء بالالتزامات، وكذلك تسخير الفرص المتوفرة، "مثلا فوات فرص الحصول على الخصومات النقدية" وعلى المستوى البعيد، فإنه يؤدي إلى تصفية بعض الاستثمارات والموجودات في وقت غير مناسب، الأمر الذي يكون السبب في إحراز خسائر عظيمة، كالإفلاس وتصفية المنشأة وما

¹ رافعة إبراهيم الحمداني، ياسين طه ياسين القطان، استخدام نموذج **Sherrod** للتنبؤ بالفشل المالي: دراسة تطبيقية في الشركة العامة لصناعة الأدوية والمستلزمات الطبية في نينوى، مجلة جامعة الانبار للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 5، العدد 10،

2013، ص: 452. متاح على الرابط: <https://www.iasj.net/iasj/download/5951ca4a760238d1>

² Emin Zeylinolu and Yassemin deniz Akram, « **Financial failure prediction using financial failure prediction using financial ratios : An Empirical application on Istanbul stock exchange** », Journal of applied finance and banking, vol :3,n :03, 2013, pp :107,108.

³ سامي محمد أحمد غنيمي، " دور المعلومات المحاسبية الدورية في التنبؤ بالتعثر والفشل المالي في ظل الأزمة المالية العالمية - دراسة ميدانية -"، مجلة المحاسبة والمراجعة، دون سنة نشر، ص: 19.

يترتب عليها من خسائر للدائنين والموردين والمستثمرين، وبذلك فالعسر المالي في مجمله، يعني عدم تمكن المنشأة من السداد والوفاء بالتزاماتها في مواجهة الغير، ويتم تصنيف العسر على أساس الفائض المقدر بين الموجودات والالتزامات المتداولة¹.

ب. عارض الدفع

يعبر هذا المصطلح عن وضعية في المؤسسة مرتبطة بالعسر المالي، ويمكن أن تكون فنية أو قانونية، وتدخل فيها دائما العلاقة بين المؤسسة المدينة ودائنيها، وتتسأ هذه الوضعية على إخلال المدين بشرط عقد الدين، الذي يربطه بدائنيه خاصة فيما يتعلق بتاريخ استحقاق الدين، والذي يمكن أن يفضي إلى تصرف قانوني، وفي الواقع فان بعض اختلافات الدفع يتم إعادة التفاوض بشأنها، وهي بذلك تعد اشارة عن تدهور أداء المؤسسة، لكنها نادرا ما تفضي إلى الإفلاس، ويمكن الفرق بين عدم الدفع وضعف الملاءة، في أن الطرف الدائن، يمكن أن يعاني ضعف الملاءة، لكنه لا يكون في وضعية عدم الدفع، إذ يمكن أن يدفع بديونه المستحقة بفضل قروض أخرى².

باختلاف المعايير التي تطرقت إلى وصف عملية الفضل المالي للشركات، في مختلف الأدبيات النظرية، فالفضل المالي ظاهرة لا تخص الشركة فقط، بل تتعداه إلى الاقتصاد المحلي، وعليه فإن تعريف هذه الظاهرة وتوضيح الأسباب والأعراض الكامنة وراءها، يعتبر مسألة مهمة، حتى ولو كانت من الناحية النظرية، مع إضافة التجريبية منها، لذا يجب على الباحثين ومديري أصحاب الأعمال وحتى الجامعات أن تركز حول الفضل المالي، على حقيقة وجود اختلاف طفيف جدا، بين فضل الشركة وإفلاسها، مما يعني أن التعرف على هذه الظاهرة، يساعد في تشخيص هذا الموقف، قبل دخول الشركة في مرحلة الأزمة³.

¹ عزت هاني عزت أبو شهاب، "مدى فاعلية نموذج كيدا بالتنبؤ بالفضل المالي في الشركات المساهمة المدرجة في بورصة عمان"، مذكرة ماجستير، تخصص: المحاسبة، جامعة الشرق الأوسط، 2018، ص: 12.

² مساهل ساسية، "دور مكاتب المراجعة في التنبؤ بتعثر المؤسسات-دراسة على عينة من المكاتب العاملة بسطيف والجزائر العاصمة"، أطروحة دكتوراه في العلوم الاقتصادية، جامعة فرحات عباس، سطيف، 2017، ص: 10.

³ رودينا لبيبي، البرجان لبيبي، "تعريف علامات فضل الشركات الصغيرة والاضطراب المالي"، عنوان مداخلة في المؤتمر الدولي الثالث عشر لـ ASEU "التحديات الاجتماعية والاقتصادية في أوروبا 2016-2020"، ص: 484.

2.1. مظاهر الفضل المالي

يمكن تحديد مجموعة من المظاهر، التي تشير أن المؤسسة متجهة إلى الفضل المالي، ومن أهمها¹:

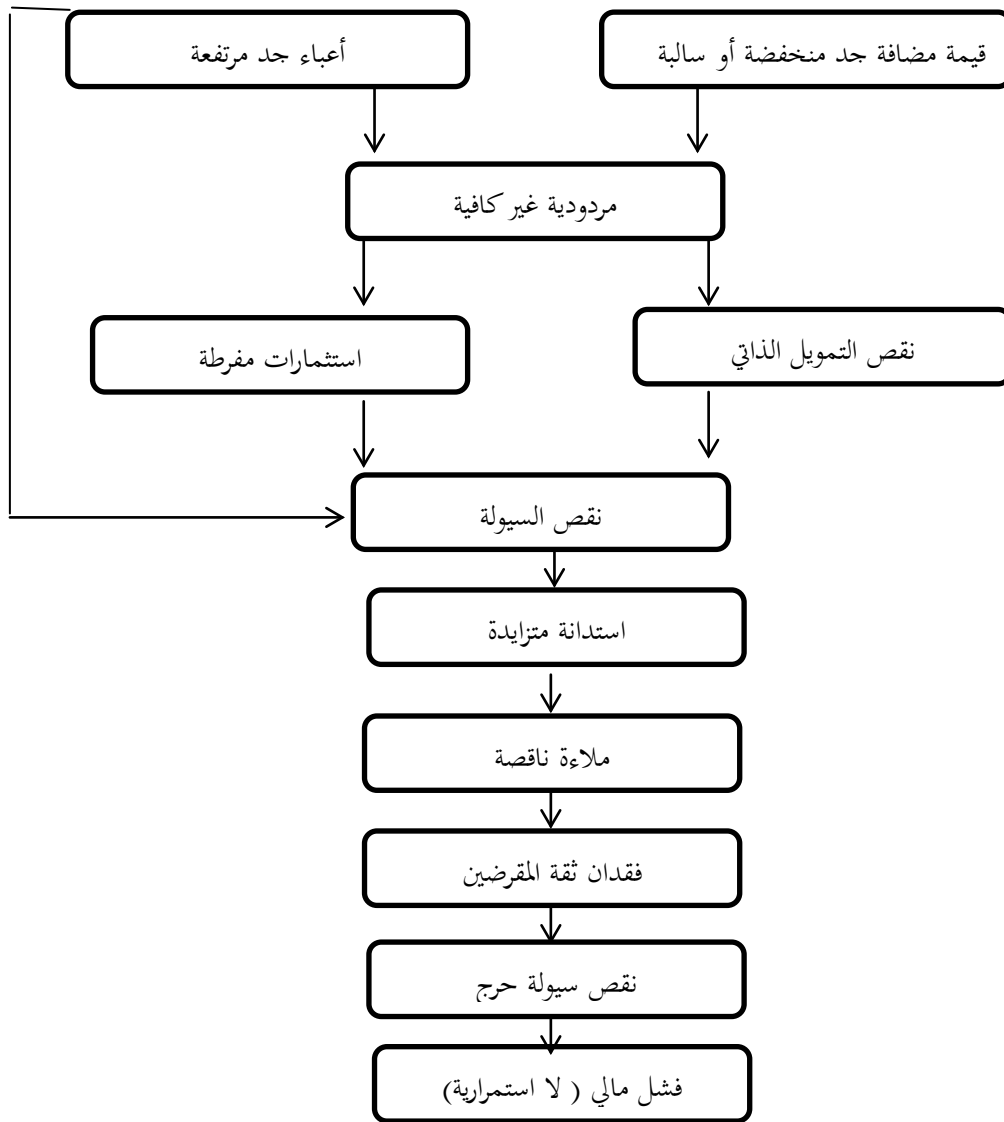
- اختلال في الهيكل المالي للمؤسسة، الاعتماد المتزايد على الاقراض وبشكل خاص اقتراض قصير الأجل؛
- عدم قدرة بعض المؤسسات على مسايرة التطور التقني، واتباع الوسائل التقليدية في إنجاز مهامها التي تتصف بانخفاض كفاءتها وفعاليتها، في بعض الأحيان خاصة في ظل ظروف المنافسة الشديدة؛
- ضعف الكفاءة المالية والإدارية في إدارة أنشطة المؤسسة، وعدم ملائمة الهيكل التنظيمي؛
- ضعف الرقابة على الرأس المال العامل؛
- انخفاض المبيعات وتزايد المنافسة من المنتجات المستوردة أو المنتجة محليا؛
- تدني الربحية وتدهورها لفترات متتالية، واحتمال استمرار ذلك لسنوات قادمة.

2. أسباب ومراحل الفضل المالي

ويمكن تبيان أهم النقاط التي تحدد أسباب ومراحل الفضل المالي في الشكل التالي:

¹ حبيبة بن زغدة، مدى فاعلية نموذج Sherrod بالتنبؤ بالفضل المالي في المؤسسات المدرجة في البورصة- دراسة حالة مجمع صيدال للفترة (2016-2019)، مجلة دراسات العدد الاقتصادي، المجلد 12، العدد 02، 2021، ص ص: 341-342. متاح على الرابط: www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/593/12/2/155501

الشكل رقم(03): السلسلة الاقتصادية المؤدية إلى الفشل المالي



Source : Sami Ben Jabeur, Statut de la faillite en théorie financière : approches théoriques et validations empiriques dans le contexte français, Economies et finances. Université de Toulon; Université de Sousse (Tunisie), 2011, p : 34

من خلال الشكل أعلاه، يبدأ الفشل المالي عادة من خلال تحقيق قيم منخفضة أو سالبة للقيمة المضافة، بالإضافة إلى تحمل أعباء جد مرتفعة، مما يؤثر على مردودية المؤسسة، مما يؤدي إلى انخفاض قدرة المؤسسة على توليد التمويل الذاتي، أو اتخاذ بعض القرارات الاستثمارية الخاطئة مثل الإفراط في مبالغها، حتما سيؤدي كل ذلك إلى نقص السيولة، مما يدفع المؤسسة بالجوء إلى الاستدانة، التي تؤثر على الاستقلالية المالية لها، بالإضافة إلى فقدان ثقة المقرضين، هذا التسلسل يؤدي حتما إلى الفشل المالي.

1.2. أسباب الفشل المالي

تتمثل ظاهرة الفشل المالي عادة، في انعكاس سلسلة من القرارات الخاطئة، أو تفاعل توليفة واسعة من الأسباب الداخلية والخارجية المتباينة من مؤسسة لأخرى، ويمكن إبراز أهم هذه الأسباب في ما يلي¹:

- سوء الإدارة وعدم كفاية السياسات التشغيلية والاستثمارية والتمويلية،
 - وجود طاقة معطلة؛
 - ضعف إنتاجية العامل؛
 - ارتفاع معدلات دوران العمل مع هذا الوقت؛
 - ارتفاع التكاليف مع قلة الأرباح؛
 - ضعف القدرة التنافسية؛
 - الاستثمار في أصول غير ضرورية، خاصة منها ما تحصل بدفوعات حسابات القبض؛
 - عدم الدقة في تحديد المصروفات والإيرادات والمركز المالي؛
 - نقص رأس المال، وفي هذه الحالة لا يتم فيها الامتثال لقاعدة التوازن الذهبي، أي أن الصول طويلة الأجل مغطاة جزئياً فقط بالالتزامات طويلة الأجل ويتم تغطية الباقي من خلال الخصوم قصيرة الأجل.
- أما أهم الأسباب التي تعود للبيئة الخارجية فهي²:
- ارتفاع أسعار مدخلات الإنتاج عن ما كان متوقع؛
 - دخول سلع ذات جودة أعلى وبسعر أقل؛
 - ارتفاع أسعار الصرف؛
 - ارتفاع مستويات التضخم؛
 - ارتفاع أسعار الفائدة؛
 - إنشاء احتياطات غير كافية.

¹ محمد فرج الصفرائي وأرخرون، "امكانية استخدام نموذج كيدا في التنبؤ بالفشل المالي لشركة الانماء للاستثمارات المالية القابضة 2014-2017"، مجلة البحوث الأكاديمية (العلوم التطبيقية)، العدد: 16، 2020، ص: 02. متاح على الرابط:

<http://lam.edu.ly/ar/images/acadj/issue16/TAT01.pdf>

² Lucia Michalkova, Peter Adamko, Maria Kovacova, « **The analysis of causes of business financial distress** », Advances in Economics, Business and Management Research, v : 56, 2018, p p :50-51.

2.2. مراحل الفسل المالي

قبل أن تصل المؤسسة إلى مرحلة الفسل، فهي تمر بجملة من المراحل المتسلسلة، التي يجب متابعتها من البداية قبل الوصول إلى المراحل النهائية الحرجة، وبالتالي تعتبر هذه المراحل من أهم الأمور التي يجب على الشركة إدارتها مسبقاً، والتي تساعد على اتخاذ الإجراءات اللازمة في وقت مبكر قبل إعلان إفلاسها، ويمكن إدراج مراحل الفسل المالي في ما يأتي:

أ. فترة النشوء

لا تصبح الشركة متدهورة فجأة أو بصورة غير متوقعة، وإنما يكون هناك عدد من المؤشرات السلبية التي قد تظهر، ويمكن معالجتها من قبل الإدارة، مثل التغيير في الطلب على المنتجات، والتزايد المستمر في التكاليف غير المباشرة، وتقدم طرق الإنتاج وتزايد المنافسة ونقص التسهيلات الائتمانية وتزايد الأعباء دون رأس مال عامل، وغالباً ما تحدث خسارة في هذه المرحلة، إذ يكون عائد الأصول أقل من النسب المعتادة للشركة، ويفضل أن تكشف المشكلة في هذه المرحلة، إذ أن إعادة التخطيط في هذه المرحلة يكون أكثر فاعلية¹.

ب. مرحلة تجاهل الوضع القائم

ينتبه خلالها القائمون على إدارة المؤسسة الاقتصادية، بالمخاطر الناتجة عن وقوع الحادث العارض في المرحلة السابقة، إلا أنهم يتجاهلونها ويقللون من شأنها بسبب عدم كفاءتها².

ت. فترة التدفق النقدي المنخفض

تعاني الشركة في هذه الفترة، من عدم قدرتها على مقابلة التزاماتها الجارية، على الرغم أن موجوداتها أكبر من التزاماتها، ولكن تكمن المشكلة، في صعوبة تحويل تلك الموجودات، إلى سيولة نقدية لتغطية الديون المستحقة، ومن الممكن ألا تحدث الخسارة في هذه المرحلة، إذ ربما تستمر هذه المرحلة

¹ عثمان عبد القادر حمة أمين وآخرون، " أهمية التحليل المالي للتنبؤ بالتعثر والفسل المالي للشركات المساهمة - دراسة ميدانية في مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار"، مجلة جامعة التنمية البشرية، المجلد الأول، العدد 3، 2015، ص 196. متاح على

الرابط: https://journals.uhd.edu.iq/index.php/juhd/issue/download/48/vol1%60_no3_2015

² علاء الدين مجدوب، عبد الرزاق حواس، مرجع سبق ذكره، ص: 166.

ليوم واحد فقط، أو تستمر لشهور عدة، ولمعالجة هذا الضعف المالي، يمكن للشركة اللجوء إلى اقتراض أموال كافية لمواجهة احتياجاتها النقدية الفورية¹.

ث. الاعسار المالي المؤقت

ترتبط هذه المرحلة، بعدم قدرة المشروع على استخدام سياساته العادية، في الحصول على النقدية المطلوبة، لاستخدامها في مواجهة التزاماته المستحقة ومقابلة نموه المطلوب، وفي هذه المرحلة غالباً ما تتجه إدارة المشروع، إلى فرض العديد من الإجراءات المتشددة، وذلك قبل استدعائها المتخصص في مجال الاستشارات المالية، والذي غالباً ما يتم تعيينه من جهة الدائنين².

ج. الاعسار المالي الكلي

تعد هذه الفترة نقطة حرجة في حياة الشركة، فلا يمكن لها تجنب الاعتراف بالفشل، إذ تنتهي كل محاولات الإدارة، للحصول على تمويلات إضافية، وفيها تتجاوز الالتزامات الكلية، قيمة أصول الوحدة ويصبح الفشل الكلي والإفلاس محققاً بالخطوات القانونية³.

3. أنواع ومظاهر الفشل المالي

تتمثل أنواع ومظاهر الفشل المالي فيما يلي:

1.3. أنواع الفشل المالي

تظهر أنواع الفشل المالي من خلال ما يلي:

أ. الفشل الاقتصادي:

يحدث هذا النوع من الفشل، عندما تعجز عوائد المؤسسة على تغطية كل التكاليف، ومن ضمنها تكلفة تمويل رأس المال، أو بمعنى آخر الفشل الاقتصادي، هو عدم قدرة المؤسسة على تحقيق عائد على رأس المال المستثمر، يتناسب والمخاطر المتوقعة لتلك الاستثمارات⁴.

¹ صونيا أوكاشي، " دور المراجعة الداخلية في تجنب الفشل المالي - دراسة حالة شركة انجاز المنشآت الأساسية INERGA"، مذكرة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، جامعة الجزائر 03، 2016/2015، ص: 63، 62.

² نبيل عبد السلام شاكر، "الفشل المالي للمشروعات - التشخيص - التنبؤ - العلاج - منهج التحليل"، كلية التجارة، جامعة عين شمس، دون تاريخ، ص: 18.

³ حمدي اسماعيل مطر جهاد، " نموذج مقترح للتنبؤ بتعثر المنشآت المصرفية العاملة بفلسطين - دراسة تطبيقية -"، مذكرة ماجستير، كلية التجارة، قسم المحاسبة والتمويل، غزة، الجامعة الإسلامية، 2010، ص: 68.

⁴ حمزة محمود الزبيدي، "التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل"، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، الطبعة الثانية مزيدة ومنقحة، عمان، الأردن، 2011، ص 309.

ب. الفشل المالي:

يقصد بالفشل المالي، حالة شركة تتعذر فيها القدرة على تسديد التزاماتها قصيرة الأجل، رغم أن إجمالي أصولها تزيد عن إجمالي مطلوباتها، كما يقصد به، حالة الإفلاس التي تمر بها الشركة، عندما تزداد مطلوباتها عن قيمة أصولها، ويلاحظ أن الفشل المالي، أقل غموضاً من الفشل الاقتصادي، وفي هذه الحالة، لا تستطيع سداد التزاماتها للدائنين، والوفاء بالديون المستحقة عليها¹.

ت. فشل الأعمال:

حدد هذا النوع من الفشل، من قبل مؤسسة التحليل المالي المعروفة ب: Dun and Bradstreet، حيث تشير إلى انتهاء علاقة أي منشأة أعمال مع الدائنين بخسارة².

ث. الفشل القانوني:

يتمثل بوصول المؤسسة، إلى درجة الإعسار المالي الحقيقي، أو إلى أبعد من ذلك، أي إلى وضع التصفية القانونية، وذلك بسبب زيادة التزاماتها على القيمة العادلة لأصولها، وهو يعني أحد الأمرين، أو كليهما، التوقف كلياً عن سداد الالتزامات والإفلاس وتوقف النشاط³.

2.3. مظاهر الفشل المالي

يمكن ذكر أهم المظاهر التي تدل على حدوث الفشل المالي للمؤسسة، فيما يلي⁴:

- الاختلال في تركيبية الهيكل المالي للمنشأة؛
- تدني الربحية وتدهورها لفترات زمنية متتالية؛

¹ رامي حسن الغزالي، دور تطبيق قواعد حوكمة الشركات في منع حدوث التعثر المالي في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين (دراسة تحليلية) رسالة لاستكمال متطلبات نيل درجة الماجستير في المحاسبة والتمويل، الجامعة الإسلامية - غزة، 2015 ص 54.

² حمزة محمود الزبيدي، مرجع سبق ذكره، ص 309.

³ أبركان محمد، أهمية تحليل التدفقات النقدية ودورها في التنبؤ بالتعثر المالي للمؤسسات - دراسة عينة من المؤسسات الناشطة في قطاع البناء والأشغال العمومية - خلال الفترة (2014-2017)، أطروحة مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة الدكتوراه الطور الثالث (LMD)، في علوم التسيير، جامعة ألكلي محند أولحاج، البويرة، 2019-2020، ص 60.

⁴ عزت هاني أبو شهاب، مرجع سبق ذكره، ص: 26.

- عدم تمكن بعض المنشآت من مسايرة التقدم التقني، الذي يواكب التطور ويقلل تكاليف الأزمة، للمنافسة واتباع الوسائل التقليدية في إنجاز مهامها؛
- ضعف الرقابة على رأس المال العامل، الأمر الذي يقود إلى تزايد متواصل في حجم الديون، وإعادة جدولتها؛
- ضعف الكفاءة المالية والإدارية في إدارة أنشطة المنشأة، وعدم ملائمة الهيكل التنظيمي؛
- إخفاق المنشأة في التعرف على الأنشطة المربحة، والتأخير في دفع المستحقات؛
- انخفاض المبيعات وتزايد المنافسة من المنتجات المستوردة أو المنتجة محلياً؛
- عدم دقة السياسات المحاسبية المتبعة؛
- التأخير في إعداد التقارير المالية الختامية، وضعف الإفصاح؛
- المنافسة الشديدة التي تواجهها المنشأة؛
- التوسع غير المربح في الطاقة الإنتاجية للمنشأة؛
- عجز في السيولة، الناتجة عن نقصان التدفقات النقدية الداخلية.

المطلب الثاني: الوقاية من الفسل المالي وطرق علاجه

تتمثل كفاءة الرقابة الوقائية للوحدات الاقتصادية حجر الزاوية، الذي به تسعى المؤسسة الاقتصادية إلى البقاء والاستمرار بالنمو، وعدم الالتزام بمتطلبات واجراءات الرقابة والوقاية المحكمة، يؤدي بها إلى ما يعرف بالانحراف المالي، الذي يؤول إلى الفسل المالي والتصفية في اسوأ الحالات.

وعليه فالرقابة الدائمة تكفل تصحيح الخطأ، وتجنب الكارثة، وتسمح بالقدرة على الرجوع إلى المسار الصحيح.

1. طبيعة الرقابة الوقائية من الفسل المالي

لفهم طبيعة الرقابة الوقائية من الفسل المالي، يجب عرض مفهومها وإجراءاتها ومتطلباتها.

1.1. مفهوم الرقابة الوقائية

تعرف الرقابة الوقائية، على أنها مجموعة من الأساليب والطرق والاجراءات التي يستخدمها المدير أو المخول، في اكتشاف وتحديد أية عوامل، قد تحد أو تعرقل من نجاح العملية الإدارية، وبصورة مبكرة مما يؤدي إلى تجنب ظهور أي مشاكل، ومراقبة وتتبع أية تغيرات، فعلى المستوى التشغيلي والعملي، فإن الرقابة الوقائية، تتطلب من المدير أو المخول، تركيز الجهود نحو اختيار أفضل المدخلات، والسياسات والإجراءات بدقة وعناية كاملة، للحد قدر الإمكان من أية مشاكل محتملة قد تحدث، أما المستوى الاستراتيجي أو التخطيطي، فإن الرقابة الوقائية قد صممت وبرمجت لتنبه وتحذير المدير أو المخول، من أية تغيرات بيئية طارئة، من شأنها التأثير على تحقيق الأهداف التنظيمية طويلة الأجل¹.

ومن الأمثلة على ضوابط الرقابة الوقائية، نجد:

- الفصل بين الوظائف المتعارضة؛
- الرقابة الثنائية على الأعمال الهامة، مثل المصادقة على العمليات المحاسبية من قبل موظفين اثنين أو أكثر حسب الصلاحيات؛
- سياسة تدريب الموظفين، تتناسب مع احتياجاتهم وتتوافق مع التطورات التي تتم لدى المؤسسة؛
- الإشراف المباشر من قبل المسؤولين على تنفيذ العمليات².

2.1. الاجراءات الوقائية للحد من فشل المؤسسات

يرى Mbat and Eyo، أنه يجب أخذ العبرة من خبرات المنشآت الفاشلة، ودراسة أسباب فشل هذه المنشآت، للحد من تعرضها لهذه الظاهرة، ويتوجب على الإدارة الفعالة، استخدام الإجراءات التي أثبتت فعاليتها، والتي تم استخدامها وتجربتها وأثبتت نجاحها على أرض الواقع، لتفادي ظاهرة فشل الشركات، ويمكن تلخيصها في النقاط التالية³:

- أن يتم النظر في جميع مناطق العمليات، بهدف تقييم كفاءة العمليات، حيث يشمل المجالات التالية؛

¹ سجاد مهدي عباس، وآخرون، "الرقابة الوقائية ودورها في التنبؤ بالفشل المالي للوحدات الاقتصادية"، مجلة كلية الكوت الجامعية، المجلد الثاني، العدد: 01، 2018، ص: 125، 126. متاح على الرابط: <https://alkutcollege.edu.iq/wp-content/uploads/2021/11/2-1-8A.pdf>

² المرجع نفسه، ص: 126.

³ عزت هاني عزت أبو شهاب، مرجع سبق ذكره، ص: 56.

- تدريب وتطوير الموظفين، وبهدف رفع مستوى الكفاءة والانتاجية فإنه من الأمور المهمة العمل على تقييم عمل كل موظف مقارنة بما يتوقع منهم؛
- تعزيز العمليات والقدرة الإنتاجية، وتطبيق الهيكل المالي المناسب، وزيادة المستوى التنافسي لتصبح ميزة في السوق؛
- الإدارة الفعالة لتسويق المنتجات؛
- يجب على الإدارة الجيدة أن تدرك بأن الاطلاع والسيطرة على بعض العوامل، يضمن لها نجاح تحقيق الأهداف، مثل: سعر السلع وكمية البيع وحجم السوق والحصة المسيطر عليها في السوق.

3.1. متطلبات الرقابة الوقائية

وتكمن متطلبات الرقابة الوقائية في مايلي¹:

- تحليل وافي وتفصيلي لنظام التخطيط والرقابة والتحديد السليم، لمتغيرات مدخلات الأنشطة المختلفة؛
- التنمية النموذجية لنظم الرقابة؛
- المراجعة النموذجية وبصورة دورية ومتكررة للتأكد؛ من أن المتغيرات من مدخلات النشاط ما زالت تعبر عن الواقع الحالي؛
- اتخاذ الإجراءات والقواعد الصحيحة، التي من شأنها أن تنفادي المشاكل قبل حدوثها؛
- تقدير الانحرافات والاختلافات بين البيانات؛
- جمع البيانات والمعلومات المختلفة الخاصة بتغير مدخلات الأنشطة المختلفة، بصورة دورية ومستمرة؛

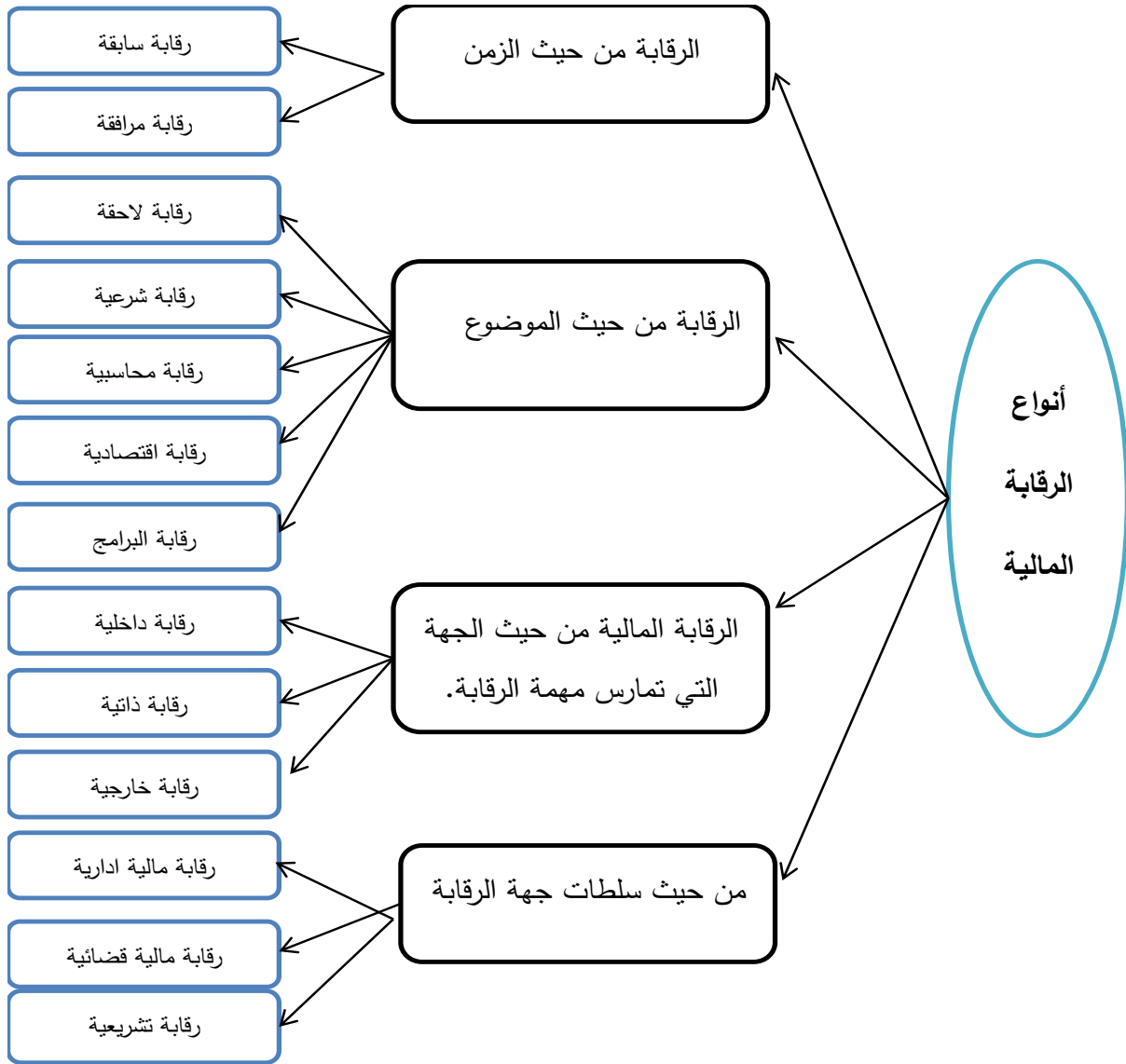
2. أنواع الرقابة المالية

إن تنوع الرقابة المالية لا يعني استقلالية كل نوع منها عن النوع الآخر، فتقسيم الرقابة إلى أنواع هو جهد فقهي، الهدف منه دراسة العمليات الجارية على المال العام وتحليلها.

وتتعدد أنواع الرقابة المالية وتختلف باختلاف الزاوية التي ينظر من خلالها، دون أن يؤثر ذلك في طبيعة الرقابة أو الهدف منها، إذ تكمل هذه الأنواع بعضها البعض، ويمكن ذكرها في الشكل الموالي:

¹ سجاد مهدي عباس، وآخرون، مرجع سابق، ص: 125.

الشكل رقم (04): أنواع الرقابة المالية



المصدر: محمد خير العكام، "الرقابة المالية"، الجامعة الافتراضية السورية، الجمهورية العربية السورية، المشاع المبدع، 2018، ص ص: 23-39. متاح على الرابط:

<https://pedia.svuonline.org/mod/resource/view.php?id=700&redirect=1>

3. طرق المعالجة لحماية المؤسسة من الفضل المالي

تسعى المؤسسات جاهدة لابتكار طرق فعالة لمواجهة الوقوع في خطر الفضل المالي، بغرض التحكم فيه مع بداية ظهوره، تجنباً للإفلاس والتوقف عن النشاط، ومن أهم التقنيات المستخدمة أسلوب الانذار المبكر وكذا إدارة المخاطر المالية، ويمكن توضيح ذلك في ما يلي:

1.3. إدارة المخاطر والتقليل من الفضل المالي للمؤسسة

إن تفعيل إدارة المخاطر في المؤسسات يمثل عنصرا مهما في التنبؤ بالفضل المالي للمؤسسات ومواجهته وذلك من خلال:¹

- ضمان استمرار المؤسسة على أساس مؤسس يحقق لها الاستمرارية في نشاطها وعلى تطبيق استراتيجيات دون وجود عوائق مالية؛
 - قدرة إدارة المؤسسة على تحديد ومعرفة طرق معالجة مختلف المخاطر المالية لتجنب الفضل المالي لتلك المؤسسات؛
 - تمكن المؤسسة من المحافظة على كفاءة أصولها وآلية التشغيل بشكل أمثل، بما يحقق لها إيرادات مالية تحافظ على الاستمرارية؛
 - تهيئة المؤسسة لإعداد الدراسات اللازمة لمواجهة الفضل المالي، الذي من المحتمل أن يواجه المؤسسة والتنبؤ بأي مخاطر مالية مستقبلية؛
 - تجنب خطر الملائمة المالية، وهو الخطر الذي ينشأ عندما تكون خصوم المؤسسة أكبر من الأصول أي عندما يتهاك رأس مال المؤسسة ليكون مساويا للصفر أو أقل.
- فإدارة المخاطر المالية تهدف إلى حماية الأصول المادية، عن طريق الموازنة بين الخطر العائد مما يساهم في تحقيق الربحية واستمرارية نشاط المؤسسة، وزيادة الإيرادات مما يؤدي إلى تجنب الفضل المالي للمؤسسة.

