



NEAR EAST UNIVERSITY
INSTITUTE OF GRADUATE STUDIES
BANKING AND ACCOUNTING PROGRAMS

**THE IMPACT OF USING MODERN FINANCIAL INDICATORS AS A TOOL
FOR EVALUATING FINANCIAL PERFORMANCE AND GOING CONCERN IN
ACCORDANCE WITH INTERNATIONAL STANDARD ON AUDITING (570)**

EMAD JAWDAT NOORI

MASTER'S THESIS

NICOSIA
2021



جامعة الشرق الأدنى
معهد الدراسات العليا
كلية العلوم الاقتصادية والإدارية / قسم المالية والمحاسبة

تأثير استخدام المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء المالي والإستمرارية
وفق معيار التدقيق الدولي رقم (570)

عماد جودت نوري

رسالة ماجستير

**THE IMPACT OF USING MODERN FINANCIAL INDICATORS AS A TOOL FOR
EVALUATING FINANCIAL PERFORMANCE AND GOING CONCERN IN
ACCORDANCE WITH INTERNATIONAL STANDARD ON AUDITING (570)**

EMAD JAWDAT NOORI

**NEAR EAST UNIVERSITY
INSTITUTE OF GRADUATE STUDIES
BANKING AND ACCOUNTING PROGRAMS**

MASTER'S THESIS

**SUPERVISOR
DR. RAMYAR REZGAR AHMED**

**NICOSIA
2021**

تأثير استخدام المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء المالي والإستمرارية
وفق معيار التدقيق الدولي رقم (570)

عماد جودت نوري

جامعة الشرق الأدنى
معهد الدراسات العليا
كلية العلوم الاقتصادية والإدارية / قسم المالية والمحاسبة

رسالة ماجستير

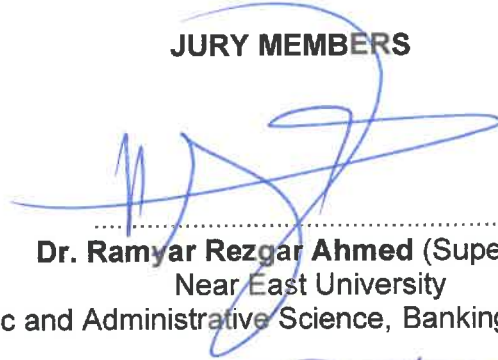
بإشراف

الدكتور راميار رزكار احمد

ACCEPTANCE/APPROVAL

We as the jury members certify the “The impact of using modern financial indicators as a tool for Evaluating financial performance and going concern in accordance with International Standard on Auditing (570)” prepared by “Emad Jawdat Noori” defended on 31 /01/ 2021 has been found satisfactory for the award of degree of Master

JURY MEMBERS



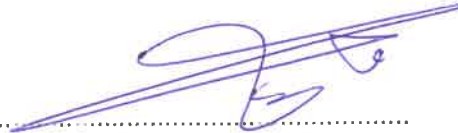
.....
Dr. Ramyar Rezzar Ahmed (Supervisor)
Near East University

Faculty of Economic and Administrative Science, Banking and Accounting Department



.....
Prof. Dr. Khairi Ali Auso Ali (Head of Jury)
Near East University

Faculty of Economic and Administrative Science, Business Administration Department



.....
Assist. Prof. Dr. Wagdi M. S. Khalifa
Near East University

Faculty of Economic and Administrative Science, Banking and Accounting Department

.....
Prof. Dr. K. Hüsnü Can Başer
Institute of Graduate Studies
Director

قرار لجنة المناقشة

نحن كأعضاء لجنة مناقشة طالب الماجستير عماد جودت نوري في رسالته الموسومة بـ " أثر استخدام المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء المالي والإستمرارية وفق معيار التدقيق الدولي رقم (570) " نشهد بأننا اطلعنا على الرسالة وناقشنا الطالب في محتوياتها بتاريخ 2021 /01/31، ونشهد بأنها جديرة لنيل درجة الماجستير

أعضاء لجنة المناقشة



الدكتور راميار رزكار احمد (المشرف)
جامعة الشرق الادنى
كلية العلوم الاقتصادية والادارية، قسم المالية و المحاسبة



الاستاذ الدكتور خيرى علي اوسو علي (رئيس لجنة المناقشة)
جامعة الشرق الادنى
كلية العلوم الاقتصادية والادارية، قسم إدارة الأعمال



الدكتور وجدي م. س. خليفة
جامعة الشرق الادنى
كلية العلوم الاقتصادية والادارية، قسم المالية و المحاسبة

الاستاذ الدكتور ك. حسنو جان باشير
معهد الدراسات العليا
المدير

قرار لجنة المناقشة

نحن كأعضاء لجنة مناقشة طالب الماجستير عماد جودت نوري في رسالته الموسومة بـ " تأثير استخدام المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء المالي والإستمرارية وفق معيار التدقيق الدولي رقم (570) " نشهد بأننا اطلعنا على الرسالة وناقشنا الطالب في محتوياتها بتاريخ 2021 /01/31، ونشهد بأنها جديرة لنيل درجة الماجستير

أعضاء لجنة المناقشة

.....
الدكتور راميار رزكار احمد (المشرف)

جامعة الشرق الادنى

كلية العلوم الاقتصادية والادارية، قسم المالية والمحاسبة

.....
الاستاذ الدكتور خيرى علي اوسو علي (رئيس لجنة المناقشة)

جامعة الشرق الادنى

كلية العلوم الاقتصادية والادارية، قسم إدارة الأعمال

.....
الدكتور وجدي م. س. خليفة

جامعة الشرق الادنى

كلية العلوم الاقتصادية والادارية، قسم المالية والمحاسبة

.....
الاستاذ الدكتور ك. حسنو جان باشير

معهد الدراسات العليا

المدير

الاعلان

أنا عماد جودت نوري، أعلن بأن رسالتي الماجستير بعنوان تأثير إستخدام المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء المالي والإستمرارية وفق معيار التدقيق الدولي رقم (570)، كانت تحت إشراف وتوجيهات الدكتور راميار رزكار احمد، ولقد أعددتها بنفسني تماماً، وكل اقتباس كان مقيداً بموجب الالتزامات والقواعد المتبعة في كتابة الرسالة في معهد العلوم الاجتماعية. أؤكد بأنني أسمح بوجود النسخ الورقية والإلكترونية لرسالتي في محفوظات معهد العلوم الاجتماعية بجامعة الشرق الأدنى. هذه الرسالة هي من عملي الخاص، وأتحمل مسؤولية كل الادعاءات والأفكار والتعليقات والاقتراحات والنصوص المترجمة في هذه الرسالة هي مسؤولية المؤلف. معهد العلوم الاجتماعية الذي أنتمي إليه ليس له أي تبعية أو مسؤولية علمية تحت أي ظرف من الظروف، جميع مسؤوليات المصنفات المنشورة المنشورة تخصني كمؤلف.

- المحتوى الكامل لرسالتي يمكن الوصول اليها من أي مكان.
- رسالتي يمكن الوصول اليها فقط من جامعة الشرق الأدنى.
- لا يمكن أن تكون رسالتي قابلة للوصول اليها لمدة عامين (2). إذا لم أتقدم بطلب للحصول على الامتداد في نهاية هذه الفترة، فسيكون المحتوى الكامل لرسالتي مسموح الوصول اليها من أي مكان.

التاريخ: 2021/01/31

التوقيع

عماد جودت نوري

ACKNOWLEDGEMENTS

In the Name of Allah, the Almighty God , the All-beneficent, the All-merciful.

And Allah has brought you out from the wombs of your mothers while you know nothing. And He gave you hearing, sight, and hearts that you might give thanks (to Allah).

God Almighty has spoken the truth

After thanking God Almighty, it gives me pleasure to extend my thanks and gratitude to my teacher, and supervisor, **Dr. Ramyar Rezgar Ahmed**, who preferred to supervise this message, and who gave me a lot of his precious time.

I also extend my sincere thanks and gratitude to the distinguished professors, members of the discussion committee, who have made a grateful effort by reading this letter and expressing their remarks and opinions. And I thank them very much because I learned a lot from them during my university studies, so thanks, appreciation and gratitude to them.

I extend my special thanks to everyone who helped me in preparing and completing this letter, and I especially mention **Assist. Prof. Dr. Dalir Musa Ahmed** for his great and valuable assistance.

Thanks also to the Near East University, the College of Business and Economics, with all its employees, especially the faculty members of the College of Administration and Economics.

And thanks and appreciation to everyone who contributed to facilitating my scientific mission by standing by me, pulling my stomach, or extending a hand of aid and assistance.

شكر وتقدير

بسم الله الرحمن الرحيم

وَاللَّهُ أَخْرَجَكُمْ مِنْ بُطُونِ أُمَّهَاتِكُمْ لَا تَعْلَمُونَ شَيْئًا وَجَعَلَ لَكُمُ السَّمْعَ وَالْأَبْصَارَ وَالْأَفْئِدَةَ لَعَلَّكُمْ تَشْكُرُونَ ...
صَدَقَ اللَّهُ الْعَظِيمُ

وبعد شكر الله عز وجل، فإنه ليسرني أن أتقدم بالشكر والإمتنان إلى مشرفي **المدرس الدكتور راميار رزكار احمد** الذي تفضل بالإشراف على هذه الرسالة، والذي أعطاني الكثير من وقته الثمين، فلم يدخر جهداً في مساعدتي وتقديم العون والنصح والإرشاد.

كما أتقدم بجزيل الشكر والعرفان إلى السادة أساتذتي الكرام أعضاء لجنة المناقشة الذين تحملوا جهداً مشكوراً بقراءة هذه الرسالة وإبداء ملاحظاتهم وآرائهم. وأشكرهما كثيراً لأنني تعلمت منهما الكثير خلال دراستي الجامعية، فالشكر والتقدير والعرفان لهما.

وأتقدم بالشكر الخاص لكل من ساعدني في إعداد هذه الرسالة وإتمامها وأخص بالذكر الأستاذ المساعد **الدكتور داير موسى أحمد** لمساعدته الجليّة والقيمة.

والشكر كذلك إلى الجامعة الشرق الأدنى كلية الإدارة والاقتصاد بكافة العاملين فيها وخاصة أعضاء الهيئة التدريسية بكلية الإدارة والاقتصاد.

والشكر والتقدير لكل من أسهم في تسهيل مهمتي العلمية بأن وقف بجانبني أو شد من أزرني أو مد لي يد العون والمساعدة.

ABSTRACT

THE IMPACT OF USING MODERN FINANCIAL INDICATORS AS A TOOL FOR EVALUATING FINANCIAL PERFORMANCE AND GOING CONCERN IN ACCORDANCE WITH INTERNATIONAL STANDARD ON AUDITING (570)

This study aimed to point to the possibility of using modern financial indicators in evaluating the financial performance for an economic unit and the ability of ongoing its activity in the future, and modern statistical tools were shed lighted on the Quantitative Analytical and Discriminatory Multivariate Approach (MAD) and by selecting (Altman Z –score & Sherrod) models, which were projected on the financial statements of the unit in order to give results that are Analyzable, in order to know the prevailing financial status in the economic unit, and to predict what this situation will be in the future, and to identify all the imbalances that may lead the unit to bankruptcy to take Appropriate decisions and corrective actions if necessary.

The study also aims to highlight the responsibility of the auditor in accordance with the requirements of international auditing standards and highlight his role and its importance when giving an opinion on the continuity of the economic unit by relying on modern financial indicators for financial analysis in order to judge the economic unit's potential in the future, and to reveal all potential financial risks that may be possible that leads to financial failure and bankruptcy, as well as determining the importance of forecasting it, in addition to the main audit procedures followed in forecasting financial risks and the extent of the auditor's commitment to his responsibilities in accordance with International Auditing Standard No. (570). To achieve its goals, also it works to evaluate the activity performance of all accounting, financial and operational, which makes the external audit to play an important role in assisting the economic unit management in its various responsibilities to taking appropriate decisions and corrective actions to avoid bankruptcy.

One of the most important findings of the research is that the modern financial indicators used in the analysis, are considered as a tool that helps the auditor and financial analysts to assess financial performance and know the extent of the economical unit ability to go on in the foreseeable future. It is also possible to rely on modern financial indicators to reveal strengths and weaknesses and the future

financial risks of the economical unit forecasts through an analysis process, including decision-making and corrective actions.

The research recommends the necessity of using modern financial indicators to support International Auditing Standard No. (570) to audit and know the appropriateness of imposing going concern in economical units, to enable their administration to predict the future of all units periodically, through it the administration can identify the constituents and difficulties facing its continuation in the future to be addressed.

Keywords: Going concern, Predicting financial risks, Evaluate financial performance.

ÖZ

FİNANSAL PERFORMANSI VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİĞİ DEĞERLENDİRMEK İÇİN MODERN FİNANSAL GÖSTERGELERİ BİR ARAÇ OLARAK KULLANMANIN ETKİSİ (570) SAYILI ULUSLARARASI DENETİM STANDARDINA GÖRE

Bu çalışma, ekonomik birimin mali performansının değerlendirilmesi ve gelecekte faaliyetinin sürdürülebilirliği hususunda modern finansal göstergelerin kullanılma olasılıklarını meydana çıkarmayı hedeflemektedir. Bu bağlamda, ekonomik birimde hakim mali durumu bilme, gelecekte bu mali durumda vaki olacakları tahmin etme, gerektiği zaman uygun kararlar almak ve doğru adımlar atmak için birimi iflasa sürükleyecek çeşitli problemleri belirleme hedefiyle, analizi kabul eden rakam ve sonuçları sağlamak için çok değişkenli doğrusal ayrımcı ve kantitatif analiz yöntemi, daha özelde birimin mali tablolarına düşen Altman Z-Score ve Sherrord modelleri gibi modern istatistik araçlara ışık tutulmuştur.

Aynı şekilde bu çalışma, uluslararası denetim standartlarına göre denetçinin sorumluluğunu meydana çıkarmayı amaçladığı gibi ekonomik birimin gelecekte devamlılık gücüne karar verme; başarısızlık ve iflasa sürükleyecek muhtemel riskleri ortaya çıkartma adına finansal analiz için, modern finansal göstergelere dayanarak, ekonomik birimin devamlılığına yönelik görüş belirtilirken denetçinin önemini ve rolünü ortaya çıkartmaktadır. Ayrıca mali risklerin tahmininde izlenen ana denetim işlemlerine ve 570 sayılı uluslararası denetim standardına göre hedeflerini gerçekleştirmesi için denetçinin sorumluluklarına bağlı kalma boyutlarının yanı sıra tahminin öneminin sınırları belirlenmiştir. Şöyle ki, ekonomik birimin muhasebe, finansal ve operasyonel olmak üzere çeşitli faaliyetlerinin performans değerlendirmesi üzerine çalışılır. Dış denetim, iflastan kaçınmak için, ekonomik birimin yönetimindeki çeşitli sorumluluklarda, uygun kararlar almada, doğru adımlar atmada önemli rol oynar.

Analizde kullanılan modern finansal göstergelerin, mali performans değerlendirmesi ve ekonomik birimin gelecekte devamlılık gücünün boyutlarını bilmek için denetçilere ve ekonomi analistlerine yardımcı olan bir faktör olduğu araştırmacının ulaştığı en önemli sonuçlardan biridir. Ayrıca güç ve zayıflık noktalarını ortaya çıkartmak, analiz çalışmaları ekseninde ekonomik birimin geleceğe yönelik risk tahminlerinde bulunmak için modern finansal göstergelere itibar etme imkanı söz konusudur. Bunlar arasında karar alma ve doğru uygulamalar da yer almaktadır.