2.3. استخدام نسب التحليل المالية للتنبؤ بالفضل المالي للوحدات الاقتصادية

يعتمد التحليل المالي على النسب المالية بشكل أساسي وعلى الخبرة وتفسير المحلل لتلك النسب إذ يواجه التحليل النسبي بعض الصعوبات المتعددة، والتي لا توجد لها قواعد نهائية للحكم، وفي أغلب الحالات تبلغ النسب المالية بمؤشرات متعارضة، قد يكون من الممكن أن يكون تفسير نسبة مالية واحدة متناقضا مع نسبة مالية أخرى، بارتفاع أو انخفاض في نسب الربحية أو الارتفاع والانخفاض بنسب

¹ سعاد شدرى معمر وآخرون، " دور إدارة المخاطر المالية والإنذار المبكر في التنبؤ بالفضل المالي للمؤسسة"، مجلة المحاسبة، التدقيق والمالية، المجلد:02، 2020، ص: 74. متاح على الرابط:

السيولة، وهذا يعني أن التحليل المالي لم يعط الصورة الواضحة، أو الحقيقية للوحدة الاقتصادية، وفي الوقت الذي تظهر فيه إحدى نسب السيولة أن هناك عسر مالي قد يحدث.

إن العدد الكبير المتزايد بالنسب المالية المستعملة والصعوبات في تفسير مجموعة من تلك النسب دفع الكثير من المهتمين بمهنة المحاسبة، إلى السؤال هل هناك مؤشرات معتمدة أو قيم محددة، يمكن قياسها للحكم على سلامة وموثوقية المركز المالي للوحدة الاقتصادية، ليستطيع المحلل أو الخبير المالي أن يعتمد في إصدار حكمه، لذلك فقد كان الاعتماد على التحليل المالي لأغراض التنبؤ بالفضل المالي أو العسر المالي، باستخدام النماذج الكمية من النسب والمؤشرات المالية لمعرفة، أرصدة معينة أو نتائج محددة ومقارنتها مع النسب المعيارية والقيم الفاصلة، وذلك كمؤشر أو الاتساق بين القرارات الاستثمارية والقرارات التمويلية يؤدي إلى فجوة أو اختلاف بين الإيرادات والمصروفات التمويلية بالشكل الذي يفرز من احتمالات الفضل المالي عندما يصعب مواجهة هذه المصروفات، وعادة ما تكون البداية مع عدم قدرة الوحدة الاقتصادية على الوفاء بالتزاماتها القصيرة الأجل في موعدها أو تاريخ استحقاقها¹.

مما سبق يمكن القول أنه على الرغم من صعوبة استخدام مؤشرات ونسب التحليل المالي للكشف عن الوضع المالي للمنشأة، أو ضعف ربحيتها، فيجب على إدارة المنشأة اتخاذ الإجراءات السريعة، لأن مثل هذه المؤشرات تشير إلى إمكانية انهيارها في المستقبل².

3.3. استخدام الإنذار المبكر للتنبؤ بالفضل المالي

يعرف الإنذار المبكر على أنه: "مجموعة عمليات وإجراءات ونماذج ومؤشرات تقوم بتجميع المعلومات والمعطيات من أجل تحديد المخاطر المالية، التي يمكن أن تتعرض لها المؤسسة مما يؤدي بها إلى الفضل المالي"³.

ومن خصائص الإنذار المبكر نذكر ما يلي:⁴

¹ الشيخ فهمي مصطفى، "التحليل المالي"، الطبعة الأولى، دون سنة نشر، 2008، ص: 76. على الموقع الإلكتروني: www.books.com

² سجاد مهدي عباس وآخرون، مرجع سبق ذكره، ص: 131.

³ Sorge, Marco, « Stress testing financial systems aversion of arrant methodologies », Bis working paper, n : 165, 2004, p :12.

⁴ سعاد شكري معمر وآخرون، مرجع سبق ذكره، ص: 75.

- الاكتشاف المبكر لاحتمالية حدوث فشل مالي يساعد واضعي السياسات في المؤسسة، على اتخاذ إجراءات وقائية لمنع حدوثها، أو الحد من الأثار المترتبة عليها بتقليل الخسائر لأدنى حد ممكن، إذا لم تكن هناك إمكانية لتجنبها وتجنب تكرار حدوثها؛
 - التقييم المستمر للمؤسسة بغرض التعرف على الإدارات داخل المؤسسة، التي تكون فيها مشاكل مالية قد تؤدي إلى فشل مالي للمؤسسة ككل؛
 - المساعدة في تحديد أولويات الفحص والتخصيص الأمثل للموارد الاستشرافية في المؤسسة والتخطيط المسبق؛
 - توجيه اهتمام متخذي القرار حول إمكانية حدوث فشل مالي في الوقت المناسب بغرض معالجته؛
- ويقترح الباحث عامر أحمد حسن علي أن يتضمن الإطار العام الأساسي للإنذار المبكر للفشل المالي، مؤشر درجة الإحلال والتجديد في الأصول الثابتة¹.

المطلب الثالث: التنبؤ بالفشل المالي

نظرا لعدم التيقن في بيئة الأعمال الحالية والمنافسة العالمية، يعد التنبؤ بفشل الشركات مهما للغاية لمنع إهدار رأس مال الفرد، فالفشل المالي لا يأتي فجأة بل تسبقه جملة من الإشارات والتي يمكن أن تستخدم كمدخل في نماذج للتنبؤ في الفشل المالي.

1. مفاهيم نظرية حول نماذج التنبؤ بالفشل المالي

بدأت منذ ثلاثينات القرن الماضي، عديد الجهود من أجل بناء نماذج للتنبؤ بالفشل المالي، لكن الانطلاقة الحقيقية كانت في الستينيات، وقد أنشأت نماذج التنبؤ بالفشل المالي حسب نوعية المعلومات الأولية المستعملة في عملية التنبؤ ضمن مدخلين، أولهما النماذج المعتمدة على دراسة الأداء السابق للشركة للحكم على استمراريتها بواسطة المعلومة المحاسبية التقنية (القوائم المالية)، ومن رواد هذا المدخل (1966) Altman، و(1966) Beaver وثانيهما النماذج المعتمدة على الأداء المستقبلي في السوق المالي².

¹ عامر أحمد حسن علي، "دور المعلومات المحاسبية في التنبؤ بالفشل المالي في الأنشطة الفندقية-دراسة تطبيقية-دار المنظومة، مصر، 2007، ص: 545.

² بوضياف صفاء، "الفشل المالي للشركات ونماذج التنبؤ به"، مجلة التكامل الاقتصادي، المجلد 4، العدد 4، 2016، ص: 269.

كما يوجد تصنيف آخر حسب طبيعة المؤشرات أو المتغيرات المستعملة في التنبؤ بالفشل المالي وتفسيره، حيث اعتمدت أغلب الدراسات التقليدية على المتغيرات المالية، ومع التطور الحاصل في بيئة الأعمال وظهور المحاسبة الاجتماعية والبيئية، تم دمج المتغيرات غير المالية أو النوعية للتنبؤ الدقيق باحتمال الفشل المالي¹.

2. أهمية التنبؤ بالفشل المالي

يعتبر التنبؤ بالنتائج والأحداث المستقبلية غاية من غايات التحليل المالي، ومن بين المجالات التي حظيت باهتمام كبير من قبل العديد من الباحثين والمحللين الماليين مجال التنبؤ بالفشل المالي، وترجع أهمية إلى ما يحققه من فوائد لجميع الاطراف المعنية بالتحليل المالي¹.

فالمستثمر يهتم بالتنبؤ بفشل المؤسسة الاقتصادية، من أجل اتخاذ قراراته الاستثمارية المختلفة والمفاضلة بين كل البدائل المتاحة، وتجنب الاستثمارات شديدة الخطر، كذلك يهتم الدائنون والمقرضون بها لأسباب كثيرة، منها اتخاذ قرار بمنح الائتمان أو عدمه، وتحديد سعر الفائدة وشروط القرض بناء على حجم الخطر المتعلق به، أما الإدارة فتهتم بموضوع التنبؤ بالفشل، لاتخاذ الإجراءات التصحيحية الضرورية، لإنقاذ المؤسسة في الوقت المناسب، كما أن اهتمام الجهات الحكومية بهذا الموضوع، يرجع إلى تمكينها من أداء وظيفتها الرقابية على المؤسسات العاملة في الاقتصاد، حرصاً منها على سلامته، أما اهتمام مراجعي الحسابات بالتنبؤ بالفشل، فينبع أساساً من أن لهم مسؤولية كبيرة في تدقيق القوائم المالية لتلك المؤسسات الاقتصادية².

3. نماذج التنبؤ بالفشل المالي

تتعدد نماذج التنبؤ بالفشل المالي وتتنوع، وسيتم الاقتصار على أهم النماذج وأكثرها تداولاً.

1.3. نموذج بيفر 1966 Beaver

سمي هذا النموذج باسم صاحب فكرة وضع نموذج لقياس الفشل في الشركات في عام 1966، فقد توصل إلى نموذج من خلال دراسة 30 سنة مالية لـ 79 شركة غير ناجحة ومقارنتها بالنسبة نفسها لـ 79 شركة ناجحة في العام 1959، فوضح أن مشاكل افلاس الشركات ترجع إلى التخلف عن دفع

¹ بوضياف صفاء، مرجع سبق ذكره، ص: 269.

² حبيبة بن زعدة، مرجع سبق ذكره، ص: 340.

السندات، أو سحوبات بنكية زائدة، أو عدم دفع ربح الاسهم الممتازة واستخدام أسلوب التحليل الاحادي لخمس سنوات متتالية، وقد تكون نمودجه المقترح بصورته النهائية من خمس نسب مالية وهي:

نسبة التدفق النقدي إلى الدين الكلي، ونسبة صافي الدخل إلى اجمالي الاصول، ونسبة اجمالي الديون إلى الاصول الكلية ونسبة رأس المال التشغيلي إلى الاصول الكلية ونسبة التداول¹.

وقد توصل إلى أن المؤسسات المتعثرة تعاني من نقص في السيولة والمخزون السلعي مع الزيادة في أرصدة الذمم المدينة، مشيراً إلى أن افضل النسب للتمييز بين المؤسسات المتعثرة وغير المتعثرة، هي نسبة التدفق النقدي إلى إجمالي الالتزامات، تليها نسبة صافي الدخل إلى إجمالي الأصول أو التوسع في الاعتماد على مصادر التمويل المقترضة².

2.3. نموذج ألتمان 1968 Altman

يعتبر "ألتمان" من أكثر الباحثين اهتماماً بدراسة التنبؤ بالفشل المالي، ويتكون النموذج من خمس متغيرات مستقلة، يمثل كل منها مؤشر يمثل كل منها مؤشر مالي من المؤشرات المتعارف عليها، ومتغير تابع "z" وعرف بمصطلح (z-score) تتمثل صيغة النموذج كالتالي³:

$$Z=0.012x_1+0.014x_2+0.033x_3+0.006x_4+0.099x_5$$

حيث أن:

Z: مؤشر الفشل الذي يتم من خلاله التنبؤ بفشل المنشأة؛

X₁: صافي رأس المال (العامل)/ إجمالي الموجودات؛

X₂: رصيد الأرباح المحتجزة/ إجمالي الموجودات؛

¹ خالد زبدة، "التنبؤ بالفشل المالي باستخدام المؤشرات المالية- دراسة تطبيقية على شركات قطاع الخدمات المدرجة في بورصة فلسطين"، مجلة الجامعة العربية الأمريكية للبحوث، مجلد: 07، العدد: 01، 2021، ص:46. متاح على الرابط: <https://www.aaup.edu/ar/Research/Journals/Journal-Arab-American-University/Archive>

² مليكة زغيب، نعيمة غلاب، "مدى فاعلية نموذج ألتمان ونموذج هولدر في التنبؤ بالفشل المالي لمؤسسات البناء والأشغال العمومية الجزائرية- دراسة ميدانية"، ملفات الأبحاث في الاقتصاد والتسيير العدد الرابع، الجزء الثاني، 2015، ص: 116. متاح على الرابط: <https://revues.imist.ma/index.php/DOREG/article/download/15193/8459>

³ ماجدة عبد المجيد أحمد، هلال يوسف صالح، "استخدام النماذج الكمية ومؤشرات التدفقات النقدية ودورها في التنبؤ بالفشل المالي - دراسة تطبيقية لعينة من المصارف التجارية التجارية السودانية (2012-2014)"، مجلة العلوم الاقتصادية، المجلد: 17، العدد: 02، 2016، ص: 121، 122.

X_3 : صافي الربح قبل الفوائد والضرائب/ إجمالي الموجودات؛

X_4 : القيمة السوقية لتحقيق لحقوق المساهمين/ إجمالي المطلوبات؛

X_5 : المبيعات/ إجمالي الموجودات.

أما المعاملات (0.012، 0.014، 0.033، 0.006، 0.010) تمثل أوزان متغيرات الدالة وتعتبر عن الأهمية النسبية لكل متغير، ووفقا لهذا النموذج تصنف المنشآت إلى ثلاث فئات حسب قدرتها الاستمرارية بموجب قيمة "z" قدرها 2.99 كما يلي:

- إذا كانت قيمة z أكبر أو تساوي 2.99 تعتبر الشركات الناجحة؛
 - إذا كانت قيمة z أقل من تساوي 1.81 تعتبر الشركات فاشلة لأن أدائها منخفض؛
 - إذا كانت قيمة z أكبر من 1.81 وأقل من 2.99 وهي تعرف بالمنطقة الرمادية وفيها يصعب تحديد وضع المنشأة، وبالتالي تخضع لدراسة تفضيلية.
- يعد هذا النموذج من النماذج الجيدة لإجراء دراسة الفسل المالي، حيث أثبت قدرته على التنبؤ بالفسل المالي بنسبة عالية قبل حدوث الإفلاس قبل سنتين من وقوعه.

والجدير بالذكر أن "ألتمان" قام بتطوير وتحديث نموذجه أكثر من مرة، في حين أنه لم يتم تحديث أي من النماذج الأخرى المهمة فإن "ألتمان" قد تم تحديثه على عدة سنوات وهي كالتالي 1968 و 1977 و 1994 و 2002 و 2004 و 2010 و 2014¹.

3.3. نموذج Kida 1980

يعتبر من النماذج الكمية المهمة للتنبؤ بالفسل والذي توصل إليه "كيدا" عام 1980 يعتمد على أسلوب التحليل التمييزي المتعدد لاختبار خمس نسب مالية، استطاعت أن تطبق بدقة وصلت إلى 90% ويمثل هذا النموذج في المعادلة التالية²:

$$Z=1.042x_1+0.427x_2-0.461x_3-0.463x_4+0.271x_5$$

¹ عزت هاني عزب أبو شهاب، مرجع سبق ذكره، ص: 46.

² عبد الخالق أودينة، أبو بكر بوسالم، أحمد شعشوع، "استخدام أنموذجي كيدا وشيروود في التنبؤ بالفسل المالي للشركات - دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في بورصة الجزائر للفترة 2014-2018"، مجلة البحوث والدراسات التجارية، مجلد: 05، عدد:

X_1 : النتيجة الصافية / مجموع الأصول.

X_2 : حقوق الملكية/مجموع الخصوم.

X_3 : المتاحات "السيولة" / الخصوم المتداولة.

X_4 : رقم الأعمال "المبيعات" / مجموع الأصول.

X_5 : المتاحات "السيولة" / مجموع الأصول.

وإذا كانت:¹

- Z سالبة: دل ذلك على أن المنظمة على مقربة من الفشل المالي؛

- Z موجبة: يشير على ابتعاد المنظمة عن الفشل المالي.

4.3. نموذج Sherrod

إضافة إلى استخدامه كأداة لتقييم مخاطر الائتمان، يعتبر هذا النموذج أحد أهم النماذج الحديثة للتنبؤ بالفشل المالي، ويعتمد هذا النموذج على ستة مؤشرات مالية، بالإضافة إلى الأوزان النسبية لمعاملات التمييز التي أعطيت لهذه المتغيرات.

وذلك حسب صيغة التالية:²

$$Z=17x_1+9x_2+3.5x_3+20x_4+1.5x_5+0.1x_6$$

X_1 : صافي رأس المال العامل / مجموع الأصول.

X_2 : الأصول النقدية / مجموع الأصول.

X_3 : حقوق المساهمين / مجموع الأصول.

X_4 : صافي الربح قبل الضريبة / مجموع الأصول.

¹ محمد فرج الصفواني وآخرون، مرجع سبق ذكره، ص ص: 3،4.

² Babela, I.S., « Business faillure prediction using sherrod and kida models : evidence from banks listed on iraqi stock exchange (2011-2014) », Humanities Journal of university of zakho, 2016, p p :35-47.

X₅: مجموع الأصول / مجموع الخصوم.

X₆: حقوق المساهمين / الأصول الثابتة.

يساعد هذا النموذج على إجراء اختبار دراسة استمرارية المؤسسة في مزاولة عملها، كما يساعد البنوك على تقييم المركز الائتماني للمؤسسات البنكية، من خلال دراسة المخاطر المحيطة بالقروض الممنوحة وخاصة من أجل تكوين مخصص القروض المشكوك فيها.

الجدول رقم(02): توضيح النموذج

الفئة	درجة المخاطرة	2
الأولى	المؤسسة غير معرضة لمخاطر الافلاس.	أقل من 25
الثانية	احتمال قليل لمخاطرة الافلاس.	بين 20 و 25
الثالثة	يصعب التنبؤ بمخاطر الافلاس.	بين 05 و 20
الرابعة	المؤسسة معرضة لمخاطر الافلاس.	بين 5 و -5
الخامسة	المؤسسة معرضة بشكل كبير للإفلاس.	أقل -5

المصدر: جعفر عبد النور، كمال بن موسى، " استخدام نموذج شيرود للتنبؤ بالفشل المالي للمؤسسات الاقتصادية- دراسة تطبيقية على المؤسسات المدرجة في البورصة الجزائرية"، مجلة دراسات اقتصادية، العدد: 38، 2019، ص: 328.

5.3. نموذج ديكان (1972) Deaken

جمع الباحث بين ايجابيات النموذجين السابقين حيث استعمل منهج "بيفر" لترتيب قوة النسب المالية وقام بمقارنتها بمتوسط القيم المالية، انطلاقا من 14 نسبة، التي اختارها "ألتمان" لبناء دالة تمايزية ذات دقة وترتيب عاليين، انطلاقا من عينة لـ64 مؤسسة مقسمة ما بين الناجحة الفاشلة، زواجها بتوظيف معيار حجم الأصول، طبيعة الصناعة، وسنة صدور القائمة المالية، قاربت الدقة التنبؤية للنموذج 79%

عندما يتم تطبيقها على العينة أربع سنوات قبل الفضل و83% قبل خمس سنوات و97% قبل سنة واحدة¹.

المبحث الثالث: العلاقة بين المتغيرين بناء على الخلفية النظرية

تتعتمد كل النظريات العلمية على وجود علاقة بين متغيرات الدراسة أو الموضوع المراد دراسته والتعمق فيه، حيث يعتمد التنبؤ بالفضل المالي على مستوى ونسبة الإفصاح المحاسبي في القوائم والتقارير المالية، التي تضعها المؤسسة تحت تصرف كل الفئات المهتمة ومستخدمي هذه القوائم المالية، باختلاف أهدافهم، وفي هذا العنصر سيتم التدرج في عرض دور الإفصاح المحاسبي من حيث أثره في جودة المعلومة المحاسبية، إلى أثره في التقارير المالية، وصولاً إلى دوره وأهميته في التنبؤ بالفضل المالي في الشركات المدرجة في البورصة.

المطلب الأول: دور الإفصاح المحاسبي في تحسين جودة المعلومة المحاسبية

يظهر دور الإفصاح المحاسبي في تحسين جودة المعلومة المحاسبية من خلال النقاط التالي ذكرها في ما يلي²:

- إن الإفصاح المحاسبي يكون له أثر ايجابي على المعلومة المحاسبية من خصائص نوعية للمعلومة المحاسبية أهمها الملائمة والموثوقية؛
- توفير المعلومات والبيانات التي تساعد مختلف المسيرين على اتخاذ القرارات الراشدة والمناسبة للحفاظ على استمرارية المؤسسة؛
- المعلومة هي الجوهر الرئيسي الذي تعتمد عليه المؤسسة لبناء واتخاذ قراراتها، التي تتصف بالجودة والدقة لمواجهة المشاكل المختلفة، ونظام المعلومات المحاسبية هو المسؤول عن توفير المعلومات التي تحتاجها المؤسسة، وبها يكون التأثير على نوعية القرارات؛
- تتبع أهمية الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية، لما تحققه عملية الإفصاح من فوائد لمستخدمي هذه القوائم؛

¹ بوضياف صفاء، مرجع سبق ذكره، ص: 272.

² أحمد قايد نور الدين، بن زاف لبنى، دور الإفصاح المحاسبي في تحسين المعلومة المحاسبية للقوائم المالية، مجلة الدراسات الاقتصادية والمالية، جامعة الشهيد حمة لخضر الوادي، المجلد 11، العدد 01؛ سنة 2018، ص: 137. متاح على الرابط: <https://www.asjp.cerist.dz/en/downArticle/127/11/1/61356>

- يعتبر الإفصاح المحاسبي من أهم المبادئ المحاسبية التي لعبت دورا هاما في إثراء قيمة ومنفعة البيانات والمعلومات المحاسبية التي تظهر في القوائم المالية؛

- يوفر الإفصاح المحاسبي كمية من المعلومات تستخدم في التخطيط والرقابة واتخاذ القرارات.

المطلب الثاني: أهمية الإفصاح في التقارير المالية

بالإضافة إلى رغبة المستثمرين وغيرهم من المستفيدين في طلب المزيد من المعلومات الإضافية التي تساعدهم في اتخاذ قراراتهم الاقتصادية، مما أدى إلى ظهور عدة قوائم مالية أهمها¹:

- **التقارير الإقطاعية:** تتبع أهمية الإفصاح عن معلومات القطاعات المختلفة للمؤسسة، من أن هذه المعلومات تظهر المخاطر والعوائد المتعلقة بعمل المؤسسة، من خلال عرض المركز المالي والأداء حسب القطاعات التشغيلية، حيث يعرض معلومات حول منتجات وخدمات المؤسسة، والمناطق الجغرافية العاملة بها لمساعدة مستخدمي هذه التقارير، في تقييم أنشطة المؤسسة وآثارها المالية والبيئات الاقتصادية العاملة بها؛

- **التقارير المالية المرحلية:** عندما تستدعي الحاجة، فإنه يتم إعداد تقارير مالية عن فترة معينة تكون أقصر من الفترة المالية المعتادة، مثل قوائم مالية عن ربع أو نصف سنة، تسمى هذه بالتقارير المالية المرحلية أو المؤقتة، حيث تعتبر تقرير مالية لفترة مرحلية يتضمن مجموعة كاملة أو مختصرة من البيانات المالية لفترة أقل من سنة، حيث تركز على الأنشطة والأحداث والظروف الجديدة، ولا تكرر المعلومات التي جرى الإفصاح عنها سابقا، كما تقوم بتحسين قدرة المستثمرين والدائنين والجهات الأخرى على إدراك قدرة المؤسسة على تحقيق الأرباح والتدفقات النقدية ومركزها المالي وسيولتها؛

- **إفصاحات إضافية:** توجد إفصاحات جوهرية من شأنها التأثير على جودة المعلومات المحاسبية، ولكن لا يتم تضمينها في التقارير السنوية أو المرحلية مثل الإفصاحات عن السياسات المحاسبية والتغيرات المحاسبية، وكذا الإفصاح عن أثر التضخم والتغيرات في سعر الصرف والإفصاح عن الالتزامات العرضية، التي تتميز على أنها غير مؤكدة، فهي مرتبطة بنتبؤات في المستقبل، ويمكن حدوثها من عدمه، لذلك وجب على المؤسسة أن تفصح عنه.

¹ بن زاف لبنى، دور الإفصاح المحاسبي في تحسين المعلومة المحاسبية-دراسة عينة من المؤسسات الاقتصادية، أطروحة دكتوراه الطور الثالث، شعبة العلوم التجارية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2018-2019، ص: 154-155.

المطلب الثالث: دور وأهمية الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفضل المالي

يتمثل دور وأهمية الإفصاح المحاسبي بمختلف أنواعه في التنبؤ بالفضل المالي في النقاط التالية:

- يشير الإفصاح المحاسبي إلى قيام الوحدات الاقتصادية بنشر معلومات مالية وغير مالية، دون فرض أي قيود لكفاءة أسواق الأوراق المالية؛
- يساهم الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفضل المالي، حيث يلعب دورا كبير في تحسين المعلومات المحاسبية التي تتضمنها التقارير المالية المعتمد عليها في حساب نماذج التنبؤ بالفضل المالي، للحصول على نتائج أكثر دقة وواقعية؛
- يعمل الإفصاح المحاسبي على زيادة ثقة الأطراف المستفيدة بالشركة، وهذا ينعكس على سمعتها وقيمتها السوقية، وأيضا على أسعار أسهمها في السوق المالي، مما يؤدي إلى تخفيض درجة المخاطر وعدم التأكد في الاستثمارات؛
- يساهم الإفصاح المحاسبي في نشر معلومات نوعية وكمية، لم يكن من المستطاع أن يتم الإفصاح عنها من خلال وسائل أخرى للتنبؤ بالفضل المالي؛
- يقوم الإفصاح المحاسبي بتوصيل المعلومات المهمة التي تحقق أهداف المتعاملين بالسوق المالي والتنبؤ بالفضل المالي؛
- يوفر الإفصاح المحاسبي معلومات مهمة في التقارير المرحلية، وأي أمور محاسبية أخرى وزيادة كفاءة الأسواق المالية؛
- كلما توسع مستوى الإفصاح المحاسبي يؤدي إلى انخفاض تكلفة التباين في المعلومات لدى مدراء الشركات من جهة المستثمرين والمساهمين من جهة أخرى، إذ أن هذه التكلفة تعمل على تقادي احتمالات الفضل المالي؛
- يساهم الإفصاح المحاسبي في التوصل إلى التشخيص السليم للوضعية المالية للمؤسسة، من خلال توضيح أسباب وإمكانية الفضل المالي، من خلال نماذج تعتمد على معطيات ومخرجات الإفصاح المحاسبي.

خلاصة الفصل الأول

استهدف هذا الفصل تسليط الضوء على متطلبات الإفصاح المحاسبي، وعلاقة بالتنبؤ بالفشل المالي، حيث يعتبر الإفصاح المحاسبي من أهم المبادئ المحاسبية التي تمكن من إظهار البيانات والمعلومات بشكل يعكس حقيقة الوضع المالي للمؤسسات، في ظل تلبية احتياجات جميع الأطراف ذات العلاقة بدون تظليل، سواء كان في إطار إفصاح اجباري أو اختياري ضمن متطلبات الإفصاح المحاسبي التي حددتها المنظمات المحاسبية الدولية، إذ تعتبر هذه المتطلبات من أهم العوامل التي تؤثر على صدق المعلومات المقدمة، الأمر الذي يلفت الانتباه إلى العوامل المختلفة التي يمكن أن تؤدي إلى حدوث الحالات التي تمنع المؤسسات من مواجهة العسر المالي أو التحكم فيه، كون أن جميع الأطراف ذات العلاقة تبدي اهتمامها بالتنبؤ بالفشل المالي.

ومن هنا تظهر أهمية الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للشركات المدرجة في البورصة في التنبؤ بالفشل المالي، من خلال دراسة مؤشرات الإفصاح المحاسبي ونسبته في التقارير المالية لهذه الشركات، من أجل الاعتماد على مخرجاته في نماذج التنبؤ بالفشل المالي، ومدى مساهمته في التوصل الدقيق إلى التشخيص المالي لوضعية الشركة والتوصل إلى اتخاذ القرار المناسب في الوقت المناسب.

الفصل الثاني: الدراسات السابقة

مقدمة الفصل الثاني

للدراستات السابقة أهمية بالغة في إعداد أي بحث علمي، حيث تساعد في التعرف علي أهم العناصر التي اشتملت عليها وكذا التعرف علي الكتب والأدبيات المتعلقة بموضوع البحث، وتسهل الدراستات السابقة أيضا علي الباحث الخطوات المستخدمة لإعداد خطة البحث. كما أنها ستمكن من معرفة الكثير من الأفكار حول اختيار المنهج العلمي المناسب لطبيعة البحث.

ومن خلالها يستطيع الباحث، أن يعرف أوجه التشابه بين بحثه العلمي والأبحاث السابقة التي تناولت ذات موضوع البحث، وبالتالي يستطيع تحديد أوجه التشابه والاختلاف بين بحثه وتلك الأبحاث وإبراز الإضافات الجديدة التي سوف تقدمها دراسته للبحث العلمي.

ومن خلال هذا الفصل سيتم:

1. الدراستات السابقة حول الإفصاح المحاسبي
2. الدراستات السابقة حول التنبؤ بالفشل المالي
3. الدراستات السابقة حول أثر الإفصاح المحاسبي على التنبؤ بالفشل المالي.
4. أوجه التشابه والاختلاف والقيمة المضافة لهذه الدراسة

المبحث الأول: الدراسات السابقة حول الإفصاح المحاسبي

المطلب الأول: دراسة سليمان عبد الحكيم ، بن زاف لبنى

1. سليمان عبد الحكيم، تشخيص واقع الإفصاح المحاسبي في المؤسسة الاقتصادية الجزائرية دراسة حالة مجمع صيدال 2019، مجلة طبنة للدراسات العلمية الأكاديمية، العدد 02، المجلد: 03، 2020. عالجت هاته المقالة اشكالية ما هو مستوى الإفصاح المحاسبي في المؤسسة الاقتصادية الجزائرية بعد 10 سنوات من تطبيق النظام المحاسبي المالي، الذي صدر سنة 2010، والتي تم تطبيقها على المجمع الصناعي صيدال كعينة من المؤسسات الاقتصادية الناجحة في الجزائر، والذي يتم تداول 20% من رأس ماله في بورصة الجزائر ليتم التوصل إلى النقاط التالية:

- تطبيق النظام المحاسبي من قبل مجمع صيدال ساهم بشكل كبير في تعزيز الإفصاح المحاسبي وانعكس ايجابا على مختلف القرارات الاقتصادية.

بعد تشخيص الباحث لمحتوى القوائم والتقارير المالية وجد أن المجمع يفصح بشكل عام عن 64.5% من المعلومات المطلوبة، ويعتبر في نظر الباحث نسبة مقبولة تسمح بتلبية حاجيات مستخدميها، لكن يبقى المجمع مطالب بالإفصاح أكثر باعتباره مؤسسة مسعرة في البورصة؛

2. بن زاف لبنى، دور الإفصاح المحاسبي في تحسين المعلومة المحاسبية -دراسة عينة من المؤسسات الاقتصادية - أطروحة دكتوراه، تخصص: محاسبة، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2019.

تهدف هذه الدراسة للتعرف على دور الإفصاح المحاسبي في تحسين المعلومة المحاسبية وذلك من خلال دراسة ميدانية لعينة من المؤسسات الاقتصادية، وبناء على إشكالية مفادها: ما دور الإفصاح المحاسبي في تحسن المعلومة المحاسبية للمؤسسات الاقتصادية؟ تم التوصل إلى النتائج التالية:

- الإفصاح المحاسبي له أثر ايجابي على المعلومة المحاسبية، لما يوفره من خصائص نوعية للمعلومة المحاسبية.

وقد أوصت الدراسة بضرورة إلزام المؤسسات الاقتصادية نشر كشوفها المالية بشكل دوري لتعزيز الإفصاح والشفافية إتاحتها لأصحاب المصالح، وزيادة الوعي المحاسبي من أجل فهم أكبر للكشوف المالية الصادرة عن مختلف المؤسسات من طرف المستثمرين صناع القرارات، وكذا إعطاء اهتمام كبير للإفصاح المحاسبي عن المعلومة المحاسبية.

المطلب الثاني: دراسة قسوم حنان، محمد باقر كرجي

1. دراسة قسوم حنان، قياس مستوى الإفصاح المحاسبي في المؤسسات الاقتصادية: دراسة تطبيقية حول بعض المؤسسات الاقتصادية بولاية سطيف: مجلة الاقتصاد والإدارة والقانون، 2019.

يهدف البحث إلى قياس مستوى الإفصاح المحاسبي في بعض المؤسسات الاقتصادية بولاية سطيف خلال الفترة الممتدة من 2010 إلى 2013. خاصة بعد بني الجزائر للنظام المحاسبي المالي المستمد من المعايير الدولية (IAS/IFRS)، والذي يهدف إلى زيادة كمية ونوع المعلومات المفصح عنها وتقديم قوائم مالية شفافة صادقة وذات جودة عالية لمختلف المستخدمين.

وقد توصلت الدراسة إلى أن مستوى الإفصاح المحاسبي في المؤسسات محل الدراسة متوسط، وهي نسبة مقبولة تعني أن هناك توجه أن هناك توجه نحو زيادة مستوى المعلومات المفصح عنها، والتي تشمل معلومات غير مالية، معلومات حول السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية، معلومات مالية.

2. دراسة محمد باقر كرجي، قياس مستوى الإفصاح المحاسبي في التقارير المالية وفق المعايير المحاسبية الدولية والقواعد المحلية وأثره على قرارات الاستثمار، دراسة تطبيقية في عينة من الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، رسالة ماجستير، جامعة القادسية، قسم: محاسبة، 2017.

هدف الباحث من خلال هاته الرسالة إلى معالجة مشكلة ضعف التزام غالبية الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية بتقديم إفصاحات كافية عن تقاريرها المالية، كما تهدف الدراسة إلى بيان أهمية التقارير المالية المقدمة من قبل الشركات، كذلك بيان التزام الشركات بالإفصاح عن المعلومات المحاسبية وفقا للمعايير الدولية الخاصة بالإفصاح.

ولتحقيق ذلك تم دراسة وتحليل القوائم المالية الخاصة بالشركات المساهمة عينة البحث، وتم إيجاد نقاط القصور والضعف فيها، إضافة إلى تصميم استمارة استبيان عرضت على مجموعة من الخبراء، والمختصة، واختيار عينة شملت (89) مسحية لغرض اختبار فرضيات البحث.

ولقد توصلت الدراسة أن معظم الشركات المساهمة تعد تقاريرها المالية بشكل غير كافي، وافتقارها للعديد من المعلومات، فضلا لافتقارها للعديد من الأرصدة داخل هذه القوائم.

ومن أهم توصيات الدراسة، إعادة صياغة القواعد المحاسبية أو المحلية أو إحلال المعايير الدولية بدلا عنها لغرض الالتزام الموحد وسهولة القياس والمقارنة، وأهمية ذلك لمتخذ القرار.

المطلب الثالث: دراسة شنوف حمزة وقادري نهلة، واضح صالح

1. دراسة شنوف حمزة، قادري نهلة، واقع تطبيق متطلبات الإفصاح المحاسبي عن القوائم المالية في المؤسسات الجزائرية في ظل تطبيق SCF حالة مجمع صيدال بالتطبيق على المعيارين IAS 1-7، المجلة الجزائرية للدراسات المحاسبية والمالية، 2017.

تهدف هاته الورقة البحثية إلى محاولة تقييم مدى استجابة وتوافق قوانين وتعليمات النظام المحاسبي المالي الجزائري المطبقة في مجمع صيدال، لمتطلبات معايير المحاسبة الدولية والتقارير المالية الخاصة بعرض القوائم المالية (1-7) IAS، من خلال استخدام اختبار لعينتين مستقلتين تمثلتا في متطلباتنا وفق النظام المحاسبي المالي.

وقد توصلت النتائج إلى أن هناك استجابة تصل نسبتها إلى 73.5%، وهناك أيضا تأثير ذو دلالة إحصائية، وهذا ما يعبر عنه ناتج اختبار (T)، والمقدر ب 5.917، وبدرجة حرية مقدارها 122.

2. دراسة واضح صالح، أثر تبني معايير الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للحد من التهرب الضريبي بعد تبني النظام المحاسبي المالي -دراسة عينة من المؤسسات الجزائرية -أطروحة دكتوراه، تخصص: بنوك، مالية ومحاسبة، جامعة محمد بوضياف المسيلة، 2020.

جاءت فكرة هاته الأطروحة لتعالج واقع الإفصاح المحاسبي في ظل المعايير المحاسبية الدولية IAS/IFRS، وطرق الإفصاح عن المعلومات المحاسبية في القوائم المالية للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية بعد تبني النظام المحاسبي المالي SCF منذ سنة 2010، وذلك بالاعتماد على دراسة عينة من آراء ممثلي الإفصاح المحاسبي والضريبي في المؤسسات المتمثلين في : خبراء المحاسبة، محافظي الحسابات، والمستشارين الجبائين، بالإضافة إلى دراسة وتحليل القوائم المالية والتصريحات الجبائية لبعض المؤسسات الاقتصادية الجزائرية وتحديد حجم التهرب الضريبي المترتب عن اختلالات الإفصاح المحاسب في ظل تطبيق النظام المحاسبي المالي، وقد توصلت الأطروحة إلى أن تطبيق قواعد الإفصاح المحاسبي التي نص عليها النظام المحاسبي المالي والمعايير المحاسبية الدولية IAS/IFRS يمكن أن تساهم في الحد من التهرب الضريبي من خلال تحديد الوعاء الضريبي بصورة تعبر عن الصورة الحقيقية

لنتائج المؤسسات حسب آراء المستجوبين، وهذا ما تم التأكد منه من خلال دراسة حالة بعض المؤسسات والتي تمثل نشاطها في الاستيراد والتصدير والإنتاج والأشغال العمومية.

المبحث الثاني: الدراسات السابقة حول التنبؤ بالفشل المالي

المطلب الأول: دراسة حفصي رشيد، ابن التركي وليد وآخرون، نرمين محمد غسان الحموي، مبروكي مروة

1. دراسة حفصي رشيد، استخدام النماذج الحديثة في التنبؤ بالفشل المالي في المؤسسة الاقتصادية - دراسة حالة شركة بيوفارم الجزائر خلال الفترة 2017-2019.09/2021.01.

هدفت هذه الورقة البحثية إلى محاولة إبراز أهمية عملية التنبؤ بالفشل المالي وذلك باستخدام نموذجي shirata, sherrod وكانت دراسة على شركة بيوفارم الجزائر خلال الفترة الممتدة من 2017 إلى 2019 وقد خلصت الدراسة إلى النتائج التالية:

- تطبيق نموذج shirata أظهر صعوبة في التنبؤ بالفشل المالي لان قيم ح وقعت في المنطقة الحرجة التي يصعب فيها الحكم على الوضع المالي للشركة؛

- نتائج النموذج shirata قد أظهرت بأن الشركة في وضعية مالية جيدة ومستقرة وبعيدة كل البعد عن الفشل المالي على اعتبار أن القيم المتحصل عليها أكبر من قيمة $Z=0.38$ حسب هذا النموذج مما يدل بأن الشركة بيوفارم الجزائر في وضعية مالية جيدة إجمالاً.

2. دراسة ابن التركي وليد وآخرون، دور التدقيق للتنبؤ بالفشل المالي في المؤسسة الاقتصادية على ضوء المعيار الدولي للتدقيق رقم 570 المنشأة المستمرة والمعيار الجزائري للتدقيق رقم 570 استمرارية الاستغلال أبحاث اقتصادية وإدارية المجلد 16، العدد 01، جامعة محمد خيصر، بسكرة، 2022/06/30.

جاءت هذه الدراسة لتبيان دور وأهمية التدقيق في التنبؤ وتشخيص الفشل المالي على مستوى المؤسسة الاقتصادية على ضوء المعيار الدولي للتدقيق رقم 570 المنشأة المستمرة والمعيار الجزائري للتدقيق رقم 570 استمرارية الاستغلال.

وقد توصلت الدراسة إلى أن الفشل المالي يعتبر أكثر حدث سلبي يمكن أن تتعرض له المؤسسة لذا وجب الاستعانة بخدمات المراجع.

3. دراسة نرمين محمد غسان الحموي، نموذج مقترح للتنبؤ المكبر بالفشل المالي في المصارف السورية الخاصة، مذكرة ماجستير، دمشق، سوريا 2016.

تهدف هذه الرسالة إلى اختبار مدى ملائمة مؤشر (texas) لقياس إمكانية حدوث الفشل المالي والوقفي للمصارف السورية الخاصة التقليدية وعليه فقد قامت الباحثة ببناء النموذج المقترح للتنبؤ المبكر بالفشل المالي خلال الفترة الممتدة بين الربع الأول من عام 2010 وحتى الربع الرابع من عام 2014 باستخدام سلسلة زمنية مقطعية لمتغيرات الأداء المالي والوقفي لأحد عشر مصرفاً سورياً خاصاً تقليدياً، وتحليلها بواسطة تحليل حزم البيانات المقطعية الزمنية (panel data analyze) باستخدام برنامج eviews وقد خلصت الدراسة إلى:

- تمكن جميع المصارف السورية الخاصة التقليدية من الحفاظ على نسبة كفاية رأس المال ضمن النسبة المعيارية 8%، عدا مصرف سورية والخليج (SGB)؛

- عدم تمتع معظم المصارف السورية الخاصة التقليدية بالاستقرار المالي خلال فترة الدراسة وقد شمل هذا كل من مصرف سورية والمهجر (BSO)، مصرف سورية والخليج (SGB)، مصرف بيمو السعودي الفرنسي (BBSF)، مصرف الأردن-سورية (BOJS)، والمصرف العربي-سورية (ARBS)

- ملائمة مؤشر TEXAT لقياس إمكانية حدوث الفشل المالي في المصارف السورية الخاصة التقليدية.

4. دراسة مبروكي مروة، استخدام نموذج (ALTMAN ZETA) للتنبؤ بالفشل المالي في المؤسسات الاقتصادية المدرجة في سوق قطر للأوراق المالية، مجلة الإبداع، 2021.

عمدت الباحثة من خلال هاته المقالة إلى تسليط الضوء على فعالية استخدام نموذج (ALTMAN ZETA) في التنبؤ بالفشل المالي في المؤسسات الاقتصادية الغير صناعية خلال الفترة 2018 إلى غاية 2019، وذلك بتطبيق هذا النموذج على المؤسسات الاقتصادية المدرجة في سوق قطر للأوراق المالي.

وقد توصلت الباحثة إلى مجموعة نتائج أهمها أن نموذج (ALTMAN ZATA) ساهم بشكل فعال في تصنيف المؤسسات الاقتصادية إلى مؤسسات ناجحة، وأخرى فاشلة وله قدرة تنبؤية عالية.

المطلب الثاني: دراسة محمد عابد، انتصار سليمان، مصطفى طويطي وآخرون، عزت هاني أبو شهاب

1. دراسة محمد عابد، استخدام نموذج كيدا للتنبؤ بالفشل المالي للشركات المدرجة في بورصة فلسطين، مجلة الباحث الاقتصادي، 2020.

تهدف الدراسة إلى تطبيق نموذج كيدا KIDA للتنبؤ بالفشل المالي للشركات المدرجة في بورصة فلسطين، للتعرف على الاحتمال المستقبلي للفشل المالي لهذه الشركات.

وقد خلصت الدراسة أن جميع الشركات عينة الدراسة لا تعاني من الفشل المالي للسنة القادمة، حيث كانت قيمة Z موجبة.

وقد أوصت الدراسة بضرورة تطبيق نموذج كيدا للتنبؤ بالتعثر والفشل المالي للشركات، كأسلوب من أساليب التحليل المالي المبنية على أسلوب رياضي في تقييم الأداء، وهذا لعدم وجود نموذج معتمد في بورصة فلسطين للتنبؤ بالفشل المالي.

2. دراسة انتصار سليمان، دراسة مدى ملائمة نموذج ألتمان ALTMAN للتنبؤ بالتعثر المالي للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية، حوليات جامعة قلمة للعلوم الاجتماعية والإنسانية، 2017.

جاءت هاته الورقة البحثية بهدف محاولة البحث عن نموذج رياضي يلائم البيئة الجزائرية بحيث يسمح بتصنيف المؤسسات الاقتصادية الجزائرية إلى مؤسسات متعثرة وأخرى غير متعثرة اعتمادا على عينة دراسة مكونة من 24 مؤسسة نصفها متعثر والنصف الاخر غير متعثر وقد خلصت الدراسة إلى أن نموذج ألتمان ALTMAN أظهر ملائمة مرضية للبيئة الجزائرية.

3. دراسة مصطفى طويطي وآخرون، بناء مقياس كفي لتنبؤ بفشل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة باستخدام التحليل العاملي -دراسة ميدانية على عينة من المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، ولاية غرداية، دراسات وأبحاث 2019.

يهدف الباحثون من هذه الدراسة إلى تصميم مقياس احصائي يعتمد على مجموعة من المتغيرات الكيفية التي لها القدرة على التنبؤ بفشل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الجزائرية، لا سيما وأن أغلبها لا يملك وثائق وسجلات محاسبية موثوقة تمكن من الكشف المبكر عن عدم قدرتها على الوفاء بالتزاماتها في

المدى القصير، ومن جهة أخرى فقد أشارت الأبحاث التي أجريت من طرف Churchill سنة 1952 و Star and Massel سنة 1981، و haswell and holmes سنة 1989، وغيرهم من الباحثين إلى أن معدلات فشل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة عالية في حيث لم يبق أكثر من ربع المؤسسات على قيد الحياة في السنة الخامسة من إنشائها، وعليه فقد تم اجراء دراسة ميدانية على عينة من المؤسسات المصغرة الصغيرة والمتوسطة بالجزائر للحصول على بيانات تتعلق بالعوامل المؤدية إلى فشلها والتي تم تحديدها بناء على منهجية التحليل العاملي بأسلوبه الاستكشافي في مرحلة تحديد المتغيرات الكيفية والتي تم تحديدها في سبعة عوامل بالاعتماد على أسلوب التحليل العاملي التوكيدي.

4. دراسة دراسة عزت هاني أبو شهاب، مدى فاعلية نموذج كيدا بالتنبؤ بالفشل المالي في الشركات المساهمة المدرجة في بورصة عمان، قدمت هذه الرسالة استكمالاً للحصول على درجة الماجستير في المحاسبة، قسم المحاسبة: جامعة الشرق الأوسط، 2018.

جاءت هذه الرسالة لمعالجة اشكالية: هل يوجد فاعلية لنموذج كيدا (kida model) الخاص بالتنبؤ بالفشل المالي على الشركات المدرجة على بورصة عمان؟ من خلال تطبيقه على 10 شركات تتم حالتها للتصفية أو شركات متوقفة و 10 شركات مستمرة وقد كانت النتائج كالتالي:

- عدد الشركات التي حققت نموذج كيدا (kida model) 08 شركات من أصل 10. أي حقق ما بنسبة 80% من حيث التنبؤ بالفشل المالي والاحالة للتصفية.

- عدد الشركات التي حققت نموذج كيدا من حيث اظهار عدم وجود مهددات بالفشل المالي وعدم الاحالة للتصفية 03 شركات من 10.

المطلب الثالث: دراسة حسام محمد عثمان، طارق محمد حنيس إسماعيل، كروشة فاطمة الزهراء، م.م.لؤي على محمود

1. دراسة حسام محمد عثمان، طارق محمد حنيس إسماعيل، دراسة تحليلية لنماذج التنبؤ بالمخاطر المالية لمنشآت الأعمال، المجلة الأكاديمية للبحوث التجارية المعاصرة -المجلد الأول -العدد الأول، ديسمبر 2021.

جاءت هذه الورقة التحليلية لدراسة مدى تطوير نماذج إحصائية معاصرة، لتحسين النمذجة ودقة التنبؤات بالمخاطر المالية المبنية على النماذج الإحصائية، تصف بشكل مناسب المخاطر المالية والتي على رأسها نماذج الشبكات العصبية كأحد التقنيات، وقد خلص البحث إلى النتائج التالية:

- المخاطر المالية من أهم التحديات التي تواجه منشآت الأعمال في السنوات الأخيرة والتنبؤ بها من مدخلات عملية اتخاذ القرارات بالمنشأة.

- إضافة المؤشرات غير المالية إلى النماذج التي اعتمدت عليها الدراسات السابقة للتنبؤ بالمخاطر المالية سيعمل على زيادة دقة هذا التنبؤ.

- استخدام نماذج الشبكات العصبية في التنبؤ سيعمل على زيادة القدرة التنبؤية بالمخاطر المالية بما تتمتع تلك النماذج من دقة تنبؤية مرتفعة مقارنة بالنماذج الإحصائية.

2. دراسة كروشة فاطمة الزهراء، استخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثر المؤسسات -دراسة ميدانية - أطروحة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الدكتوراه تخصص العلوم الاقتصادية، فرع العلوم المالية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير والعلوم التجارية، جامعة جيلالي اليابس، سيدي بلعباس 2016.

جاءت هذه الأطروحة للعمل على إمكانية بناء نموذج مكون من مجموعة من النسب المالية التي يكون لكل واحدة منها وزنها الترجيحي الذي يعبر عن مدى فاعليتها في اكتشاف الشركات الصناعية المتعثرة من غيرها في الأردن، وقد تم ذلك باحتساب 27 نسبة مالية لعينة مؤلفة من 38 شركة صناعية (19 منها متعثر و 19 غير متعثر) مع التركيز على 3 السنوات الأخيرة (1995-2009).

وقد خلصت الدراسة إلى أهم النتائج التالية:

إمكانية تطبيق النموذج الذي تم بناؤه في السنة الأولى قبل التعثر للتنبؤ بتعثر الشركات الصناعية الأردنية باستخدام التحليل اللوجستي بطريقة المربعات الصغرى الجزئية (pls).

باعتباره أحسن نموذج من بين النماذج الثلاث من حيث إعادة تصنيف شركات عينة الدراسة ومن حيث جودة التوفيق التي تميز بها هذا الأخير. بالإضافة إلى دقته التنبؤية التي تميز بها عندما تم اختباره على عينة أخرى غير عينة التحليل.

3. دراسة م.م.لؤي على محمود، التنبؤ بالفشل المالي للشركات -دراسة تطبيقية لعدد من الشركات القطرية للفترة (2015-2019)، مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، المجلد : 17، العدد :45، الجزء الأول، جامعة تكريت، كلية الإدارة والاقتصاد ،2021.

في هذا البحث حاول الباحث تطبيق ثلاثة نماذج هي: ALTMAN, KIDA, SHERROD على ثلاث شركات قطرية ومدرجة في بورصة قطر، وقد خلصت الدراسة إلى النتائج التالية:

- تساهم نتائج التنبؤ بإعطاء صورة واضحة للوضع المالي للمؤسسة.
- يمكن الاعتماد على المعلومات المحاسبية مثل الميزانية التي تساعد في عملية التنبؤ بالفشل المالي.
- جميع الشركات محل البحث بعيدة عن خطر الفشل المالي حسب نتائج النموذج ALTMAN.

المبحث الثالث: الدراسات السابقة حول أثر الإفصاح المحاسبي على التنبؤ بالفشل المالي

المطلب الأول: دراسة إبراهيم وجدان محمد عبد الله

التزام المصارف الإسلامية بمعيار العرض والإفصاح العام وأثره في التنبؤ بالفشل المالي، رسالة ماجستير، 2013.

<http://repository.sustech.edu/handle/123456789/9934>

تمثلت مشكلة الدراسة في عدم التزام المصارف الإسلامية بمعيار العرض والإفصاح العام عند إعداد وعرض القوائم المالية بالشكل المطلوب، الأمر الذي انعكس وظهر في صعوبة التنبؤ بالفشل المالي في هذه المصارف. وقد اختبرت الدراسة الفرضيات التالية:

- الالتزام بتطبيق معيار العرض والإفصاح العام في المصارف الإسلامية يساعد على التنبؤ بالفشل المالي.

- صعوبة التنبؤ بالفشل المالي في المصارف الإسلامية يدل على عدم تطبيق معيار الإفصاح العام

وقد توصلت الدراسة إلى النتائج التالية:

- عدم الالتزام بتطبيق معيار العرض والإفصاح العام الذي ذات من صعوبة اكتشاف الفشل المالي مبكرا

- ضعف الرقابة على تطبيق المعيار من قبل الجهات المختصة.
 - عدم توفر المعلومات المحاسبية الملائمة مما صعب مهمة التنبؤ المبكر بالفشل المالي.
- وقد خرجت الدراسة بعد توصيات أهمها:
- ضرورة وجود رقابة فعالة على المؤسسات لتفعيل تطبيق المعيار
 - ضرورة الالتزام بمعيار العرض والإفصاح العام لتوفير المعلومات المحاسبية الملائمة للتمكن من التنبؤ المبكر بالفشل المالي.

المطلب الثاني: دراسة قريشي خير الدين وقريشي صالح

أهمية الإفصاح عن معلومات التدفق النقدي لتعزيز تنبؤية المعلومة المحاسبية في مجال الفشل المالي، عنوان مداخلة في ملتقى الدولي بعنوان، دور معايير المحاسبية الدولية (-IAS-IFRS IPSAS) في تفعيل أداء المؤسسات والحكومات. اتجاهات النظام المحاسبي الجزائري (لمالي والعمومي) على ضوء التجارب الدولية، الملتقى الدولي، يومي 25،24 نوفمبر، ورقلة، 2014.

هدف الباحث من خلال هذه الورقة البحثية إلى إبراز قوة وأهمية إدراج معلومات التدفق النقدي ضمن المحتوى المعلوماتي لمخرجات النظام المحاسبي المالي في التحسين من جودة المعلومة، من خلال إثبات قدرتها التنبؤية التي تركز عليها خاصة الملائمة.

وقد تم استخدام الطرق الإحصائية التي تمكن من الحصول على نموذجين للتنبؤ بالفشل المالي لعينة من المؤسسات الجزائرية بحيث يحتوي أحد النموذجين على نسب مبنية على معلومات التدفق النقدي، أما النموذج الآخر يتضمن نسب من معلومات ذات طابع غير تقني.

ليتم التوصل في الأخير إلى أن النموذجين لهما فعالية كبيرة في التنبؤ بالفشل المالي، وذلك لقدرتها على التنبؤ بالفشل المالي قبل أربع سنوات من حدوثه، وعليه فإن معلومات التدفق النقدي عذرت من القدرة التنبؤية للمعلومات المحاسبية في مجال التنبؤ بالفشل المالي.

المطلب الثالث: دراسة بوضياف صفاء

دور المعلومة المالية في تقييم الأداء المالي والتنبؤ بالفشل المالي -دراسة تطبيقية في قطاع الحليب ومشتقاته، أطروحة دكتوراه، 2018.

جاءت هاته الأطروحة لمعالجة إشكالية رئيسية تتمحور حول مدى مساهمة المعلومة المالية المتوفرة بالكشوف المالية في التفسير والتنبؤ بالفشل المالي في قطاع الحليب ومشتقاته والتميز بين الشركات الفاشلة والناجحة عن طريق المؤشرات الرئيسية لتقييم الأداء المالي (نسب مالية) وتظهر أهمية هذه الإشكالية كونها تتناول ظاهرة خطيرة لها آثار جسيمة على مستوى قطاع حساس وذو أهمية كبيرة في الاقتصاد الوطني، وتشير النتائج التي توصلت إليها الدراسة إليها بواسطة التحليل التمييزي والانحدار اللوجيستي، إلى أن الفشل المالي على مستوى مؤسسات قطاع الحليب ومشتقاته يعود إلى عوامل مالية تعكسها مؤشرات تقييم الأداء المالي حيث أن وجود أثر للتغيرات الجوهرية في السيولة، المردودية، المديونية، والنشاط على فشل مؤسسات العينة ماليا في حين نلاحظ غيابها بخصوص تغطية الديون بالخصوص قدرة النماذج المبنية على أساس المعلومة المالية، فقد أثبتت قوتها الجيدة في تمييز المؤسسات والتنبؤ بالفشل المالي.

المبحث الثالث: أوجه التشابه والاختلاف والقيمة المضافة هذه الدراسة

المطلب الأول: أوجه التشابه

1. الدراسات المتعلقة بالإفصاح

تتفق الدراسة الحالية مع الدراسات السابقة في العناصر التالية:

- قياس مستوى الإفصاح ونسبة التزام الشركات بالإفصاح المحاسبي؛
- بيان دور الإفصاح في تحسين جودة المعلومة المحاسبية؛

2. الدراسات المتعلقة بالفشل المالي:

- تطبيق بعض من نماذج التنبؤ بالفشل المالي على بعض الشركات المدرجة في بورصة الجزائر؛

3. الدراسات المتعلقة بأثر الإفصاح على الفشل المالي:

- إبراز دور التقارير المالية في التنبؤ بالفشل المالي.

المطلب الثاني: أوجه الاختلاف

- الدراسة الحالية قامت بقياس نسبة الإفصاح على مستوى كل الشركات المدرجة في بورصة الجزائر حاليا ماعدا شركة اوم أنفست.

- استخدمت الدراسة الحالية كل من نموذج Altman ونموذج Sherrod ونموذج Kida معا، في حين أن الدراسات المذكورة استخدمت نموذج واحد من هذه النماذج أو قامت ببناء نموذج خاص بها أو استخدمت نماذج لم يتم استخدامها في هذه الدراسة كنموذج Shirata في دراسة حفصي رشيد، ومؤشر (texas) في دراسة نزمين محمد غسان الحموي.

- بعض الدراسات لم تطبق نماذج التنبؤ بالفشل المالي، كدراسة ميلود عزوز ووليد بن التركي التي درست دور مراجع الحسابات في التنبؤ بالفشل المالي،

- بعض الدراسات طبق نماذج التنبؤ في بيئة أجنبية، كدراسة كل من مبروكي مروة التي كانت في بورصة قطر، ومحمد عابد استخدام في بورصة فلسطين.

- الدراسات السابقة التي جمعت بين المتغيرين طبقت في بيئة اجنبية وعلى قطاع المصارف الإسلامية باستعمال معايير العرض والافصاح الخاصة بها كدراسة إبراهيم وجدان محمد عبد الله، كما ان دراسة قريشي خير الدين وقريشي صالح استخدمت جزءا من التقارير المالية المتمثل في التدفق النقدي وابرزت دوره في تحسين الأداء.

دراسة بوضياف صفاء تختلف مع هذه الدراسة في أن الباحثة قامت ببناء نموذج للفشل المالي في قطاع الحليب ومشتقاته وأبرزت دور المعلومة المالية في عملية تقييم الأداء.

المطلب الثالث: القيمة المضافة لهذه الدراسة

- قياس نسبة الالتزام بالإفصاح المحاسبي في الشركات المدرجة في بورصة الجزائر ككل حيث شملت الدراسة أربعة من أصل خمس شركات مدرجة فيه.

- التفصيل في نسب الالتزام بالإفصاح في كل قائمة من القوائم المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي الجزائري، حيث شمل القياس العرض العام، الميزانية حساب النتائج سيولة الخزينة تغير رؤوس الأموال الخاصة وملحق الكشوف المالية.
- فترة الدراسة التي امتدت على سبعة سنوات من سنة 2015 إلى سنة 2021.
- بيان دور الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفشل المالي وإبراز دوره في إعطاء الصورة الواضحة والدقيقة عن الوضعية المالية للشركات والحكم على نتائج هذه النماذج.

خلاصة الفصل الثاني

تعددت الدراسات التي تطرقت لموضعي الإفصاح المحاسبي والفشل المالي كل على حدى في عدة

مؤسسات، ومن خلال استعراض مختلف الدراسات السابقة ما يميز هذه الدراسة عنها ما يلي :

- من حيث بيئة الدراسة: تميزت بتناولها للمؤسسات المدرجة في بورصة الجزائر بشكل كلي ماعدا شركة أوم إنفست حيث تعد حديثة الانضمام إلى بورصة الجزائر فضلا عن أنها تنشط في قطاع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة.

- من حيث هدف الدراسة: تتميز هذه الدراسة عن سابقتها في إجراءات مسح شامل عن مستوى التزام الشركات المدرجة في بورصة الجزائر بالإفصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري لفترة معتبر امتدت على سبعة (07) سنوات، وبيان دوره في التنبؤ بالفشل المالية والحكم على نتائج النماذج المستخدمة فيه.

الفصل الثالث:

دور الإفصاح المحاسبي

في التنبؤ بالفضل المالي في الشركات المدرجة في بورصة الجزائر

مقدمة الفصل الثالث

بعدما تم التطرق في الفصلين السابقين إلى الإفصاح المحاسبي والفشل المالي، فضلا عن الدراسات السابقة سيتم في هذا الفصل محاولة إبراز دور الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفشل المالي في الشركات المدرجة في بورصة الجزائر، من خلال قياس مستوى الإفصاح المحاسبي ومعرفة نسبة التزام كل شركة من الشركات محل الدراسة به، ثم تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي المختارة على عينة الدراسة وتحليل نتائجها بالاعتماد على مستوى الإفصاح المقدم من طرف كل شركة من الشركات محل الدراسة.

وعليه سيتم تقسيم الفصل إلى العناصر الآتية:

- الإجراءات المنهجية للدراسة؛
- عرض وتحليل نتائج الدراسة؛
- اختبار فرضيات الدراسة؛

المبحث الأول: الإجراءات المنهجية للدراسة

بغية الوصول إلى النتائج المرجوة من هذا الفصل، اشتمل هذا المبحث على تحديد مجتمع الدراسة وعينته، بالإضافة فترة الدراسة ومصادر جمع المعلومات والأدوات الإحصائية المستخدمة في الدراسة، فضلا عن متغيرات وفرضيات الدراسة.

المطلب الأول: مجتمع الدراسة وعينته

1. مجتمع الدراسة

يتمثل مجتمع الدراسة في شركات المساهمة المدرجة في بورصة الجزائر، وعددها خمسة وهي ناشطة في قطاعات التأمينات والفندقة والصناعة الصيدلانية والسياحة، والجدول الموالي يبين معلومات عامة حولها:

الجدول رقم (03): الشركات الاقتصادية الجزائرية المدرجة في بورصة الجزائر

الرمز في البورصة	اسم الشركة	القطاع/الفئة	القيمة الاسمية للسهم/ دج	عدد الأسهم
ALL	أليانس للتأمينات	التأمينات	200	9 287 217
AUR	م.ت.ف. الأوراسي	الفندقة	250	6 000 000
SAI	صيدال	الصناعة الصيدلانية	250	10 000 000
BIO	بيوفارم	الصناعة الصيدلانية	200	25 521 875
AOM	أوم انفست	سياحة	100	4 596 030

المصدر: موقع الويب الخاص ببورصة الجزائر http://www.sgbv.dz/ar/?page=linge_societe

اطلع عليه بتاريخ: 2021/12/20، على الساعة 20:00.

2. عينة الدراسة

تم اختيار أربعة (04) شركات من أصل الخمسة المدرجة أي ما نسبته 80% من مجتمع الدراسة، وقد تم استثناء شركة أوم انفست نظرا لحدائثة دخولها إلى بورصة الجزائر -نسبيا- حيث أدرجت سنة 2018.

تم اختيار هذه العينة والتي تمثل نسبة كبيرة من مجتمع الدراسة بغية الحصول على تمثيل دقيق والوصول إلى النتائج المرجة من هذه الدراسة.

المطلب الثاني: فترة الدراسة ومصادر جمع المعلومات

1. فترة الدراسة

تمتد فترة من سنة 2015 إلى سنة 2021، وقد تم اختيار هذه الفترة بالتحديد لأن تواريخ إدراج الشركات محل الدراسة في بورصة الجزائر كان كالتالي: صيدال سنة 1999، م.ت.ف. الأوراسي سنة 2000، أليانس للتأمينات سنة 2011، بيوفارم 2015.

2. مصادر جمع المعلومات

يعتمد هذا الفصل التطبيقي على التقارير المالية السنوية وتقارير مجلس الإدارة وتقارير التسيير الصادرة عن شركات المساهمة المدرجة في بورصة الجزائر، خلال الفترة 2015-2021، وقد تم الحصول على هذه البيانات من خلال مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وكذا المواقع الخاصة بالشركات محل الدراسة.

المطلب الثالث: الأدوات الإحصائية المستخدمة في الدراسة ومتغيراتها

1. الأدوات الإحصائية المستخدمة في الدراسة

لأغراض التحليل واختبار فرضيات الدراسة، تم الاعتماد على في جزء من هذا الفصل على اختبار ثنائي الحد باستخدام برنامج الحزم الإحصائية للعلوم الاجتماعية (SPSS).

2. متغيرات الدراسة

تضمنت هذه الدراسة متغيرين:

المتغير التابع: يتمثل في التنبؤ بالفشل المالي؛

المتغير المستقل: يتمثل في الإفصاح المحاسبي.

المبحث الثاني: عرض وتحليل نتائج الدراسة

سيتم في هذا المبحث قياس مستوى الإفصاح في التقارير المالية لعينة الدراسة حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري للفترة 2015-2020، حيث سيتم استخراج المعلومات الخاصة بالإفصاح المحاسبي المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري (الإفصاح العام، الميزانية، حساب النتائج، جدول سيولة الخزينة، جدول تغير الأموال الخاصة، ملحق الكشوف المالية)، بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، الذي يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، ثم سيتم تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على هذه العينة بالاعتماد على مستوى الإفصاح المحاسبي في كشوفها المالية.