Ekonomik birimlerde sürekliliğe uygunluk boyutlarını denetleme ve bilmek adına 570 sayılı uluslararası denetim standardına destek olmak için arařtırmacıya modern finansal göstergelerin kullanılmasının gerekliliđi tavsiye edilir. Böylece, ekonomik birimlerin yönetimleri periyodik olarak birimlerin geleceđini tahmin etme imkanını elde eder. Bu ekseninde yönetim, gelecekte devamlılıđın karşılařtığı dinamikleri ve problemleri belirlemede, karşılařtığı problemlere çözüm üretmekte başarılı olur.

Anahtar Kelimeler: Devamlılık Problemi, Finansal Risklerin Tahmini, Finansal Performans Deđerlendirmesi

ملخص

تأثير استخدام المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء المالي والإستمرارية وفق معيار التدقيق الدولي رقم (570)

هدفت هذه الدراسة إلى إبراز إمكانية استخدام المؤشرات المالية الحديثة في تقييم الأداء المالي للوحدة الاقتصادية والقدرة على الإستمرار في نشاطها مستقبلاً، حيث تم تسليط الضوء على الأدوات الإحصائية الحديثة منها على المنهج الكمي التحليلي التمييزي الخطي مُتعدد المتغيرات (MAD) وبتحديد أنموذجي (Altman Z-score) و (Sherrord)، والتي تم إسقاطها على القوائم المالية للوحدة، لإعطاء أرقام ونتائج قابلة للتحليل، بغية معرفة الوضعية المالية السائدة في الوحدة الإقتصادية، والتنبؤ بما سيكون عليه هذا الوضع مستقبلاً، وتحديد مختلف الاختلالات التي قد تؤدي بالوحدة إلى الإفلاس لأتخاذ القرارات المناسبة والإجراءات التصحيحية ان لزم الأمر.

كما تهدف الدراسة إلى إبراز مسؤولية مراقب الحسابات وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وإبراز دور مراقب الحسابات وأهميته عند إعطاء الرأي حول إستمرارية الوحدة الاقتصادية بإعتماده على المؤشرات المالية الحديثة للتحليل المالي لأجل الحكم على قدرة الوحدة في المُستقبل بالإستمرار، والكشف عن المخاطر المالية المحتملة التي تؤدي إلى الفشل المالي والإفلاس، وكذلك تحديد أهمية التنبؤ به، بالإضافة إلى إجراءات التدقيق الرئيسية المتبعة في التنبؤ بالمخاطر المالية ومدى التزام مراقب الحسابات بمسؤوليته وفق معيار التدقيق الدولي رقم (570). لتحقيق أهدافها، حيث تعمل على تقييم أداء أنشطة الوحدة الإقتصادية المختلفة المحاسبية والمالية والتشغيلية، مما جعل التدقيق الخارجي يلعب دوراً مهماً في مساعدة إدارة الوحدة في مسؤولياته المختلفة وإتخاذ القرارات المناسبة وإجراءات تصحيحية لتجنب الإفلاس.

ومن أهم النتائج التي توصل إليها الباحث أن المؤشرات المالية الحديثة المستخدمة في التحليل تعتبر أداة تساعد مراقب الحسابات والمحللون الماليون لتقييم الأداء المالي ومعرفة مدى قدرة الوحدة الإقتصادية على الإستمرار في المستقبل المنظور. كما يُمكن الإعتماد على المؤشرات المالية الحديثة للكشف عن نُقاط القوة والضعف والتنبؤات بالمخاطر المالية المستقبلية للوحدة الاقتصادية من خلال عملية تحليل، بما في ذلك إتخاذ القرار والإجراءات التصحيحية.

ويوصى الباحث بضرورة استخدام مؤشرات مالية حديثة لدعم معيار التدقيق الدولي رقم (570) للتدقيق ومعرفة مدى ملاءمة فرض الاستمرارية في الوحدات الاقتصادية، لتمكين إدارتها من التنبؤ بمستقبل

الوحدات بشكل دوري. ومن خلاله تستطيع الإدارة تحديد المقومات والصعوبات التي تواجه إستمراريتها في المستقبل ومعالجة الصعوبات التي تواجهها.

الكلمات المفتاحية: فرض الإستمرارية، التنبؤ بالمخاطر المالية، تقييم الأداء المالي.

TABLE OF CONTENTS

ACCEPTANCE/APPROVAL .....	.
DECLARATION .....	.
ACKNOWLEDGEMENTS	III
ABSTRACT .....	.IV
ÖZ .....	.VI
TABLE OF CONTENTS .....	.VIII
LIST OF TABLES.....	.XI
LIST OF FIGURES .....	.XII
INTRODUCTION	1
CHAPTER 1	3
THE GENERAL FRAMEWORK OF THE STUDY	3
1.1: previous studies	3
1.1.1: Arab Studies	3
1.1.2: Foreign Studies	11
1.2: The study problem	14
1.3: Study hypotheses	15
1.4: The importance of the study	15
1.5: Study objectives	16
1.6: Study form	16
1.7: Study limits	17
1.8: Methods and methods of collecting data and study information	17
CHAPTER 2	18
THE THEORETICAL LITERATURE OF BASIC VARIANTS	18
2.1: A theoretical introduction to financial analysis and its modern financial indicators..	18
2.1.1: Introduction	18
2.1.2: History and development of financial analysis	18
2.1.3: The concept, importance and objectives of financial analysis.....	21
2.1.4: Entities involved in financial analysis.....	24
2.1.5: Methodology (steps) and conditions for financial analysis	27
2.1.6: Standards and sources Information needed for financial analysis	29
2.1.7: Traditional and modern methods and methods of financial analysis.....	31

2.1.8: Modern financial indicators for financial analysis	37
2.1.9: Conclusion	43
2.2: Theoretical and scientific basis for assessing financial performance	44
2.2.1: Introduction	44
2.2.2: Theoretical framework for financial performance	44
2.2.3: Factors affecting financial performance	49
2.2.4: Introduction to evaluating financial performance	49
2.2.5: Sources of information for evaluating financial performance	53
2.2.6: Steps and conditions of the financial performance appraisal process	56
2.2.7: Modern statistical means and methods used in evaluating financial performance	58
2.2.8: The impact of modern financial indicators on evaluating financial performance for decision-making	71
2.2.9: Conclusion	72
2.3: The theoretical framework for imposing continuity and the responsibility of the auditor for its evaluation	73
2.3.1: Introduction	73
2.3.2: The theoretical framework for the concept of imposing continuity and the problem of applying the hypothesis	73
2.3.3: A theoretical overview of international standards and the relevance of auditing standards to international accounting standards	78
2.3.4: The imposition of continuity according to international accounting and auditing standards	82
2.3.5: The theoretical introduction to ISA 570 to impose a going concern	84
2.3.6: The theoretical framework for the audit procedures and the duties and responsibilities of the auditor	87
2.3.7: Evaluating the continuity of the economic unit and the responsibility of the auditor and management towards that	93
2.3.8: Statistical models used to predict the viability of the economic unit	102
2.3.9: The extent to which modern financial indicators contribute to evaluating financial performance and sustainability and the extent to which the auditor can rely on them ..	104
2.3.10: Conclusion	106
CHAPTER 3	107
AN APPLIED STUDY OF THE STUDY VARIABLES	107

3.1: A theoretical introduction to banks and the Iraq Stock Exchange	107
3.1.1: Introduction	107
3.1.2: An overview of the history and structure of Iraqi banks	108
3.1.3: The emergence of the Iraqi stock market and its objectives	111
3.1.4: The relationship of banks with the stock markets	113
3.2: Study methodology, presentation and discussion of the results of the study ...	114
3.2.1: Introduction	114
3.2.2: Study analysis methodology.....	115
3.2.3: Study variables and tools used	116
3.2.4: Applying modern financial indicators and presenting and discussing the results of the study	117
CONCLUSION.....	128
REFERENCES	131
APPENDICES	146
PLAGIARISM REPORT.....	154
SCIENTIFIC RESEARCH ETHICS COMMITTEE.....	155

قائمة المحتويات

.....	قرار لجنة المناقشة
.....	الاعلان
ج	شكر وتقدير
د	ملخص
ز.....	قائمة المحتويات
س	قائمة الجداول
ض.....	قائمة الاشكال
1.....	المقدمة
3.....	الفصل الأول
3.....	الإطار العام للدراسة
3.....	1.1: دراسات سابقة
3.....	1.1.1: الدراسات العربية
11	2.1.1: دراسات الأجنبية
14	2.1: مشكلة الدراسة
15	3.1: فرضيات الدراسة
15	4.1: أهمية الدراسة
16	5.1: أهداف الدراسة
16	6.1: أنموذج الدراسة
17	7.1: حدود الدراسة
17	8.1: طرق وأساليب جمع البيانات والمعلومات الدراسة

18	الفصل الثاني
18	الأدبيات النظرية لمتغيرات الأساسية
18	1.2: مدخل النظري الى التحليل المالي ومؤشراته المالية الحديثة
18	1.1.2: تمهيد
18	2.1.2: تأريخ التحليل المالي وتطوره
21	3.1.2: مفهوم وأهمية وأهداف التحليل المالي
24	4.1.2: الجهات المعنية بالتحليل المالي
27	5.1.2: منهجية (خطوات) وشروط التحليل المالي
29	6.1.2: المعايير والمصادر المعلومات اللازمة للتحليل المالي
31	7.1.2: الطرق والأساليب التقليدية والحديثة للتحليل المالي
37	8.1.2: المؤشرات المالية الحديثة للتحليل المالي
43	9.1.2: الخلاصة
44	2.2: مدخل النظري والأسس العلمية لتقييم الأداء المالي:
44	1.2.2: تمهيد
44	2.2.2: الإطار النظري للأداء المالي
46	3.2.2: العوامل المؤثرة في الأداء المالي
49	4.2.2: مدخل الى تقييم الأداء المالي:
53	5.2.2: مصادر المعلومات لتقييم الأداء المالي
56	6.2.2: خطوات وشروط عملية تقييم الأداء المالي
58	7.2.2: الوسائل والأساليب الإحصائية الحديثة المستخدمة في تقييم الأداء المالي
71	8.2.2: تأثير المؤشرات المالية الحديثة على تقييم الأداء المالي لإتخاذ القرارات
72	9.2.2: الخلاصة
73	3.2: الإطار النظري لفرض الإستمرارية ومسؤولية مراقب الحسابات عن تقييمها

73	1.3.2: تمهيد
73	2.3.2: الإطار النظري لمفهوم فرض الإستمرارية ومشكل تطبيق الفرضية
78	3.3.2: لمحة نظرية للمعايير الدولية وإرتباط معايير التدقيق بمعايير المحاسبة الدولية
82	4.3.2: فرض الإستمرارية على وفق معايير المحاسبة والتدقيق الدولية
84	5.3.2: مدخل النظري لمعيار التدقيق الدولي رقم (570) لفرض إستمرارية
87	6.3.2: الإطار نظري لإجراءات التدقيق وواجبات مراقب الحسابات ومسؤولياته
93	7.3.2: تقييم إستمرارية الوحدة الاقتصادية ومسؤولية مراقب الحسابات والإدارة تجاه ذلك
102	8.3.2: النماذج الاحصائية المستخدمة لتنبؤ بقدرة الوحدة الإقتصادية على الإستمرار
	9.3.2: مدى مساهمة المؤشرات المالية الحديثة في تقييم الأداء المالي والإستمرارية ومدى إمكانية
104	إعتماد مراقب الحسابات عليها
106	10.3.2: الخلاصة
107	الفصل الثالث
107	دراسة تطبيقية لمتغيرات الدراسة
107	1.3: مقدمة نظرية للمصارف وسوق العراق للأوراق المالية
107	1.1.3: تمهيد
108	2.1.3: لمحة عامة عن تاريخ المصارف العراقية وهيكلها
111	3.1.3: نشأة سوق الأوراق المالية العراقية وأهدافها
113	4.1.3: علاقة المصارف بأسواق الأوراق المالية
114	2.3: منهجية الدراسة وعرض النتائج الدراسة ومناقشتها
114	1.2.3: تمهيد
115	2.2.3: منهجية تحليل الدراسة
116	3.2.3: متغيرات الدراسة والأدوات المستخدمة
117	4.2.3: تطبيق المؤشرات المالية الحديثة وعرض نتائج الدراسة ومناقشتها

128	.....	الخاتمة
131	.....	المراجع
146	.....	الملاحق
154	.....	تقرير الانتحال
155	.....	لجنة اخلاقيات البحث العلمي

LIST OF TABLES

Table 1: Summary of statistical models used in forecasting and evaluating performance and sustainability	38
Table 2: Argenti Model for predicting financial failure or default	61
Table 3 Risk score according to the model (SHERRORD)	62
Table 4: SHERRORD financial ratios	63
Table 5: Iraqi private banks, the study sample	116
Table 6: Indicators to be used in the analysis (assessing financial performance and sustainability)	116
Table 7: Display the results of the Iraqi Commercial Bank according to the "SHERRORD" model	117
Table 8: Displaying the results of the Commercial Bank of Iraq by Model: Z-SCORE	118
Table 9: Displaying the results of the Bank of Baghdad according to the SHERRORD model	120
Table 10: Displaying the results of the Bank of Baghdad according to the Z-SCORE model	121
Table 11: Presentation of the results of the Trans-Iraq Bank for Investment according to the SHERRORD model	122
Table 12: Displaying the results of Trans Iraq Investment Bank according to the Z-SCORE model	123
Table 13: Display the results of the regional commercial bank according to the SHERRORD model	125
Table 14: Display regional commercial bank results according to the Z-SCORE model	126

قائمة الجداول

- جدول 1: ملخص النماذج الإحصائية المستخدمة في التنبؤ وتقييم الأداء والإستمرارية 38
- جدول 2: أنموذج Argenti للتنبؤ بالفشل او التعثر المالي 61
- جدول 3: درجة المخاطر بحسب أنموذج (SHERRORD) 62
- جدول 4: النسب المالية لأنموذج (SHERRORD) 63
- جدول 5: المصارف العراقية الاهلية عينة الدراسة 116
- جدول 6: المؤشرات لمستخدمة في التحليل (تقييم الأداء المالي والإستمرارية) 116
- جدول 7: عرض نتائج المصرف التجاري العراقي بحسب أنموذج SHERRORD 117
- جدول 8: عرض نتائج المصرف التجاري العراقي حسب لأنموذج Z-SCORE 118
- جدول 9: عرض نتائج مصرف بغداد بحسب لأنموذج SHERRORD 120
- جدول 10: عرض نتائج مصرف بغداد بحسب لأنموذج Z-SCORE 121
- جدول 11: عرض نتائج مصرف عبر العراق للإستثمار بحسب لأنموذج SHERRORD 122
- جدول 12: عرض نتائج مصرف عبر العراق للإستثمار بحسب أنموذج Z-SCORE 123
- جدول 13: عرض نتائج مصرف الإقليم التجاري بحسب أنموذج SHERRORD 125
- جدول 14: عرض نتائج مصرف الإقليم التجاري بحسب لأنموذج Z-SCORE 126

LIST OF FIGURES

Figure 1: Parties interested in financial analysis.....	3
Figure 2: Classification of statistical methods.....	14
Figure 3: Clarifies sources of information	15
Figure 4: The structure of the Iraqi banking system as in 2018	17
Figure 5: The regression path of the SHERRORD equation on TBI	72
Figure 6: Z-SCORE equation regression path on TBI	86
Figure 7: The regression path of the SHERRORD equation on the Bank of Baghdad90	
Figure 8: The regression path of the Z-SCORE equation on the Bank of Baghdad .	90
Figure 9: The regression path of the SHERRORD equation on the Trans-Iraq Bank	90
Figure 10: Z-SCORE equation regression path on Trans-Iraq Investment Bank	90
Figure 11: The regression path of the SHERRORD equation on the regional commercial bank.....	90
Figure 12: The regression path of the Z-SCORE equation on the regional bank	90

قائمة الاشكال

- رسم توضيحي 1: الأطراف المهمة بالتحليل المالي 27
- رسم توضيحي 2: تصنيف الأساليب الإحصائية 40
- رسم توضيحي 3: يوضح مصادر المعلومات 56
- رسم توضيحي 4: هيكل الجهاز المصرفي العراقي كما في عام 2018 111
- رسم توضيحي 5: مسار إنحدار معادلة SHERRORD على المصرف التجاري العراقي 118
- رسم توضيحي 6: مسار إنحدار معادلة Z-SCORE على مصرف التجاري العراقي 119
- رسم توضيحي 7: مسار إنحدار معادلة SHERRORD على مصرف بغداد 120
- رسم توضيحي 8: مسار إنحدار معادلة Z-SCORE على مصرف بغداد 121
- رسم توضيحي 9: مسار إنحدار معادلة SHERRORD على مصرف عبرالعراق للإستثمار ... 123
- رسم توضيحي 10: مسار إنحدار معادلة Z-SCORE على مصرف عبر العراق للإستثمار 124
- رسم توضيحي 11: مسار إنحدار معادلة SHERRORD على مصرف الإقليم التجاري 125
- رسم توضيحي 12: مسار إنحدار معادلة Z-SCORE على مصرف الإقليم التجاري 126

المقدمة

نظراً للتطورات الاقتصادية السريعة وتوسيع أنشطة الوحدات الاقتصادية، أصبح من الضروري أن تواجه الوحدة الاقتصادية تحديات كبيرة ترتبط ببقائها وإستمرارها في سوق العمل وبالتالي نموها وازدهارها وتزايد حالات الفشل والإفلاس، لذا على الوحدات الاقتصادية التفكير الجدي لإيجاد السبل الكفيلة لمعرفة وضعها وتقييم أدائها والوقوف على عوامل القوة والضعف في ذلك الأداء، بإعتبار إن الوحدة الاقتصادية ركيزة للاقتصاد الوطني لما تلعبه من أدوار لتحقيق التنمية والرفاهية للمجتمع عبر مختلف المجالات، ومن هذا المنطلق أصبح من الضروري على إدارة الوحدات الاقتصادية والمحللين الماليين ومراقبي الحسابات استخدام أدوات لتقييم الاداء المالي والإستمرارية للوحدة الاقتصادية.

ولأن النتائج التي تظهرها القوائم المالية الختامية غير قادرة على تقديم شرح متكامل عن الوضع المالي للوحدة ومدى قدرته على الإستمرار في نشاطها، برز التحليل المالي كضرورة قصوى، لتجنب التعثر والإفلاس المالي ومواجهة التحديات التي تهدد إستمرارها في سوق العمل. كلما زادت الحاجة إلى التحليل، زادت الحاجة إلى أدوات التحليل، ومن بين هذه الأدوات مؤشرات مالية حديثة.

إزدادت الحاجة الى المؤشرات المالية الحديثة لأنه خلال هذه المؤشرات يمكن تقييم الوضع المالي للوحدة الاقتصادية وتقييم أدائها خلال فترة زمنية معينة، وذلك بإجراء مقارنات في فترات زمنية متعاقبة وتقييم الأداء لدى تلك الوحدات، ولتفادي مشكلة التعثر المالي استوجب اهتمام مراقب الحسابات بتقييم الاداء والاستمرارية للوحدات الاقتصادية، لأن وفقاً لمعيار التدقيق الدولي رقم (570) عند تقييم نتائج الوحدات الاقتصادية مراعاة ملائمة فرض الاستمرارية للوحدة الاقتصادية مستقبلاً. إن فرض الاستمرارية احد مبادئ الاساسية في اعداد القوائم المالية وعلى اعتبار ان الوحدة مستمرة في نشاطها ولايوجد نيه للتصفية او تقليص حجم اعمالها. وهناك العديد من المؤشرات التي يمكن لمراقب الحسابات الاعتماد عليها للتنبؤ باستمرارية الوحدة ومنها المؤشرات المالية والتشغيلية والمؤشرات اخرى.

ولقد أُلزم معيار التدقيق الدولي رقم 570، عند تخطيط التدقيق وتنفيذ إجراءاتها وتقييم نتائجها، بأن يكون حذراً لاحتمال الشك في فرض الاستمرارية الذي أعدت على أساسه القوائم المالية للوحدة. وعندما يثار هذا الاحتمال فإنه يجب على المراقب الحسابات أن يحصل على أدلة إثبات كافية وملائمة للتأكيد أو للنفي لهذا الشك المتعلق بقدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرارية في مزاولة نشاطها في المستقبل القريب الذي لا يزيد عن سنة من تاريخ اعداد الميزانية.

وبناءً على ما سبق فقد تم تقسيم البحث إلى أربعة فصول الفصل الأول الإطار العام للدراسة، والفصل الثاني لبيان الأدبيات النظرية لمتغيرات الأساسية (التحليل المالي والمؤشرات المالية الحديثة، وتقييم الأداء

المالي، وفرض الإستمرارية وفقاً لمعيار التدقيق الدولي رقم 570 ومسؤولية المراقب الحسابات عن تقييمها)، وأما الفصل الثالث فقد خصص الجانب العملي أو التطبيقي، الفصل الرابع مخصص للاستنتاجات والتوصيات.

الفصل الأول

الإطار العام للدراسة

1.1: دراسات سابقة

1.1.1: الدراسات العربية

1- دراسة (الحاج، 2018) تحت عنوان " التحليل المالي أداة تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية والتنبؤ بالمخاطر باستخدام الأساليب الإحصائية" رسالة دكتوراه في العلوم التجارية- كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير في الجامعة وهران2، وهران، جزائر.

هدفت الدراسة الى أن كلاً من الأساليب الإحصائية الكمية والنوعية ذات أهمية في تمييز الوحدات الاقتصادية المتعثرة وغير المتعثرة، وهي مفيدة جداً في التنبؤ بوضع الوحدة الاقتصادية في المستقبل، ولاسيما في ظل ما تشهده بيئة الأعمال من متغيرات مستجدة من بينها زيادة حدة المنافسة، الأمر الذي يقتضي الأخذ بنظر الاعتبار كلا منهما عند اتخاذ القرار أو الحكم بقدرة الوحدة على الاستمرار، خصوصاً وأن التنبؤ بمستقبل الوحدة الاقتصادية يهم الإدارة والمستثمرين والأطراف ذات الصلة ، ومن النتائج المهمة التي وصلت اليه الدراسة:

أ- إن استخدام المؤشرات المالية التقليدية والحديثة في تقييم الأداء والتنبؤ بالمخاطر المالية للوحدات الاقتصادية في حاجة إلى تطوير، من خلال الاستعانة بالأساليب الإحصائية الخطية وغير الخطية والأساليب الرياضية المتقدمة، وذلك حتى يتم التوصل إلى استنتاجات مقبولة بشأن مراكزها المالية، وإلى نتائج أكثر دقة وموضوعية.

ب- أوصت الدراسة بضرورة تطوير الأساليب التحليل المالي في تقييم الأداء المالي للوحدات الاقتصادية والتنبؤ بالمخاطر المالية من خلال الاعتماد على الأساليب الإحصائية الخطية وغير الخطية ، حيث اثبتت نجاحها في إكتشاف الإنحرافات قبل وقوعها بفترة من الزمن.

2- دراسة (عبدالحكيم، 2018) تحت عنوان " تقييم الأداء المالي والتنبؤ بالفشل المالي" رسالة ماجستير في علوم التسيير- ادارة مالية في الجامعة محمد بوضياف، المسيلة، جزائر.

هدفت الدراسة إلى معرفة كيفية تقييم النتائج المالية والتنبؤ بالفشل المالي ، باعتبار أن الأخير ضروري لأنه يساعد في تقديم صورة واضحة عن الأوضاع الاقتصادية الحالية والمستقبلية للوحدة ، وقد استخدمت هذه الدراسة نماذج كمية. للتنبؤ بالفشل ، حيث يعتبر الأداة التي يمكن للمحلل المالي من خلالها تشخيص المركز المالي للوحدة ومعرفة نقاط القوة والضعف فيها لتحسين وضعها المالي ، والتي يجب أن تكون فعالة وكفؤة من أجل البقاء والاستمرار في سوق العمل. ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة: أ- تقييم الأداء المالي يعطي صورة واضحة عن الوضع المالي للوحدة من خلال الاعتماد على أدوات التحليل المالي المختلفة، ومن خلاله يتم إشتقاق مجموعة من النسب والمؤشرات المالية التي تستخرج من القوائم المالية للوحدة وتساعد في الحكم على وضعيتها، والفشل المالي لا يعني توقف الوحدة الاقتصادية وتصفيتهما وإنما هو مرحلة تسبق ذلك.

ب- النماذج الكمية للتنبؤ بالفشل هي إنذار مبكر قبل حدوث الفشل المالي بفترة زمنية مناسبة من أجل اتخاذ اجراءات التصحيحية المناسبة.

3- دراسة (محمد، 2017) " تقويم الأداء المالي للمصارف باستخدام المؤشرات المالية ودورها في التنبؤ بالفشل المالي والحد من المخاطرة بالخرطوم- دراسة تطبيقية"، رسالة دكتوراه في محاسبة والتمويل- كلية الدراسات التجارية ، الجامعة سودان للعلوم والتكنولوجيا، سودان.

هدفت الدراسة إلى اختبار مدى قدرة المؤشرات المالية الحديثة في مجال التحليل والتنبؤ بالمخاطر المالية (التعثر والفشل) والحد من مخاطره، بالإضافة إلى توضيح أهمية العلاقة بين الإستخدام المشترك لأساليب التحليل المالي وعملية التنبؤ بالفشل المالي والحد من مخاطره، اتبعت الدراسة المنهج الوصفي لتغطية الجوانب النظرية والمنهج التحليل الإختبار الفرضيات والتي تمثلت في تحليل مقاييس المؤشرات المالية للأداء المالي يساعد على عملية التنبؤ بالفشل المالي والحد من مخاطره، ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة:

أ- مؤشرات الأداء المالي لديها القدرة التنبؤية لاكتشاف الفشل المالي والحد مخاطره. يؤدي الاستخدام المشترك لأساليب التحليل المالي بشكل متكامل إلى إعطاء صورة واضحة وشاملة وصادقة لنقاط القوة والضعف في الأداء المالي للمصارف وبالتالي القدرة على التنبؤ باحتمالية الاقتراب من المخاطر المالية وتقليل مخاطرها.

ب- أوصت الدراسة بضرورة اعتماد مؤشرات الأداء المالي وفق إطار متكامل وشامل للمقاييس المالية والاستخدام المشترك لأساليب التحليل المالي مع الوعي والفهم العميقين كأساس سليم لتقييم الأداء والتنبؤ بالفشل المالي والحد من مخاطره.

4- دراسة (كريم، 2015) تحت عنوان "دور إجراءات المدقق الخارجي في بيان قدرة الشركات على الاستمرارية بحث تطبيقي في ديوان الرقابة المالية الاتحادي" أجريت هذه الدراسة في بغداد لنيل الحصول على شهادة المحاسبة القانونية، العراق.

هدفت هذه الدراسة تحديد دور المدقق الخارجي في التحقق من قدرة الشركات على الاستمرار، وما هي الإجراءات المعمول بها من قبلهم في هذا الجانب وكيفية تحقيق التكامل بين إجراءات التدقيق الداخلي والتدقيق الخارجي بهذا الخصوص، فضلا عن بيان دور إدارة المنشآت نفسها في تقييم مدى قدرتها على الاستمرارية من خلال تطبيق مبادئ حوكمة الشركات وتفعيل نظام الرقابة الداخلية لتحقيق التكامل في العمل بين المدقق الداخلي والمدقق الخارجي. وقد توصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج، أهمها:

يعد فرض الاستمرارية حجر الزاوية في بناء النظرية المحاسبية، وإنه فرض لا يتعلق بالتنبؤ بالمستقبل بل يتعلق بالحاضر والظروف السائدة وقت إعداد القوائم المالية، فضلا عن ذلك يرى المدقق الخارجي بأن مستقبل المنشأة مجهول وغير منظور ولا يمكن الجزم بما سوف يحدث ولكن استمرار عمل المنشأة هو أمر مفترض إلا إذا ظهرت معلومات مغايرة لذلك.

5- دراسة (المشهداني و الشذر، 2013) تحت عنوان " مفهوم وأهمية الكشف عن احتمالات فشل الشركات المساهمة نموذج مقترح للتطبيق في البيئة العراقية " وهي عبارة عن بحث منشور على موقع [https://www.researchgate.net/project/Ability-of-\(management\)](https://www.researchgate.net/project/Ability-of-(management)) Research gate :

الهدف من الدراسة هو إبراز مفهوم فشل الوحدات الإقتصادية، وعرض وتحليل لأبرز النماذج المستخدمة في التنبؤ بفشل الوحدات الإقتصادية، مع إقتراح أنموذج للكشف عن احتمالات فشل الوحدات المساهمة العراقية، يتضمن مؤشرات مالية وغير مالية داخلية وخارجية، وقد تم توزيع الأنموذج على عينة من الأساتذة في الجامعات العراقية، ومراقبي الحسابات العاملين في ديوان الرقابة المالية وشركات ومكاتب التدقيق الخاصة فضلا عن المحللين الماليين العاملين في شركات الوساطة في الأوراق المالية وشركات الاستثمار المالي لإختبار موضوعيته وأهمية ووزن مؤشراتته. ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة:

أ- يمكن التنبؤ بفشل الوحدات الاقتصادية بإستعمال نماذج معينة تتضمن مجموعة من المؤشرات المالية وغير المالية الداخلية منها والخارجية بغية الوصول إلى نتائج أولية تساعد الإدارة في تشخيص نقاط القوة والضعف في الأداء واتخاذ الإجراءات التصحيحية المناسبة.

ب- إن الأنموذج المقترح للكشف والإبلاغ عن إحتتمالات فشل الوحدات المساهمة العراقية لتمكين إداراتها من التنبؤ بمستقبل الوحدة دورياً، حيث أن الإدارة تستطيع ومن خلال تطبيق الأنموذج المقترح تحديد مقومات إستمرارها وطبيعة وحجم الصعوبات والمشاكل التي تعترض هذا الإستمرار في المستقبل والبدائل المتاحة للتغلب عليها، فضلا عن مراقبي الحسابات بعده إجراء من الإجراءات التحليلية عند تقييم تقدير قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار.

6- دراسة (الهوراني، 2013) تحت عنوان "مدى التزام مدققي الحسابات القانونيين بتطبيق معيار التدقيق الدولي رقم (570) "تقييم إستمرارية الشركات" وأثره على جودة المعلومات المحاسبية- دراسة ميدانية تحليلية" رسالة ماجستير في المحاسبة والتمويل- كلية التجارة في الجامعة الإسلامية- غزة، فلسطين.

هدفت الدراسة إلى تحديد مدى التزام مراقبي الحسابات القانونيين الفلسطينيين وحول تطبيق المعيار الدولي للتدقيق رقم (570) وإنعكاسات هذا التطبيق على جودة المعلومات المحاسبية ، وتحدد المؤشرات التي يعتمد عليها المراقب الحسابات في التحقق من فُدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار في العمل كوحدة مستمرة. ولتحقيق أهداف الدراسة واختبار فرضياتها قامت الباحثة بعمل استبانة وزعت على المجتمع الدراسة، وقد شملت الدراسة المراقبي الحسابات العاملين في مكاتب التدقيق الدولية التي لها فروع فيها قطاع غزة التي تستخدم معايير التدقيق الدولية، وتم إجراء مسح شامل لمجتمع الدراسة، تم توزيع (40) استبانة على مجتمع الدراسة، وتم إسترجاع جميع الإستبيانات. ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة:

أ- تطبيق جميع المكاتب والشركات الدولية لمعيار التدقيق الدولي رقم (570) لتقييم إستمرارية الوحدات الاقتصادية عند قبولها أية مهمة تدقيق حسابات.