المطلب الأول: قياس مستوى الإفصاح في التقارير المالية لعينة الدراسة حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري

سيتم في هذا المطلب قياس مستوى الإفصاح في التقارير المالية لكل شركة من الشركات عينة الدراسة، حيث سيتم وضع المعلومات المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري على شكل بنود في ستة (06) جداول كالتالي: الإفصاح العام، الميزانية، حساب النتائج، جدول سيولة الخزينة، جدول تغير الأموال الخاصة، ملحق الكشوف المالية، ثم يتم تطبيق طريقة المتغيرات الوهمية، حيث إذا التزمت الشركة بالإفصاح عن البند أعطيت المتغير الوهمي (1)، وإذا لم تلتزم الشركة بالإفصاح عن البند أعطيت المتغير الوهمي (0)، وبالتالي يتم تحديد نسبة الإفصاح المحاسبي لكل عنصر على حدى تم تحديد النسبة الإجمالية لعينة الدراسة، ليتم بعدها تطبيق إختبار ثنائي الحد (Test binomial) لتبيين نسبة التزام كل شركة بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها حسب كل عنصر، ثم نسبة الالتزام الإجمالية.

1. مستوى الإفصاح في الكشوف المالية لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

أ. نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم

جدول رقم (04) : نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة

بيوفارم للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبنود خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	تسمية الشركة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الإسم التجاري
%100	1	1	1	1	1	1	1	رقم السجل التجاري للكيان
%100	1	1	1	1	1	1	1	طبيعة الكشوف المالية (حسابات فردية أو حسابات مدمجة أو حسابات مركبة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	تاريخ الإقفال
%100	1	1	1	1	1	1	1	العملة التي تقدم بها والمستوى المجهور
%100	1	1	1	1	1	1	1	عنوان مقر الشركة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الشكل القانوني
%100	1	1	1	1	1	1	1	مكان النشاط والبلد الذي سجلت فيه
%100	1	1	1	1	1	1	1	الأنشطة الرئيسية، وطبيعة العمليات المنجزة
%100	1	1	1	1	1	1	1	اسم الشركة الأم وتسمية المجمع الذي يلحق به الكيان عند الاقتضاء
%100	1	1	1	1	1	1	1	معدل عدد المستخدمين فيها خلال الفترة
	%100	%100	%100	%100	%100	%100	%100	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، الذي يحدد قواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة بيوفارم.

من الجدول أعلاه الخاص بنسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم، تبين أنها ملتزمة خلال فترة الدراسة (2015-2021) بالإفصاح عن جميع البنود الواجب الإفصاح عنها في هذا الجانب حسب ما نص عليه القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008 سالف الذكر، حيث بلغت نسبة الإفصاح 100% خلال جميع سنوات فترة الدراسة.

جدول رقم (05): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة بيوفارم بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
نسبة التزام شركة بيوفارم بالإفصاح العام	Groupe 1	تفصح بيوفارم عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	84	1,00	,50	,000
	Total		84	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة بيوفارم تفصح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 100%، بعدد مشاهدات وصل إلى 84 من أصل 84 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة بيوفارم بعرض المعلومات الخاصة بالإفصاح العام أكبر من نسبة عدم عرضها.

ب.نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة

2021-2015

جدول رقم (06): نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم

للفترة 2021-2015

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	التثبيبات المعنوية
%100	1	1	1	1	1	1	1	التثبيبات العينية
%100	1	1	1	1	1	1	1	الاهتلاكات
%100	1	1	1	1	1	1	1	المساهمات
%100	1	1	1	1	1	1	1	الأصول المالية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخزونات
%100	1	1	1	1	1	1	1	أصول الضريبة (مع تمييز الضرائب المؤجلة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	الزبائن، والمدین الآخرين والأصول الأخرى المماثلة (أعباء مثبتة مسبقا)
%100	1	1	1	1	1	1	1	خزينة الأموال الإيجابية ومعادلات الخزينة الإيجابية
%100	1	1	1	1	1	1	1	رؤوس الأموال الخاصة قبل عمليات التوزيع المقررة أو المقترحة عقب تاريخ الإقفال
%100	1	1	1	1	1	1	1	الاحتياطيات
%100	1	1	1	1	1	1	1	النتيجة الصافية للسنة المالية والعناصر الأخرى
%100	1	1	1	1	1	1	1	الخصوم غير الجارية التي تتضمن فائدة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الموردون والدائنون الآخرون
%100	1	1	1	1	1	1	1	خصوم الضريبة (مع تمييز الضرائب المؤجلة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	المرصودات للأعباء وللخصوم المماثلة (منتجات مثبتة مسبقا)
%100	1	1	1	1	1	1	1	خزينة الأموال السلبية ومعادلات الخزينة السلبية
%100	1	1	1	1	1	1	1	الفوائد ذات أقلية
	%100	%100	%100	%100	%100	%100	%100	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر،

بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم

عمليات البورصة ومراقبتها وشركة بيوفارم.

حسب ما جاء به القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، بخصوص المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري، يظهر جليا أن شركة بيوفارم ملتزمة بعرض هذه المعلومات بنسبة 100% في جميع سنوات فترة الدراسة.

جدول رقم (07): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في ميزانية شركة بيوفارم	Groupe 1	تفصح بيوفارم عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها	126	1,00	,50	,000
	Total		126	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة بيوفارم تفصح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 100%، بعدد مشاهدات وصل إلى 126 من أصل 126 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة بيوفارم بعرض المعلومات الخاصة بالميزانية أكبر من نسبة عدم عرضها.

ت. نسبة الإفصاح عن المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-

2021

جدول رقم (08): نسبة الإفصاح عن المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة

2021-2015

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	الهامش الإجمالي
%100	1	1	1	1	1	1	1	القيمة المضافة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الفائض الإجمالي عن الاستغلال
%100	1	1	1	1	1	1	1	منتجات الأنشطة العادية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المنتجات المالية والأعباء المالية
%100	1	1	1	1	1	1	1	أعباء المستخدمين
%100	1	1	1	1	1	1	1	الضرائب والرسوم والتسديدات المماثلة
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخصصات للاهتلاكات ولخسائر القيمة التي تخص التثبيات العينية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخصصات للاهتلاكات ولخسائر القيمة التي تخص التثبيات المعنوية
%100	1	1	1	1	1	1	1	نتيجة الأنشطة العادية
%100	1	1	1	1	1	1	1	العناصر غير العادية (منتجات وأعباء)
%100	1	1	1	1	1	1	1	النتيجة الصافية للفترة قبل التوزيع
%100	1	1	1	1	1	1	1	النتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم بالنسبة إلى شركات المساهمة
%100	1	1	1	1	1	1	1	حصة المؤسسات المشاركة والمؤسسات المشتركة المدمجة حسب طريقة المعادلة في النتيجة الصافية
%100	1	1	1	1	1	1	1	حصة الفوائد ذات الأقلية في النتيجة الصافية
	%100	%100	%100	%100	%100	%100	%100	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر،

بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم

عمليات البورصة ومراقبتها وشركة بيوفارم.

جدول حسابات النتائج يتيح لمتخذي القرار-بتتوعهم- الاعتماد على المعلومات الواردة فيه لمعرفة الأعباء والمنتجات المنجزة من طرف الكيان خلال السنة المالية ومعرفة النتيجة الصافية للشركة ككل ونصيب كل سهم فيها. ومن الجدول أعلاه فـشركة بيوفارم تلتزم بنسبة 100% بعرض جميع البنود الواجب عرضها فيه.

جدول رقم (09): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في حساب النتائج لشركة بيوفارم	Groupe 1	تفصح بيوفارم عن المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها	105	1,00	,50	,000
	Total		105	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة بيوفارم تفصح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 100%، بعدد مشاهدات وصل إلى 105 من أصل 105 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة بيوفارم بعرض المعلومات الخاصة بحساب النتائج أكبر من نسبة عدم عرضها.

ث. نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

جدول رقم (10): نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في جدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	التدفقات التي تولدها الأنشطة التشغيلية
%100	1	1	1	1	1	1	1	التدفقات المالية التي تولدها أنشطة الاستثمار
%100	1	1	1	1	1	1	1	التدفقات الناشئة عن أنشطة تمويل
%100	1	1	1	1	1	1	1	تغير أموال الخزينة للفترة
%100	1	1	1	1	1	1	1	تدفقات أموال متأتية من فوائد وحصص أسهم
	%100	%100	%100	%100	%100	%100	%100	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة بيوفارم.

حسب الجدول فقد التزمت شركة بيوفارم بعرض البنود الخاصة بجدول سيولة الخزينة في جميع السنوات.

جدول رقم (11): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبيين نسبة الالتزام بالإفصاح عن

المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة بيوفارم	Groupe 1	35	1,00	,50	,000	
	Total	35	1,00			

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة بيوفارم تفصح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 100%، بعدد مشاهدات وصل إلى 35 من أصل 35

مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة بيوفارم بعرض المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة أكبر من نسبة عدم عرضها.

ج. نسبة الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

جدول رقم (12): نسبة الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في جدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%57.14	1	1	1	1	0	0	0	النتيجة الصافية للسنة المالية
%57.14	1	1	1	1	0	0	0	تغييرات الطريقة المحاسبية وتصحيحات الأخطاء المسجل تأثيرها مباشرة كرؤوس أموال
%57.14	1	1	1	1	0	0	0	المنتجات والأعباء الأخرى المسجلة مباشرة في رؤوس الأموال الخاصة ضمن إطار تصحيح أخطاء هامة
%57.14	1	1	1	1	0	0	0	عمليات الرسملة (الارتفاع، الانخفاض، التسديد)
%57.14	1	1	1	1	0	0	0	توزيع النتيجة والتخصيصات المقررة خلال السنة المالية
	%100	%100	%100	%100	%00	%00	%00	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة بيوفارم.

من خلا الجدول تبين أن الشركة قامت بعرض جدول تغير الأموال الخاصة خلال السنوات 2018 و 2019 و 2020 و 2021 على التوالي، عكس السنوات الأولى للدراسة وهي السنوات الثلاث الأولى بعد انضمامها لبورصة الجزائر.

جدول رقم (13): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبيين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة بيوفارم	Groupe 1	لا تفصح بيوفارم عن المعلومات الخاصة بالأموال الخاصة المطلوب تقديمها	15	,43	,50	,500
	Groupe 2	تفصح بيوفارم عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها	20	,57		
	Total		35	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة بيوفارم تفصح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 57%، بعدد مشاهدات وصل إلى 20 من أصل 35 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.05 وهي مساوية لـ 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة بيوفارم بعرض المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة أكبر من نسبة عدم عرضها.

ح. نسبة الإفصاح في ملحق الكشوف المالية لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

جدول رقم (14): نسبة الإفصاح في ملحق الكشوف المالية لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في ملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	القواعد والطرق المحاسبية المعتمدة لمسك المحاسبة وإعداد الكشوف المالية
%57.14	1	1	1	1	0	0	0	مكملات إعلام ضرورية لفهم أفضل للميزانية وحساب النتائج، وجدول سيولة الخزينة، وجدول تغير الأموال الخاصة
%85.71	1	1	1	1	0	1	1	العلوم التي تخص الكيانات المشاركة والمعاملات التي تمت مع هذه الكيانات أو مسيرتها
%85.71	1	1	1	1	1	1	0	المعلومات ذات الطابع العام أو التي تعني بعض العمليات الخاصة
	%100	%100	%100	%100	%50	%75	%50	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة بيوفارم.

من خلال الجدول فشرية بيوفارم وفي السنوات الأربع الأخيرة للدراسة تقوم بعرض ملحق الكشوف المالية بصفة منتظمة، عدا السنوات 2015 و2016 و2017 والتي كانت نسب الإفصاح فيها: %50، %75، %50 على التوالي.

جدول رقم (15): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في كشوف الملاحق المالية لشركة بيوفارم	Groupe 1	تفصح بيوفارم عن المعلومات الخاصة بكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	23	,82	,50	,001
	Groupe 2	لا تفصح بيوفارم عن المعلومات الخاصة بكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	5	,18		
	Total		28	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة بيوفارم تفصح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 82%، بعدد مشاهدات وصل إلى 23 من أصل 28 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.01 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة بيوفارم بعرض المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية أكبر من نسبة عدم عرضها.

ح. نسبة الإفصاح المحاسبي الإجمالية لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

جدول رقم (16): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية للالتزام شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة بيوفارم	Groupe 1	تلتزم شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي	393	,95	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي	20	,05		
	Total		413	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول يتبين أن شركة بيوفارم تلتزم بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 95%، بعدد مشاهدات وصل إلى 393 من أصل 413 مشاهدة، ونظرا

لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائياً)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بالإفصاح المحاسبي أكبر من نسبة عدم التزامها به.

2. نسبة الإفصاح في الكشوف المالية لشركة صيدال للفترة 2015-2021

أ. نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة صيدال للفترة

2015-2021

جدول رقم (17): نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة

صيدال للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبيد خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	تسمية الشركة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الإسم التجاري
%00	0	0	0	0	0	0	0	رقم السجل التجاري للكيان
%100	1	1	1	1	1	1	1	طبيعة الكشوف المالية (حسابات فردية أو حسابات مدمجة أو حسابات مركبة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	تاريخ الإقفال
%100	1	1	1	1	1	1	1	العملة التي تقدم بها والمستوى المجهور
%100	1	1	1	1	1	1	1	عنوان مقر الشركة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الشكل القانوني
%100	1	1	1	1	1	1	1	مكان النشاط والبلد الذي سجلت فيه
%100	1	1	1	1	1	1	1	الأنشطة الرئيسية، وطبيعة العمليات المنجزة
%100	1	1	1	1	1	1	1	اسم الشركة الأم وتسمية المجمع الذي يلحق به الكيان عند الاقتضاء
%100	1	1	1	1	1	1	1	معدل عدد المستخدمين فيها خلال الفترة
	%91.66	%91.66	%91.66	%91.66	%91.66	%91.66	%91.66	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة صيدال.

من خلال الجدول وجد أن شركة صيدال كسابقتها ملتزمة بالإفصاح عن جميع المعلومات الخاصة بالإفصاح العام خلال جميع سنوات فترة الدراسة، ماعدا العنصر المتعلق برقم السجل التجاري.

جدول رقم (18): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح العام لشركة صيدال	Groupe 1	تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	77	,92	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	7	,08		
	Total		84	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة صيدال تفصح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 92%، بعدد مشاهدات وصل إلى 77 من أصل 84 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة صيدال بعرض المعلومات الخاصة بالإفصاح العام أكبر من نسبة عدم عرضها.

ب. نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة صيدال للفترة 2015-

2021

جدول رقم (19): نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة صيدال للفترة

2021-2015

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	التثبيبات المعنوية
%100	1	1	1	1	1	1	1	التثبيبات العينية
%100	1	1	1	1	1	1	1	الاهتلاكات
%100	1	1	1	1	1	1	1	المساهمات
%100	1	1	1	1	1	1	1	الأصول المالية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخزونات
%100	1	1	1	1	1	1	1	أصول الضريبة (مع تمييز الضرائب المؤجلة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	الزئائن، والمدین الآخرين والأصول الأخرى المماثلة (أعباء مثبتة مسبقا)
%100	1	1	1	1	1	1	1	خزينة الأموال الإيجابية ومعادلات الخزينة الإيجابية
%100	1	1	1	1	1	1	1	رؤوس الأموال الخاصة قبل عمليات التوزيع المقررة أو المقترحة عقب تاريخ الإقفال
%100	1	1	1	1	1	1	1	الاحتياطيات
%100	1	1	1	1	1	1	1	النتيجة الصافية للسنة المالية والعناصر الأخرى
%100	1	1	1	1	1	1	1	الخصوم غير الجارية التي تتضمن فائدة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الموردون والدائنون الآخرون
%100	1	1	1	1	1	1	1	خصوم الضريبة (مع تمييز الضرائب المؤجلة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	المرصودات للأعباء وللخصوم المماثلة (منتجات مثبتة مسبقا)
%100	1	1	1	1	1	1	1	خزينة الأموال السلبية ومعادلات الخزينة السلبية
%100	1	1	1	1	1	1	1	الفوائد ذات أقلية
	%100	%100	%100	%100	%100	%100	%100	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر،

بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم

عمليات البورصة ومراقبتها وشركة صيدال.

من خلال الاطلاع على قائمة الميزانية الخاصة بشركة صيدال خلال السنوات 2015-2021 يلاحظ أنها التزمت بنسبة 100% بعرض البنود الواجب عرضها في هذه القائمة.

جدول رقم (20): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في ميزانية شركة صيدال	Groupe 1	تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها	126	1,00	,50	,000
	Total		126	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة صيدال تفصح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 100%، بعدد مشاهدات وصل إلى 126 من أصل 126 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة صيدال بعرض المعلومات الخاصة بالميزانية أكبر من نسبة عدم عرضها.

ت. نسبة الإفصاح في حساب النتائج لشركة صيدال للفترة 2015-2021

جدول رقم (21): نسبة الإفصاح في حساب النتائج لشركة صيدال للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	الهامش الإجمالي
%100	1	1	1	1	1	1	1	القيمة المضافة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الفائض الإجمالي عن الاستغلال
%100	1	1	1	1	1	1	1	منتجات الأنشطة العادية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المنتجات المالية والأعباء المالية
%100	1	1	1	1	1	1	1	أعباء المستخدمين
%100	1	1	1	1	1	1	1	الضرائب والرسوم والتسديدات المماثلة
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخصصات للاهتلاكات ولخسائر القيمة التي تخص التثبيتات العينية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخصصات للاهتلاكات ولخسائر القيمة التي تخص التثبيتات المعنوية
%100	1	1	1	1	1	1	1	نتيجة الأنشطة العادية
%100	1	1	1	1	1	1	1	العناصر غير العادية (منتجات وأعباء)
%100	1	1	1	1	1	1	1	النتيجة الصافية للفترة قبل التوزيع
%00	0	0	0	0	0	0	0	النتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم بالنسبة إلى شركات المساهمة
%100	1	1	1	1	1	1	1	حصة المؤسسات المشاركة والمؤسسات المشتركة المدمجة حسب طريقة المعادلة في النتيجة الصافية
%100	1	1	1	1	1	1	1	حصة الفوائد ذات الأقلية في النتيجة الصافية
	%93.33	%93.33	%93.33	%93.33	%93.33	%93.33	%93.33	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة صيدال.

بالنسبة جدول حسابات النتائج لشركة صيدال أيضا فقد عرضت جميع البنود الواجب الإفصاح عنها خلال الفترة محل الدراسة، ماعدا البند الخاص بالنتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم، حيث لم يتم عرضه خلال جميع السنوات، حيث يعد مؤشر هام لمتخذي القرار لمعرفة ربحية كل سهم.

جدول رقم (22): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في حساب النتائج لشركة صيدال	Groupe 1	تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	98	,93	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	7	,07		
	Total		105	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة صيدال تفصح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 93%، بعدد مشاهدات وصل إلى 98 من أصل 105 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة صيدال بعرض المعلومات الخاصة بحساب النتائج أكبر من نسبة عدم عرضها.

ث. نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة صيدال للفترة 2015-2021

جدول رقم (23): نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة صيدال للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في جدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%42.85	1	1	1	0	0	0	0	التدفقات التي تولدها الأنشطة التشغيلية
%42.85	1	1	1	0	0	0	0	التدفقات المالية التي تولدها أنشطة الاستثمار
%42.85	1	1	1	0	0	0	0	التدفقات الناشئة عن أنشطة تمويل
%42.85	1	1	1	0	0	0	0	تغير أموال الخزينة للفترة
%42.85	1	1	1	0	0	0	0	تدفقات أموال متأتية من فوائد وحصص أسهم
	%100	%100	%100	%00	%00	%00	%00	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة صيدال.

لم تلتزم شركة صيدال في تقاريرها السنوية الصادرة في موقعها الإلكتروني الخاص بها أو في موقعي بورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها، بعرض جدول سيولة الخزينة ابتداء من سنة 2015 إلى غاية سنة 2018، وقد قامت بإدراجها في تقاريرها للسنوات 2019 و 2020 و 2021.

جدول رقم (24): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة صيدال	Groupe 1	لا تصح صيدال عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها	20	,57	,50	,500
	Groupe 2	تصح صيدال عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها	15	,43		
	Total		35	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة صيدال لم تفصح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 57%، بعدد مشاهدات وصل إلى 20 من أصل 35 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.05 وهي مساوية لـ 0.05، أي أنه يوجد فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة صيدال بعرض المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة أقل من نسبة عدم عرضها.

جدول رقم (25): نسبة الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة صيدال للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في جدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%42.85	1	1	1	0	0	0	0	النتيجة الصافية للسنة المالية
%42.85	1	1	1	0	0	0	0	تغييرات الطريقة المحاسبية وتصحيحات الأخطاء المسجل تأثيرها مباشرة كرؤوس أموال
%42.85	1	1	1	0	0	0	0	المنتجات والأعباء الأخرى المسجلة مباشرة في رؤوس الأموال الخاصة ضمن إطار تصحيح أخطاء هامة
%42.85	1	1	1	0	0	0	0	عمليات الرسملة (الارتفاع، الانخفاض، التسديد)
%42.85	1	1	1	0	0	0	0	توزيع النتيجة والتخصيصات المقررة خلال السنة المالية
	%100	%100	%100	%00	%00	%00	%00	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة صيدال.

جدول تغير الأموال الخاصة لشركة صيدال كسابقه جدول سيولة الخزينة، لم تلتزم الشركة بعرضه والإفصاح عن بندوه إلا ابتداء من سنة 2019 لتواصل إدراجه خلال السنوات اللاحقة إلى غاية سنة 2021.

جدول رقم (26): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في تغير الأموال الخاصة لشركة صيدال	Groupe 1	لا تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بتغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها	20	,57	,50	,500
	Groupe 2	تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بتغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها	15	,43		
	Total		35	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة صيدال لا تفصح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 57%، بعدد مشاهدات وصل إلى 20 من أصل 35 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.05 وهي مساوية لـ 0.05، أي أنه يوجد فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة صيدال بعرض المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة أقل من نسبة عدم عرضها.

جدول رقم (27): نسبة الإفصاح في ملحق الكشوف المالية لشركة صيدال للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في ملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%00	0	0	0	0	0	0	0	القواعد والطرق المحاسبية المعتمدة لمسك المحاسبة وإعداد الكشوف المالية
%100	1	1	1	1	1	1	1	مكملات إعلام ضرورية لفهم أفضل للميزانية وحساب النتائج، وجدول سيولة الخزينة، وجدول تغير الأموال الخاصة
%100	1	1	1	1	1	1	1	العلوم التي تخص الكيانات المشاركة والمعاملات التي تمت مع هذه الكيانات أو مسيرتها
%100	1	1	1	1	1	1	1	المعلومات ذات الطابع العام أو التي تعني بعض العمليات الخاصة
	%75	%75	%75	%75	%75	%75	%75	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة صيدال.

بالنسبة لملاحق الكشوف المالية، فشركة صيدال لم تلتزم إطلاقاً في تقاريرها السنوية بإدراجها، حيث من خلال النظر إلى هذه التقارير ومراجعتها، وبخصوص التوضيحات الضرورية لفهم أفضل للميزانية وحساب النتائج، وجدول سيولة الخزينة، وجدول تغير الأموال الخاصة، لم تدرج الشركة ملاحق الكشوف المالية المفصلة، بل قدمت الشركة بعض التعليقات حول بعض العناصر كتطور بعض الأرقام، كرقم الأعمال والزبائن والديون والخزينة والنتيجة الصافية خلال سنوات فترة الدراسة، وبعض الشروحات لأسباب الانخفاض أو الارتفاع.

جدول رقم (28): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في كشوف الملاحق المالية لشركة صيدال	Groupe 1	7	,25	,50	,013	لا تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها
	Groupe 2	21	,75			تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها
	Total	28	1,00			

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة صيدال تفصح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 75%، بعدد مشاهدات وصل إلى 21 من أصل 28 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.13 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام شركة صيدال بعرض المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية أكبر من نسبة عدم عرضها.

ح. نسبة الإفصاح المحاسبي الإجمالية لشركة صيدال للفترة 2015-2021

جدول رقم (29): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية لالتزام شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
الإفصاح المحاسبي لشركة صيدال	Groupe 1	352	,85	,50	,000	تلتزم شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي
	Groupe 2	61	,15			لا تلتزم شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي
	Total	413	1,00			

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول يتبين أن شركة صيدال تلتزم بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 85%، بعدد مشاهدات وصل إلى 352 من أصل 413 مشاهدة، ونظرا

لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائياً)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بالإفصاح المحاسبي أكبر من نسبة عدم التزامها به.

3. مستوى الإفصاح في الكشوف المالية لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

أ. نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

جدول رقم (30): نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للنسبة خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	تسمية الشركة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الإسم التجاري
%00	0	0	0	0	0	0	0	رقم السجل التجاري للكيان
%100	1	1	1	1	1	1	1	طبيعة الكشوف المالية (حسابات فردية أو حسابات مدمجة أو حسابات مركبة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	تاريخ الإقفال
%100	1	1	1	1	1	1	1	العملة التي تقدم بها والمستوى المجهور
%100	1	1	1	1	1	1	1	عنوان مقر الشركة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الشكل القانوني
%100	1	1	1	1	1	1	1	مكان النشاط والبلد الذي سجلت فيه
%100	1	1	1	1	1	1	1	الأنشطة الرئيسية، وطبيعة العمليات المنجزة
%100	1	1	1	1	1	1	1	اسم الشركة الأم وتسمية المجمع الذي يلحق به الكيان عند الاقتضاء
%00	0	0	0	0	0	0	0	معدل عدد المستخدمين فيها خلال الفترة
	%83.33	%83.33	%83.33	%83.33	%83.33	%83.33	%83.33	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة سلسلة الأوراسي.

من الجدول أعلاه الخاص بنسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي، تبين أنها ملتزمة خلال فترة الدراسة (2015-2021) بالإفصاح عن أغلب البنود الواجب الإفصاح عنها في هذا الجانب حسب ما نص عليه القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008 سالف الذكر، حيث بلغت نسبة الإفصاح 83.33% خلال جميع سنوات فترة الدراسة، ولم تفصح إلا عن رقم السجل التجاري ومعدل عدد المستخدمين فقط، حيث تعتبر هذه المؤشرات أقل أهمية بالنسبة لمتخذي القرار.

جدول رقم (31): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوي الإفصاح العام لشركة سلسلة الأوراسي	Groupe 1	تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	70	,83	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	14	,17		
	Total		84	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة سلسلة الأوراسي تفصح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 83%، بعدد مشاهدات وصل إلى 70 من أصل 84 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بالإفصاح العام أكبر من نسبة عدم عرضها.

ب. نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي
للفترة 2021-2015

جدول رقم (32): نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2021-2015

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	التثبيبات المعنوية
%100	1	1	1	1	1	1	1	التثبيبات العينية
%100	1	1	1	1	1	1	1	الاهتلاكات
%100	1	1	1	1	1	1	1	المساهمات
%100	1	1	1	1	1	1	1	الأصول المالية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخزونات
%100	1	1	1	1	1	1	1	أصول الضريبة (مع تمييز الضرائب المؤجلة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	الزبائن، والمدين الآخريين والأصول الأخرى المماثلة (أعباء مثبتة مسبقا)
%100	1	1	1	1	1	1	1	خزينة الأموال الإيجابية ومعادلات الخزينة الإيجابية
%100	1	1	1	1	1	1	1	رؤوس الأموال الخاصة قبل عمليات التوزيع المقررة أو المقترحة عقب تاريخ الإقفال
%100	1	1	1	1	1	1	1	الاحتياطيات
%100	1	1	1	1	1	1	1	النتيجة الصافية للسنة المالية والعناصر الأخرى
%100	1	1	1	1	1	1	1	الخصوم غير الجارية التي تتضمن فائدة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الموردون والدائنون الآخرون
%100	1	1	1	1	1	1	1	خصوم الضريبة (مع تمييز الضرائب المؤجلة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	المرصودات للأعباء وللخصوم المماثلة (منتجات مثبتة مسبقا)
%100	1	1	1	1	1	1	1	خزينة الأموال السلبية ومعادلات الخزينة السلبية
%100	1	1	1	1	1	1	1	الفوائد ذات أقلية
	%100	%100	%100	%100	%100	%100	%100	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة سلسلة الأوراسي.

حسب ما جاء به القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، بخصوص المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري، يظهر جليا أن شركة سلسلة الأوراسي ملتزمة بعرض هذه المعلومات بنسبة 100% في جميع سنوات فترة الدراسة.

جدول رقم (33): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في ميزانية شركة سلسلة الأوراسي	Groupe 1	تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها	126	1,00	,50	,000
	Total		126	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة سلسلة الأوراسي تفصح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 100%، بعدد مشاهدات وصل إلى 126 من أصل 126 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بالميزانية أكبر من نسبة عدم عرضها.

ج. نسبة الإفصاح عن المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة
2015-2021

جدول رقم (34): نسبة الإفصاح عن المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	الهامش الإجمالي
%100	1	1	1	1	1	1	1	القيمة المضافة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الفائض الإجمالي عن الاستغلال
%100	1	1	1	1	1	1	1	منتجات الأنشطة العادية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المنتجات المالية والأعباء المالية
%100	1	1	1	1	1	1	1	أعباء المستخدمين
%100	1	1	1	1	1	1	1	الضرائب والرسوم والتسديدات المماثلة
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخصصات للاهتلاكات ولخسائر القيمة التي تخص التثبيات العينية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخصصات للاهتلاكات ولخسائر القيمة التي تخص التثبيات المعنوية
%100	1	1	1	1	1	1	1	نتيجة الأنشطة العادية
%100	1	1	1	1	1	1	1	العناصر غير العادية (منتجات وأعباء)
%100	1	1	1	1	1	1	1	النتيجة الصافية للفترة قبل التوزيع
%00	0	0	0	0	0	0	0	النتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم بالنسبة إلى شركات المساهمة
%100	1	1	1	1	1	1	1	حصة المؤسسات المشاركة والمؤسسات المشتركة المدمجة حسب طريقة المعادلة في النتيجة الصافية
%100	1	1	1	1	1	1	1	حصة الفوائد ذات الأقلية في النتيجة الصافية
	93.33 %	93.33 %	93.33 %	93.33 %	93.33 %	93.33 %	93.33 %	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة سلسلة الأوراسي.

من الجدول أعلاه فشركة سلسلة الأوراسي تلتزم بنسبة 93.33% بعرض البنود الواجب عرضها فيه، ماعدا بند النتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم، حيث يسمح هذا البند للأطراف ذوي المصالح من معرفة ربحية الشركة.

جدول رقم (35): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في حساب النتائج لشركة سلسلة الأوراسي	Groupe 1	تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	98	,93	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	7	,07		
	Total		105	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة سلسلة الأوراسي تفصح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 93%، بعدد مشاهدات وصل إلى 98 من أصل 105 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بحساب النتائج أكبر من نسبة عدم عرضها..

ح. نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

جدول رقم (36): نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في جدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%85.71	1	1	0	1	1	1	1	التدفقات التي تولدها الأنشطة التشغيلية
%85.71	1	1	0	1	1	1	1	التدفقات المالية التي تولدها أنشطة الاستثمار
%85.71	1	1	0	1	1	1	1	التدفقات الناشئة عن أنشطة تمويل
%85.71	1	1	0	1	1	1	1	تغير أموال الخزينة للفترة
%85.71	1	1	0	1	1	1	1	تدفقات أموال متأتية من فوائد وحصص أسهم
	%100	%100	%00	%100	%100	%100	%00	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة سلسلة الأوراسي.

حسب الجدول أعلاه فقد التزمت شركة بيوفارم بعرض البنود الخاصة بجدول سيولة الخزينة في جميع السنوات ماعدا سنة 2019 فقط.

جدول رقم (37): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبيان نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في سيولة الخزينة لسلسلة الأوراسي	Groupe 1	تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بسيولة الخزينة المطلوب تقديمها	30	,86	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بسيولة الخزينة المطلوب تقديمها	5	,14		
	Total		35	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة سلسلة الأوراسي تفصح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 86%، بعدد مشاهدات وصل إلى 30 من أصل 35 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة أكبر من نسبة عدم عرضها.

خ. نسبة الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

جدول رقم (38): نسبة الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-

2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في جدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%85.71	1	1	0	1	1	1	1	النتيجة الصافية للسنة المالية
%85.71	1	1	0	1	1	1	1	تغييرات الطريقة المحاسبية وتصحيحات الأخطاء المسجل تأثيرها مباشرة كرؤوس أموال
%85.71	1	1	0	1	1	1	1	المنتجات والأعباء الأخرى المسجلة مباشرة في رؤوس الأموال الخاصة ضمن إطار تصحيح أخطاء هامة
%85.71	1	1	0	1	1	1	1	عمليات الرسملة (الارتفاع، الانخفاض، التسديد)
%85.71	1	1	0	1	1	1	1	توزيع النتيجة والتخصيصات المقررة خلال السنة المالية
	%100	%100	%00	%100	%00	%00	%00	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة سلسلة الأوراسي.

من خلا الجدول تبين أن الشركة قامت بعرض جدول تغير الأموال الخاصة خلال السنوات 2018 و 2019 و 2020 و 2021 على التوالي، عكس السنوات الأولى للدراسة وهي السنوات الثلاث الأولى بعد انضمامها لبورصة الجزائر.

جدول رقم (39): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبيين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في تغير الأموال الخاصة لشركة سلسلة الأوراسي	Groupe 1	تفصح سلسلة عن المعلومات الخاصة بتغير الاموال الخاصة المطلوب تقديمها	30	,86	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بتغير الاموال الخاصة المطلوب تقديمها	5	,14		
	Total		35	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة سلسلة الأوراسي تفصح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 86%، بعدد مشاهدات وصل إلى 30 من أصل 35 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي مساوية لـ 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة أكبر من نسبة عدم عرضها.

د. نسبة الإفصاح في ملحق الكشوف المالية لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

جدول رقم (40): نسبة الإفصاح في ملحق الكشوف المالية لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في ملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%42.85	1	1	0	0	1	0	0	القواعد والطرق المحاسبية المعتمدة لمسك المحاسبة وإعداد الكشوف المالية
%42.85	1	1	0	0	1	0	0	مكملات إعلام ضرورية لفهم أفضل للميزانية وحساب النتائج، وجدول سيولة الخزينة، وجدول تغير الأموال الخاصة
%42.85	1	1	0	0	1	0	0	العلوم التي تخص الكيانات المشاركة والمعاملات التي تمت مع هذه الكيانات أو مسيرتها
%42.85	1	1	0	0	1	0	0	المعلومات ذات الطابع العام أو التي تعني بعض العمليات الخاصة
	%100	%100	%100	%00	%100	%00	%00	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة سلسلة الأوراسي.

من خلال الجدول فشركة سلسلة الأوراسي لم تفصح عن ملحق الكشوف المالية إلا في السنوات: 2017 و2020 و2021 فقط، حيث من خلال الإطلاع على الشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها والشركة نفسها، تبين عدم إدراجها لملحق الكشوف المالية إلا في السنوات السابق ذكرها.

جدول رقم (41): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-

2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في كشوف الملاحق المالية لسلسلة الأوراسي	Groupe 1	لا تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بالكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	16	,57	,50	,572
	Groupe 2	تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بالكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	12	,43		
	Total		28	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة سلسلة الأوراسي لا تفصح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 57%، بعدد مشاهدات وصل إلى 16 من أصل 28 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.572 وهي أكبر من 0.05، أي أنه لا يوجد فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة عدم التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية أكبر من نسبة عرضها.

ذ. نسبة الإفصاح المحاسبي الإجمالية لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

جدول رقم (42): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية لالتزام شركة

سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة الأوراسي	Groupe 1	تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي	366	,89	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي	47	,11		
	Total		413	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول يتبين أن شركة سلسلة الأوراسي تلتزم بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 89%، بعدد مشاهدات وصل إلى 366 من أصل 413 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بالإفصاح المحاسبي أكبر من نسبة عدم التزامها به.

4. مستوى الإفصاح في الكشوف المالية لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

أ. نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

جدول رقم (43): نسبة الإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة

أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	تسمية الشركة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الإسم التجاري
%00	0	0	0	0	0	0	0	رقم السجل التجاري للكيان
%100	1	1	1	1	1	1	1	طبيعة الكشوف المالية(حسابات فردية أو حسابات مدمجة أو حسابات مركبة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	تاريخ الإقفال
%100	1	1	1	1	1	1	1	العملة التي تقدم بها والمستوى المجبور
%100	1	1	1	1	1	1	1	عنوان مقر الشركة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الشكل القانوني
%100	1	1	1	1	1	1	1	مكان النشاط والبلد الذي سجلت فيه
%100	1	1	1	1	1	1	1	الأنشطة الرئيسية، وطبيعة العمليات المنجزة
%100	1	1	1	1	1	1	1	اسم الشركة الأم وتسمية المجمع الذي يلحق به الكيان عند الاقتضاء
%100	1	1	1	1	1	1	1	معدل عدد المستخدمين فيها خلال الفترة
	%91.66	%91.66	%91.66	%91.66	%91.66	%91.66	%91.66	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة أليانس للتأمينات.

من الجدول أعلاه الخاص بنسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات، تبين أنها ملتزمة خلال فترة الدراسة (2015-2021) بالإفصاح عن أغلب البنود الواجب الإفصاح عنها في هذا الجانب حسب ما نص عليه القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008 سالف الذكر، حيث بلغت نسبة الإفصاح 91.66% خلال جميع سنوات فترة الدراسة، ولم تفصح إلا عن رقم السجل.

جدول رقم (44): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح العام لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	77	,92	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	7	,08		
	Total		84	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة أليانس للتأمينات تفصح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 92%، بعدد مشاهدات وصل إلى 77 من أصل 84 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بالإفصاح العام أكبر من نسبة عدم عرضها.

ب. نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات
للفترة 2015-2021

جدول رقم (45): نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة أليانس
للتأمينات للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	التثبيبات المعنوية
%100	1	1	1	1	1	1	1	التثبيبات العينية
%100	1	1	1	1	1	1	1	الاهتلاكات
%100	1	1	1	1	1	1	1	المساهمات
%100	1	1	1	1	1	1	1	الأصول المالية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخزونات
%100	1	1	1	1	1	1	1	أصول الضريبة (مع تمييز الضرائب المؤجلة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	الزبائن، والمدين الآخريين والأصول الأخرى المماثلة (أعباء مثبتة مسبقا)
%100	1	1	1	1	1	1	1	خزينة الأموال الإيجابية ومعادلات الخزينة الإيجابية
%100	1	1	1	1	1	1	1	رؤوس الأموال الخاصة قبل عمليات التوزيع المقررة أو المقترحة عقب تاريخ الإقفال
%100	1	1	1	1	1	1	1	الاحتياطيات
%100	1	1	1	1	1	1	1	النتيجة الصافية للسنة المالية والعناصر الأخرى
%100	1	1	1	1	1	1	1	الخصوم غير الجارية التي تتضمن فائدة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الموردون والدائنون الآخرون
%100	1	1	1	1	1	1	1	خصوم الضريبة (مع تمييز الضرائب المؤجلة)
%100	1	1	1	1	1	1	1	المرصودات للأعباء وللخصوم المماثلة (منتجات مثبتة مسبقا)
%100	1	1	1	1	1	1	1	خزينة الأموال السلبية ومعادلات الخزينة السلبية
%100	1	1	1	1	1	1	1	الفوائد ذات أقلية
	%100	%100	%100	%100	%100	%100	%100	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة أليانس للتأمينات.

حسب ما جاء به القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، بخصوص المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري، يظهر جليا أن شركة أليانس للتأمينات ملتزمة بعرض هذه المعلومات بنسبة 100% في جميع سنوات فترة الدراسة.

جدول رقم (46): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في ميزانية شركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها	126	1,00	,50	,000
	Total		126	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة أليانس للتأمينات تفصح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 100%، بعدد مشاهدات وصل إلى 126 من أصل 126 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بالميزانية أكبر من نسبة عدم عرضها.

ت.نسبة الإفصاح عن المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة
2021-2015

جدول رقم (47): نسبة الإفصاح عن المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة أليانس

للتأمينات للفترة 2021-2015

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في حساب النتائج المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%100	1	1	1	1	1	1	1	الهامش الإجمالي
%100	1	1	1	1	1	1	1	القيمة المضافة
%100	1	1	1	1	1	1	1	الفائض الإجمالي عن الاستغلال
%100	1	1	1	1	1	1	1	منتجات الأنشطة العادية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المنتجات المالية والأعباء المالية
%100	1	1	1	1	1	1	1	أعباء المستخدمين
%100	1	1	1	1	1	1	1	الضرائب والرسوم والتسديدات المماثلة
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخصصات للاهتلاكات ولخسائر القيمة التي تخص التثبيبات العينية
%100	1	1	1	1	1	1	1	المخصصات للاهتلاكات ولخسائر القيمة التي تخص التثبيبات المعنوية
%100	1	1	1	1	1	1	1	نتيجة الأنشطة العادية
%100	1	1	1	1	1	1	1	العناصر غير العادية (منتجات وأعباء)
%100	1	1	1	1	1	1	1	النتيجة الصافية للفترة قبل التوزيع
%100	0	0	0	0	0	0	0	النتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم بالنسبة إلى شركات المساهمة
%100	1	1	1	1	1	1	1	حصة المؤسسات المشاركة والمؤسسات المشتركة المدمجة حسب طريقة المعادلة في النتيجة الصافية
%100	1	1	1	1	1	1	1	حصة الفوائد ذات الأقلية في النتيجة الصافية
	93.33 %	93.33 %	93.33 %	93.33 %	93.33 %	93.33 %	93.33 %	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة أليانس للتأمينات.

من الجدول أعلاه فـشركة أليانس للتأمينات تلتزم بنسبة 93.33% بعرض البنود الواجب عرضها فيه، ماعدا بند النتيجة الصافية لكل سهم من الأسهم، حيث يسمح هذا البند للأطراف ذوي المصالح من معرفة ربحية الشركة.

جدول رقم (48): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في حساب النتائج لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	98	,93	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	7	,07		
	Total		105	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة أليانس للتأمينات تفصح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 98%، بعدد مشاهدات وصل إلى 98 من أصل 105 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بحساب النتائج أكبر من نسبة عدم عرضها.

ث. نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

جدول رقم (49): نسبة الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في جدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%00	0	0	0	0	0	0	0	التدفقات التي تولدها الأنشطة التشغيلية
%00	0	0	0	0	0	0	0	التدفقات المالية التي تولدها أنشطة الاستثمار
%00	0	0	0	0	0	0	0	التدفقات الناشئة عن أنشطة تمويل
%00	0	0	0	0	0	0	0	تغير أموال الخزينة للفترة
%00	0	0	0	0	0	0	0	تدفقات أموال متأتية من فوائد وحصص أسهم
	%00	%00	%00	%00	%00	%00	%00	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة أليانس للتأمينات.

حسب الجدول أعلاه وبالاطلاع المعد بعد الاطلاع على التقارير المالية لشركة أليانس للتأمينات لوحظ الغياب التام لجدول سيولة الخزينة على مدار سنوات فترة الدراسة (2015-2021).

جدول رقم (50): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن

المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوي الإفصاح لجدول سيولة الخزينة لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	لا تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بسيولة الخزينة المطلوب تقديمها	35	1,00	,50	,000
	Total		35	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة أليانس للتأمينات لا تفصح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 100%، بعدد مشاهدات وصل إلى 35 من أصل 35 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة عدم التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة أكبر من نسبة عرضها.

ج. نسبة الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021
جدول رقم (51): نسبة الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-

2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في جدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%00	0	0	0	0	0	0	0	النتيجة الصافية للسنة المالية
%00	0	0	0	0	0	0	0	تغييرات الطريقة المحاسبية وتصحيحات الأخطاء المسجل تأثيرها مباشرة كرؤوس أموال
%00	0	0	0	0	0	0	0	المنتجات والأعباء الأخرى المسجلة مباشرة في رؤوس الأموال الخاصة ضمن إطار تصحيح أخطاء هامة
%00	0	0	0	0	0	0	0	عمليات الرسملة (الارتفاع، الانخفاض، التسديد)
%00	0	0	0	0	0	0	0	توزيع النتيجة والتخصيصات المقررة خلال السنة المالية
	%00	%00	%00	%00	%00	%00	%00	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة أليانس للتأمينات.

بالنسبة لجدول تغير الأموال الخاصة، لم تقم الشركة بإدراجة في تقاريرها المالية لجميع سنوات فترة الدراسة (2015-2021).

جدول رقم (52): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في تغير الأموال الخاصة لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	لا تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بتغير الاموال الخاصة المطلوب تقديمها	35	1,00	,50	,000
	Total		35	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة أليانس للتأمينات لم تفصح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 100%، بعدد مشاهدات وصل إلى 35 من أصل 35 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أكبر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة عدم التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة أكبر من نسبة عرضها.

ح. نسبة الإفصاح في ملحق الكشوف المالية لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021
جدول رقم (53): نسبة الإفصاح في ملحق الكشوف المالية لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-

2021

نسبة الإفصاح للبند خلال فترة الدراسة	مستوى الإفصاح							المعلومات في ملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
%00	0	0	0	0	0	0	0	القواعد والطرق المحاسبية المعتمدة لمسك المحاسبة وإعداد الكشوف المالية
%00	0	0	0	0	0	0	0	مكملات إعلام ضرورية لفهم أفضل للميزانية وحساب النتائج، وجدول سيولة الخزينة، وجدول تغير الأموال الخاصة
%00	0	0	0	0	0	0	0	العلومات التي تخص الكيانات المشاركة والمعاملات التي تمت مع هذه الكيانات أو مسيرتها
%100	1	1	1	1	1	1	1	المعلومات ذات الطابع العام أو التي تعني بعض العمليات الخاصة
	%25	%25	%25	%25	%25	%25	%25	نسبة الإفصاح السنوية

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على القرار المؤرخ في 26 يوليو سنة 2008، سابق الذكر، بالإضافة إلى الكشوف المالية المتحصل عليها من مواقع الويب الخاصة ببورصة الجزائر ولجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها وشركة أليانس للتأمينات.

من خلال الجدول تبين أن شركة أليانس للتأمينات لم تدرج ملحق الكشوف المالية خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بل اكتفت فقط في تقاريرها المالية خلال سنوات الدراسة بإدراج معلومات ذات طابع عام، حيث احتوت تقاريرها على بعض التفسيرات حول تطور بعض أرقامها كرقم الأعمال ورأس المال والنتائج المحققة.

جدول رقم (54): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبيين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-

2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في كشوف الملاحق المالية لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	لا تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بالكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	21	,75	,50	,013
	Groupe 2	تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بالكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	7	,25		
	Total		28	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول أعلاه يتبين أن شركة أليانس للتأمينات لم تفصح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها، بنسبة مئوية تصل إلى 75%، بعدد مشاهدات وصل إلى 21 من أصل 28 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.13 وهي أكبر من 0.05، أي أنه يوجد فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة عدم التزام الشركة بعرض المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية أكبر من نسبة عرضها.

خ. نسبة الإفصاح المحاسبي الإجمالية لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

جدول رقم (55): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية لالتزام شركة

أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي	308	,75	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي	105	,25		
	Total		413	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال الجدول يتبين أن شركة أليانس للتأمينات تلتزم بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 75%، بعدد مشاهدات وصل إلى 308 من أصل 413 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بالإفصاح المحاسبي أكبر من نسبة عدم التزامها به.

المطلب الثاني: تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على عينة الدراسة في ظل الإفصاح المحاسبي

في هذا العنصر سيتم تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي المختارة، وهي كل نموذج ألتمان ALTMAN ونموذج شيرود Sherrod ونموذج كيدا KIDA، على عينة الدراسة، ثم القيام بتحليل نتائج هذه النماذج على ضوء مستوى الإفصاح المحاسبي المقدم من طرف كل شركة.

1. تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على شركة بيوفارم للفترة 2015-2021

أ. نموذج ALTMAN

الجدول رقم (56): قيمة Z حسب نموذج ALTMAN لشركة بيوفارم (الوحدة: 100 مليون دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
336,64	315,76	325,71	270,14	239,88	197,34	161,34	رأس المال العامل ¹
210,35	198,67	155,07	132,46	82,66	69,20	32,98	الأرباح المحتجزة
342,66	339,21	289,63	223,18	204,81	169,57	189,44	مجموع الديون
332,29	312,64	308,56	293,50	260,32	312,64	312,64	القيمة السوقية لحقوق المساهمين ²
97,01	68,89	93,92	90,92	79,75	72,53	57,10	الربح قبل الضريبة
821,39	714,75	678,38	630,55	585,68	563,76	510,43	المبيعات
795,59	743,36	667,00	553,87	485,93	402,55	381,96	إجمالي الخصوم
795,59	743,36	667,00	553,87	485,93	402,55	381,96	إجمالي الأصول
0,4231	0,4248	0,4883	0,4877	0,4937	0,4902	0,4224	X1: رأس المال العامل / مجموع الأصول
0,2644	0,2673	0,2325	0,2392	0,1701	0,1719	0,0863	X2: الأرباح المحتجزة / مجموع الأصول
0,1219	0,0927	0,1408	0,1642	0,1641	0,1802	0,1495	X3: الأرباح قبل الفوائد والضريبة / مجموع الأصول
0,9698	0,9217	1,0654	1,3151	1,2710	1,8437	1,6504	X4: القيمة السوقية لحقوق المساهمين / مجموع الديون
1,0324	0,9615	1,0171	1,1384	1,2053	1,4005	1,3363	X5: المبيعات / مجموع الأصول
1,0500	0,9780	1,0362	1,1598	1,2254	1,4244	1,3561	Z: المؤشر الإجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

¹ رأس المال العامل = الأصول المتداولة (المخزون + الذمم المدينة) - الخصوم المتداولة (الذمم التجارية الدائنة + الالتزامات الضريبية + ديون + ديون أخرى غير المالية).

² متاح على موقع الويب الخاص ببورصة الجزائر-22-07-https://www.sgbv.dz/fr/export_cap.php?lang=fr&date_fin=22-07-2023&date_debut=22-06-2015&soc=BIO

خلال سنوات فترة الدراسة كانت قيمة Z أقل من 1.81 لجميع السنوات، وهذا يعني حسب النموذج أن الشركة مهددة بالفشل المالي.

ب. نموذج Sherrod

الجدول رقم (57): قيمة Z حسب نموذج Sherrod لشركة بيوفارم (الوحدة: 100 مليون دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
336,64	315,76	325,71	270,14	239,88	197,34	161,34	رأس المال العامل
452,93	404,16	377,37	330,69	281,11	232,98	192,52	حقوق المساهمين
97,01	68,89	93,92	90,92	79,75	72,53	57,10	الربح قبل الضريبة
163,51	130,78	89,61	66,00	46,61	42,73	40,87	الأصول الثابتة
63,01	55,60	35,46	31,35	57,61	55,46	53,46	الأصول النقدية
795,59	743,36	667,00	553,87	485,93	402,55	381,96	إجمالي الخصوم
795,59	743,36	667,00	553,87	485,93	402,55	381,96	إجمالي الأصول
0,4231	0,4248	0,4883	0,4877	0,4937	0,4902	0,4224	X1: صافي رأس المال العامل / مجموع الأصول
0,0792	0,0748	0,0532	0,0566	0,1186	0,1378	0,1400	X2: الأصول النقدية / مجموع الأصول
0,5693	0,5437	0,5658	0,5971	0,5785	0,5788	0,5040	X3: حقوق المساهمين / مجموع الأصول
0,1219	0,0927	0,1408	0,1642	0,1641	0,1802	0,1495	X4: الربح قبل الضريبة/ مجموع الأصول
1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	X5: مجموع الأصول/مجموع الخصوم
2,7700	3,0904	4,2112	5,0105	6,0315	5,4519	4,7104	X6: حقوق المساهمين / الأصول الثابتة
14,1143	13,4598	15,4974	15,6736	16,8697	17,2478	15,1655	Z: المؤشر الاجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

من خلال الجدول نلاحظ أن نتيجة Z في جميع السنوات أقل من 20 وأكبر من 5، أي أنه حسب النموذج يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل.

ت. نموذج kida

الجدول رقم (58): قيمة Z حسب نموذج kida لشركة بيوفارم (الوحدة: 100 مليون دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
78,14	78,14	55,70	76,04	75,25	64,99	55,52	صافي الربح
452,93	404,16	377,37	330,69	281,11	232,98	192,52	حقوق المساهمين
821,39	714,75	678,38	630,55	585,68	563,76	510,43	المبيعات
63,01	55,60	35,46	31,35	57,61	55,46	53,46	النقدية
295,44	296,83	248,09	217,72	199,44	162,48	179,75	الخصوم المتداولة
632,08	612,59	573,80	487,86	439,32	359,82	341,09	الأصول المتداولة
342,66	339,21	289,63	223,18	204,81	169,57	189,44	مجموع الديون
795,59	743,36	667,00	553,87	485,93	402,55	381,96	إجمالي الأصول
0,0982	0,0749	0,1140	0,1359	0,1337	0,1379	0,1166	X1: صافي الربح / مجموع الأصول
1,3218	1,1915	1,3029	1,4817	1,3725	1,3739	1,0163	X2: مجموع حقوق المساهمين / مجموع الديون
2,1395	2,0638	2,3129	2,2408	2,2028	2,2145	1,8976	X3: الأصول المتداولة / الخصوم المتداولة
1,0324	0,9615	1,0171	1,1384	1,2053	1,4005	1,3363	X4: صافي المبيعات / مجموع الأصول
0,0792	0,0748	0,0532	0,0566	0,1186	0,1378	0,1400	X5: النقدية / مجموع الأصول
-0,7853	-0,7978	-0,8567	-0,7809	-0,8256	-0,9112	-0,9072	Z: المؤشر الاجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

يلاحظ من خلال الجدول أن قيم Z سالبة في جميع السنوات، وهذا يعني حسب النموذج أن الشركة مهددة بالفشل.

بتحليل المؤشرات المتحصل عليها، نجد أن رقم أعمال الشركة في نمو مستمر، لكن هذه النمو كان بمستويات متذبذبة وضعيفة سنويا، حيث كانت نسبة الارتفاع سنويا 0,10 و 0,03 و 0,07 و 0,07 و 0,05 و 0,14 على التوالي، لكن لا يعكس هذا النمو، النمو المسجل في أصول الشركة من سنة لأخرى مما يدل على عدم الكفاءة والفعالية في استخدام هذه الأصول، وهذا ما يؤكد الإنخفاض المستمر في معدل دوران إجمالي الأصول (المبيعات/مجموع الأصول) حيث سجل 1,33، 1,4، 1,2، 1,13، 1,01، 0,96، 1,03 على التوالي، كذلك الأمر بالنسبة لقدرة المجمع على توليد الأرباح، فالملاحظ على نسبة الأرباح إلى مجموع الأصول أنها متذبذبة من سنة لأخرى وهي تسجل انخفاض مستمر، خاصة

خلال سنتي 2020 و2021 حيث وصلت النسبة إلى 0,07 و0,09 تواليا، بالمقارنة مع السنوات 2016 و2017 و2018 والتي كانت مقدرة بـ 0,13. وبالنسبة للنقديت إلى مجموع الأصول فهي انخفاض مستمر، حيث كانت النسب خلال فترة الدراسة 0,13 و0,13 و0,11 و0,056 و0,05 و0,07 و0,07 مما يدعم فرضية عدم القدرة على مجابهة الالتزامات المتداولة للشركة مستقبلا.

التوسع الحاصل في استثمارات الشركة من سنة لأخرى، حيث أدرجت الشركة توضيحات مفصلة حول هذه التوسعات في تقاريرها المالية في الجانب الخاص بملاحق كشوفها المالية للسنوات 2018، 2019، 2020، 2021¹، مما يسمح لمستعملي القوائم المالية بالفهم الأعمق والمفصل حول هذه الاستثمارات وأسباب حدوثها، عكس السنوات الثلاث الأولى والتي لم تقم الشركة بإدراج هذه الملاحق في السنوات 2015، 2016، 2017 على التوالي، وللتوضيح أكثر وكمثال، في ملحق الكشوف المالية في سنة 2019 في عنصر التثبيات المادية، قدمت الشركة التوضيحات التالية: " تجاوز المبلغ الخام للتثبيات المادية 11.6 مليار دينار في ديسمبر 2019، اشتملت على مبلغ 1565 مليون دينار موجه للاستثمارات والحصص بمبلغ 99 مليون دينار. منها استثمارات بقيمة 1.47 مليار دينار ومصاريف بقيمة 163 مليون دينار، اندماج فرع GPE حسب بمبلغ 943 مليون دينار نظرا لارتفاع القيمة الخام، الاستثمارات في فرع بيوفارم أحدثت من أجل تجديد التجهيزات و لرفع طاقة الإنتاج للوحدة للاستجابة لارتفاع الحاصل في نشاطها، مقتنيات وحدة PRPFAM تجهيزات مبرطة بمشروع ALPHA والاستثمارات في الجانب اللوجستي تتضمن اقتناء وسائل النقل بمبلغ 237 مليون"²

حيث استثمرت الشركة ما مقداره 569 مليون دينار سنة 2015 ثم 534 مليون دينار سنة 2016³، وكذا الحال بالنسبة لسنة 2017 حيث بلغ مبلغ الاستثمارات 638 مليون دينار، مقابل مبلغ 1692 مليون دينار سنة 2018⁴، أما بالنسبة لسنة 2019 فقد بلغ المبلغ المستثمر 2624 مليون دينار ليرتفع إلى 3090 مليون دينار سنة 2020⁵، ثم إلى 4300 مليون دينار سنة 2021⁶، هذا ما أدى إلى

¹ Biopharm, Les rapport Annuel de gestion: 2018, PP 55-56, 2019, PP 59-60, 2020, PP 67-68, 2021, PP 45-47. Disponible sur le lien: <https://www.biopharmdz.com/index.php/fr/investissement/prospectus>

² Biopharm rapport Annuel de gestion 2020, p 67. Disponible sur le lien: <https://www.biopharmdz.com/index.php/fr/investissement/prospectus>

³ Biopharm rapport Annuel de gestion 2016, P 23.

⁴ Biopharm rapport Annuel de gestion 2018, P 53. Disponible sur le lien: <https://www.biopharmdz.com/index.php/fr/investissement/prospectus>

⁵ Biopharm rapport Annuel de gestion, 2020, P 58. Disponible sur le lien: <https://www.biopharmdz.com/index.php/fr/investissement/prospectus>

⁶ Biopharm rapport Annuel de gestion, 2021, P 47. Disponible sur le lien: <https://www.biopharmdz.com/index.php/fr/investissement/prospectus>

الارتفاع السنوي في إجمالي أصول الشركة خلال فترة الدراسة، فبالرغم من تحقيق الشركة لنتائج إيجابية سنوية وهي في نمو مستمر إلا أن نسبة الأرباح إلى مجموع الأصول كما تم الإشارة سابقا تأخذ منحنا تنازليا سنويا.

نسبة التداول لدى الشركة كانت أكبر من 2 في كل سنوات فترة الدراسة ماعدا سنة 2015 والتي كانت في حدود 1.89، وهذا راجع للزيادة في قيمة الأصول المتداولة للشركة، حيث حسب الإفصاح المقدم من الشركة في تقاريرها المالية، أوضحت إلى الزيادة المسجلة سنويا في مخزونات الشركة بسبب رفع التموين في آخر الفترة بسبب الصعوبات التي شهدتها عملية الاستيراد سنة 2017¹، كذلك بسبب الزيادة في نشاطات الإنتاج والتوزيع لسنتي 2018 و2019²، بالإضافة الارتفاع السنوي المسجل في قيمة الزبائن، حيث بلغت المبالغ السنوية لفترة الدراسة 14.8، 14.1، 17، 20.1، 22.6، 24، 26.6 مليار دينار على التوالي، حيث أرجعت الشركة أسباب ذلك في ملاحق كشفها المالية إلى تمديد لشروط الدفع الممنوحة لزيائنها في سياق السوق الصعب، بالإضافة إلى الارتفاع في ديون التوزيع العادي والتوزيع عبر الانترنت³، أما بالنسبة للنقديات فالملاحظ أنها كذلك في ارتفاع مستمر ولم تسجل إنخفاضا إلا في سنتي 2018 و2019، ولم تقدم الشركة أي توضيحات بخصوص ذلك في ملاحقها، مما يطرح فرضية سوء إدارة السيولة.

بالنسبة للقروض والديون المالية فقد عرفت بدورها نموا ملحوظا في الفترة (2015-2021)، وتعزو الشركة هذا الارتفاع إلى اقتناء التجهيزات سنة خاص بفرع بيوفارم، تمويل مشروع ALPHA، تمويل المشاريع قيد الانجاز للسنوات 2018، 2019، 2020، 2021⁴.

بلغت النتيجة المالية للسنوات 2016، 2015، 2017، 2018، 2019، 2020، 2021، على التوالي: -67.4، -105.7، -334، 256، -9، -529، -122 مليون دينار، الملاحظ أن الشركة سجلت عجزا في جميع سنوات الدراسة ما عدا سنة 2018 فقط، هذا العجز عزته الشركة في ملاحق

¹ Biopharm rapport Annuel de gestion, 2018, P 31. Disponible sur le lien: <https://www.biopharmdz.com/index.php/fr/investissement/prospectus>

² Biopharm rapport Annuel de gestion: 2018, P 55, 2019, P 60. Disponible sur le lien: <https://www.biopharmdz.com/index.php/fr/investissement/prospectus>

³ Biopharm rapport Annuel de gestion: 2018, p 57, 2019, p 61, 2020, p 69, 2021, p 48. Disponible sur le lien: <https://www.biopharmdz.com/index.php/fr/investissement/prospectus>

⁴ Biopharm rapport Annuel de gestion: 2018, p 58, 2019, p 62, 2020, p 70, 2021, p 50. Disponible sur le lien: <https://www.biopharmdz.com/index.php/fr/investissement/prospectus>

كشوفها المالية إلى التذبذب في سعر الصرف الحاصل خلال هذه السنوات¹، بالنسبة للسنوات 2015، 2016، 2017 لم يتم خلالها إدراج ملاحق الكشوف المالية في التقارير المالية للشركة، وبالتالي لم تفصح عن أسباب هذا التذبذب والانخفاض.

بالنسبة للنتيجة الصافية للشركة فقد حققت ما مقداره 4,45، 5,55، 6,49، 7,52، 7,60، 5,57، 7,81 مليار دينار للفترة 2015-2021، مسجلة ارتفاعا سنويا بالنسب التالية: 0,24، 0,17، 0,15، 0,01، -0,26، 0,40، حيث واصلت النتيجة في تسجيل ارتفاع سنوي ماعدا سنة 2020 حيث سجلت انخفاضا، لتواصل ارتفاعها مجددا في سنة 2021.

التعليق على الوضعية المالية لشركة بيوفارم بالمقارنة مع نتائج نماذج النبؤ بالفشل المالي:

بغض النظر عن نموذج شيرود الذي تظهر نتائجه أنه يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل المالي للشركة في جميع السنوات، أظهر كل من نموذجي ألتمان وكيدا أن الشركة معرضة لخطر الفشل المالي في جميع السنوات.

مما سبق وبالاعتماد على التقارير المالية للشركة وخاصة ما ورد في ملاحق كشوفها المالية- خاصة وان الشركة دأبت خلال السنوات 2018 إلى 2021 بإدراج جميع الكشوف المالية بما فيها ملاحق الكشوف المالية- يمكن القول بعكس ذلك، حيث تعتبر الوضعية المالية للشركة حسنة، حيث أن مبيعات الشركة تنمو سنويا ولو بمعدلات متذبذبة، بالإضافة إلى تحقيقها لنتائج صافية إيجابية سنويا وهي كذلك تعرف وتيرة تصاعدية في عمومها خاصة خلال السنة الاخيرة للدراسة، وبالنسبة للاستثمارات فالشركة تستثمر بمبالغ متزايدة سنويا، مما يفسر ارتفاع إجمالي أصولها من سنة لأخرى، وهذا يؤكد سعي الشركة للتوسع، هذا ما يؤثر على قدرة الشركة على توليد أرباح على المدى القصير والمتوسط، وبخصوص قدرة الشركة على تغطية خصومها المتداولة فهي تعتبر جيدة، لكن وجب عليها التحكم في قيمة المخزون الذي يشهد ارتفاعا سنويا، وكذا مراجعة سياستها في تحصيل الزبائن، بالإضافة إلى وجوب الحذر من قيم النقديات التي شهدت منحنا تنازليا سنويا مما يحد من قدرتها على مجابهة الاحداث الطارئة، ديون الشركة في ارتفاع مستمر وهذا راجع للتوسع الحاصل في استثمارات الشركة، لكن تبقى

¹ Biopharm rapport Annuel de gestion: 2018, p 61, 2019, p 65, 2020, p 73, 2021, p 55. Disponible sur le lien: <https://www.biopharmdz.com/index.php/fr/investissement/prospectus>

نسب المديونية في حدودها حيث تستطيع الشركة تغطية مجموع ديونها بأموالها الخاصة. مما سبق يمكن القول أن الوضعية المالية للشركة لا تدعو للقلق على الأقل في المدى القريب.

2. تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على شركة صيدال للفترة 2015-2021

أ. نموذج ALTMAN

الجدول رقم (59): قيمة Z حسب نموذج ALTMAN لشركة صيدال (الوحدة: 100 مليون

دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
116,96	84,87	74,68	79,37	72,91	84,19	124,73	رأس المال العامل
-10,97	-7,97	-11,78	-8,67	-10,81	-17,67	-1,66	الأرباح المحتجزة
218,99	184,53	186,58	197,78	203,87	189,27	144,56	مجموع الديون
54,30	55,20	58,00	63,50	66,00	60,00	64,00	القيمة السوقية لحقوق المساهمين ¹
4,98	3,04	8,05	12,39	14,79	20,99	14,44	الربح قبل الضريبة
102,11	98,10	93,93	103,18	102,66	102,23	99,84	المبيعات
448,11	406,88	404,34	395,74	483,19	463,91	349,22	إجمالي الخصوم
448,11	406,88	404,34	395,74	483,19	463,91	349,22	إجمالي الأصول
0,2610	0,2086	0,1847	0,2006	0,1509	0,1815	0,3572	X1: رأس المال العامل / مجموع الأصول
-0,0245	-0,0196	-0,0291	-0,0219	-0,0224	-0,0381	-0,0048	X2: الأرباح المحتجزة / مجموع الأصول
0,0111	0,0075	0,0199	0,0313	0,0306	0,0452	0,0413	X3: الأرباح قبل الفوائد والضريبة / مجموع الأصول
0,2480	0,2991	0,3109	0,3211	0,3237	0,3170	0,4427	X4: السوقية لحقوق المساهمين / مجموع الديون
0,2279	0,2411	0,2323	0,2607	0,2125	0,2204	0,2859	X5: المبيعات / مجموع الأصول
0,2323	0,2451	0,2364	0,2655	0,2167	0,2252	0,2939	Z: المؤشر الاجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

خلال سنوات فترة الدراسة كانت قيمة Z أقل من 1.81 لجميع السنوات، وهذا يعني حسب النموذج

أن الشركة مهددة بالفشل المالي.

¹ متاح على موقع الويب الخاص ببورصة الجزائر- https://www.sgbv.dz/fr/export_cap.php?lang=fr&date_fin=22-07-2023&date_debut=22-06-2015&soc=SAI

ب. نموذج Sherrod

الجدول رقم (60): قيمة Z حسب نموذج Sherrod لشركة صيدال (الوحدة: 100 مليون دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
116,96	84,87	74,68	79,37	72,91	84,19	124,73	رأس المال العامل
229,13	222,35	217,76	197,96	279,32	274,64	204,66	حقوق المساهمين
4,98	3,04	8,05	12,39	14,79	20,99	14,44	الربح قبل الضريبة
263,93	258,03	267,73	248,31	339,59	304,42	157,67	الأصول الثابتة
37,70	27,86	19,18	31,36	47,39	51,31	59,88	الأصول النقدية
448,11	406,88	404,34	395,74	483,19	463,91	349,22	إجمالي الخصوم
448,11	406,88	404,34	395,74	483,19	463,91	349,22	إجمالي الأصول
0,2610	0,2086	0,1847	0,2006	0,1509	0,1815	0,3572	X1: صافي رأس المال العامل / مجموع الأصول
0,0841	0,0685	0,0474	0,0792	0,0981	0,1106	0,1715	X2: الأصول النقدية / مجموع الأصول
0,5113	0,5465	0,5386	0,5002	0,5781	0,5920	0,5860	X3: حقوق المساهمين / مجموع الأصول
0,0111	0,0075	0,0199	0,0313	0,0306	0,0452	0,0413	X4: الربح قبل الضريبة/ مجموع الأصول
1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	X5: مجموع الأصول/مجموع الخصوم
0,8681	0,8617	0,8134	0,7973	0,8225	0,9022	1,2980	X6: حقوق المساهمين / الأصول الثابتة
8,7931	7,8101	7,4311	7,9996	7,6655	8,6479	12,1226	Z: المؤشر الاجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

من خلال الجدول نلاحظ أن نتيجة Z في جميع السنوات أقل من 20 وأكبر من 5، وهذا يعني

حسب النموذج أنه يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل.

ت. نموذج kida

الجدول رقم (61): قيمة Z حسب نموذج kida لشركة صيدال (الوحدة: 100 مليون دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
0,49	1,90	7,94	11,74	13,76	15,09	11,44	صافي الربح
229,13	222,35	217,76	197,96	279,32	274,64	204,66	حقوق المساهمين
102,11	98,10	93,93	103,18	102,66	102,23	99,84	المبيعات
37,70	27,86	19,18	31,36	47,39	51,31	59,88	النقدية
67,22	63,98	61,93	68,07	70,69	75,29	66,82	الخصوم المتداولة
184,18	148,85	136,61	147,44	143,60	159,49	191,55	الأصول المتداولة
218,99	184,53	186,58	197,78	203,87	189,27	144,56	مجموع الديون
448,11	406,88	404,34	395,74	483,19	463,91	349,22	إجمالي الأصول
0,0011	0,0047	0,0196	0,0297	0,0285	0,0325	0,0328	X1: صافي الربح / مجموع الأصول
1,0463	1,2049	1,1671	1,0009	1,3700	1,4511	1,4157	X2: مجموع حقوق المساهمين / مجموع الديون
2,7399	2,3264	2,2058	2,1661	2,0314	2,1182	2,8666	X3: الأصول المتداولة / الخصوم المتداولة
0,2279	0,2411	0,2323	0,2607	0,2125	0,2204	0,2859	X4: صافي المبيعات / مجموع الأصول
0,0841	0,0685	0,0474	0,0792	0,0981	0,1106	0,1715	X5: النقدية / مجموع الأصول
-0,9052	-0,6546	-0,6009	-0,6465	-0,4032	-0,4052	-0,7786	Z: المؤشر الإجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

يلاحظ من خلال الجدول أن قيم Z سالبة في جميع السنوات، وهذا يعني حسب النموذج أن الشركة مهددة بالفشل.

من خلال التقارير المالية للشركة يلاحظ أن المبيعات السنوية للشركة سجلت نموا ضعيفا جدا للسنوات 2016، 2017، 2018، حيث كانت النسب على التوالي: 0,023، 0,004، 0,005، أما سنتي 2019، 2020 فقد تراجعت مبيعات الشركة لتسجل انخفاضا بنسبة 0,089، 0,044 على التوالي، لترتفع من جديد بنسبة 0,04 لسنة 2021، في سنة 2015 أرجعت الشركة ضعف الأداء بشكل أساسي سنة 2015 إلى السعة غير الكافية لأشكال صيدلانية معينة، سحب المنتج من عملية الإنتاج

كجزء من تعزيز مراقبة الجودة، توقف إنتاج الشراب في موقع قسنطينة لمدة 5 أشهر، بسبب تحديث محطة معالجة المياه¹، الأوضاع الاقتصادية والسياسية السائدة سنة 2019 والتي أثرت على المبيعات للصيدلة وتجار الجملة²، التأخر في الحصول على قرارات التسجيل لبعض المنتجات الصيدلانية³، تأخر استلام المدخلات اللازمة لتصنيع المنتجات السائلة خلال الربع الأخير من عام 2020⁴، هذه المعلومات كانت مدرجة في التقارير السنوية للشركة كملاحظات عامة فقط ولم يتم التفصيل فيها لأنها لم تدرج ملاحق الكشوف المالية لجميع سنوات فترة الدراسة.

إن هذا التذبذب في مبيعات الشركة ونسبة النمو الضعيفة جدا خلال السنوات الأولى للدراسة إلى غاية سنة 2018 والانخفاض لسنتي 2019 و 2020 على التوالي، وما صاحبه من ارتفاع نسبي لأصول الشركة على مدار السنوات 2015-2021، أثر على معدل دوران الأصول حيث كان خلال هذه السنوات بنسبة 0,28، 0,22، 0,21، 0,26، 0,23، 0,24، 0,22 على التوالي، مما يدل على عدم قدرة الشركة على استغلال أصولها للرفع من قيمة مبيعاتها، كذلك الأمر بالنسبة إلى العائد المتأتي من هذه الأصول، حيث كان العائد على أصول الشركة بنسبة 0,03، 0,03، 0,02، 0,02، 0,01، 0,004، 0,001 على التوالي، مما يعكس ضعف الشركة في توليد الأرباح والتي قارب الصفر خلال السنوات الأخيرة.

نسبة التداول لدى الشركة كانت أكبر من 2 في كل سنوات فترة الدراسة، وهذا راجع للزيادة في قيمة الأصول المتداولة للشركة، فبالرجوع إلى ميزانيات الشركة يلاحظ أن هناك زيادة مسجلة سنويا في مخزونات الشركة حيث بلغت سنة 2015 ما قيمته 4.96 مليار دينار لتصل سنة 2021 إلى 9.8 مليار دينار، بالإضافة قيمة الزبائن التي تسجل ثباتا نسبيا خلال فترة الدراسة لكن بمبالغ كبيرة، حيث تجاوزت 4 مليار دينار سنة 2020، أما بالنسبة للنقديات إلى مجموع الأصول فهي انخفاض مستمر، حيث كانت النسب خلال فترة الدراسة 0,17، 0,11، 0,09، 0,079، 0,04، 0,06، 0,08 مما يدعم فرضية عدم القدرة على مجابهة الالتزامات المتداولة والحوادث الطارئة للشركة مستقبلا.

¹ Group SIDAL, rapport de gestion du conseil d'administration, 2015, p 11. Disponible sur le lien: <https://www.calameo.com/read/002185824b23fc1b116f9>

² Group SIDAL, rapport de gestion du conseil d'administration, 2019, p 11. Disponible sur le lien: <https://www.calameo.com/read/0021858240faadf74867d>

³ Group SIDAL, rapport de gestion du conseil d'administration, 2020, p 40. Disponible sur le lien: <https://www.saidalgroup.dz/affichage-rapport-du-conseil-dadministration/>

⁴ Group SIDAL, rapport de gestion du conseil d'administration, 2020, p 39. Disponible sur le lien: <https://www.saidalgroup.dz/affichage-rapport-du-conseil-dadministration/>

بالنسبة للتمويل الذاتي للشركة كانت أقل من 1 في كل سنوات الدراسة ما عدا سنة 2015 حيث كانت 1.29، أي أن الشركة لم تسطع تغطية أصولها الثابتة بواسطة أموالها الخاصة، وهذا ما سوف يحد من قدرة الشركة على التوسع مستقبلا، مما دفع الشركة إلى اللجوء للإقتراض، حيث تسجل الشركة زيادة سنوية في قيمة ديونها الإجمالية، مما يفسر نسبة الديون إلى إجمالي الأصول كانت في متوسطها خلال سنوات فترة الدراسة مقارنة للنصف حيث كانت على التوالي 0,41، 0,4، 0,42، 0,49، 0,46، 0,45، 0,48.

بالنسبة للنتيجة الصافية للشركة بالرغم من كونها موجبة خلال فترة الدراسة إلا أنها تسجل تراجع وانخفاض كبير سنويا حيث حققت ما مقداره 1143، 1509، 1376، 1174، 975، 189، 48 مليون دينار للفترة 2015-2021، ففي سنة 2021 عرفت النتيجة الصافية انخفاضا تجاوز نسبة 74% مقارنة مع سنة 2020، هذا التراجع السنوي يرجع كما بررته الشركة بالانخفاض في قيمة التغير في المخزون لسنة 2015، الانخفاض في رقم الأعمال والارتفاع في تكاليف المستخدمين والانخفاض في بعض المنتجات العملياتية لسنتي 2019 و2020، العجز في المشاريع المشتركة للفروع PSM، SIDAL، GRP، لسنة 2021¹.

التعليق على الوضعية المالية لشركة صيدال بالمقارنة مع نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي:

أظهر نموذج شيرود أنه يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل المالي للشركة في جميع السنوات، كما أظهر كل من نموذجي ألتمان وكيدا أن الشركة معرضة لخطر الفشل المالي في جميع السنوات، مما سبق وبالاتماد على التقارير المالية للشركة، وباعتبار أن الشركة لم تدرج ملاحق كشوف مالية لجميع السنوات، عدا بعض التعليقات حول بعض عناصر الميزانيات وحساب النتائج، حيث تعتبر الوضعية المالية للشركة مقلقة، حيث أن مبيعات الشركة تنمو سنويا بمعدلات ضعيفة ولا تعكس الارتفاع النسبي الحاصل في أصول الشركة، مع التراجع الحاد في العائد السنوي في السنوات الأخيرة للدراسة، حيث أن النتيجة الصافية للشركة بالرغم من أنها موجبة إلا أن التراجع الحاد في قيمتها يشير إلى التراجع في أداؤها، فبمقارنة سنة 2021 مع سنة 2015 نجد أن الأرباح الصافية للشركة تراجعت بما يفوق 95%، أي من 1.14 مليار دينار إلى حوالي 48 مليون دينار، وبخصوص قدرة الشركة على تغطية خصومها المتداولة فهي تعتبر جيدة، لكن وجب عليها التحكم في قيمة المخزون الذي يشهد ارتفاعا سنويا، وكذا

¹ Group SIDAL, rapport de gestion du conseil d'administration : 2015, p 19, 2019, p 37, 2020, p 56, 2021, p 65 Disponible sur les liens: <https://www.calameo.com/read/002185824b23fc1b116f9> et <https://www.saidalgroup.dz/affichage-rapport-du-conseil-dadministration/>

مراجعة سياساتها في تحصيل الزيائن، قيم النقديات تشهد منحنا تنازليا سنويا مما يحد من قدرتها على مجابهة الأحداث الطارئة، ديون الشركة في ارتفاع مستمر حيث قاربت النصف من إجمالي أصولها، وهي نسب تدعو للنظر، خاصة وأن قدرة الشركة على تغطية مجموع ديونها بأموالها الخاصة تسجل هي الأخرى انخفاضاً، حيث أصبحت الأموال الخاصة مساوية تقريبا لمجموع ديونها، مما سبق يمكن القول أن الوضعية المالية للشركة تدعو للقلق، وهي فعلا معرضة للفشل المالي.

3. تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على شركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

أ. نموذج ALTMAN

الجدول رقم (62): قيمة Z حسب نموذج ALTMAN لشركة سلسلة الأوراسي (الوحدة: 100

مليون دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
17,73	17,59	19,15	14,73	19,76	18,92	23,64	رأس المال العامل
-2,86	3,83	0,23	4,40	3,48	3,56	3,31	الأرباح المحتجزة
59,25	63,44	62,80	64,03	66,96	71,29	74,19	مجموع الديون
33,60	33,00	32,76	31,50	29,70	29,70	28,80	القيمة السوقية لحقوق المساهمين ¹
-5,04	-6,18	0,04	5,45	6,67	4,04	7,42	الربح قبل الضريبة
10,40	8,08	20,56	27,22	28,29	26,62	28,71	المبيعات
94,90	104,25	111,34	113,63	115,82	117,30	120,23	إجمالي الخصوم
94,90	104,25	111,34	113,63	115,82	117,30	120,23	إجمالي الأصول
0,1868	0,1687	0,1720	0,1297	0,1706	0,1613	0,1966	X1: رأس المال العامل / مجموع الأصول
-0,0302	0,0368	0,0020	0,0387	0,0301	0,0303	0,0275	X2: الأرباح المحتجزة / مجموع الأصول
-0,0531	-0,0593	0,0003	0,0480	0,0576	0,0345	0,0617	X3: الأرباح قبل الفوائد والضريبة / مجموع الأصول
0,5671	0,5202	0,5216	0,4920	0,4436	0,4166	0,3882	X4: القيمة السوقية لحقوق المساهمين / مجموع الديون
0,1096	0,0775	0,1846	0,2395	0,2443	0,2269	0,2388	X5: المبيعات / مجموع الأصول
0,1130	0,0811	0,1897	0,2459	0,2510	0,2327	0,2457	Z: المؤشر الاجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

¹ متاح على موقع الويب الخاص ببورصة الجزائر-22-07-2023&date_fin=22-07-2023&date_debut=22-06-2015&soc=AUR

خلال سنوات فترة الدراسة كانت قيمة Z أقل من 1.81 لجميع السنوات، وهذا يعني حسب النموذج أن الشركة مهددة بالفشل المالي.

ب. نموذج Sherrod

الجدول رقم (63): قيمة Z حسب نموذج Sherrod لشركة سلسلة الاوراسي (الوحدة: 100

مليون دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
17,73	17,59	19,15	14,73	19,76	18,92	23,64	رأس المال العامل
35,65	40,81	48,53	49,60	48,86	46,01	46,04	حقوق المساهمين
-5,04	-6,18	0,04	5,45	6,67	4,04	7,42	الربح قبل الضريبة
69,48	75,16	81,14	84,10	82,15	83,56	83,54	الأصول الثابتة
8,95	8,00	9,89	7,72	12,19	12,76	16,01	الأصول النقدية
94,90	104,25	111,34	113,63	115,82	117,30	120,23	إجمالي الخصوم
94,90	104,25	111,34	113,63	115,82	117,30	120,23	إجمالي الأصول
0,1868	0,1687	0,1720	0,1297	0,1706	0,1613	0,1966	X1: صافي رأس المال العامل / مجموع الأصول
0,0943	0,0767	0,0888	0,0680	0,1052	0,1088	0,1331	X2: الأصول النقدية / مجموع الأصول
0,3757	0,3915	0,4359	0,4365	0,4219	0,3922	0,3829	X3: حقوق المساهمين / مجموع الأصول
-0,0531	-0,0593	0,0003	0,0480	0,0576	0,0345	0,0617	X4: الربح قبل الضريبة / مجموع الأصول
1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	X5: مجموع الأصول / مجموع الخصوم
0,5131	0,5430	0,5982	0,5898	0,5947	0,5507	0,5511	X6: حقوق المساهمين / الأصول الثابتة
5,8287	5,2971	6,8156	6,8035	8,0351	7,3379	8,6706	Z: المؤشر الاجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

من خلال الجدول نلاحظ أن نتيجة Z في جميع السنوات أقل من 20 وأكبر من 5، أنه يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل.

ت. نموذج kida

الجدول رقم (64): قيمة Z حسب نموذج kida لشركة سلسلة الأوراسي (الوحدة: 100 مليون

(دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
-5,07	-6,61	0,23	4,40	5,49	3,32	6,09	صافي الربح
35,65	40,81	48,53	49,60	48,86	46,01	46,04	حقوق المساهمين
10,40	8,08	20,56	27,22	28,29	26,62	28,71	المبيعات
8,95	8,00	9,89	7,72	12,19	12,76	16,01	النقدية
7,69	11,50	11,05	14,79	13,90	14,83	13,05	الخصوم المتداولة
25,42	29,09	30,20	29,53	33,66	33,75	36,69	الأصول المتداولة
59,25	63,44	62,80	64,03	66,96	71,29	74,19	مجموع الديون
94,90	104,25	111,34	113,63	115,82	117,30	120,23	إجمالي الأصول
-0,0534	-0,0634	0,0020	0,0387	0,0474	0,0283	0,0507	X1: صافي الربح / مجموع الأصول
0,6017	0,6434	0,7728	0,7747	0,7298	0,6454	0,6205	X2: مجموع حقوق المساهمين / مجموع الديون
3,3063	2,5299	2,7331	1,9960	2,4217	2,2759	2,8115	X3: الأصول المتداولة / الخصوم المتداولة
0,1096	0,0775	0,1846	0,2395	0,2443	0,2269	0,2388	X4: صافي المبيعات / مجموع الأصول
0,0943	0,0767	0,0888	0,0680	0,1052	0,1088	0,1331	X5: النقدية / مجموع الأصول
-1,3523	-0,9772	-0,9947	-0,6470	-0,8451	-0,8242	-1,0571	Z: المؤشر الاجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

يلاحظ من خلال الجدول أن قيم Z سالبة في جميع السنوات، وهذا يعني حسب النموذج أن الشركة

مهتدة بالفشل.

يلاحظ من خلال الجدول أن قيم Z خلال سنوات فترة الدراسة كانت أقل من 1.81 لجميع السنوات، وهذا يعني حسب النموذج أن الشركة مهددة بالفشل المالي.

من خلال التقارير المالية للشركة يلاحظ أن المبيعات السنوية للشركة سجلت تذبذبا للسنوات 2015، 2016، 2017، 2018، حيث كانت مبيعات الشركة في منحنى تنازلي، وكانت المبالغ على التوالي: 2,87، 2,66، 2,82، 2,72 مليار دينار، ثم بدأت قيمة المبيعات في الانخفاض بصورة كبيرة ابتداء من 2019 لتسجل خلال الثلاث سنوات الأخيرة ما مقداره 2,05، 0,80، 1,04 مليار دينار، الملاحظ أن الشركة لم تدرج ملاحق الكشوف المالية للسنوات 2015، 2016، 2018، ولم تقدم أي توضيحات في ملحق الكشوف المالية لسنة 2017، في ملاحق كشوفها المالية لسنتي 2020، 2021، أرجعت الشركة هذا التدهور في النشاط إلى حد كبير للحالة الصحية وانتشار وباء كورونا (COVID-19) على نطاق وطني وعالمي منذ مارس 2020، الذي أثر بشكل خطير على نشاط الشركة مع إغلاق الكيانات التابعة للسلسلة لمدة شهرين إلى ثلاثة أشهر، وفقاً للأحكام التنظيمية المنصوص عليها في هذا المجال، فيما يتعلق بمكافحة وباء كورونا (COVID-19)¹.

معدل دوران الأصول للشركة يعرف تراجعاً سنوياً حيث كان خلال هذه السنوات بنسبة 0,23، 0,22، 0,24، 0,23، 0,18، 0,07، 0,10 على التوالي، مما يدل على عدم قدرة الشركة على استغلال أصولها للرفع من قيمة مبيعاتها، خاصة خلال الثلاث سنوات الأخيرة، أيضاً بالنسبة إلى العائد على الأصول، حيث كان بنسب 0,05، 0,02، 0,04، 0,03، 0,002، 0,06، -0,05، على التوالي، هذه النسب عرفت تدهوراً حاداً خلال الخمس سنوات الأولى للدراسة حيث قارب الصفر في 2019، مما يدل على عدم قدرة الشركة على توليد الأرباح، وتسجيلها لقيم سالبة في سنتي 2020 و2021 بسبب تسجيلها لخسائر في نتيجتها الصافية.

نسبة التداول لدى الشركة كانت في سنوات فترة الدراسة بنسب 2,81، 2,27، 2,42، 1,99، 2,73، 2,52، 3,30، وتعتبر هذه النسبة مرتفعة، وهذا راجع للزيادة في قيمة الأصول المتداولة للشركة، فعند مراجعة ميزانيات الشركة يلاحظ أن قيمة مخزونات الشركة لم تعرف تراجعاً كبيراً خلال فترة الدراسة حيث سجلت 825، 861، 855، 864، 811، 843، 828 مليون دينار، بالإضافة قيمة الزبائن التي

¹ Chaîne ELAaurassi, rapport de gestion du conseil d'administration: 2020, p 37, 2021, p 29. Disponible sur les liens: https://elaurassi.dz/up/etat_financiere_2022/rapport_de_gestion_2022.pdf et <https://www.sgbv.dz/commons/fr/financiere/dos1042327157.rar>

لم تسجل تراجعاً إلا خلال سنتي 2019، 2020، لتسجل 368 و 379 مليون دينار على التوالي، لتبقى المبالغ مرتفعة في باقي السنوات وتراوح بين 431 و 491 مليون دينار، أما بالنسبة للنقديات إلى مجموع الأصول فهي انخفاض مستمر، حيث كانت النسب خلال فترة الدراسة 0,13، 0,10، 0,10، 0,06، 0,08، 0,07، 0,09 مما يدعم فرضية عدم القدرة على مجابهة الالتزامات المتداولة والحوادث الطارئة للشركة مستقبلاً.

بالنسبة للتمويل الذاتي للشركة لم تتجاوز النسبة 0.59 في كل سنوات الدراسة، أي أن الشركة لم تسطع تغطية أصولها الثابتة بواسطة أموالها الخاصة، وهذا يدفع الشركة إلى اللجوء للإقتراض، حيث تسجل الشركة زيادة سنوية في قيمة ديونها الإجمالية، مما يفسر نسبة الديون إلى إجمالي الأصول كانت في سنوات فترة الدراسة على التوالي 0,61، 0,60، 0,57، 0,56، 0,56، 0,60، 0,62 وهي تمثل نسبة عالية في هيكل رأس المال، مما يطرح فرضية عدم القدرة على السداد - خاصة في آخر سنتين حيث حققت الشركة خسارة-، فبالرجوع إلى ملاحق الكشوف المالية لسنتي 2020، 2021، نجد أن القرض المتعاقد عليه مع الخزينة العمومية لتحديث فندق البستان بالمنيعه ومهري بورقلة، قد قدمت الشركة فعليا طلب إعادة جدولة الديون المؤجلة إلى المديرية العامة للخزينة، بالنظر إلى الوضع الصحي وتأثيره على نشاط الشركة من حيث حجم الأعمال¹.

بالنسبة للنتيجة الصافية للشركة فهي تسجل تدهورا حادا سنويا، حيث وصلت نسبة الانخفاض في سنة 2019 بالنسبة لسنة 2018 أكثر من 94%، كما سجلت الشركة نتيجة سالبة للسنتين 2020، 2021، بسبب الانخفاض الحاد في حجم المبيعات بسبب جائحة كورونا كوفيد 19 للسنتين المذكورتين².

التعليق على الوضعية المالية لشركة سلسلة الأوراسي بالمقارنة مع نتائج نماذج النبؤ بالفشل المالي:

أظهر نموذج شيرود أنه يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل المالي للشركة في جميع السنوات، كما أظهر كل من نموذجي ألتمان وكيدا أن الشركة معرضة لخطر الفشل المالي في جميع السنوات.

¹ Chaîne ELAaurassi, rapport de gestion du conseil d'administration: 2020, p 15, 2021, p 15. Disponible sur les liens: https://elaurassi.dz/up/etat_financiere_2022/rapport_de_gestion_2022.pdf et <https://www.sgbv.dz/commons/fr/financiere/dos1042327157.rar>

² Chaîne ELAaurassi, rapport de gestion du conseil d'administration 2020, p 16, 2021, p 16. Disponible sur les liens: https://elaurassi.dz/up/etat_financiere_2022/rapport_de_gestion_2022.pdf et <https://www.sgbv.dz/commons/fr/financiere/dos1042327157.rar>

مما سبق وبالإعتماد على التقارير المالية للشركة، وباعتبار أن الشركة لم تدرج ملاحق كشوف مالية إلا في السنوات 2017، 2019، 2020، 2021، حيث تعتبر الوضعية المالية للشركة مقلقة، حيث أن مبيعات الشركة في منحنى تنازلي خاصة في السنوات الثلاث الأخيرة من فترة الدراسة، ويرجع أهم سبب للحالة الصحية الوطنية والعالمية جراء جائحة كورونا، وما سببته من إغلاق وتوقف تام لنشاط السلسلة، لمدة أشهر، مع التراجع الحاد في العائد السنوي سنويا، وتحقيقها لنتيجة صافية سالبة في السنتين الأخيرتين لدراسة، وبخصوص قدرة الشركة على تغطية خصومها المتداولة فهي تعتبر جيدة، لكن وجب عليها التحكم في قيمة المخزون الذي يشهد ارتفاعا سنويا، وكذا مراجعة سياساتها في تحصيل الزبائن، قيم النقديات تشهد منحنا تنازليا سنويا مما يحد من قدرتها على مجابهة الأحداث الطارئة، ديون الشركة عالية جدا حيث تجاوزت نصف إجمالي أصولها، وهي نسب تدعو للقلق بخصوص الاستقلالية المالية للشركة، خاصة وأن قدرة الشركة على تغطية مجموع ديونها بأموالها الخاصة ضعيفة جدا مما سبق يمكن القول أن الوضعية المالية للشركة تدعو للقلق، وهي فعلا معرضة للفشل المالي.

4. تطبيق نماذج التنبؤ بالفشل المالي على شركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

أ. نموذج ALTMAN

الجدول رقم (65): قيمة Z حسب نموذج ALTMAN لشركة أليانس للتأمينات (الوحدة:

100 مليون دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
-7,29	-8,91	-4,32	-3,21	2,38	4,01	6,92	رأس المال العامل
4,24	3,52	6,36	4,97	3,84	2,80	1,72	الأرباح المحتجزة
68,19	65,17	55,18	50,23	49,62	45,99	43,18	مجموع الديون
27,86	22,29	24,26	24,79	24,38	26,99	32,80	القيمة السوقية لحقوق المساهمين ¹
6,12	5,78	5,79	5,54	5,22	5,14	4,44	الربح قبل الضريبة
37,68	37,20	42,00	40,19	38,67	26,70	27,65	المبيعات
121,26	116,13	99,15	84,50	82,03	76,85	72,00	إجمالي الخصوم
121,26	116,13	99,15	84,50	82,03	76,85	72,00	إجمالي الأصول
-0,0601	-0,0767	-0,0435	-0,0380	0,0290	0,0522	0,0961	X1: رأس المال العامل / مجموع الأصول
0,0350	0,0303	0,0642	0,0588	0,0468	0,0365	0,0239	X2: الأرباح المحتجزة / مجموع الأصول
0,0505	0,0497	0,0584	0,0655	0,0636	0,0669	0,0617	X3: الأرباح قبل الفوائد والضريبة / مجموع الأصول
0,4086	0,3420	0,4397	0,4935	0,4913	0,5869	0,7258	X4: القيمة السوقية لحقوق المساهمين / مجموع الديون
0,3108	0,3203	0,4236	0,4756	0,4713	0,3475	0,3840	X5: المبيعات / مجموع الأصول
0,3143	0,3232	0,4281	0,4806	0,4769	0,3540	0,3917	Z: المؤشر الاجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

خلال سنوات فترة الدراسة كانت قيمة Z أقل من 1.81 لجميع السنوات، وهذا يعني حسب النموذج

أن الشركة مهددة بالفشل المالي.

¹ متاح على موقع الويب الخاص ببورصة الجزائر-07-22-2015&date_fin=22-07-2023&date_debut=22-06-2015&soc=ALL

ب. نموذج Sherrod

الجدول رقم (66): قيمة Z حسب نموذج Sherrod أليانس للتأمينات (الوحدة: 100 مليون

(دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
-7,29	-8,91	-4,32	-3,21	2,38	4,01	6,92	رأس المال العامل
53,07	50,96	43,97	34,28	32,41	30,85	28,82	حقوق المساهمين
6,12	5,78	5,79	5,54	5,22	5,14	4,44	الربح قبل الضريبة
66,85	65,18	53,11	41,34	33,23	34,86	27,97	الأصول الثابتة
11,23	10,19	8,97	8,17	6,48	5,10	7,13	الأصول النقدية
121,26	116,13	99,15	84,50	82,03	76,85	72,00	إجمالي الخصوم
121,26	116,13	99,15	84,50	82,03	76,85	72,00	إجمالي الأصول
-0,0601	-0,0767	-0,0435	-0,0380	0,0290	0,0522	0,0961	X1: صافي رأس المال العامل / مجموع الأصول
0,0926	0,0878	0,0905	0,0967	0,0789	0,0664	0,0990	X2: الأصول النقدية / مجموع الأصول
0,4377	0,4388	0,4435	0,4056	0,3951	0,4015	0,4002	X3: حقوق المساهمين / مجموع الأصول
0,0505	0,0497	0,0584	0,0655	0,0636	0,0669	0,0617	X4: الربح قبل الضريبة / مجموع الأصول
1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	X5: مجموع الأصول / مجموع الخصوم
0,7938	0,7819	0,8279	0,8291	0,9754	0,8850	1,0302	X6: حقوق المساهمين / الأصول الثابتة
3,9331	3,5944	4,3765	4,4542	5,4572	5,8162	6,7627	Z: المؤشر الاجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

من خلال الجدول نلاحظ أن نتيجة Z في السنوات 2015، 2016، 2017، أقل من 20 وأكبر من 5، وهذا يعني أنه يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل، أما في السنوات 2018، 2019، 2020، 2021، كانت نتيجة Z أقل من 5 وأكبر من -5، أي أن الشركة معرضة لمخاطر الفشل.

ت. نموذج kida

الجدول رقم (67): قيمة Z حسب نموذج kida أليانس للتأمينات (الوحدة: 100 مليون دج)

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	البيان
5,03	4,81	4,82	4,62	4,32	4,22	3,63	صافي الربح
53,07	50,96	43,97	34,28	32,41	30,85	28,82	حقوق المساهمين
37,68	37,20	42,00	40,19	38,67	26,70	27,65	المبيعات
11,23	10,19	8,97	8,17	6,48	5,10	7,13	النقدية
61,69	59,87	50,36	46,38	46,42	37,97	37,11	الخصوم المتداولة
54,40	50,96	46,04	43,17	48,80	41,98	44,03	الأصول المتداولة
68,19	65,17	55,18	50,23	49,62	45,99	43,18	مجموع الديون
121,26	116,13	99,15	84,50	82,03	76,85	72,00	إجمالي الأصول
0,0414	0,0414	0,0486	0,0547	0,0527	0,0549	0,0504	X1: صافي الربح / مجموع الأصول
0,7783	0,7819	0,7969	0,6824	0,6533	0,6709	0,6673	X2: مجموع حقوق المساهمين / مجموع الديون
0,8819	0,8511	0,9143	0,9307	1,0513	1,1056	1,1864	X3: الأصول المتداولة / الخصوم المتداولة
0,3108	0,3203	0,4236	0,4756	0,4713	0,3475	0,3840	X4: صافي المبيعات / مجموع الأصول
0,0926	0,0878	0,0905	0,0967	0,0789	0,0664	0,0990	X5: النقدية / مجموع الأصول
-0,1553	-0,1453	-0,2077	-0,2794	-0,3522	-0,3136	-0,3651	Z: المؤشر الاجمالي

المصدر: من إعداد الطالب اعتمادا على البيانات المالية للمؤسسة.