ب- تفعيل دور المساهمين بالإلزام المراقبي الحسابات على تطبيق معايير التدقيق الدولية عند قبول التنازل عن حسابات التدقيق في شركاتهم وأهمها معيار التدقيق الدولي رقم (570) تقييم إستمرارية الوحدة وخاصة أن هذا المعيار له تأثير جوهري في عملية إتخاذ القرار.

7- دراسة (الكَسار، 2012) تحت عنوان "دور مؤشرات النسب المالية في تقويم والتنبؤ بالفشل المالي للشركات"، وهي عبارة عن بحث منشور في مجلة الاقتصاد والمجتمع، العدد 8، الأردن، 2012.

هدفت هذه الدراسة الى أهمية استخدام النسب المالية في التحميل المالي ودورها في تقويم أداء الوحدات الاقتصادية حيث هدفت الي بناء اطار متكامل (حزمة متكاملة) للنسب المالية باعتماد مجموعة من النماذج الرياضية تمثل إطاراً شاملاً يكون عوناً للدارسين والمحللين في تقويم الأداء المالي للمشروعات والتنبؤ بالفشل المالي مع الإستخدام الإحصائي للنتائج. ومن النتائج والتوصيات المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة:

أ- إن الدراسة أشارت بشكل واضح إلى وضع إطار عام للنسب المالية والتي بموجبها تم تحديد المقياس الخاص بها وكذلك احتساب قيمة الأداء المالي و تم قياس الفشل المالي للشركات تحت الدراسة.

ب- أوصت الدراسة بتعميم قاعدة الاحتساب وإستخدامها في أسواق الأوراق المالية للاستفادة منها ووضع تصور عام عن الوحدات الاقتصادية أثناء عرض قيم أسهمها في الأسواق المالية، مما يساعد الآخرين على الاختيار بشكل أفضل، حيث يعتبر هذا القياس وسيلة جيدة ومفيدة لكل من الوحدة الاقتصادية والمستثمر. كما توصى بالاستمرار والتوسع في الدراسات في هذا المجال لكي يتم تحديث وتطوير الأساليب الخاصة بإحتساب الفشل المالي للوحدات الاقتصادية.

8- دراسة (الموسوي، 2012) تحت عنوان " اختبار وتحليل نماذج للتنبؤ بالفشل المالي للشركات بحث تطبيقي لعينة من شركات الاستثمار- المالي المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمدة من 2007-2011" هي دراسة نشرت في مجلة العراقية للعلوم الادارية والاقتصادية، المجلد (10)، العدد (39)، العراق.

هدفت الدراسة الى ايجاد مجموعة من النماذج التي من شأنها التنبؤ بوضع الوحدة المالية خلال السنوات القادمة، إذ سميت هذه النماذج بنماذج الفشل المالي، لذلك ركز هذه الدراسة في اختبار مجموعة من هذه النماذج لمعرفة مدى توافقها مع البيئة المالية العراقية حيث يواجه معظم المستثمرين في سوق العراق للأوراق المالية صعوبة في إمكانية معرفة ما إذا كانت الوحدات متعثرة مالياً أم لا، الأمر الذي يدفعهم إلى الإمتناع عن الإستثمار أو تقليل حجم رأس المال المستثمر في الأصول المالية، وهذا ما ينعكس سلباً في الاقتصاد ككل. ومن هنا جاءت أهمية البحث في اختبار افضل النماذج الممكن استخدامها في سوق العراق للأوراق المالية للتنبؤ بالفشل المالي للوحدات المدرجة في هذا السوق والتي تكون اكثر واقعية ومصداقية للكشف عن الفشل المالي للوحدات الاقتصادية. ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة.

وأوصت الدراسة بأن تطلب ادارة السوق مطالبة الوحدات المدرجة بالإعلان عن المؤشرات المكونة لمختلف نماذج التنبؤ بالفشل المالي لمساعدة ادارة السوق بوصفها جهة رقابية وكذلك المستثمرين داخل السوق في التعرف في والوضع المالي للوحدات المدرجة بسهولة وبوقت قليل.

9- دراسة (مطر، 2011) تحت عنوان " نموذج مقترح للتنبؤ بتعثر المنشآت المصرفية العاملة في فلسطين- دراسة تطبيقية" رسالة ماجستير في المحاسبة والتمويل- كلية التجارة في الجامعة الإسلامية- غزة، فلسطين.

هدفت الدراسة الى التحقيق أفضل مجموعة من النسب المالية التي يُمكن إستخدامها للتنبؤ بالمخاطر المالية للمصارف، والتمييز بين المتعثرة وغير المتعثرة، بهدف التعرف على وضع المالي تلك المصارف في وقت مبكر لسماح للأطراف ذات المصلحة والجهات الرقابية بالتدخل لإتخاذ الإجراءات التصحيحية المناسبة، وقد تم إستخدام الأسلوب الإحصائي المعروف بالتحليل التمييزي الخطي مُتعدد المتغيرات (MDA) للحصول على أفضل مجموعة من المؤشرات المالية التي يمكن إستخدامها لبناء الأنموذج مما يساعد على التمييز بين المصارف المهددة بالتعثر وإفلاس والبعيدة عن المخاطر المالية، وذلك قبل وقوع التعثر بسنتين وتم إحتساب النسب المالية لعينة من (8) مصارف نصفها مُتعثر والنصف الأخر غير مُتعثر، وذلك عن الفترة ما بين السنوات (1997-2007). ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة:

أ- توصل الباحث إلى الأنموذج القياسي الآتي: $Z=326.940A8+37.810A11-14.905A1$ (-) وتم إختبار الأنموذج ووجد أنه قادر على التنبؤ بالتعثر والتمييز بين المصارف المتعثرة وغير المتعثرة بدقة تعادل (75%، 75%، 62.5%)، في السنة الأولى والثالثة والرابعة قبل حدوث التعثر على التوالي.

ب- ضرورة تطبيق الأنموذج القياسي المُقترح للتنبؤ من أجل تحقيق التنبؤ بالتعثر والإفلاس قبل حدوثه بفترة زمنية يسمح للإدارة المصرفية والجهات الرقابية باتخاذ الإجراءات تصحيحية اللازمة لحل المشكلة قبل حدوثها.

ج- تطوير أنظمة الإنذار المُبكر من خلال برامج الحاسب الآلي التي تُقدم الخدمات المصرفية والجهات المعنية بالكشوفات الدورية توضح أهم النسب المالية المُستخرجة من القوائم المالية بشكل دوري لإظهار نتائج تطبيق الأنموذج المقترح للتنبؤ بالتعثر قبل حدوثه.

10- دراسة (رمو و الوتار، 2010) تحت عنوان " إستخدام اساليب التحليل المالي في التنبؤ بفشل الشركات المساهمة الصناعية " وهي عبارة عن بحث في مجلة تنمية الرافدين، العدد (100) ، مجلد (32) ، عراق، 2010.

هدفت الدراسة إلى إيجاد وسيلة يمكن الإعتماد عليها في التنبؤ بإحتمالات تعرض الوحدات الإقتصادية الفشل قبل سنة من حدوثه على الأقل من خلال تطبيق أحد أهم نماذج التنبؤ بفشل الوحدات الإقتصادية

وهو أنموذج (Altman) على عينة متكونة من (17) شركة مساهمة صناعية عراقية مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، وتم الحصول على البيانات المالية. وقد توصلت الدراسة إلى مجموعة من الإستنتاجات أهمها:

أ- وجود مجموعة من المؤشرات التي تميز كل مرحلة من مراحل الفشل والتي يمكن الاسترشاد بها لتحديد وضع الوحدة الاقتصادية واتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة بشأنها،

ب- كما توصلت الدراسة إلى دقة أنموذج (Altman) وأهمية تطبيقه في التنبؤ بفشل الوحدات الاقتصادية المساهمة العراقية.

ج- أوصت الدراسة بضرورة دراسة سبب ضعف أداء الكثير من الشركات الصناعية العراقية وإتخاذ الإجراءات المناسبة لتفادي فشل الشركات وتأثيره السلبي في الاقتصاد الوطني.

11- دراسة (سرحان، 2007) تحت عنوان " دور المدقق الحسابات الخارجي في تقويم قدرة على الإستمرارية لدى شركات المساهمة العامة في الفلسطينيين - دراسة تحليلية " رسالة ماجستير في المحاسبة والتمويل- كلية التجارة في الجامعة الإسلامية- غزة، فلسطين.

هدفت الدراسة إلى توضيح دور مراقب الحسابات في تقويم قدرة الشركات المساهمة العامة على الإستمرار في نشاطها خلال الفترة القادمة ، ولتحقيق أهداف الدراسة فقد قام الباحث بتصميم إستبانتين بالاعتماد على الدراسة النظرية والدارسات السابقة، مكونتين من (10) أجزاء، وتوزيعها على مراقبي الحسابات والمدراء الماليين في الشركات المساهمة العامة ، بلغ عددها (101) استبانة ، وبلغت الردود (87) استبانة صالحة للتحليل ، أي بنسبة إرجاع قدرها (87%) ، واستخدم الباحث البرنامج الإحصائي للدارسات (SPSS) لتحليل البيانات، ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة:

أ- اظهرت الدراسة أن مراقبي الحسابات قادرين على تحليل مؤشرات الشك حول الاستمرارية سواء كانت مؤشرات مالية أو مؤشرات غير مالية.

ب- ضرورة قيام مراقبوا الحسابات بممارسة العناية المهنية الكافية لجعل التقرير مناسباً عند الشك في قدرة الوحدة الاقتصادية على مواصلة أنشطتها ، وكذلك دراسة الحلول التي وضعتها إدارة الوحدة الاقتصادية من أجل لإزالة هذا الشك.

12- دراسة (جربوع، 2005) تحت عنوان "مدى قدرة المراجع الخارجي من خلال التحليل المالي على اكتشاف الأخطاء غير العادية والتنبؤ بفشل المشروع - دراسة تطبيقية على مراقبي الحسابات القانونيين في قطاع غزة"، مجلة الجامعة الإسلامية ،سلسلة الدراسات الإنسانية، المجلد (13)، العدد (1)، كلية التجارة - قسم المحاسبة الجامعة الإسلامية - غزة، فلسطين.

هدفت الدراسة الى إعتبار التحليل المالي للقوائم المالية الختامية المنشورة كوسيلة لتمكين رجال الأعمال وإدارة الوحدات الإقتصادية والمحللين الماليين وغيرهم من الأطر ذات الصلة من عمل دراساتهم واستنتاجاتهم للحصول على المعلومات التي يبحثون عنها حول أنشطة الوحدة الإقتصادية، ويقوم التحليل المالي أية كانت صورته على اسلوب المقارنة وهي تتعدد حسب اتجاه وطبيعة ومجال المقارنة. إلا أن الدراسة أظهرت عدة انتقادات وجهت إلى التحليل المالي منها أن النسب المالية عبارة عن علاقة بين بنود وأرصدة في تاريخ الميزانية العمومية، وبالتالي لا تحدث أي التغيرات خلال العام، كما أن بعض النسب المالية تعالج إجماليات وهي غالباً ما تكون مضللة، إن النسب المالية لا تكون ذات فائدة ما لم يتم مقارنتها بنسب مرجعية للصناعة، ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة:

أ- تشكل إن القوائم المالية المدققة أساساً للحصول على الكثير من التحليل المالي من خلال النسب المالية مثل (نسبة الربحية، ونسبة السيولة، ونسب الربح، ونسب هيكل رأس المال، ونسب المؤشرات السوقية)، وكذلك تحليل الاتجاهات حتى يتمكن مراقب الحسابات من تقييم جوانب كثيرة من نشاط الوحدة الإقتصادية والتنبؤ بالمخاطر المالية المحتملة في المستقبل.

ب- معايير التدقيق الدولية تتطلب تحديد إجراءات التدقيق الإضافية التي يجب أن تنفذ بواسطة المراقب الحسابات عندما يثار الشك في فرض الاستمرارية في نشاط المشروع، بالإضافة إلى تحديد المقاييس التي يمكن أن يستخدمها المراقب الحسابات للحصول على تأكيد معقول عن مدى فعالية خطط إدارة المشروع وإمكانية تنفيذها عندما يثار هذا الشك.

13- دراسة (العصين، 2004) تحت عنوان " إستخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثّر الشركات دراسة تطبيقية على قطاع غزة"، رسالة ماجستير في ادارة الأعمال من كلية التجارة في الجامعة الاسلامية غزة، فلسطين.

هدفت هذه الدراسة إلى تطوير أنموذج رياضي بإستعمال من مجموعة من النسب المالية لغرض التمييز بين المنشآت المتعثرة وغير المتعثرة على قطاع المقاولات في قطاع غزة، و التوصل الى الأفضل مجموعة من النسب المالية التي يمكن إستخدامها للتنبؤ بتعثّر الوحدات الإقتصادية قطاع المقاولات بغزة، فالنتيجه بتعثّر وحدات الإقتصادية في وقت مبكر يعطي مؤشراً للجهات المعنية للتدخل وإتخاذ الاجراءات التصحيحية المناسبة قبل فشل الوحدة الإقتصادية وخروجها من سوق العمل. ومن أهم النتائج التي ظهرت في هذه الدراسة:

أ- إن الأنموذج الذي تم التوصل إليه إستطاع إعادة تصنيف شركات المقاولات المتعثرة وغير المتعثرة بدقة بلغت (91.9%) و (86.9%) و (86.9%) في السنوات (2000 و 2001 و 2002) على التوالي.

ب- وأوصت الدراسة بالعمل على الاهتمام بتحليل النسب المالية التي تعكس مؤشرات مهمة عن وضع الوحدات الإقتصادية واستخدامها لغرض الوقوف على أوضاعها.

2.1.1: دراسات الأجنبية

1- دراسة (Arkan T, 2015) تحت عنوان " **Detecting Financial Distress with the B-Sherrod Model: a case study** " ، وهي عبارة عن بحث منشور في مجلة جامعة تشنتشين (SZCZECIN) للدراسات العلمية والمالية، مجلد (2) ، عدد(74) ، بولندا.

هدفت الدراسة إلى أهمية دراسة وتحليل المفاهيم المختلفة للضائقة المالية والفشل إلى جانب دورها وأهميتها في تقييم أداء الوحدات الإقتصادية. يعتبر التعثر وفشل الوحدة الإقتصادية من أهم الموضوعات التي درسها الأكاديميون والباحثون من حيث الآثار المحتملة التي قد تنجم عن ذلك على ثروة المساهم والدائنين والمجتمع. لذلك بدأ العديد من الباحثين في إيجاد طريقة للكشف والتنبؤ بالمخاطر المالية مثل التعثر والفشل للحفاظ على هدف بقاء واستمرارية الوحدات الإقتصادية قبل وقوع الكارثة، ركزت هذه الدراسة على إستخدام أنموذج (SHERRORD) الذي يعتبر أنموذجاً متقدماً للكشف عن هذه الظاهرة من خلال إختبار قابلية تطبيق هذا الأنموذج على عينة من شركة لتبريد والتكيف الصناعية الكويتية في فترة ما بين (2004-2013). ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة:

أ- أظهر أنموذج (SHERRORD) القدرة الممتازة على الكشف والتنبؤ بالضائقة المالية والفشل قبل ثلاث سنوات من حدوث الظاهرة ويعطي تحذيراً حقيقياً مناسباً في الوقت المناسب مما يعكس أهمية قيمة المعلومات الواردة في هذا الأنموذج.