يلاحظ من خلال الجدول أن قيم Z سالبة في جميع السنوات، وهذا يعني حسب النموذج أن الشركة

مهتدة بالفشل.

رأس المال العامل للشركة كان موجبا خلال السنوات الثلاث الأولى مما يشير إلى أن الشركة كان بإمكانها تمويل عملياتها والاستثمار في الأنشطة والنمو، إلا أن هذا الرقم سجل قيم سالبة خلال الأربع سنوات الأخيرة وبقيم متزايدة حيث وصل سنة 2020 إلى سالب 891 مليون دينار، وهذا يبين عدم قدرة الشركة على تغطية أصولها الدائمة بمواردها الدائمة مما يعني تمويل هذه الأصول بمواردها المتداولة وهذا الوضعية تشير إلى عدم التوازن الماليين وقد تؤدي إلى الفشل المالي للشركة.

من خلال التقارير المالية للشركة، يلاحظ أن المبيعات السنوية للشركة تعرف منحنى متذبذبا حيث سجلت انخفاضا بمعدل 3% لسنة 2016 بالمقارنة مع سنة 2015، ثم أخذت قيمة المبيعات في الارتفاع التدريج بمعدل طفيف تراوح بين 3 إلى 4%، لتعود لتسجيل الانخفاض لسنة 2020، وتسجل ارتفاع طفيف لسنة 2021 ب 1% بالمقارنة مع السانة التي سبقتها، إن هذا التذبذب في قيمة المبيعات والارتفاع في قيمة أصول الشركة من سنة لأخرى، أثر على معدل دوران الأصول، حيث كانت نسبته متذبذبة أيضا ولم تحافظ على الارتفاع في السنوات 2017، 2018، 2019، والتي سجلت قيم تصل إلى 0.47، للتراجع مجددا خلا السنّي الأخيرتين بنسبة 0.32 و 0.31 على التوالي، مما يدل على عدم قدرة الشركة على استغلال أصولها للرفع من قيمة مبيعاتها، كذلك الأمر بالنسبة إلى العائد المتأتي من هذه الأصول، حيث لم يتجاوز هذا العائد على أصول الشركة بنسبة 0,05 خلال فترة الدراسة، مما يعكس ضعف الشركة في توليد الأرباح.

نسبة التداول لدى الشركة كانت أكبر من 1 بقليل خلال الثلاث سنوات الأولى، مما يعني أن الشركة مهيأة لتغطية التزاماتها ونفقاتها التشغيلية قصيرة الأجل، إلا أن هذه النسبة انخفضت خلال باقي سنوات فترة الدراسة لتسجل 0,93، 0,91، 0,85، 0,88، على التوالي، مما يدل على عدم قدرة الشركة على تغطية التزاماتها المتداولة باستخدام أصولها المتداولة، وهذا راجع إلى الزيادة الطفيفة في قيمة الأصول المتداولة للشركة سنويا، مقارنة مع الارتفاع الملاحظ في قيمة خصومها المتداولة، هذا ما يدعم فرضية عدم القدرة على مجابهة الحوادث الطارئة للشركة مستقبلا، خاصة أن نسبة النقديّات إلى مجموع الأصول لم تصل خلال فترة الدراسة إلى 10%.

بالنسبة للتمويل الذاتي للشركة كانت أقل من 1 في كل سنوات الدراسة ما عدا سنة 2015 حيث كانت 1.03، أي أن الشركة لم تسطع تغطية أصولها الثابتة بواسطة أموالها الخاصة، وهذا ما سوف يحد من قدرة الشركة على التوسع مستقبلا، مما دفع الشركة إلى اللجوء للإقتراض، حيث تسجل الشركة زيادة

سنوية في قيمة ديونها الإجمالية، مما يفسر نسبة الديون إلى إجمالي الأصول، حيث فاقت خلال سنوات فترة الدراسة نصف أصولها، وكانت على التوالي 0,59، 0,59، 0,60، 0,59، 0,557، 0,56، 0,56، وبالرجوع إلى ميزانيات الشركة، يلاحظ أن الشركة لا تعتمد على الديون طويلة الأجل حيث كانت قيمتها معدومة خلال جميع السنوات ماعدا سنة 2021، حيث كانت فيها القروض والديون المالية غير الجارية بمبلغ 33.7 مليون دينار، مما يعني عدم تحكم الشركة في التناسب بين مصادر التمويل قصير الأجل والتمويل طويل الأجل، وإمكانية تحسين مردوديتها بالاستفادة من الرفع المالي، باستخدامها الديون طويلة الأجل إلى حد معين.

بالنسبة للنتيجة الصافية للشركة بالرغم من كونها موجبة خلال فترة الدراسة إلا أنها تنمو بوتيرة ضعيفة جدا بالمقارنة مع حجم الأصول حيث سجلت النسب التالية 0,16، 0,02، 0,06، 0,04، -0,002، 0,04.

التعليق على الوضعية المالية لشركة أليانس للتأمينات بالمقارنة مع نتائج نماذج النبؤ بالفشل المالي:

أظهر نموذج شيرود أنه يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل المالي للشركة في السنوات 2015، 2016، 2017، ثم أصبحت معرضة للفشل المالي للسنوات 2018، 2019، 2020، 2021، كما أظهر كل من نموذجي التمان وكيدا أن الشركة معرضة لخطر الفشل المالي خلال جميع السنوات.

مما سبق وبالاعتماد على التقارير المالية للشركة، وباعتبار أن الشركة لم تدرج ملاحق كشوف مالية إلا في السنوات 2017، 2019، 2020، 2021، حيث تعتبر الوضعية المالية للشركة مقلقة، أول ملاحظة هي رأس المال العامل السالب للسنوات الأربع الأخيرة للدراسة، يبين عدم قدرة الشركة على تغطية أصولها الدائمة بمواردها الدائمة، مما يعني تمويل هذه الأصول بمواردها المتداولة، وهذه الوضعية تشير إلى عدم التوازن المالي، وهي علامة من علامات الفشل المالي للشركة، المبيعات السنوية للشركة تعرف منحنى متذبذبا، بالنسبة إلى العائد المتأتي من الأصول، حيث لم يتجاوز هذا العائد على أصول الشركة بنسبة 0,05 خلال فترة الدراسة، مما يعكس ضعف الشركة في توليد الأرباح. قدرة الشركة على تغطية التزاماتها المتداولة باستخدام أصولها المتداولة في انخفاض مستمر، ما يؤكد عدم مقدرة الشركة على مجابهة الحوادث الطارئة ووقوعها في العسر المالي. الشركة لم تسطع تغطية أصولها الثابتة بواسطة أموالها الخاصة، بالإضافة إلى قيمة الديون المرتفعة والتي تفوق 55% كمتوسط، أهم ملاحظة أن الشركة

لا تعتمد على الديون طويلة الأجل حيث كانت قيمتها معدومة خلال جميع السنوات ماعدا سنة 2021 حيث كانت فيها القروض والديون المالية غير الجارية بمبلغ 33.7 مليون دينار فقط، مما يعني عدم تحكم الشركة في هيكل رأس مالها، والتناسب بين مصادر التمويل قصير الأجل والتمويل طويل الأجل. مما سبق يمكن القول أن الوضعية المالية للشركة تدعو للقلق، وهي فعلا معرضة للفشل المالي.

المبحث الثالث: اختبار فرضيات الدراسة

المطلب الأول: اختبار الفرضية الرئيسية: يلعب الإفصاح المحاسبي في التقارير المالية دورا هاما في التنبؤ بالفشل المالي للشركات المدرجة في بورصة الجزائر. محققة

من خلال عرض نتائج الدراسة وتحليلها تبين أن هناك تفاوت في الالتزام بالإفصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها من طرف الشركات محل الدراسة، حيث كانت نسبة التزام شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي 95%، صيدال 85%، سلسلة الأوراسي 89%، أليانس للتأمينات 75%، ومن خلال دراسة هذه النسب تبين أن كل من بيوفارم والأوراسي وصيدال تفصح بنسب جيدة عن الميزانية وحساب النتائج وجدول تغير رؤوس الأموال وملاحق الكشوف المالية التي تحتوي على بيانات ومعلومات مهمة وقيمة، ساعدت إلى حد كبير في تحليل نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي ومعرفة مدى دقتها عكس شركة أليانس والتي أفصحت عن الميزانية وحساب النتائج فقط خلال فترة الدراسة بالإضافة إلى ملاحظات عامة حول تطور بعض أرقامها، هذا ما أدى إلى عدم معرفة الأسباب الحقيقية لتراجع أداء الشركة، وبالتالي أثر على الحكم على نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي. ومن هنا يمكن القول أن الإفصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها يلعب دورا هاما في التنبؤ بالفشل للشركات المدرجة في بورصة الجزائر.

المطلب الثاني: اختبار الفرضية الفرعية الأولى: تلتزم الشركات محل الدراسة المدرجة في بورصة الجزائر بالإفصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

جدول رقم (68): نتيجة اختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية لالتزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
التزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي	Groupe 1	تلتزم الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي	1419	,86	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي	233	,14		
	Total		1652	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال نتائج الجدول أعلاه، تبين أن الشركات محل الدراسة تلتزم بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 86%، بعدد مشاهدات وصل إلى 1419 من أصل 1652 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن النسبة الإجمالية لالتزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي أكبر من نسبة عدم التزامها به، ودرجة المعنوية تؤيد هذه النتيجة. وعليه يتم رفض الفرضية العدمية وقبول الفرضية البديلة، أي أن الشركات محل الدراسة تلتزم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

المطلب الثالث: اختبار الفرضيات الجزئية للفرضية الفرعية الأولى

جدول رقم (69): نتيجة اختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة بيوفارم	Groupe 1	تلتزم شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي	393	,95	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي	20	,05		
	Total		413	1,00		
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة صيدال	Groupe 1	تلتزم شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي	352	,85	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي	61	,15		
	Total		413	1,00		
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة الأوراسي	Groupe 1	تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي	366	,89	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي	47	,11		
	Total		413	1,00		
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة أليانس	Groupe 1	تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي	308	,75	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي	105	,25		
	Total		413	1,00		

المصدر: من إعداد الطالب بالاعتماد على مخرجات برنامج SPSS.

من خلال نتائج الجدول أعلاه يتبين مايلي:

أ. شركة بيوفارم: "تلتزم شركة بيوفارم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية".

تلتزم شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 95%، بعدد مشاهدات وصل إلى 393 من أصل 413 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بالإفصاح المحاسبي أكبر من نسبة عدم التزامها به، ودرجة المعنوية تؤيد هذه النتيجة. وعليه يتم رفض الفرضية العدمية وقبول الفرضية البديلة، أي أن الشركة تلتزم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

ب. شركة صيدال: "تلتزم شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية". تلتزم شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 85%، بعدد مشاهدات وصل إلى 352 من أصل 413 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بالإفصاح المحاسبي أكبر من نسبة عدم التزامها به، ودرجة المعنوية تؤيد هذه النتيجة. وعليه يتم رفض الفرضية العدمية وقبول الفرضية البديلة، أي أن الشركة تلتزم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

ت. شركة سلسلة الأوراسي: "تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية".

تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 89%، بعدد مشاهدات وصل إلى 366 من أصل 413 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بالإفصاح المحاسبي أكبر من نسبة عدم التزامها به، ودرجة المعنوية تؤيد هذه النتيجة. وعليه يتم رفض الفرضية العدمية وقبول الفرضية البديلة، أي أن الشركة تلتزم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

ث. شركة أليانس للتأمينات: "تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية".

تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 75%، بعدد مشاهدات وصل إلى 308 من أصل 413 مشاهدة، ونظرا لأن قيمة درجة المعنوية (sig) هي 0.00 وهي أصغر من 0.05، أي أن هناك فرق جوهري (فرق دال إحصائيا)، مما يشير إلى أن نسبة التزام الشركة بالإفصاح المحاسبي أكبر من نسبة عدم التزامها به، ودرجة المعنوية تؤيد هذه النتيجة. وعليه يتم رفض الفرضية العدمية وقبول الفرضية البديلة، أي أن الشركة تلتزم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

المطلب الرابع: اختبار الفرضية الفرعية الثانية: يمكن الحكم بفشل الشركات محل الدراسة ماليا من عدمه بالاعتماد على نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي فقط. غير محققة.

من المعلوم أن نماذج التنبؤ بالفشل المالي المطبقة في هذه الدراسة، تعتمد على البيانات المالية المستخرجة من الميزانية وحساب النتائج فقط، وتحليل وعرض النتائج تمكن استخلاص ما يلي:

- **شركة بيوفارم:** أظهر نموذج شيرود في جميع سنوات فترة الدراسة أنه يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل للشركة، كما أظهر نموذجي ألتمان وكيدا أن في جميع سنوات فترة الدراسة أن الشركة مهددة بالفشل المالي فبعد الحصول على نتائج النماذج وتحليل الوضعية المالية للشركة بالاعتماد على التقارير المالية للشركة وخاصة ما ورد في ملاحق كشوفها المالية- خاصة وأن الشركة دأبت خلال السنوات 2018 إلى 2021 على إدراج جميع الكشوف المالية بما فيها ملاحق الكشوف المالية، تمكن القول بعكس ذلك، حيث تعتبر الوضعية المالية للشركة حسنة، حيث أفصحت الشركات عن معلومات هامة حول مختلف عناصر حساباتها خاصة ما تعلق بالاستثمارات وأصولها المتداولة وحجم الديون ونتيجتها المالية، هذا ما أعطى صورة أشمل وأوضح عن الوضعية المالية للشركة.

- **شركة صيدال:** أظهر نموذج شيرود في جميع سنوات فترة الدراسة أنه يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل للشركة، كما أظهر نموذجي ألتمان وكيدا أن في جميع سنوات فترة الدراسة أن الشركة مهددة بالفشل المالي فبعد الحصول على نتائج النماذج وتحليل الوضعية المالية للشركة بالاعتماد على التقارير المالية للشركة وما ورد فيها من ملاحظات، تمكن القول أن الوضعية المالية للشركة تدعو للقلق، حيث تعتبر الشركة مهددة بالفشل حيث أفصحت الشركات عن معلومات هامة حول أسباب تراجع مبيعات الشركة، وكذا عن أسباب التراجع الحاد في النتيجة الصافية لها، هذا أعطى صورة أشمل وأوضح عن الوضعية المالية للشركة.

- **شركة سلسلة الأوراسي:** أظهر نموذج شيرود في جميع سنوات فترة الدراسة أنه يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل للشركة، كما أظهر نموذجي ألتمان وكيدا أن في جميع سنوات فترة الدراسة أن الشركة مهددة بالفشل المالي، فبعد الحصول على نتائج النماذج وتحليل الوضعية المالية للشركة بالاعتماد على التقارير المالية للشركة وخاصة ما ورد في ملاحق كشوفها المالية، تمكن القول أن الشركة فعلا معرضة للفشل المالي، حيث أفصحت الشركات عن أسباب تراجع أدائها المالي، خاصة خلال السنتين الأخيرتين حيث حقق نتيجة سالبة، والذي يرجع إلى توقف نشاطها خلال جائحة كورونا كوفيد 19، بالإضافة إلى

تعثرها في سداد جزء من ديونها كما تم التوضيح سابقا، هذا الإفصاح أعطى صورة أشمل وأوضح عن الوضعية المالية للشركة.

- شركة أليانس للتأمينات: أظهر نموذج شيرود أنه يصعب التنبؤ بمخاطر الفشل المالي للشركة في السنوات 2015، 2016، 2017، ثم أصبحت معرضة للفشل المالي للسنوات 2018، 2019، 2020، 2021، كما أظهر كل من نموذجي ألتمان وكيدا أن الشركة معرضة لخطر الفشل المالي خلال جميع السنوات فبتحليل الوضعية المالية للشركة من خلال نتائج النماذج فقط، تمكن القول أن الشركة معرضة للفشل المالي، حيث تعتبر الوضعية المالية للشركة مقلقة، هذا التحليل لم يعطى صورة أشمل وأوضح عن الشركة، بما أن الشركة اكتفت فقط في تقاريرها المالية خلال سنوات الدراسة بإدراج معلومات ذات طابع عام، حيث احتوت تقاريرها على بعض التفسيرات حول تطور بعض أرقامها كرقم الاعمال ورأس المال والنتائج المحققة، هذا ما يؤدي إلى عدم معرفة الأسباب الحقيقية لتراجع أداء الشركة.

بناء على ماسبق واعتمادا على عرض النتائج وتحليلها تبين عدم صحة الفرضية، حيث أنه لا يمكن الحكم بفشل الشركات ماليا من عدمه بالاعتماد على نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي فقط، فالبيانات المالية المستخرجة من الميزانية وحساب النتائج فقط، لا تكفي لإعطاء صورة واضحة عن الوضعية المالية للشركات ولا تسمح بالتقييم الدقيق لأدائها المالي.

خلاصة الفصل الثالث

من خلال هذا الفصل تم التعرف على مستوى الإفصاح المحاسبي ونسبة التزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية، حيث تبين أن شركة بيوفارم كانت الرائدة حيث حققت نسبة 95% تلتها شركة سلسلة الأوراسي 89%، ثم صيدال بنسبة 85%، لتأتي شركة أليانس للتأمينات في المركز الأخير بما نسبته 75%، كما تبين أن بيوفارم خاصة خلال السنوات الأربع الأخيرة للدراسة، تفصح عن جميع المعلومات المطلوب تقديمها فيما تعلق بالميزانية وحساب النتائج وسيولة الخزينة وتغير الأموال الخاصة وملحق الكشوف المالية، كذلك بالنسبة لشركتي سلسلة الأوراسي وصيدال ولكن بنسب أقل، مما ساهم في إعطاء صورة واضحة عن الوضعية المالية لهذه الشركات ويمكن من الحكم على نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي المطبق عليهم بالاستعانة بالإفصاح المقدم من طرفهم.

وبخصوص شركة أليانس للتأمينات، لم يشمل الإفصاح من طرفها في جميع سنوات الدراسة على سيولة الخزينة والتغير في الأموال الخاصة، واكتفت بالإفصاح عن الميزانية وحساب النتائج فقط، مع إدراج بعض الملاحظات العامة حول تطور بعض أرقامها، مما أدى إلى عدم معرفة الأسباب الحقيقية لتراجع أدائه والحكم بأنها معرضة للفشل المالي.

الخاتمة العامة

جاء موضوع هذه الدراسة بعنوان دور وأهمية الإفصاح المحاسبي في التنبؤ بالفشل المالي للمؤسسة الاقتصادية، دراسة حالة عينة من الشركات المدرجة في بورصة الجزائر، حيث حاولت هذه الدراسة الإجابة على الإشكالية التالية: ما هو دور وأهمية الإفصاح المحاسبي في التقارير المالية في التنبؤ بالفشل المالي للشركات المدرجة في بورصة الجزائر؟

وللإجابة على هذه الإشكالية، تم تقسيم هذه الدراسة إلى ثلاثة فصول، جاء الأول لمناقشة الأدبيات النظرية المتعلقة بالإفصاح المحاسبي والفشل المالي، حيث تناول أهم المفاهيم المتعلقة بهما، من خلال إبراز أهمية الإفصاح المحاسبي أساسياته وأساليبه وطرقه والجهات المستخدمة له والمعلومات الواجب الإفصاح عنها وكذا معوقاته، بالإضافة على التعرف إلى دوره في تدعيم جودة المعلومة المحاسبية، كما تم التعرف على الفشل المالي وماهيته وأهمية التنبؤ بحدوثه ومظاهره وأسبابه، وكذا كفاءات الوقاية من حدوثه وطرق علاجه، فضلا على التعرف على أهم النماذج المستخدمة للتنبؤ بحدوثه.

كما تم تخصيص الفصل الثاني للنظريات التطبيقية، حيث تم إدراج مجموعة من الدراسات السابقة التي تناولت متغري هذه الدراسة، حيث ساعدت هذه الدراسات في تطوير أسئلة هذه الدراسة، وذلك بالتعرف على الطريقة التي قاموا من خلالها بصياغة أسئلة بحثهم العلمين والتعرف على أهم النتائج التي توصلوا إليها، ومن ثم مقارنتها بنتائج هذه الدراسة، ومحاولة إعطاء القيمة المضافة.

أما في الفصل الثالث والذي خصص للدراسة الميدانية التي تم إجرائها على عينة من الشركات المدرجة في بورصة الجزائر، وقد تم فيه التعرف على مستوى الإفصاح المحاسبي ونسبة التزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية، كما تم تطبيق نماذج مختارة للتنبؤ بالفشل المالي على الشركات محل الدراسة، ومن ثمة الحكم على نتائج هذه النماذج في ظل الإفصاح المقدم من طرف هذه الشركات، والتي تبين أن الإفصاح المحاسبي يساهم في إعطاء صورة واضحة عن الوضعية المالية لهذه الشركات وكذا معرفة الأسباب الحقيقية وراء نشوء هذه الوضعية.

وللإجابة على الإشكالية المطروحة، وبعد المرور عبر فصول الدراسة النظرية والميدانية، تم اختبار فرضيات الدراسة ويمكن عرضها فيما يلي:

1. اختبار فرضيات الدراسة

أ. اختبار الفرضية الرئيسية: "يلعب الإفصاح المحاسبي في التقارير المالية دورا هاما في التنبؤ بالفشل المالي للشركات المدرجة في بورصة الجزائر". أظهرت النتائج المتحصل عليها أنها محققة.

حيث أن نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي وتحليلها ومعرفة مدى دقتها، يعتمد إلى حد كبير على الالتزام بالإفصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها من طرف الشركات محل الدراسة، حيث يقدم الإفصاح المحاسبي ببيانات ومعلومات مهمة وقيمة، ساعدت إلى حد كبير في تحليل نتائج هذه النماذج ومكنت من الحكم عليها، وبالتالي إعطاء صورة واضحة عن الوضعية المالية للشركة.

ب. اختبار الفرضية الفرعية الأولى: "تلتزم الشركات محل الدراسة المدرجة في بورصة الجزائر بالإفصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية".

من خلال نتائج الاختبارات الإحصائية، تبين أن الشركات محل الدراسة تلتزم بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 86%، وعليه تم قبول الفرضية الفرعية الأولى، أي أن الشركات محل الدراسة تلتزم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

ت. اختبار الفرضيات الجزئية للفرضية الفرعية الأولى

- شركة بيو فارم: "تلتزم شركة بيو فارم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية".

من خلال نتائج الاختبارات الإحصائية، تلتزم شركة بيو فارم بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 95%، وعليه تم قبول الفرضية، أي أن الشركة تلتزم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

- شركة صيدال: "تلتزم شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية".
من خلال نتائج الاختبارات الإحصائية، تلتزم شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 85%، وعليه تم قبول الفرضية، أي أن الشركة تلتزم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

- شركة سلسلة الأوراسي: "تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية".

من خلال نتائج الاختبارات الإحصائية، تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 89%. وعليه تم قبول الفرضية، أي أن الشركة تلتزم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

- شركة أليانس للتأمينات: "تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية".

من خلال نتائج الاختبارات الإحصائية، تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي خلال فترة الدراسة (2015-2021)، بنسبة مئوية تصل إلى 75%. وعليه تم قبول الفرضية، أي أن الشركة تلتزم بالإفصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في تقاريرها المالية.

ث. اختبار الفرضية الفرعية الثانية: "يمكن الحكم بفشل الشركات محل الدراسة ماليا من عدمه بالاعتماد على نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي فقط".

من خلال عرض النتائج وتحليلها تبين عدم صحة الفرضية حيث أنه لا يمكن الحكم بفشل الشركات ماليا من عدمه بالاعتماد على نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي فقط، فالبيانات المالية المستخرجة من الميزانية وحساب النتائج فقط، لا تكفي لإعطاء صورة واضحة عن الوضعية المالية للشركات ولا تسمح بالتقييم الدقيق لأدائها المالي، حيث أن الإفصاح المحاسبي ساهم في إعطاء صورة أشمل وأوضح عن الوضعية المالية للشركات.

2. النتائج:

- النسبة الإجمالية لالتزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري، بلغت 86% خلال فترة الدراسة؛

- تتفاوتت نسب التزام كل شركة من الشركات بالإفصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها حسب النظام المحاسبي المالي الجزائري، حيث حققت شركة بيوفارم نسبة 95% تلتها شركة سلسلة الأوراسي 89%، ثم صيدال بنسبة 85%، لتأتي شركة أليانس للتأمينات في المركز الأخير بما نسبته 75%.

- بالنسبة للإفصاح العام كانت نسب الإفصاح عالية جدا، حيث أفصحت بيوفارم عن كل المعلومات المطلوب تقديمها، وبالنسبة للشركات صيدال وسلسلة الأوراسي وأليانس فلم تفصح عن حيث لم تفصح

على رقم السجل التجاري الخاص به..، بالإضافة لذلك لم تفصح شركة الاوراسي عن معدل المستخدمين فيها خلال الفترة.

- خلال فترة الدراسة التزمت جميع الشركات محل الدراسة بالافصاح بالافصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها في الميزانية بنسبة 100%، أما فيما يخص حساب النتائج فقد كانت نسبة التزام شركة بيوفارم 100%، وباقي الشركات كانت بنسبة 93%، حيث لم تفصح عن النتيجة الصافية لكل سهم، حيث تعتبر هذه النسبة مهمة للمستثمرين.

- جدول سيولة الخزينة لم تلتزم بالافصاح عن المعلومات المطلوب تقديمها من خلاله إلا شركة بيوفارم، أما باقي الشركات، فقد التزمت صيدال بنسبة 43%، شركة الاوراسي 86%، أما أليانس فلم تلتزم إطلاقاً بإدراجه.

- بالنسبة لجدول تغير الأموال الخاصة كانت نسبة الالتزام بالافصاح المحاسبي عن المعلومات المطلوب تقديمها فيه لشركة بيوفارم 57%، أما صيدال فقد التزمت بما نسبته 43%، الاوراسي 86%، وشركة أليانس لم تلتزم إطلاقاً بإدراجه.

- بالنسبة لملحق الكشوف المالية، التزمت بيوفارم بإدراج المعلومات الواجب إدراجها بنسبة 82%، حيث قدمته بشكل مفصل ويحتوي على معلومات دقيقة تخص كل العناصر المكونة لحساباتها، وفيما يخص شركة صيدال كانت النسبة 75%، فلم تلتزم بتقديم الملحق، بل قدمت تعليقات حول بعض العناصر المكونة لحساباتها وبعض الشروحات المهمة، أما بالنسبة لشركة سلسلة الأوراسي فقد التزمت بما نسبته 43%، فهي كذلك كسابقتها لم تلتزم إلا في بعض السنوات فقط، وبخصوص شركة أليانس فهي لم تدرج ملحق الكشوف المالية في جميع سنوات فترة الدراسة، حيث لم تقدم إلا ملاحظات عامة حول تطور بعض أرقامها فقط.

- الوضعية المالية لشركة بيوفارم حسنة، خلاف ما أظهرته نتائج التنبؤ بالفشل المستخدمة، حيث أفصحت الشركة عن معلومات هامة حول مختلف عناصر حساباتها خاصة ما تعلق بالاستثمارات وأصولها المتداولة وحجم الديون ونتيجتها المالية، هذا ما أعطى صورة أشمل وأوضح عن الوضعية المالية للشركة، وبالتالي ساهم الإفصاح المحاسبي المقدم من طرف الشركة في الحكم على نتائج نماذج التنبؤ المطبقة.

- تعتبر شركة صيدال مهددة بالفشل حيث أفصحت الشركة عن معلومات هامة حول أسباب تراجع مبيعات الشركة، وكذا عن أسباب التراجع الحاد في النتيجة الصافية لها، هذا أعطى صورة أشمل وأوضح

عن الوضعية المالية للشركة، وبالتالي ساهم الإفصاح المحاسبي المقدم من طرف الشركة في الحكم على نتائج نماذج التنبؤ المطبقة عليها.

- الوضعية المالية لشركة سلسلة الأوراسي لبت جيدة، حيث تمكن القول أن الشركة فعلا معرضة للفشل المالي، حيث أفصحت الشركات عن أسباب تراجع أدائها المالي، خاصة خلال السنتين الأخيرتين حيث حقق نتيجة سالبة، والذي يرجع إلى توقف نشاطها خلال جائحة كورونا كوفيد 19، بالإضافة إلى تعثرها في سداد جزء من ديونها كما تم التوضيح سابقا، هذا الإفصاح أعطى صورة أشمل وأوضح عن الوضعية المالية للشركة، وبالتالي ساهم الإفصاح المحاسبي المقدم من طرف الشركة في الحكم على نتائج نماذج التنبؤ المطبقة عليها.

- شركة أيانس للتأمينات أظهرت نتائج النماذج أنها معرضة للفشل المالي، حيث تعتبر الوضعية المالية للشركة مقلقة، هذا التحليل لم يعطى صورة أشمل وأوضح عن الشركة، بما أن الشركة اكتفت فقط في تقاريرها المالية خلال سنوات الدراسة بإدراج معلومات ذات طابع عام، حيث احتوت تقاريرها على بعض التفسيرات حول تطور بعض أرقامها كرقم الاعمال ورأس المال والنتائج المحققة، هذا ما يؤدي إلى عدم معرفة الأسباب الحقيقية لتراجع أداء الشركة.

3. التوصيات والاقتراحات: بناء على النتائج السابقة تم اقتراح مايلي:

- تفعيل دور لجنة تنظيم عمليات البورصة ومراقبتها في مجال حماية المستثمرين، حسن سير سوق القيم المنقولة وشفافيتها، من امتثال الشركات التي تلجأ إلى الطلب العلني على الادخار لواجبات الإعلام التي تخضع لها، ومن احترام المتدخلين في السوق للأحكام القانونية والتنظيمية التي تحكم السوق؛

- تفعيل دور بورصة الجزائر من خلال نشر المعلومات المتعلقة بالمعاملات في البورصة ونشر التقارير المالية للشركات المدرجة؛

- إعطاء أهمية أكبر للإفصاح المحاسبي، وحث الشركات على تطبيق القوانين والتعليمات الصادرة في هذا الخصوص؛ نظرا لما يقدمه من معلومات تسهم بفعالية في التوقع والتنبؤ بالأداء المستقبلي للشركات؛

- إلزام كل الشركات المدرجة في بورصة الجزائر بضرورة إدراج التقارير المالية دوريا؛ لما من دور هام في القرارات المتخذة من طرف جميع المتدخلين؛

- ضرور اشتغال التقارير المالية للشركات المدرجة في البورصة على المعلومات المطلوب تقديمها، وخاصة ما تعلق منها بملاحق الكشوف المالية والتي تحتوي على معلومات هامة وجوهرية تسهم في

إعطاء صورة واضحة ودقيقة وشفافة عن الوضعية المالية للشركات، وبالتالي تسهم في اتخاذ القرارات المستقبلية لكل المهتمين؛

- تطوير وتحسين نماذج التنبؤ لتكون أكثر فاعلية ودقة، من خلال إدخال كافة المعطيات المالية وغير المالية، للحصول على أعلى دقة ممكنة.

4. افاق الدراسة:

من خلال معالجة الجوانب المختلفة لهذه الدراسة والنتائج المتحصل عليها يمكن إقتراح بعض المواضيع للبحث فيها كما يلي:

- مبادئ الحوكمة ودورها في تعزيز الإفصاح المحاسبي؛
- المراجعة الداخلية ودورها في كشف الانحرافات من خلال التنبؤ بالفشل المالي.