ب- تحتاج نماذج التنبؤ إلى أن تكون أكثر تفصيلاً من خلال النسب متعددة المتغيرات، يجب أن تأخذ النماذج التي تتعمق في تحليل الحسابات والتي تتغير بمرور الوقت في الاعتبار المؤشرات غير المالية بجانب المالية.

2- دراسة (Omete et al , 2015) تحت عنوان " **Impact of financial health on continuity of a firm: The case of Mumias sugar company** " وهي عبارة عن بحث منشور في المجلة الدولية لأبحاث الأعمال والقانون، مجلد (3) ، عدد (43)، كينيا.

هدفت الدراسة الى معرفة صحة الوضع المالي للوحدات الاقتصادية، لان معرفة الصحة المالية لأي وحدة اقتصادية أمر بالغ الأهمية لتحقيق هدف الإستمرارية. ويمكن تقييم ذلك بسهولة من خلال نسب الربحية والسيولة والملاءمة والنشاط، يعد تحليل بالمؤشرات المالية الحديثة أحد أسهل الأدوات وأكثرها كفاءة لتقييم السلامة المالية للوحدة الاقتصادية. تم استخدام البيانات الثانوية التي تم جمعها من سوق نيروبي للأوراق المالية. تم تقييم البيانات التي تم جمعها باستخدام أنموذج (ALTMAN Z-SCORE) للتنبؤ بالمخاطر المالية. ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة:

أ- وفقاً لنتائج أنموذج (Z-SCORE)، فإن اتجاه المبيعات غير مستقر وهناك تقلبات يجب أن تتعامل معها الإدارة، يجب على الشركة أيضاً تثبيت إيرادات مبيعاتها لتجنب الإفلاس في المستقبل. لتحقيق الاستقرار في إيرادات المبيعات وتحسين الصيانة الروتينية للمنشأة لضمان استمرارية الأعمال واستقرار الأسعار.

ب- يجب أن تُدرج بورصة نيروبي للأوراق المالية في تقاريرها قيم درجة Z-SCORE لجميع الوحدات الاقتصادية المدرجة بشكل دوري لمساعدة المستثمرين في إتخاذ قرارات.

3- دراسة (Mazouz et al ,2012) تحت عنوان " The Impact of Cash Flow on "

Business Failure Analysis & Prediction" وهي عبارة عن بحث منشور في المجلة

الدولية للأعمال والمال، مجلد (402) ، عدد(6)، جمعية التمويل الأمريكية، الولايات المتحدة الأمريكية.

هدفت الدراسة إلى تحديد تأثير مؤشرات التدفقات النقدية في استعمال أنموذج التنبؤ بالفشل، وتضمنت عينة البحث (10) مصارف حُددت (5) منها فاشلة خلال نتائج الدراسة، وخلصت أن نتائج نماذج التنبؤ بالفشل المالي في المصارف التي شملتها الدراسة، الوحدات مقبولة للتطبيق بنسبة 92% ومرفوضة بنسبة 77%، أما نتائج مؤشرات التدفقات النقدية فمقبولة للتطبيق بنسبة 94% ومرفوضة بنسبة 77%. ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة:

أ- أنطلقت فكرة الدراسة من نتائج أغلب الدراسات السابقة مع إختلاف نماذج قياس التنبؤ بالفشل. وهدفت الدراسة إلى إبراز أهمية أنموذج (KIDA) للتنبؤ بالفشل المالي وتوافقه مع مؤشرات التدفقات النقدية التشغيلية، التي تعبر وبشكل تدقيق عن جودة الأرباح وكفاءة الأداء في إستغلال الموارد المتاحة بما يحقق إمكانية إستمرارية الأعمال لفترات مستقبلية في المصارف المبحوثة.

ب- جاءت التوصية بضرورة تطوير قدرات المصارف بالإعتماد على مؤشرات التدفقات النقدية ضمن نماذج التنبؤ بالمخاطر المالية.

4- دراسة (Charalambakis et al , 2009) تحت عنوان " **Assessing the probability of Financial Distress of UK Firms** " وهي عبارة عن بحث منشور على موقع: European Financial Management Association

(https://www.efmaefm.org/0EFMAMEETINGS/EFMA%20ANNUAL%20MEETINGS/2009-Milan/papers/EFMA2009_0506_fullpaper.pdf)

هدفت الدراسة إلى تقييم ما إذا كان كل من أنموذجي (Taffler & Z-score) يحملان معلومات كافية حول احتمال التعثر المالي للشركات في المملكة المتحدة، وقدمت الدراسة مقارنة بين النموذجين أعلاه وبين إنموذجي الخطر لـ (Shumway) حيث يستند النموذج الأول على النسب المحاسبية والمتغيرات ذات الصلة بالسوق ، في حين يستند النموذج الثاني على متغيرات يحركها السوق (Driven). ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة.

إلى أن كلا النموذجين لـ (Shumway) أظهرت وبشكل ملحوظ افصاحة أكثر التعثر المالي من مكونات أنموذجي (Taffler & Z-score) وعند تطبيق (Z-SCORE) على بيانات من خارج عينة الدراسة سيكون أقل قدرة في التنبؤ في حين كان أنموذج (Shumway) أكثر قدرة ودقة على التنبؤ.

5- دراسة (Altman E.I, 1968) تحت عنوان " **Financial Ratios Discriminant analysis and the prediction of corporate Bankruptcy** " منشور في مجلة المالية، مجلد (23) ، عدد(4)، جمعية التمويل الأمريكية، الولايات المتحدة الأمريكية.

هدفت الدراسة إلى التنبؤ بفشل الوحدات الاقتصادية، من خلال استخدام الأساليب الأحصائية للتحليل التمييزي متعدد المتغيرات (Multiple linear discriminant analysis) لتحليل النسب المالية المستخرجة من القوائم المالية للوحدات الاقتصادية، وقام بإجراء دراسة على (33) وحدة غير مفلسة (33) وحدة مفلسة خلال الفترة (1946-1965) وكلا الصنفين متساويين في نوع الصناعة وحجم الأصول ، وقام بتحليل (22) نسبة مالية استخرجت من القوائم المالية للوحدات الاقتصادية. وتوصلت الدراسة إلى خمسة نسب مالية تعتبر هي الأفضل في التنبؤ بالتعثر المالي، كما يعتبر من أهم النسب التي يمكنها التنبؤ بالمخاطر المالية التي تتعرض لها الوحدات الاقتصادية. ومن النتائج المهمة التي ظهرت في هذه الدراسة:

إستطاع الأنموذج على التنبؤ بفشل الوحدات الاقتصادية قبل حصوله بسنتين بدقة بلغت 83%، وتم إجراء إختبار للأنموذج على عينة من وحدات أخرى ولمدة خمس سنوات قبل الفشل فبلغت دقة التنبؤ 95% في

السنة الأولى التي سبقت الفشل و72% في السنة الثانية و48% في الدقة الثالثة و29% في السنة الرابعة ، 36% في السنة الخامسة قبل الإفلاس.

1-1-3: ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة:

معظم الدراسات السابقة كانت متنوعة فيما بينها من حيث وجهة النظر وتناولها لموضوع التحليل المالي والمؤشرات المالية التقليدية والحديثة، ومواضيع ذات علاقة بتقييم الأداء المالي قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرارية من عدة جوانب. وتم الاستفادة من الدراسات السابقة في صياغة الإطار العام للدراسة والإطار النظري، كما تمت الاستفادة منها في تحليل نتائج الدراسة التطبيقية حيث تم مقارنة نتائج هذه الدراسة بالدراسات السابقة.

وما يميزها عن باقي الدراسات، تعتبر هذه الدراسة من أولى الدراسات التي تحاول إبراز إمكانية استخدام المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء وقدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار في الوقت نفسه، وبيان مدى إعتداد المراقب الحسابات على المؤشرات المالية الحديثة عند الحكم على قدرة الوحدة الاقتصادية في المستقبل وإبداء الرأي حول استمرارية الوحدة الاقتصادية وفق معيار التدقيق الدولي رقم (570)، وتأثير هذه المؤشرات المالية الحديثة بعد استخلاص نتائج من عملية التحليل المالي (التقييم الأداء المالي والقدرة على الإستمرار) في إتخاذ القرارات والإجراءات المناسبة.

2.1: مشكلة الدراسة

في ظل الظروف الراهنة التي يمر بها العالم من الازمات المالية والسياسية تواجه العديد من الوحدات الاقتصادية من عدم الاستقرار والتهديد بالتعثر والفشل وضعف القدرة على الاستمرارية في المستقبل. يتوجب على مراقب الحسابات الإشارة الى إستمرارية الوحدة الاقتصادية من خلال إستخدامه الأدوات التحليل المالية الحديثة، في تقريره بما يعكس واقع حال الوحدة الاقتصادية. لذا فان مشكلة الدراسة تتمحور حول إستخدام المؤشرات المالية في تقييم الاداء والاستمرارية في الوحدات الاقتصادية، وتمت صياغة مشكلة الدراسة من خلال الاسئلة الآتية:

1- إلى أي مدى تُساهم المؤشرات المالية الحديثة للتحليل المالي في تقييم الأداء المالي و إستمرارية الوحدة الاقتصادية؟

2- هل يُمكن الإعتداد على المؤشرات المالية الحديثة التي تستخدم في تقييم الأداء المالي من كشف نُقاط القوة والضعف والتنبؤات المالية للوحدة الاقتصادية من خلال عملية تقييم الاداء بما في ذلك اتخاذ القرار والإجراءات التصحيحية؟

3- هل يُمكن لمراقب الحسابات عند إعطاء الرأي حول إستمرارية الوحدة الاقتصادية أن يعتمد على المؤشرات المالية الحديثة للتحليل المالي لأجل الحُكم على مقدرة الوحدة الاقتصادية في المُستقبل؟

3.1: فرضيات الدراسة

للإجابة على التساؤل المُشار إليه سابقاً تم وضع الفرضيات الآتية:

1- الفرضية الأولى: تُساهم المؤشرات المالية الحديثة في تقييم الأداء المالي وإستمرارية الوحدات الاقتصادية.

2- الفرضية الثانية: يتم الإعتماد على المؤشرات المالية الحديثة التي تستخدم في عملية التحليل المالي من كشف نقاط القوة والضعف والتنبؤات المالية في الوحدة الاقتصادية من خلال عملية تقييم الأداء ومنه إتخاذ القرارات والإجراءات التصحيحية.

3- الفرضية الثالثة: يُمكن لمراقب الحسابات عند إعطاء الرأي حول إستمرارية الوحدة الاقتصادية أن يعتمد على المؤشرات المالية الحديثة للتحليل المالي لأجل الحُكم على مقدرة الوحدة الاقتصادية في المُستقبل.

4.1: أهمية الدراسة

تكمن أهمية هذه الدراسة بأنها قد سلطت الضوء على:

1- تبرز أهمية هذه الدراسة من خلال تسليط الضوء على أهمية المؤشرات المالية الحديثة في تحليل وتقييم أداء الوضع المالي للوحدة الاقتصادية وتُعد عملية تحليل وتقييم الأداء المالي للوحدة الاقتصادية المرآة العاكسة لوضعها، كما أن أهمية تقييم الأداء المالي باستخدام أدوات التحليل المالية الحديثة هي إعطاء صورة صادقة عن الوحدة الاقتصادية وللأطراف ذات المصلحة.

2- كما تبرز أهمية هذه الدراسة من خلال تسليط الضوء على مدى قدرة مراقب الحسابات على إستخدام المؤشرات المالية الحديثة عند تدقيق حسابات الوحدات الاقتصادية، ومدى اطلاع المراقب الحسابات على الادوات والمؤشرات التي تثير الشك حول استمرارية الوحدات الاقتصادية ، وتعميق فهم مراقبي الحسابات لواجباتهم والتي يحددها معيار التدقيق الدولي (570) المتعلق بفرضية الإستمرارية ومدى مراعاة مراقب الحسابات لملاءمة فرض الإستمرارية، وهو ما يجب أن تستخدمه الإدارة كأساس عند إعداد القوائم المالية، فنتيجة الظروف الاقتصادية التي تواجهنا، والتي أصبحت تهدد الوحدات الاقتصادية، الأمر الذي قد يؤدي إلى عدم مقدرتها على الاستمرارية، جعل ذلك من عمل مراقب الحسابات أهمية كبرى تقع على

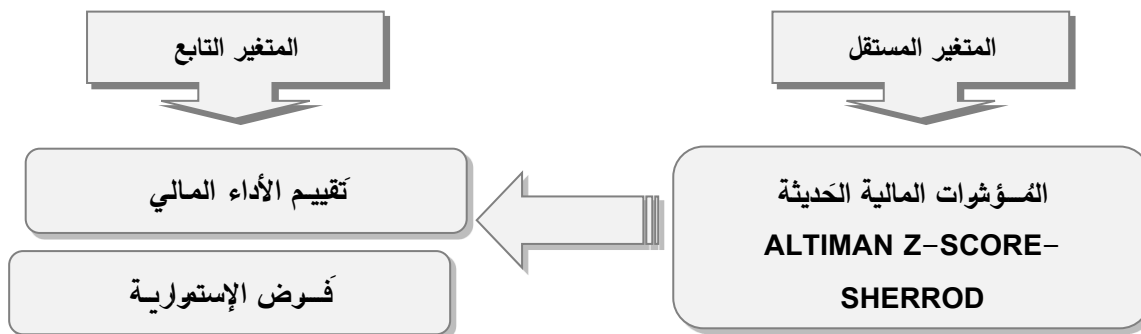
عائقه مسؤولية اكتشاف المشاكل، والصعوبات، والعقبات التي قد تؤثر في استمرارية الوحدات الاقتصادية، وبالتالي مساعدة الإدارة الوحدات على اتخاذ القرارات الصحيحة قبل حدوث التعثر أو الإفلاس.

5.1: أهداف الدراسة

يتلخص الهدف في تقديم دراسة يستفيد منها القطاع العام والقطاع المختلط والقطاع الخاص و جميع الأطراف ذات المصلحة وتحقيق عدة أهداف يمكن تليصها بالآتي:

- 1- التعرف على المؤشرات المالية الحديثة التي تستخدم في عملية تقييم الأداء المالي للوحدة الاقتصادية، وتوضيح مفهوم تقييم الأداء ودورها في التنبؤات المستقبلية.
- 2- إبراز دور تطبيق المؤشرات المالية الحديثة في تقييم الأداء المالي للوحدة الاقتصادية وقدرتها على الاستمرارية في المستقبل المنظور، وإبراز ضرورة تطبيقها من قبل الوحدات الاقتصادية، للكشف عن نقاط القوة والضعف فيها لاتخاذ الإجراءات التصحيحية إذا لزم الأمر.
- 3- التعرف على أنموذجي (ALTIMAN) و (SHERRORD) كأداة لتقييم الاداء المالي ومدى إستمرارية الوحدة الاقتصادية.
- 4- بيان أهمية دور المؤشرات المالية الحديثة التي يعتمد عليها مراقب الحسابات لتقييم الأداء المالي وقدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرارية في المستقبل، من خلال أنموذجي (ALTIMAN) و (SHERRORD).
- 5- إبراز مسؤولية مراقب الحسابات وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وتؤكد على دوره وأهميته عند إعطاء الرأي حول إستمرارية الوحدة الاقتصادية بإعتماده على المؤشرات المالية الحديثة للتحليل المالي.

6.1: أنموذج الدراسة



7.1: حدود الدراسة

تم إختيار الحدود الموضوعية والمكانية والزمانية على النحو الآتي:

أ- **الحدود الموضوعية:** تأثير استخدام المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء المالي والإستمرارية وفق معيار التدقيق الدولي رقم (570).

ب- **الحدود المكانية:** إعتقاد على البيانات المالية المنشورة للمصارف العراقية الخاصة المُدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

ج- **الحدود الزمانية:** أجريت الدراسة في عام 2020 ، وتغطي الدراسة السنوات المالية (2015-2019).

8.1: طرق وأساليب جمع البيانات والمعلومات الدراسة

أ- المعايير المحاسبية والرقابية الدولية.

ب- المصادر العربية وغير العربية من المصادر والكتب والدوريات والمنشورات والمجلات والرسائل والأطاريح الجامعية والبحوث.

فصل الثاني

الأدبيات النظرية لمتغيرات الأساسية

1.2: مدخل النظري الى التحليل المالي ومؤشراته المالية الحديثة

1.1.2: تمهيد

يعد التحليل المالي أحد أهم الموضوعات التي تحتل مكاناً بارزاً في حقل الإدارة والمحاسبة والإقتصاد، كما يمكن تلخيصها على أنه من أهم وظائف الوحدة الاقتصادية وأفضل الأدوات التي من خلالها يتم الحكم على ادائها، إذ يعتبر التحليل المالي من أهم الأساليب العلمية التي تقوم على مجموعة من الأدوات التي تساعد على تقييم الأداء المالي للوحدات الاقتصادية، حيث وجدت الوحدة الاقتصادية نفسها أمام دعوى دراسة قوائمها المالية بشكل دقيق ومستمر لتقديم صورة واضحة عن وضعيتها المالية والتعرف على أدائها الفعلي، مما يسمح لها بالتنبؤ بمستقبلها المالي، لذا لا بد من خضوع البيانات المالية للتحليل والفحص والتدقيق بهدف دراسة مدى نجاحها أو فشلها أي مدى إستمراريتها في المستقبل، وبيان جوانب القوة والضعف فيها والمحافظة وتعزيز نقاط القوة فيها ووضع حلول لنقاط ضعفها والتعرف على أسبابها ومحاولة كشفها مبكراً ومعالجتها.

2.1.2: تاريخ التحليل المالي وتطوره

يعد التحليل المالي أحد المتطلبات الأساسية والضرورية للتخطيط المالي السليم، وقد زادت الحاجة إلى التحليل المالي بشكل أكبر بعد التقدم الصناعي وإتساع حجم المشاريع مع زيادة الوحدات الإقتصادية المساهمة، مما جعل المراقبة والرصد والتحليل أكثر صعوبة، الأمر الذي يتطلب توفير الكثير من البيانات المالية والمحاسبية والإحصائية، وتطلب جهازاً إدارياً متخصصاً يتناول هذه البيانات بالتدقيق والتحليل والتفسير بغية تحقيق مجموعة من الأهداف.

إن نشوء فكرة التحليل المالي وليدة الظروف الاقتصادية التي عرفتها الوحدات الاقتصادية في نهاية القرن التاسع عشر، حيث أن أول من بادر بإستعماله الوحدات الإقتصادية والمصارف بشكل خاص، وقد

إستخدمت النسب المالية في البداية كأداة تبين مدى قدرة الوحدة على تسديد ديونها، إستناداً الى كشوفاتها والمعلومات والبيانات المحاسبية، لذا ترجع نشأة التحليل المالي تاريخياً إلى إتجاهين:

الإتجاه الأول هو الأعمال المصرفية، حيث أن التوسع في حجم التسهيلات الائتمانية دعا المجلس التنفيذي لجمعية المصرفيين في نيويورك عام 1895 لإعداد توصية الأعضاء الجمعية بأن الغرض منه هو تقديم معلومات مكتوبة حول الأصول (الموجودات) والإلتزامات (المطلوبات) وحق الملكية عند طلب الحصول على تسهيلات مصرفية، وفي عام 1906 وكان الرأي حينئذ بضرورة إجراء تحليل شامل للبيانات من قبل المسؤولين عن منح التسهيلات الائتمانية وذلك عن طريق الدراسة، والمقارنة حيث يسمح ذلك بمعرفة نقاط الضعف والقوة في تلك البيانات، ولقد لاققت فكرة المقارنة قبولاً مرضياً، وبدؤا في التفكير في البيانات التي يجب مقارنتها، وفي عام 1908 تمت التوصية بإعتماد القياس الكمي بواسطة نسب البيانات المقدمة من قبل المقترضين لتحديد الجدارة الائتمانية. (التميمي، النعيمي، 2008: 17)

أما الإتجاه الثاني فقد أكدت أدبيات الإدارة المالية على أهمية التحليل المالي، ويعود إلى فترة الكساد الأعظم عام (1929-1933)، والتي كانت نتائجه إفلاس العديد من الوحدات الاقتصادية نتيجة عدم توافرها الفنية لمواجهة الإلتزامات المترتبة عليها، (النعيمي والتميمي، نفس المصدر: 17) وكذلك بسبب ما كشفته من عمليات الغش والإحتيال والتلاعب في الأرقام المالية. فأسست أول لجنة للأمن والصرف في الولايات المتحدة الأمريكية سنة 1933، ساهمت بقدر كبير في نشر التقديرات والإحصائيات المتعلقة بالنسب المالية لكل قطاع من القطاعات الاقتصادية. (الحاج، 2018: 12)

كما فرضت أزمة الكساد العالمية (1929-1933) بما أفرزته من إفلاس لشركات كثيرة في العالم إلى توجه الاهتمام في التحليل المالي إلى قضيتين أساسيتين:

الأولى: دراسة سيولة الوحدة الاقتصادية وخاصة أن غالبية الوحدات الاقتصادية التي أعلنت إفلاسها كان بسبب وضع السيولة لديها حيث أنها لم تستطع تسديد التزاماتها المالية عند استحقاقها.

الثانية: دراسة الربحية والمقدرة على المنافسة، وهكذا اظهرت الإهتمام وبشكل متزايد بقائمة الدخل وفاقت في أهميتها قائمة المركز المالي (الميزانية). (محمد واخرون، 2005: 10-11)

ولقد إمتدت إستعمالات تقنيات التحليل المالي إلى أوروبا خصوصا خلال الفترة ما بعد الحرب العالمية الثانية، ففي فرنسا على سبيل المثال، أبدت المصارف والمقرضون إهتمامهم بتحديد خطر إستعمال أموالهم بصفة دقيقة، وتزايد الإهتمام بأدواته مع نمو وتطور الوحدة الاقتصادية ووسائل التمويل، في عام 1967 شكلت لجنة عمليات البورصة التي كان من شأنها تأمين العمليات المالية التي تنشرها الوحدات الاقتصادية التي تحتاج إلى المساهمة للاذخار العمومي. (عدون، 1998: 13)

خلال تلك الفترة زاد الاهتمام بالتحليل مع زيادة انتشار الوحدات الاقتصادية المساهمة بما فرضته من فصل بين الإدارة والملكية ، وفي البداية ركز الاهتمام على قائمة المركز المالي (الميزانية) باعتبارها القائمة الأهم وكان جل الاهتمام في التحليل ينصب على مصادر التمويل الطويل الأجل. (محمد واخرون، مصدر السابق: 10-11)

وفي حقبة الأربعينات والخمسينات بعد الحرب العالمية الثانية، إستمر التحليل المالي بنفس وتيرة النمو، ولكن تطورت الدراسات المختصة في النظرية المالية، كما تميزت هذه الفترة بظهور مشكلة إختيار الإستثمارات، بالإضافة إلى تطور الاقتصاد وإزدياد المنافسة، ترجم ذلك نمو إحتياجات الادارة بشكل عام، هذا ما ساعد على تطور التحليل المالي الداخلي.

أما في سنوات الستينات والسبعينات فقد إهتمت الدراسات بكلفة رأس المال والهيكل المالي الأمثل للوحدة الاقتصادية،(عقل، 2006: 14) ولعل ما ميز هذه الفترة كذلك هو النمو الكبير للوحدات الاقتصادية، وكذلك الضعف في نسب الفائدة الحقيقية أدى إلى تبني التحليل المالي لمعدل التضخم في دراساته، كما أصبح ينظر إلى الوحدة الاقتصادية من وجهة نظر التدفقات النقدية بدلا من السيولة.

وقد تميزت سنوات الثمانينات والتسعينات بمعدلات فائدة حقيقية إيجابية، وصار التوجه إلى الإعتماد في التمويل على الأسواق المالية، وأصبح التحليل المالي يسمح بتقدير قيمة الوحدة الاقتصادية، وقد أسهمت التطورات التكنولوجية في مجال إستخدام الحاسوب في تسهيل إستخدام أدواته بأقل جهد ووقته وبعد هذه الفترة وإلى غاية اليوم والتحليل المالي في تطور مستمر وأصبحت القيمة مركز إهتماماته، ولعل أبرز الأحداث التي ميزت هذه الفترة هو تطور التكنولوجيات.(الحاج، مصدر السابق: 14)

وبعد ذلك بدأ ينظر إلى التحليل المالي نظرة شاملة، وخاصة مع استخدام الأساليب الكمية والنوعية، وإستخدام الحاسوب حيث أصبح التحليل المالي يتم بمستوى عال من الكفاءة، ولم يعد الأمر أيضا مقتصرأ على قائمة المركز المالي، أو قائمة الدخل بل تعدى ذلك إلى كل البيانات المحاسبية ، بل أصبح الهدف من التحليل والمعلومات المرغوب الحصول عليها هي التي تحدد القائمة التي يجب الإعتماد عليها من أجل الوصول إلى المعلومات المطلوبة، فالتحليل المالي حاليا يستخدم كل البيانات المحاسبية كما يستخدم أيضاً بيانات خارجية تتعلق بالوحدة الاقتصادية. كما ان التحليل المالي أصبح يساعد في تقييم الأداء والتنبؤ، ويساعد في التخطيط المستقبلي لكافة النشاطات. (محمد واخرون، 2005: 10-11)

3.1.2: مفهوم وأهمية وأهداف التحليل المالي

أ- مفهوم التحليل المالي

إن دراسة التحليل المالي وتعريفه وأهدافه وأدواته وأساليبه سواء التقليدية أم المستحدثة يتطلب إعطاء مدخل عنه يبين هذا المدخل مفهومه. هناك عدّة مفاهيم للتحليل المالي بحسب وجهات نظر الباحثين، من أهمها:

لقد عرفه خليل الشماع التحليل المالي نقلاً عن محمد المبروك أبو زيد كما يلي: "عملية منظمة من البيانات المتاحة بهدف الحصول على معلومات تفيد في عملية اتخاذ القرارات، وتقييم أداء الوحدات الاقتصادية في الماضي والحاضر وتوقع ما سيكون عليه المستقبل. (محمد المبروك، 2009: 20)

وعرفه السعيدة بأنه "عملية يتم من خلالها تبيان مواجهة القوة والضعف لدى المؤسسة من خلال دراسة تحليلية للقوائم المالية لدى الوحدة الاقتصادية". (السعيدة، 2004: 109)

وعرفه مطر بأن التحليل المالي " هو تلك العملية التي يتم من خلالها إستكشاف أو إشتقاق مجموعة من المؤشرات الكمية والنوعية حول نشاط الوحدة الاقتصادية وذلك من خلال المعلومات التي تستخرج من القوائم المالية ومصادر أخرى بغية إستخدام هذه المؤشرات في تقييم أداء الوحدة الاقتصادية بقصد إتخاذ القرارات المناسبة. (مطر، 2002: 3)

وأيضاً عرف بأنه " إستخدام وتحليل التقارير المالية لتحليل الوضع المالي للمصرف وأدائه، وكذلك تقييم الأداء المالي للمصرف في المستقبل" (Logman, Aylward, 2000: 7)

وعرفه الزبيدي "بأنه يعتبر التحليل المالي خطوة تمهيدية ضرورية للتخطيط المالي، إذ من الضروري التعرف على المركز المالي والسياسات المختلفة التي تؤثر في الربح". (الزبيدي، 1976: 78)

وكما يعرف بأنها عبارة عن قراءة ودراسة وترجمة المعلومات التي تتضمنها التقارير المالية ثم تحليلها لفهم مضمونها الذي يعكس المركز المالي والنقدي وربحية الوحدة الاقتصادية. (خبابة، 1997: 38)

وكذلك يعرف " بأنه تشخيص الوضع المالي الحالي والماضي للوحدة الاقتصادية بقصد إعطاء مؤشرات عن وضعها المستقبلي". (Gup, Benton E, 1983: 347)

كما عرفه عقل بأنه "عملية معالجة منظمة للبيانات المالية المتاحة حول وحدة الاقتصادية ما للحصول على معلومات المعلومات المستخدمة في عملية اتخاذ القرارات وتقييم أداء الوحدة الاقتصادية التجارية والصناعية في الماضي والحاضر، وكذلك في تشخيص أية مشكلة موجودة (مالية أو تشغيلية)، والتنبؤ بما

سيكون عليه الوضع في المستقبل ويتطلب تقديمها بشكل مختصر وبما يتناسب و عملية اتخاذ القرار". (عقل، 2009: 232-233)

كما عرفه الشيخ التحليل المالي بأنة "عبارة عن معالجة البيانات المالية لتقييم الأعمال وتحديد الربحية على مدى الطويل وهو يحتوي على استخدام البيانات والمعلومات، لخلق نسب ونماذج رياضية تهدف الى الحصول على معلومات تستخدم في تقييم الاداء واتخاذ القرارات الرشيدة، كما يعتبر مكون أساس من المكونات القوية والمنافسة التي تساعد على فهم أفضل لمواطن القوة والضعف. (الشيخ، 2008: 2-3)

عرفه الحيايى بأنه "عملية يتم من خلالها استكشاف أو اشتقاق مجموعة من المؤشرات الكمية والنوعية حول نشاط الوحدة الاقتصادية، تساهم في تحديد أهمية وخواص الأنشطة التشغيلية والمالية للوحدة، وذلك من خلال معلومات تستخرج من القوائم المالية ومصادر أخرى، لكي يتم استخدام هذه المؤشرات في تقييم أداء الوحدة بقصد إتخاذ القرار المناسب". (الحيايى، 2004: 22)

ومن خلال التعاريف السابقة يرى الباحث أن التحليل المالي عملية معالجة منظمة للبيانات المتاحة من خلال مجموعة الأساليب والطرق الرياضية والاحصائية التي يقوم بها المحلل المالي على القوائم المالية من أجل تقييم أداء الوحدات في الماضي والحاضر وإتخاذ القرارات الاستثمارية وذلك لتحقيق الأهداف الأساسية لرفاهية المجتمع وتقديم أفضل الخدمات والتعرف على نقاط القوة والضعف للوحدة الاقتصادية المالية وذلك من خلال معلومات تستخرج من القوائم المالية ومصادر أخرى، لكي يتم استخدام هذه المؤشرات في تقييم أداء الوحدة بقصد إتخاذ القرار المناسب وطرق معالجتها وتوقع ما ستكون عليه في المستقبل.

ب- أهمية التحليل المالي

ترجع أهمية التحليل المالي إلى أنه يعتبر أداة تهتم بدراسة القوائم المالية بشكل تحليلي مفصل يوضح العلاقات بين عناصر هذه القوائم، من أجل تحقيق مراقبة جيدة على استخدام الموارد المالية المتوفرة في المشروع وبالتالي، فهو أحد أشكال أدوات الإدارة العلمية لأنشطة المشروع من خلال توضيح العلاقة بين البيانات المالية والتغيرات التي تطرأ عليها على مدى فترة زمنية معينة، أو عدة فترات زمنية، بالإضافة إلى حجم هذا التغيير في الهيكل الاقتصادي العام للوحدة الاقتصادية ومشاريعها، كما يساعد التحليل المالي على الإجابة عن الأسئلة التي تطرحها أطراف معينة مثل (المصارف، الدائنون، الموردون، العملاء، ومراقبو الحسابات، والدوائر الحكومية المختلفة... الخ)، وبذلك إن أهمية التحليل المالي تدرج في النقاط الأتية: (الحيايى، نفس المصدر: 24-25)

1- يقوم التحليل المالي بمعالجة بيانات النظام المحاسبي لمختلف المشاريع. بغض النظر عن طبيعة نشاطها، فهي تزود صناع القرار في المجتمع بمؤشرات توجه سلوكهم عندما يتعلق الأمر باتخاذ قرارات جيدة.