قائمة المراجع

قائمة المراجع

1. المراجع باللغة العربية

1-1. الكتب باللغة العربية

- إبراهيم جابر السيد، الإفصاح المالي، أثره وأهميته في نمو الأعمال التجارية داخل البلاد الأجنبية، دار غيداء للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان، الأردن، 2014.
- أحمد بلقاوي، نظرية المحاسبة، ج 4، تعريب رياض عبد الله، دار اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2009.
- أحمد حلمي جمعة، أخلاقيات مهنة المحاسبة والتحكم المؤسسي، دار صفاء للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان، 2015.
- أحمد عبد الله درويش، محاسبة البنوك، الأهلية للنشر والتوزيع، عمان 2010.
- أحمد محمد نور، مبادئ المحاسبة المالية- المبادئ والمفاهيم والإجراءات المحاسبية طبقاً لمعايير المحاسبة الدولية والعربية، الدار الجامعية، مصر، 2009.
- أحمد نور، القياس والإفصاح وفق المعايير المحاسبية الدولية، الدار الجامعية للنشر، مصر، 2008.
- إسماعيل محمود عبد الرحمن، الإفصاح المالي وأثره في الأعمال التجارية العربية، مكتبة الوفاء القانونية، الطبعة الأولى، الاسكندرية، مصر، 2014.
- حسين القاضي، مأمون حمدان، نظرية المحاسبة، دار الثقافة للنشر والتوزيع، الاردن، 2012.
- حمزة محمود الزبيدي، التحليل المالي لأغراض تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، الطبعة الثانية مزيدة ومنقحة، عمان، الأردن، 2011.
- رضوان حلوة جنان، النموذج المحاسبي المعاصر من المبادئ إلى المعايير، دار وائل للنشر، الأردن، ط2، 2006.
- ريتشارد شرويدر وآخرون، نظرية المحاسبة، تعريب خالد علي أحمد كاجيجي، إبراهيم ولد محمد فال، المراجعة العلمية الكيلاني عبد الكريم الكيلاني، دار المريخ للنشر، السعودية، 2016.
- سيد عطا الله السيد، نظم المعلومات المحاسبية، دار الراية للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، عمان، الأردن، 2009.
- شعيب شنوف، محاسبة المؤسسة طبقاً لمعايير المحاسبة الدولية IFRS / IAS، ج 1، مكتبة الشركة الجزائرية، بودواو، الجزائر، 2008.
- الشيخ فهمي مصطفى، "التحليل المالي"، الطبعة الأولى، دون سنة نشر، 2008. على الموقع الإلكتروني: www.books.com

- طارق عبد العال حماد، التقارير المالية أسس الإعداد والعرض والتحليل، ج 3، الدار الجامعية، مصر، 2000.
- طلال الجاوي، سالم الزويبي، القياس المحاسبي ومحدداته وانعكاسها على رأي مراقب الحسابات، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، الطبعة العربية، الأردن، 2014.
- عامر أحمد حسن علي، "دور المعلومات المحاسبية في التنبؤ بالفشل المالي في الأنشطة الفندقية-دراسة تطبيقية" - دار المنظومة، مصر، 2007.
- كمال الدين مصطفى الدهراوي، المحاسبة المتوسطة وفقا لمعايير المحاسبة المالية، المكتب الجامعي الحديث، مصر، 2011.
- كمال النقيب، تطور الفكر المحاسبي، دار القطاظة، عمان 2010.
- مأمون حمدان، نظرية المحاسبة، مطبعة خالد بن الوليد، دمشق، 2009.
- محمد إبراهيم موسى، حوكمة الشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية، دار الجامعة الجديدة، مصر، 2010.
- محمد سمير الصيان، الأسس العلمية والعملية لمراجعة الحسابات، الدار الجامعية، مصر، 2000.
- نبيل عبد السلام شاكر، "الفشل المالي للمشروعات -التشخيص- التنبؤ-العلاج-منهج التحليل"، كلية التجارة، جامعة عين شمس، دون تاريخ.
- نور الدين مزياني، المحاسبة المعقدة وفقا للنظام المحاسبي والمالي والمعايير المحاسبية الدولية، ديوان المطبوعات الجامعية، 2009.
- وصفي عبد الفتاح أبو المكارم، دراسات متقدمة في مجال المحاسبة المالية، دار الجامعة الجديدة، الإسكندرية، مصر دون سنة نشر.

1-2. المذكرات والأطروحات

- أبركان محمد، أهمية تحليل التدفقات النقدية ودورها في التنبؤ بالتعثر المالي للمؤسسات - دراسة عينة من المؤسسات الناشطة في قطاع البناء والأشغال العمومية- خلال الفترة (2014-2017)، أطروحة مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة الدكتوراه الطور الثالث (LMD)، في علوم التسيير، جامعة أكلي محند أولحاج، البويرة، 2019-2020.
- بن زاف لبنى، دور الإفصاح المحاسبي في تحسين المعلومة المحاسبية-دراسة عينة من المؤسسات الاقتصادية، أطروحة دكتوراه الطور الثالث، شعبة العلوم التجارية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد خيضر، بسكرة، 2018-2019.

- بن لخضر مسعودة، أثر تطبيق الإفصاح المحاسبي على الكفاءة المعلوماتية لسوق الأوراق المالية -دراسة مجموعة من الدول النامية-، أطروحة دكتوراه، تخصص الأسواق المالية والبورصات، قسم العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة المسيلة، 2020/2019.
- بهاء الدين حسين عبد الجواد الداغور، أثر مستوى الإفصاح المحاسبي على القيمة السوقية للشركات المساهمة العامة المدرجة في بورصة فلسطين" في ضوء معايير المحاسبة الدولية المتعلقة بالإفصاح المحاسبي" دراسة اختبارية، رسالة ماجستير، محاسبة، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، جامعة الأزهر، غزة، 2019.
- جورج توما بيداويد، الإفصاح المحاسبي، أثره وأهميته في نمو الأعمال التجارية العربية في أستراليا، رسالة دكتوراه، المحاسبة، كلية الإدارة والاقتصاد، الأكاديمية العربية المفتوحة في الدنمارك، 2012.
- حمدي اسماعيل مطر جهاد، نموذج مقترح للتنبؤ بتعثر المنشآت المصرفية العاملة بفلسطين -دراسة تطبيقية-، مذكرة ماجستير، كلية التجارة، قسم المحاسبة والتمويل، غزة، الجامعة الإسلامية، 2010.
- رامي حسن الغزالي، دور تطبيق قواعد حوكمة الشركات في منع حدوث التعثر المالي في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين (دراسة تحليلية) رسالة لاستكمال متطلبات نيل درجة الماجستير في المحاسبة والتمويل، الجامعة الإسلامية - غزة، 2015.
- صبايحي نوال، الإفصاح المحاسبي في ظل معايير المحاسبة الدولية (IAS/IFRS) وأثره على جودة المعلومة، رسالة ماجستير، علوم تجارية، جامعة الجزائر 3، 2011.
- صونيا أوكاشي، دور المراجعة الداخلية في تجنب الفشل المالي -دراسة حالة شركة انجاز المنشآت الأساسية INERGA ، مذكرة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، جامعة الجزائر 03، 2016/2015.
- عبد المنعم عطا العلول، دور الإفصاح المحاسبي في دعم نظام الرقابة والمساءلة في الشركات المساهمة العامة قطاع غزة- فلسطين-، رسالة ماجستير، المحاسبة والتمويل، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية، غزة، دون سنة نشر.
- عزت هاني عزت أبو شهاب، "مدى فاعلية نموذج كيدا بالتنبؤ بالفشل المالي في الشركات المساهمة المدرجة في بورصة عمان"، مذكرة ماجستير، تخصص: المحاسبة، جامعة الشرق الأوسط، 2018.
- فريد أيمن، " استخدام أدوات التحليل المالي للتنبؤ بالفشل المالي -دراسة حالة عينة من مؤسسات الصناعة الميكانيكية الجزائرية خلال الفترة 2000-2002"، رسالة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، الجزائر 2013/2012.

- كارولين عبد الجواد عبد الرحيم أبو كويك، أثر الإفصاح غير المالي على العلاقة بين التوزيعات النقدية والقيمة السوقية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين (دراسة تطبيقية)؛ رسالة ماجستير، محاسبة، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، جامعة الأزهر، غزة، 2021.
- مساهل ساسية، " دور مكاتب المراجعة في التنبؤ بتعثر المؤسسات-دراسة على عينة من المكاتب العاملة بسطيف والجزائر العاصمة"، أطروحة دكتوراه في العلوم الاقتصادية، جامعة فرحات عباس، سطيف، 2017/2016.
- نادية محمد حمد محمد، أثر الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية ودوره في تقويم الأداء المالي للمؤسسات المالية-دراسة حالة الصندوق القومي للمعاشات - رسالة ماجستير، المحاسبة والتمويل، كلية الدراسات العليا، جامعة السودان، 2016.
- هدى أمين عليوي الجميلي، قياس درجة الشفافية في الإفصاح المحاسبي للشركات الصناعية العراقية المدرجة بسوق العراق للأوراق المالية والتوقعات المستقبلية لها، رسالة ماجستير، محاسبة، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء، العراق، 2016.

3-1. المقالات

- ابراهيم محمد المعتز المجتبي، دور الشفافية والإفصاح المحاسبي في سوق الأوراق المالية في ترشيد قرار الاستثمار-دراسة تطبيقية في سوق الخرطوم للأوراق المالية، مجلة الاكاديمية الأمريكية العربية للعلوم والتكنولوجيا، الولايات المتحدة الأمريكية، المجلد 06، العدد 16، 2015.
- أحمد حابية، العوامل المؤثرة على عملية الإفصاح في القوائم المالية للمؤسسة الاقتصادية دراسة حالة لآراء الخبراء المحاسبين في الجزائر العاصمة"، مجلة المدير، المجلد 07، العدد 02، 2020.
- أحمد قايد نور الدين، بن زاف لبنى، دور الإفصاح المحاسبي في تحسين المعلومة المحاسبية للقوائم المالية، مجلة الدراسات الاقتصادية والمالية، جامعة الشهيد حمة لخضر الوادي، المجلد 11، العدد 01؛ سنة 2018.
- آلاء مصطفى الأسعد، المعايير المحاسبية والتغيرات في بيئة الأعمال المعاصرة، مجلة كلية العلوم الاقتصادية، بغداد، 2013.
- إلياس شاهد، عبد النعيم دفرور، الإفصاح المحاسبي عن القوائم المالية وفق نظام المحاسبة المالية ووفق المعايير المحاسبية الدولية-دراسة مقارنة - مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية، المجلد 03، العدد 01، 2016.
- بن عيشي عمار، دردوري لحسن، الإفصاح المحاسبي ودوره في دعم نظام الرقابة الداخلية بالشركات المساهمة الجزائرية دراسة حالة شركات المساهمة لولاية بسكرة الجزائر، المجلة الجزائرية للتسيير والاقتصاد، المجلد 02 العدد 04، 2017.

- بن قطيب علي، حطاب دلال، أهمية إعداد وعرض القوائم الماليو وفق النظام المحاسبي المالي والمعايير المحاسبية الدولية-دراسة مقارنة بين المعيار المحاسبي رقم 01 والنظام المحاسبي المالي-، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبة، المجلد 04، العدد 01، 2019.
- بن يدير فارس، شلغام هشام، مداني طيب، واقع الالتزام بمتطلبات الإفصاح عن السياسات المحاسبية في الجزائر-دراسة لعينة من الشركات البترولية في الجزائر- مجلة الدراسات الاقتصادية الكمية، المجلد 2، العدد 1، ديسمبر 2016.
- بوضياف صفاء، " الفشل المالي للشركات ونماذج التنبؤ به"، التكامل الاقتصادي، المجلد 4، العدد 4، 2016.
- جمام محمود، أميرة دباش، أثر عداة الإفصاح المحاسبي في ترشيد القرارات الاستثمارية-دراسة حالة عينة من المستثمرين ببورصة الجزائر-، مجلة دراسات وابحاث، عدد 26، السنة 09، 2017.
- حبيبة بن زعدة، مدى فاعلية نموذج Sherrod بالتنبؤ بالفشل المالي في المؤسسات المدرجة في البورصة- دراسة حالة مجمع صيدال للفترة (2016-2019)، مجلة دراسات العدد الاقتصادي، المجلد 12، العدد 02، 2021.
- حكيمة بوسلمة، رحيم متيجي، فتيحة بوحروود، واقع الإفصاح المحاسبي في التقارير المالية المنشورة للشركات المدرجة في بورصة تونس- دراسة تطبيقية، مجلة التكامل الاقتصادي، المجلد 07، العدد 03، سبتمبر 2019.
- خالد زبدة، " التنبؤ بالفشل المالي باستخدام المؤشرات المالية- دراسة تطبيقية على شركات قطاع الخدمات المدرجة في بورصة فلسطين-، مجلة الجامعة العربية الأمريكية للبحوث، مجلد: 07، العدد: 01، 2021.
- خلف الله بن يوسف، أهمية الإفصاح والقياس المحاسبي في القوائم المالية في ظل النظام المحاسبي المالي (SCF) وأثره على الممارسات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية، مجلة الدراسات المالية والمحاسبية والإدارية، العدد السابع، جوان 2017.
- دواق سميرة؛ بلعجوز حسين؛ الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للشركات الجزائرية-دراسة حالة الشركات المدرجة في البورصة خلال الفترة(2015-2017)؛ مجلة العلوم الاقتصادية والتسيير والعلوم التجارية؛ المجلد 11؛ العدد 02؛ 2018.
- ديلمي ناصر الدين، أثر محافظ الحسابات في الرفع من درجة الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للشركات الجزائرية، مجلة دراسات اقتصادية، المجلد 12، العدد 3، جويلية 2018.
- رافعة إبراهيم الحمداني، ياسين طه ياسين القطان، استخدام نموذج Sherrod للتنبؤ بالفشل المالي: دراسة تطبيقية في الشركة العامة لصناعة الادوية والمستلزمات الطبية في نينوى، مجلة جامعة الانبار للعلوم الاقتصادية والإدارية، المجلد 5، العدد 10، 2013.

- سامي محمد أحمد غنيمي، " دور المعلومات المحاسبية الدورية في التنبؤ بالتعثر والفسل المالي في ظل الأزمة المالية العالمية - دراسة ميدانية -"، مجلة المحاسبة والمراجعة، دون سنة نشر.
- سبتي إسماعيل، سعيد يحيى، أثر حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي للقوائم المالية الموحدة في المجموعة، دراسة ميدانية، مجلة الأبحاث الاقتصادية، العدد 11، ديسمبر 2014.
- سجاد مهدي عباس، جاسم كشيح زويد، أسماء حسين علي، " الرقابة الوقائية ودورها في التنبؤ بالفسل المالي للوحدات الاقتصادية"، مجلة كلية الكوت الجامعية، المجلد الثاني، العدد: 01، 2018.
- سعاد شكري معمر، فضيلة زاوي، خالد حروزي، " دور ادارة المخاطر المالية والانداز المبكر في التنبؤ بالفسل المالي للمؤسسة"، مجلة المحاسبة، التدقيق والمالية، المجلد: 02، 2020.
- سكيمة رحمة، ميلود تومي، دور الإفصاح المحاسبي في تحسين جودة المعلومة المحاسبية، مجلة الاقتصاديات المالية البنكية وإدارة الأعمال، المجلد 05، العدد 02، 2019.
- سلطان حسن محمد حالمي، قياس مستوى الشفافية في القوائم المالية المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية، مجلة جامعة الجزيرة، المجلد 01، العدد 01، 2018.
- سيروان كريم عيسى، قيان سليمان حمه سعيد، دليز موسى أحمد، دور مستوى الإفصاح المحاسبي في التقارير المالية على كفاءة سوق أوراق مالية من وجهة نظر مراقبي الحسابات في إقليم كوردستان - العراق -، مجلة جامعة التنمية البشرية، المجلد 03، العدد 02، سنة 2017.
- صديق مسعود، صديقي فؤاد، محددات الإفصاح المحاسبي في الحقل المحاسبي الجزائري وفق النظام المحاسبي المالي (SCF)، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبية، المجلد 1، العدد 2، ديسمبر 2016.
- ضيف الله محمد الهادي، أسس وقواعد الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية وفق معايير المحاسبة والإبلاغ المالي (IAS/IFRS)، مجلة الدراسات الاقتصادية والمالية، المجلد السادس، العدد الأول، جوان 2013.
- عبد الخالق أودنية، أبو بكر بوسالم، أحمد شعشوع، "استخدام أنموذجي كيدا وشيرود في التنبؤ بالفسل المالي للشركات - دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في بورصة الجزائر للفترة 2014-2018"، مجلة البحوث والدراسات التجارية، مجلد: 05، عدد: 01، 2021.
- عبد الرحمن محمد سليمان رشوان، أثر تطبيق معيار العرض والإفصاح العام في القوائم المالية الصادر عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (دراسة تطبيقية على البنوك الإسلامية الفلسطينية)، مجلة المؤسسة، المجلد 6، العدد 6، 2017.
- عثمان عبد القادر حمة أمين، عبد العزيز البياني غازي، ابراهيم صالح جليل، " أهمية التحليل المالي للتنبؤ بالتعثر والفسل المالي للشركات المساهمة - دراسة ميدانية في مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار"، مجلة جامعة التنمية البشرية، المجلد الأول، العدد 3، 2015،

- علاء الدين مجدوب، عبد الرزاق حواس، "دراسة لنموذج كيدا للتنبؤ بالفشل المالي للشركات بالتطبيق على شركات المساهمة في بورصة عمان"، مجلة التنمية الاقتصادية، مجلد: 06، العدد: 01، جوان، 2021.
- عامرة ياسمينه، خديجة بلحياي، أهمية الإفصاح المحاسبي للقوائم المالية في ظل النظام المحاسبي المالي (SCF) دراسة حالة مؤسسة البناء للجنوب والجنوب الكبير - وحدة المدينة، مجلة دراسات متقدمة في المالية والمحاسبة، المجلد 1، العدد 1، جانفي 2018.
- عامرة ياسمينه، زرفاوي عبد الكريم، أثر الإفصاح وفق معايير المحاسبة الدولية على جودة المعلومة المحاسبية، مجلة البحوث والدراسات التجارية، العدد الرابع، سبتمبر 2018.
- غازي عبد العزيز سليمان البياتي، الإفصاح المحاسبي في ضوء المعايير المحاسبية الدولية، مجلة جامعة كركوك للدراسات الإنسانية، جامعة كركوك، المجلد 02، العدد 02، العراق، 2007.
- فارس فضيل، ضويفي حمزة، أسباب ومعوقات عدم الالتزام بالتطبيق الكلي لمتطلبات الإفصاح المحاسبي في الشركات-دراسة ميدانية- مجلة الاقتصاد والإحصاء التطبيقي، المجلد 10، العدد 02، 2013.
- فاطمة أبو العزيم علي عبد الغني، دراسة أثر الإفصاح الاختياري لمعلومات البحوث والتطوير على قيمة الشركة، مجلة المحاسبة والمراجعة لاتحاد الجامعات العربية، العدد 01، 2020.
- قسمية عائشة، عبيرات مقدم، الإفصاح المحاسبي في القوائم المالية للمؤسسات في ظل النظام المحاسبي المالي، دراسة استنبائية لعينة من المؤسسات، مجلة دراسات اقتصادية، المجلد العاشر، العدد الأول، جانفي 2016.
- ماجدة عبد المجيد أحمد، هلال يوسف صالح، "استخدام النماذج الكمية ومؤشرات التدفقات النقدية ودورها في التنبؤ بالفشل المالي - دراسة تطبيقية لعينة من المصارف التجارية التجارية السودانية (2012-2014)"، مجلة العلوم الاقتصادية، المجلد: 17، العدد: 02، 2016.
- مجدوبي شهرزاد، سايح حمزة، مدى التزام الشركات الاقتصادية بالإفصاح المحاسبي عن القوائم المالية وفق النظام المحاسبي المالي ووفق المعايير الدولية -تحليل ميزانية شركة الجنوب الغربي للبناء-وحدة البناء البيض- كنموذج، مجلة البشائر الاقتصادية، المجلد 5، العدد 2، أوت 2019.
- محمد فرج الصفراني، عبد الفتاح المختار زايد، سعاد الهادي كشم، "امكانية استخدام نموذج كيدا في التنبؤ بالفشل المالي لشركة الانماء للاستثمارات المالية القابضة 2014-2017"، مجلة البحوث الأكاديمية (العلوم التطبيقية)، العدد: 16، 2020.
- محمود علي الجبالي، حيدر محمد علي بني عطا، إيهاب نظمي، مشكلات الإفصاح عن المعلومات المحاسبية في القوائم المالية في شركات المضاربة، مجلة الدراسات الاسلامية، العدد الثاني، جوان 2013.

- مليكة زغيب، نعيمة غلاب، "مدى فاعلية نموذج ألتمان ونموذج ونموذج هولدر في التنبؤ بالفشل المالي لمؤسسات البناء والأشغال العمومية الجزائرية- دراسة ميدانية-"، ملفات الأبحاث في الاقتصادية والتسيير العدد الرابع، الجزائر الثاني، 2015.
- نور الدين نجيب، الإفصاح المالي وفق النظام المحاسبي المالي الجزائري وأثر على تنشيط وتأهيل بورصة الجزائر، مجلة مراجعة الإصلاحات الاقتصادية والاندماج في الاقتصاد العالمي، المجلد 12، العدد 23، 2018.
- هيري اسيا، ساوس الشيخ، النظام المالي المستحدث في الجزائر ودوره في تحديات الإفصاح على القوائم المالية، مجلة التكامل الاقتصادي، المجلد 04، العدد 04، 2016.

4-1. الملتقيات

- رودينا لبيبي، اليرجان لبيبي، "تعريف علامات فشل الشركات الصغيرة والاضطراب المالي"، عنوان مداخلة في المؤتمر الدولي الثالث عشر لـ ASEU "التحديات الاجتماعية والاقتصادية في أوروبا 2016-2020".
- زرزار العياشي، أثر تطبيق قواعد حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي وجودة التقارير المالية للشركات، مداخلة مقدمة في الملتقى الدولي الثامن: الحوكمة المحاسبية للمؤسسة: واقع، رهانات وأفاق، جامعة العربي بن مهيدي- أم البواقي، يومي 07-08 ديسمبر 2010.
- مؤيد الساعدي، قاسم علي عمران البياتي، فاعلية الإفصاح المحاسبي في تقليل الفساد المالي والإداري-منظور إداري محاسبي تطبيقي في عينة من المصارف في محافظة بابل، مداخلة مقدمة في المؤتمر الدولي الأول: المحاسبة والمراجعة في ظل بيئة الاعمال الدولية، جامعة المسيلة، يومي 04 و 05 ديسمبر 2012.

5-1. النصوص التشريعية والتنظيمية

- قانون رقم 11-07، المؤرخ في 25 نوفمبر 2007، المتضمن النظام المحاسبي المالي، الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، الجريدة الرسمية، العدد 74، مؤرخة في 25 نوفمبر سنة 2007.
- المرسوم التنفيذي 156-08، المؤرخ في 26 ماي 2008، المتضمن تطبيق أحكام القانون رقم 11-07، الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، الجريدة الرسمية، العدد 27، مؤرخة في 28 ماي سنة 2008.

- القرار المؤرخ في 26 جويلية 2088، المحدد لقواعد التقييم والمحاسبة ومحتوى الكشوف المالية وعرضها وكذا مدونة الحسابات وقواعد سيرها، الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، الجريدة الرسمية، العدد 19، مؤرخة في 25 مارس سنة 2009.

1-6. مستندات أخرى على مواقع الإنترنت:

- محمد خير العكام، الرقابة المالية، الجامعة الافتراضية السورية، الجمهورية العربية السورية، المشاع المبدع، 2018. متاح على الرابط: <https://pedia.svuonline.org/mod/resource/view.php?id=700&redirect=1>
- وليد ناجي الحياي، نظرية المحاسبة، منشورات الاكاديمية العربية المفتوحة في الدنمارك، 2007. متاح على الرابط: <https://ao-academy.org/the-library/prof-walid-al-hayali>، تاريخ الاطلاع: 2020/11/05 على الساعة: 19:07.
- Biopharm, Les rapports Annuel de gestion: 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021,
- Chaîne ELAaurassi, Les rapports de gestion du conseil d'administration: 2017, 2020, 2021.
- Group SIDAL, Les rapports de gestion du conseil d'administration, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021
- Information financière: <https://www.cosob.org/etas-financiers-des-emetteurs/>, site de COMMISSION D'ORGANISATION ET DE SURVEILLANCE DES OPÉRATIONS DE BOURSE
- Les états financiers: <https://www.sgbv.dz/>, site de la bourse d'Alger.

II. المراجع باللغة الأجنبية

- Babela, I.S., « Business failure prediction using sherrod and kida models : evidence from banks listed on iraqi stock exchange (2011-2014) », Humanities Journal of university of zakho, 2016.
- Edward B. Deakin, A Discriminant Analysis of Predictors of Business Failure, Journal of Accounting Research, Vol. 10, No. 1 (Spring, 1972).
- Emin Zeylinolu and Yassemin deniz Akram, « Financial failure prediction using financial failure prediction using financial ratios : An Empirical application on Istanbul stock exchange», Journal of applied finance and banking, vol: 3, n: 03, 2013.
- Kennedy Prince Modugu, Corporate Disclosure: A Synthesis of Literature, International Journal of Accounting and Financial Reporting, Vol. 8, No. 3, 2018.

-
- Lucia Michalkova, Peter Adamko, Maria Kovacova, « **The analysis of causes of business financial distress** », Advances in Economics, Business and Management Research, v : 56, 2018.
 - Sorge, Marco, « **Stress testing financial systems aversion of arrant methodologies** », Bis working paper, n : 165, 2004.
 - William H. Beaver, **Financial Ratios As Predictors of Failure**, Journal of Accounting Research, Vol. 4, Empirical Research in Accounting: Selected Studies 1966 (1966).
 - Sami Ben Jabeur, **Statut de la faillite en théorie financière : approches théoriques et validations empiriques dans le contexte français**, Economies et finances. Université de Toulon; Université de Sousse (Tunisie), 2011.

الملاحق

ملحق رقم (01): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة بيوفارم بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
نسبة التزام شركة بيوفارم بالإفصاح العام	Groupe 1	84	1,00	,50	,000	
	Total	84	1,00			

ملحق رقم (02): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في ميزانية شركة بيوفارم	Groupe 1	126	1,00	,50	,000	
	Total	126	1,00			

ملحق رقم (03): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في حساب النتائج لشركة بيوفارم	Groupe 1	105	1,00	,50	,000	
	Total	105	1,00			

ملحق رقم (04): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة بيوفارم	Groupe 1	35	1,00	,50	,000	
	Total	35	1,00			

ملحق رقم (05): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في جدول تغير الأموال الخاصة لشركة بيوفارم	Groupe 1	لا تفصح بيوفارم عن المعلومات الخاصة بالأموال الخاصة المطلوب تقديمها	15	,43	,50	,500
	Groupe 2	تفصح بيوفارم عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها	20	,57		
	Total		35	1,00		

ملحق رقم (06): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة بيوفارم للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في كشوف الملاحق المالية لشركة بيوفارم	Groupe 1	تفصح بيوفارم عن المعلومات الخاصة بكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	23	,82	,50	,001
	Groupe 2	لا تفصح بيوفارم عن المعلومات الخاصة بكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	5	,18		
	Total		28	1,00		

ملحق رقم (07): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية لالتزام شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة بيوفارم	Groupe 1	تلتزم شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي	393	,95	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي	20	,05		
	Total		413	1,00		

ملحق رقم (08): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح العام لشركة صيدال	Groupe 1	تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	77	,92	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	7	,08		
	Total		84	1,00		

ملحق رقم (09): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في ميزانية شركة صيدال	Groupe 1	تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها	126	1,00	,50	,000
	Total		126	1,00		

ملحق رقم (10): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في حساب النتائج لشركة صيدال	Groupe 1	تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	98	,93	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	7	,07		
	Total		105	1,00		

ملحق رقم (11): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في جدول سيولة الخزينة لشركة صيدال	Groupe 1	لا تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها	20	,57	,50	,500
	Groupe 2	تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها	15	,43		
	Total		35	1,00		

ملحق رقم (12): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغيير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في تغيير الأموال الخاصة لشركة صيدال	Groupe 1	لا تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بتغيير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها	20	,57	,50	,500
	Groupe 2	تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بتغيير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها	15	,43		
	Total		35	1,00		

ملحق رقم (13): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام شركة صيدال بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في كشوف الملاحق المالية لشركة صيدال	Groupe 1	لا تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	7	,25	,50	,013
	Groupe 2	تفصح صيدال عن المعلومات الخاصة بكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	21	,75		
	Total		28	1,00		

ملحق رقم (14): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية لالتزام شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
الإفصاح المحاسبي لشركة صيدال	Groupe 1	تلتزم شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي	352	,85	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي	61	,15		
	Total		413	1,00		

ملحق رقم (15): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح العام لشركة سلسلة الأوراسي	Groupe 1	تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	70	,83	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	14	,17		
	Total		84	1,00		

ملحق رقم (16): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في ميزانية شركة سلسلة الأوراسي	Groupe 1	تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها	126	1,00	,50	,000
	Total		126	1,00		

ملحق رقم (17): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في حساب النتائج لشركة سلسلة الأوراسي	Groupe 1	تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	98	,93	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	7	,07		
	Total		105	1,00		

ملحق رقم (18): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في سيولة الخزينة لسلسلة الأوراسي	Groupe 1	تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بسيولة الخزينة المطلوب تقديمها	30	,86	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بسيولة الخزينة المطلوب تقديمها	5	,14		
	Total		35	1,00		

ملحق رقم (19): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-

2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في تغير الأموال الخاصة لشركة سلسلة الأوراسي	Groupe 1	تفصح سلسلة عن المعلومات الخاصة بتغير الاموال الخاصة المطلوب تقديمها	30	,86	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بتغير الاموال الخاصة المطلوب تقديمها	5	,14		
	Total		35	1,00		

ملحق رقم (20): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة سلسلة الأوراسي للفترة 2015-

2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في كشوف الملاحق المالية لسلسلة الأوراسي	Groupe 1	لا تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بالكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	16	,57	,50	,572
	Groupe 2	تفصح سلسلة الأوراسي عن المعلومات الخاصة بالكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	12	,43		
	Total		28	1,00		

ملحق رقم (21): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية لالتزام شركة

سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة الأوراسي	Groupe 1	تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي	366	,89	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي	47	,11		
	Total		413	1,00		

ملحق رقم (22): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة التزام شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح العام لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	77	,92	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بالإفصاح العام المطلوب تقديمها	7	,08		
	Total		84	1,00		

ملحق رقم (23): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في ميزانية شركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بالميزانية المطلوب تقديمها	126	1,00	,50	,000
	Total		126	1,00		

ملحق رقم (24): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

Test binomial						
	Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)	
مستوى الإفصاح في حساب النتائج لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	98	,93	,50	,000
	Groupe 2	لا تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بحساب النتائج المطلوب تقديمها	7	,07		
	Total		105	1,00		

ملحق رقم (25): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول سيولة الخزينة المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح لجدول سيولة الخزينة لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	لا تفصح أليانس عن المعلومات الخاصة بسيولة الخزينة المطلوب تقديمها	35	1,00	,50	,000
	Total		35	1,00		

ملحق رقم (26): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بجدول تغير الأموال الخاصة المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في تغير الأموال الخاصة لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	لا تفصح أليانس عن المعلومات الخاصة بتغير الاموال الخاصة المطلوب تقديمها	35	1,00	,50	,000
	Total		35	1,00		

ملحق رقم (27): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) تبين نسبة الالتزام بالإفصاح عن المعلومات الخاصة بملحق الكشوف المالية المطلوب تقديمها لشركة أليانس للتأمينات للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح في كشوف الملاحق المالية لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	لا تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بالكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	21	,75	,50	,013
	Groupe 2	تفصح أليانس للتأمينات عن المعلومات الخاصة بالكشوف الملاحق المالية المطلوب تقديمها	7	,25		
	Total		28	1,00		

ملحق رقم (28): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية لالتزام شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة أليانس للتأمينات	Groupe 1	تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي	308	,75	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي	105	,25		

ملحق رقم (29): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين النسبة الإجمالية لالتزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
التزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي	Groupe 1	تلتزم الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي	1419	,86	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي	233	,14		
	Total		1652	1,00		

ملحق رقم (30): نتيجة إختبار ثنائي الحد (Test binomial) يبين نسبة التزام الشركات محل الدراسة بالإفصاح المحاسبي للفترة 2015-2021

Test binomial						
		Catégorie	N	Proportion observée	Proportion testée	Sig. exacte (bilatérale)
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة بيوفارم	Groupe 1	تلتزم شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي	393	,95	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة بيوفارم بالإفصاح المحاسبي	20	,05		
	Total		413	1,00		
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة صيدال	Groupe 1	تلتزم شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي	352	,85	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة صيدال بالإفصاح المحاسبي	61	,15		
	Total		413	1,00		
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة الأوراسي	Groupe 1	تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي	366	,89	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة سلسلة الأوراسي بالإفصاح المحاسبي	47	,11		
	Total		413	1,00		
مستوى الإفصاح المحاسبي لشركة أليانس	Groupe 1	تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي	308	,75	,50	,000
	Groupe 2	لا تلتزم شركة أليانس للتأمينات بالإفصاح المحاسبي	105	,25		
	Total		413	1,00		