2- يساعد التحليل المالي على تقييم الجدوى الاقتصادية لإنشاء المشاريع وتقييم النتائج بعد إنشاء المشروع ، كما يساعد في التخطيط المستقبلي لأنشطة المشروع بإضافة إلى إخضاع ظروف عدم التأكد للرقابة والسيطرة وحماية الوحدة الاقتصادية من انحرافات المحتملة.

3- يساعد التحليل الاقتصادي على توقع مستقبل الوحدات الاقتصادية من حيث معرفة مؤشرات أداء ونتائج الأعمال وبالتالي اتخاذ الإجراءات المناسبة لمواجهة الإحتمالات المختلفة.

4- يساعد في تشخيص شامل للوحدة الاقتصادية للكشف عن نقاط القوة والضعف، والذي من خلاله يمكن تحديد شروط وسبل التطوير المستقبلي لها، كما يساعد في تقييم أداء الوحدة الاقتصادية وتقييم الجدوى الاقتصادية للمشاريع الإستثمارية، بالإضافة إلى إخضاع ظروف عدم التأكد للرقابة والسيطرة وحماية الوحدة الاقتصادية من الإنحرافات المحتملة.

5- تساعد الإدارة على التخطيط للمستقبل لتحقيق الإستخدام الأمثل للموارد المتاحة لتوفير الوقت والتكاليف، ويساعد أيضاً على معرفة الوضعية الإستراتيجية للوحدة الاقتصادية، من خلال مقارنتها مع الوحدات الاقتصادية الأخرى. (الراوي، 2000: 15-16)

6- ويعتبر التحليل المالي وسيلة للتنبؤ بإحتمال التعثر أو الإفلاس مستقبلاً لوضع الإستراتيجيات الملائمة لتجنب ذلك. يمد مختلف الجهات معنية من التحليل المالي بالمؤشرات التي ترشد سلوكياتهم في إتخاذ القرارات. (حجازي، 2011: 2-3)

7- يعتبر وسيلة للوصول إلى تحديد قدرة الوحدة الاقتصادية على الإقتراض والوفاء بالتزامات والحكم على المركز المالي والإئتماني للوحدة الاقتصادية. (حجازي، نفس المصدر: 2-3)

ج- أهداف التحليل المالي

يعد التحليل المالي بشكل عام من أهم الوسائل التي يمكن من خلالها تقييم أداء الوحدات الاقتصادية من زوايا متعددة، و مساعدة ممن لهم مصالح مالية في الوحدة الاقتصادية و مستخدمي البيانات والمعلومات المالية على التنبؤ بما يحدث في المستقبل، ومن ثم الاستفادة من المعلومات التي يوفرها التحليل المالي لهم في ترشيد قراراتهم المالية ذات العلاقة بالوحدة الاقتصادية. ويرى بعض المهتمين ان التحليل المالي يسعى الى تحقيق عدده اهداف وأغراض منها دراسة مدى قدرة الوحدات الاقتصادية على الإستمرارية ومشاكل التعثر المالي، ويمكن ذكر أهم أهداف التحليل المالي فيما يأتي: (الزعبي، 2000: 23)

- 1- التّعرف على حقيقة الوّضع المالي للوحدة الاقتصادية.
- 2- المُقارنة بين الوّضع المالي الخاص بالوحدة الاقتصادية مع وضع الوحدات الاقتصادية التي تعمل بالقطاع نفسه، تحديد نقاط القوة والضعف في الوحدة الاقتصادية وقدرتها على الإستمرار.
- 3- المُشاركة في اتخاذ القرارات المتعلقة بالمال، من خلال تحقيق أعلى العوائد وأقل التكاليف.
- 4- اقتراح سياسات مالية لتغيير الوضعية المالية والاستقلالية للوحدة الإقتصادية.
- 5- استخدام سياسات مالية مُقترحة، من أجل تغيير الحالة المالية للوحدة الاقتصادية، والمساهمة في توجيه المستثمرين للمشاركة بالاستثمار في كافة المجالات الاستثمارية.
- 6- متابعة الأخطار المالية التي قد تواجه الوحدة ، بسبب السياسة المستخدمة في التمويل.
- 7- معرفة مُعدل نجاح الوحدة الإقتصادية في تحقيق الأهداف والأرباح الخاصة بها.
- 8- فرض إستمرارية الوحدة الاقتصادية ومعدلات النمو المتوقعة فيها.
- 8- تحديد الإنحرافات وذلك من خلال مقارنة الاداء الفعلي عن المخطط وتشخيص أسبابها، تقييم نتائج قرارات الإستثمار والتمويل. (النعيمي والتيمي، مصدر السابق: 21)
- 9- الأستفادة من نتائج التحليل لإعداد الموازنات والخطط المستقبلية، تحديد الفرص المتاحة أمام الوحدات الإقتصادية والتي يمكن استثمارها، والتنبؤ باحتمالات الفشل المالي الذي تواجهه تلك الوحدات. (النعيمي والتيمي، مصدر السابق: 21)

4.1.2: الجهات المعنية بالتحليل المالي

يعتبر وضع المحلل المالي أساسي ومهم، سواءً إذا كان المحلل المالي داخلي أو المحلل الخارجي، لهما الحق في الحصول على البيانات والمعلومات فيما يتعلق بالنشاط الذي ينتمي إليه المشروع، وكذلك طريقة تقديم المعلومات والبيانات تختلف على حسب الجهة المقدمة لها البيانات والمعلومات.

أ- تتمثل الجهات الدخلية المعنية بالتحليل المالي في:

1- الإدارة الوحدة الاقتصادية: تهتم إدارة الوحدة الاقتصادية بالتحليل المالي ونتائجه، لأن التحليل المالي يعطي الصورة التي من خلالها يمكن تقييم الاداء الوحدة و مدى استمرارها ولذا عليه القيام بالمتابعة المستمرة والاجراءات التي تساعد على تصحيح الأوضاع نتيجة التغيرات. وبيان حقيقة المركز المالي للوحدة الذي يعزز من وجودها في السوق لمواجهة المنافسين، وبيان حقوق الملكية وثروتها وقدرتها على تسديد التزاماتها في الأوقات الاستحقاق، وبصورة عامة، فإن الإدارة تسعى إلى التنسيق بين مصالح

العاملين والمساهمين والأطراف ذات العلاقة من خلال تحقيق أهداف كافة هذه الأطراف. (الراوي، مصدر السابق: 21)

2- أصحاب المشروع: إن المالكين، والمساهمين في الوحدات المساهمة، أو أصحاب الوحدات الاقتصادية الفردية، من الطبيعي أن يكون من لهم الإهتمامات بالتحليل المالي التي قامو بتوظيف أموالهم فيها، ومن المؤشرات التي يتم استخدامها في هذا الخصوص، ودراسة الهيكل المالي العام، مخاطر الرأس المال والأرباح والعائد على الاستثمار والتوزيعات وكذلك دراسة السيولة ومخاطر الفشل المالي، فالملاك يحتاجون إلى التحليل المالي للحصول على معلومات تساعد في الحصول على كل هذه المؤشرات، من هنا يمكن القول بأن اهتمامات أصحاب المشروع هي من أوسع الاهتمامات، لأن مصالح الملاك تتأثر بكل أوجه ومجالات التشغيل والربحية والظروف المالية. (محمد المبروك، مصدر السابق: 31)

3- العاملون: يعتبر العاملون (موظفين والعاملين) بالوحدة الاقتصادية من أهم الجهات ذات المصلحة المشتركة بالوحدة الاقتصادية، ومن المعروف أن أحد أهم أهداف الإدارة هو إرضاء العاملين، ويتم ذلك عن طريق إبلاغهم عن الوضع المالي والنقدي وأنشطتها وسياساتها الحالية والمستقبلية وقراراتها ونقاط قوتها للوحدة الاقتصادية، وهو دعم قوي لاستمرارية الوحدة والنموها الاقتصادي، مما يعزز من ارتباط العاملين فيه ويقلل من معدل دوران العمل (الزبيدي، 2000: 52)

ب- تتمثل الجهات الخارجية المعنية بالتحليل المالي في:

1. المستثمرون (الحاليون أو المحتملون): إن المستثمرين لهم الاهتمام بالتحليل ومتابعة نتائج التحليل المالي في معرفة العوائد والمخاطر الناجمة عن استثمار أموالهم، حتى يتسنى لهم إتخاذ القرار المناسب، فالاهتمام الرئيس للمستثمر هو معرفة نصيب السهم من أرباح في الشركات المساهمة، إضافة إلى ذلك دراسة سياسة توزيع الأرباح ودراسة المخاطر المتعلقة بأسهم الوحدة الاقتصادية من أجل اختيار الاستثمار الأنسب حيث تزودهم نتائج التحليل المالي بطبيعة الأداء المالي للوحدة الاقتصادية، لذا تتركز أيضاً إهتمامات المستثمرين في سلامة المركز المالي للوحدة، وقدرتها على توليد الأرباح في المستقبل وذلك من خلال احتساب القوة الأيرادية للوحدة الاقتصادية، ومعرفة درجة السيولة لدى الوحدة الاقتصادية وقدرتها على توفير لحماية من الوقوع في العسر المالي. (علوان واخرون، 2015: 220)

2- الهيئات الحكومية: إن إهتمام الهيئات الحكومية بنتائج التحليل المالي لأسباب رقابية وضريبية. لذا تستخدم الهيئات الحكومية من ضمنه دوائر الضريبة والرقابية نتائج التحليل المالي في الرقابة على الوحدات الاقتصادية التي تحظى بدعم حكومي، وفي الرقابة على الأسعار و الضرائب، لان اهتمام دوائر الضريبة يعود بشكل واضح للحصول على المعلومات المتعلقة بالنتائج المحققة وبالتالي تحديد الوعاء

الضريبي بشكل صحيح إذا كلما كانت الوضعية المالية للوحدة الإقتصادية جيدة تكون هناك ضمان للدفع الضريبة. كما يعود اهتمام الهيئات الحكومية بتحليل المالي لأداء الوحدات الإقتصادية للأسباب اخرى مثل التأكد من التقيد بالأنظمة والقوانين المعمول بها، تقييم الأداء كرقابة البنك المركزي للبنوك التجارية، وغايات إحصائية. (علوان واخرون، نفس المصدر: 220)

3- سماسرة (الوسطاء) الأوراق المالية: بدأ دور أسواق والوسطاء الاوراق المالية في ازدياد لإيجاد أساليب وأدوات جديدة للتحليل المالي من خلال فرض شروط محددة على الوحدات الإقتصادية التي ترغب بالحصول على ترخيص لتداول أسهمها أو سنداتها في هذه الأسواق. ان هدف الوسطاء من التحليل المالي هو التعرف على التغيرات التي يمكن أن تطرأ على أسعار الأسهم نتيجة للتطورات المالية في الوحدة الإقتصادية، أو نتيجة للظروف الإقتصادية العامة، مما يساعدهم على إتخاذ قرارات المناسبة. (عقل،مصدر السابق: 283)

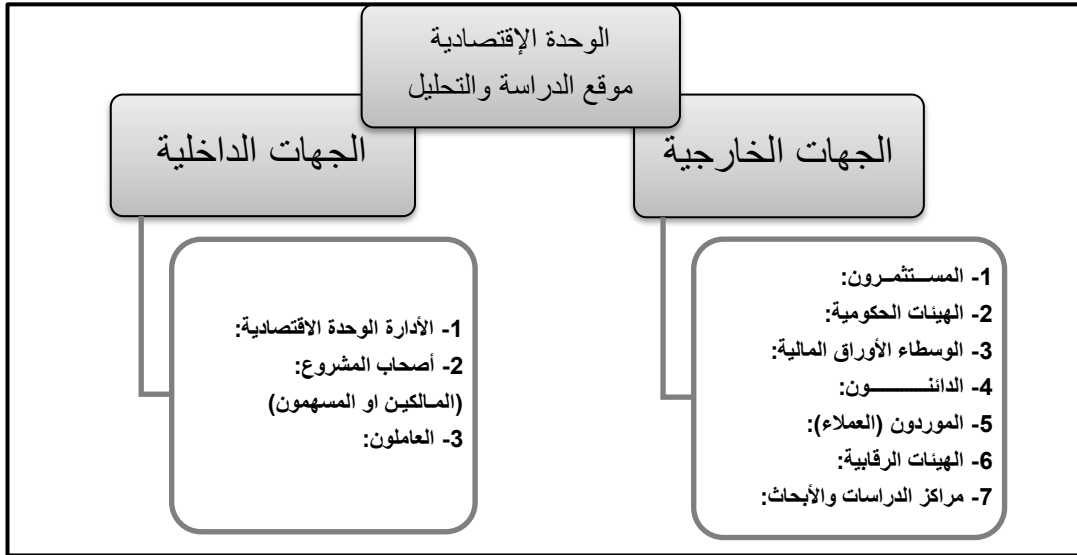
4- الدائنون: يقصد بالدائنين المقرضون من الوحدات الإقتصادية المالية مثل المصارف التجارية أو الأشخاص الذي اكتتب في الاسهم والسندات الخاصة بالمشروع أو من المحتمل شراؤه للسندات والاسهم المصدرة أو الإكتتاب، لذلك فهم يهتمون بصفة عامة بالتعرف على نصيب سهم واحد من الارباح الموزعة. (النعيمي والتيمي،2008: 31).

5- الموردون (العملاء): يهتم الموردون او عملاء الوحدة الإقتصادية أو المشاريع عموماً حالها حال باقي المهتمين بالتحليل المالي، فكل ما يهم المورد او العميل هو التأكد من سلامة المراكز المالية لعملائه واستقرار الأوضاع المالية، (الزبيدي، مصدر السابق: 51)

6- الهيئات الرقابية: هذه الهيئات تستخدم التحليل المالي لدراسة الخطة السابقة باعتبار ذلك خطوة لإعداد خطة جديدة وتتخذ التحليل المالي كأداة فعالة باعتباره وسيلة من وسائل الرقابة على الأداء والمساعدة في التعرف على نقاط القوة ونقاط الضعف في الوحدة الاقتصادية.

7- مراكز الدراسات والابحاث: وهي تستخدم أساليب التحليل المالي في مجال الدراسات والإستشارات التي تقوم بها، إما بمبادرة منها أو بناء على تكليف من إحدى الوحدات الإقتصادية المهتمة بأمر الوحدة، وتقدم خدماتها في مثل هذه الحالات لاغراض علمية والاكاديمية. يمكن توضيح الأطراف المهتمة بالتحليل المالي بحسب الشكل رقم (1) أدناه:

رسم توضيحي 1: الأطراف المهمة بالتحليل المالي



المصدر: من إعداد الباحث.

5.1.2: منهجية (خطوات) وشروط التحليل المالي

أ- منهجية التحليل المالي:

المنهجية تعني الخطوات العلمية المستخدمة في التحليل المالي، وتختلف هذه الخطوات من مؤسسة إلى أخرى ومن محلل إلى آخر وتختلف اعتمادًا على الغرض من التحليل، كما يعتمد على نوع التحليل وأهميته ودرجة التفاصيل المطلوبة، بشكل عام يتفق معظم الباحثين على أن الخطوات الآتية: (الشريفات، 2001: 96)

1- تحقيق هدف عملية التحليل والمحلل: يبدأ التحليل المالي بتحديد المشكلة التي يحاول المحلل معرفتها ، وهذا التحديد هو ضرورة مهمة لبداية صحيحة لعملية التحليل ، حيث يتجنب المحلل العمل غير الضروري ويسمح له بتقييد جهوده للعمل الذي يخدم هذا الغرض مباشرة. فإذا وجه المحلل الائتماني في مصرف تجاري بطلب قرض قصير الأجل من عميل ما، فيمكن لهذا المحلل أن يحدد هدفه بتقدير مدى قدرة ورغبة العميل في الوفاء في الوقت المناسب، ثم تركيز جهوده على ما يمكن أن يحقق هذا الهدف، وهو قدرة العميل على أداء الدور التجاري بنجاح ووثمته بسلوك جيد.

2- تحديد الفترة الزمنية التي يغطيها التحليل المالي: من أجل أن تحقق عملية التحليل المالي أهدافها، يجب أن تتضمن فترة التحليل للتقارير والقوائم المالية عدة سنوات متتالية حيث قد لا تكون التقارير المالية لسنة واحدة كافية للحصول على المعلومات التي يستطيع المحلل من خلالها الحكم على قدراتها وإمكانيات العميل.

3- تحديد المعلومات التي يحتاج إليها المحلل: بالنسبة للمعلومات التي يحتاج إليها المحلل للوصول إلى أهدافه فيمكن الحصول عليها من عدة مصادر ويمكن الحصول عليها من التقارير والقوائم المالية كما يمكن أيضاً الحصول على المعلومات الشخصية عن العميل من خلال الوحدات الاقتصادية التي يتعامل معها.

4- اختيار طرق والأساليب المناسبة لحل المشكلة: هناك العديد من الأساليب والأدوات المستخدمة في التحليل ، الطرق والأساليب التقليدية مثل التحليل الأفقي و التحليل الراسي والتحليل بالنسب المالية، والطرق والأساليب الحديثة مثل الأساليب الإحصائية والرياضية، والرافعة المالية بالإضافة إلى تحليلات التدفق النقدي خلال فترات زمنية متتالية.

5- إختيار المعيار المناسب من معايير التحليل المالي: حيث يتم إختيار المعيار المناسب من أجل قياس نتائج التحليل المالي وإسقاطها على نشاط الإدارة من أجل معرفة مميزات وحدود العمليات المالية المتبعة، ويجب تحديد درجة الإنحراف عن المعيار المستخدم في القياس كما يتوجب على المحلل المالي معرفة مدى إنحراف النتائج عن المعيار المستخدم، حتى تحقق الإدارة نتائج أفضل، بعد العملية سابقة يجب معرفة الأسباب الحقيقية التي أدت إلى الانحراف عن المعيار المستخدم. (الشريف والآخرين، 2012: 155)

6- وضع التوصيات اللازمة في تقرير المحلل في نهاية عملية التحليل: تعتبر آخر خطوة في عملية التحليل المالي وهذا من أجل الخروج بتوصيات وإستنتاجات حول النشاط المالي للوحدة الإقتصادية. (الشريف والآخرين، نفس المصدر: 155)

ب- شروط التحليل المالي:

ينبغي أن تتوفر في التحليل المالي شروط معينة لتكون أنموذجية ومن ثم الاعتماد عليه في عملية إتخاذ القرار، ومن أهم هذه شروط ما هو أت: (الصياح والعامري، 2003: 50)

1- يجب أن يتمتع التحليل المالي بالمرونة، أي قدرته على التغيير من فترة إلى أخرى، من أجل التوافق مع متطلبات التغيير التي تحدث خلال الفترة.

2- يجب أن يكون التحليل المالي شاملاً لأنشطة وحدة الإقتصادية، بحيث يظهر المؤشرات المختلفة عن نشاطاتها، ولا يمنع من أن يكون التحليل المالي جزئياً إذا اقتضت الضرورة إتخاذ قرار معين في نشاط معين. ويجب أن يكون اقتصادياً في التكاليف والجهد وكذلك في الوقت.

3- يجب أن يعتمد التحليل المالي على التوقعات المستقبلية وليس على أساس دراسة الظروف التاريخية للوحدة الاقتصادية، وتكون التوقعات إما قصيرة الأجل أو طويلة الأجل.

4- كما يجب أن يمتاز التحليل المالي بالسرعة من حيث الأداء وألا أن البيانات أو المعلومات تصبح قديمة.

5- الفعالية والموضوعية التحليل المالي، أي أن تتسم الأداة المستخدمة في التحليل بفعالية وموضوعية وحدائث من أجل تحقيق نتائج واقعية ودقيقة.

6.1.2: المعايير والمصادر المعلومات اللازمة للتحليل المالي

المعايير التحليل المالي وأنواعه:

عبارة عن أرقام معينة تستخدم كمعيار ومقياس للحكم على مدى وملاءمة نسبة معينة أو رقم ما. فعند استخراج نسبة السيولة مثلاً فلا بد من الحكم عليها هل هي مرتفعة أو منخفضة ومثل هذا القرار يحتاج إلى معيار أو مقياس محدد. لأجل الحكم على مدى مناسبة النتائج أو عدم مناسبتها، ويمكن القول أن اختيار المعيار المناسب للحكم على النسبة المختارة لا يقل أهمية عن اختيار النسبة نفسها، فقيام المحلل المالي مثلاً باحتساب نسبة السيولة التي هي عبارة عن خارج قسمة الموجودات المتداولة على المطلوبات المتداولة وخروجه في هذه الحالة بنسبة مثلاً 1:3 ، فإن هذه النتيجة لا معنى لها على الإطلاق إذا لم يستطع المحلل أن يقرر ما إذا كانت هذه النسبة مرتفعة أو منخفضة أو مرضية، ومثل هذا القرار يحتاج إلى مقياساً ومعياراً محدداً ومن هنا برزت أهمية إختيار المعايير في التحليل المالي. (عقل، مصدر السابق: 242)

أ- أنواع المعايير التحليل المالي: توجد مجموعة من المعايير تستخدم للتحليل المالي من أهمها:

1- **المعيار المطلقة:** إن معايير المطلقة هي قيم أو معدلات معروفة في حقل التحليل المالي أي وجود خاصية مستأصلة تأخذ شكل قيمة ثابتة لنسب معينة مشتركة بين جميع الوحدات الاقتصادية، و تقاس بها التقلبات الواقعة. وهو معيار قلما يعتمد عليه لأنه يعتمد على ايجاد صفات مشتركة بين القطاعات متعددة و مختلفة في طبيعتها و حجمها وعمرها التشغيلي في معيار واحد، أي يصعب تطبيقه على كل الوحدات الاقتصادية. لذا ضعف قبوله كمؤشر للتحليل والمقارنة. (الزبيدي، مصدر السابق: 70)

2- **المعيار الصناعي (القطاعي):** تعتمد تلك المعايير في عملية المقارنة على النتائج التي يتم التوصل إليها الوحدة الاقتصادية المعنية مع النتائج التي حققتها وحدات أخرى، تعمل ضمن نفس القطاع صناعياً كان أم تجارياً أم مالياً أم زراعية أم أخرى... لكي تكون نتائج عملية المقارنة أدق و أوضح في تفسير النتائج، حيث انه من الأفضل مقارنة النتائج التي يتم التوصل إليها عن وحدة تعمل في قطاع الغزل والنسيج مع وحدة أخرى تعمل ضمن نفس القطاع، وليس مع وحدة أخرى تعمل ضمن قطاعات أخرى. (الشماع وعبدالله، 1990: 14-16)

3- المعيار التاريخي: تعتمد تلك المعايير على النتائج التي حققتها الوحدة الاقتصادية خلال فترة أو فترات زمنية ماضية (تاريخية ، حيث يعتمد المحلل المالي على مقارنة النتائج التي يتم التوصل إليها عن الفترة المالية المعنية بالنتائج التي تم تحقيقها خلال الفترة أو الفترات المالية السابقة، في سبيل تفسير النتائج وإعطاء الحكم على النتائج المحققة عن أية علاقة رياضية يمكن أن تنشأ بين البيانات المالية التي تحتويها القوائم المالية. (النعيمي والساقي وآخرون، 2007: 102)

4- المعيار المخطط (المستهدف): تقوم إدارة الوحدة الاقتصادية بتصميم هذا المعيار والذي يعتمد على الموازنات التقديرية المسبقة لأنشطة الوحدة الاقتصادية، وقد تم تصميم هذا المعيار بناءً على الخبرة الفنية والتجارب السابقة للإدارة والتي تمثل مؤشر أداء، تقييم وتحديد الانحرافات، وفي حالة الانحرافات، يتم اتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة. إن هذا المعيار قد يشمل تفاصيل أخرى لأداء الوحدة الاقتصادية كتحديد النسب التي تجدها الإدارة مناسبة لأنشطتها في المجالات الاستثمارية والتمويلية والتشغيلية، وعلى الرغم من أهمية هذا المعيار إلا أنه لا يعد المعيار الأمثل للمقارنة وتقييم الأداء لأنه لا يأخذ بعين الاعتبار واقع الأداء العام في الوحدات الاقتصادية المماثلة. (كراجة، وآخرون، 2006: 148) (اليمين، 2009: 107)

مصادر المعلومات اللازمة للتحليل المالي:

يعمل التحليل المالي مع عدد كبير من بيانات المدخلات والمخرجات ويتم الحصول على البيانات من خلال مصادر مختلفة وهي ذات طبيعة مختلفة. ولتقييم الأداء فلا بد أن تتمتع مصادر البيانات والمعلومات التي يعتمد عليها المحلل المالي بقدر كاف من المصداقية والموثوقية لضمان التوصل إلى نتائج دقيقة. يمكن الاعتماد عليها، كما يجب أن تتوفر مجموعة من الخصائص في المعلومات التي يعتمد عليها التحليل المالي مما يساهم في تحقيق نتائج موثوقة كالدقة، الموضوعية والملاءمة وعدم التحيز وقابليته للتحقق والقياس وإمكانية الوثوق بها. وأن يسلك المحلل المالي في عملية التحليل منهج علمية يتناسب مع أهداف عملية التحليل، كأن يستخدم أساليب وأدوات هي الأخرى تجمع بين سمتي الموضوعية والملاءمة للأهداف التي يسعى إليها. إن البيانات المحاسبية التي يحصل عليها المحلل من مصادر متعددة من داخل وخارج الوحدة الاقتصادية، ان مصادر البيانات للتحليل المالي تتمثل في الآتي: (مطر، مصدر السابق: 5) و(الحسيني، 1995: 218)

1- البيانات المحاسبية الختامية المنشورة وغير المنشورة وتشمل قائمة المركز المالي وقائمة الدخل، وقائمة التدفقات النقدية والإيضاحات المرفقة بتلك البيانات.

2- تقرير مراقب الحسابات والتقارير الختامي لأعضاء مجلس الإدارة.

3- التقارير المالية الداخلية للوحدة الاقتصادية التي تعد لأغراض إدارية مثل التوقعات والتنبؤات المالية.

4- المعلومات الصادرة عن أسواق المال وهيئات البورصة ومكاتب الوساطة (السماسة).

5- الصحف والمجلات والمنشورات التي تنشر عن الهيئات والوحدات الاقتصادية الحكومية ومراكز البحث، والمكاتب الإستشارية.

7.1.2: الطرق والأساليب التقليدية والحديثة للتحليل المالي

إن الأساليب المتبعة في التحليل المالي تعتمد على غايات المحلل المالي أو المراقب الحسابات وأهدافه. هناك عدد من الطرق والأساليب الفنية للتحليل المالي التي يستخدمها المحلل أو المراقب الحسابات لتحويل البيانات والمعلومات المتعلقة بموضوع التحليل إلى مؤشرات مالية تهدف إلى توضيح الماضي ونجاحاته لرسم السياسات المستقبلية. يتوقف على مهارة وخبرة المحلل المالي في حسن استخدام هذه الأساليب منفردة أو مجتمعة حسب الضرورات التي تتطلبها عملية التحليل. في هذا الموضوع سوف نتطرق إلى أهم الأساليب التقليدية والحديثة للتحليل المالي، بالإضافة إلى أهمية وأنواع المؤشرات المدرجة في نماذج تقييم الأداء والتنبؤ بالمخاطر المالية، وتنقسم الطرق والأساليب الفنية المستخدمة في التحليل المالي إلى مجموعتين هما: 1- الطرق والأساليب التقليدية

2- الطرق والأساليب الحديثة

أولاً- الطرق والأساليب التقليدية للتحليل المالي:

تشمل مجموعة من الأساليب الفنية التي ظهرت أول مرة بظهور التحليل المالي و تتكون:

أ- التحليل الرأسي: إن في التحليل الرأسي يأخذ قائمة مالية واحدة وفترة مالية واحدة لأجراء التحليل عليها تحليلاً رأسياً، هذا النوع من التحليل يحتوي على دراسة العلاقات الكمية بين بنود القوائم المالية في تاريخ معين، ويوصف هذا النوع من التحليل بالسكون والثبات لأنه يدرس العلاقة بين بندين أو مجموعتين في فترة زمنية محددة، وبالرغم من مساعدته في تقييم أداء الوحدة الاقتصادية في فترة معينة واكتشاف نواحي القوة والقصور فيها، إلا أنه يظل بحاجة لأن يدعم بالتحليل الأفقي. (عبدالهادي، 2000: 103)

لأنه يقوم على أساس المقارنة بين أرقام في القوائم المالية حدثت في المدة نفسها، كمقارنة صافي الربح لسنة ما مع مبيعات نفس السنة، لذا يتصف هذا النوع من التحليل بالسكون الإنتقاء البعد الزمني عنه، حيث أن المقارنة تتم في الفترة نفسها. لذلك تم توجيه مجموعة انتقادات لهذا الاسلوب التحليلي. (كراجة

واخرون، 2006: 178)

ب- التحليل الأفقي: يقصد به تقييم والتحليل وتقصي ومتابعة عنصر واحد بمفرده على مدار عدة فترات زمنية متعاقبة، لتحديد اتجاه ذلك العنصر وتحديد والتغير الحاصل في قيمة ذلك العنصر، ويأخذ في الاعتبار مجموعة من القوائم المالية لعدد من الفترات متتالية.

يتمحور التحليل الأفقي حول توضيح كيفية احتساب اتجاه التغير في العناصر الرئيسية للقوائم المالية من سنة إلى أخرى على شكل نسب مئوية، أي من أجل توضيح التغيرات الحاصلة سلوك كل عنصر من عناصر القوائم المالية بمرور الزمن، اتباع حركة هذا العنصر زيادةً أو نقصاً بمرور الزمن، وبالتالي فهو تحليل المتحرك لأنه يبين التغيرات التي حدثت في فترة زمنية طويلة نسبياً. (الكحلوت، 2005: 35)

ويطلق عليه أيضاً بالتحليل المتحرك، وتتركز الفائدة الرئيسية منه في معرفة اتجاه تطور كل عنصر من عناصر القوائم المالية، فمن خلال التحليل يمكن متابعة سلوك عنصر معين من عناصر القوائم المالية عبر عدة فترات مالية متتالية مثلاً من سنة إلى خمس سنوات، من خلال مقارنتها مع سنة تسمى سنة الأساس لمعرفة مدى الاستقرار أو التذبذب في هذا العنصر، كما يساعد هذا النوع من التحليل في الكشف عن بعض الخصائص النوعية لمتغير معين. يجب أن لا تقل سنوات القياس عن السنتين غير سنة الأساس.

ج- التحليل بالنسب المالية: يعد تحليل النسب المالية واحداً من أهم أساليب التحليل المالي والاكثر شيوعاً في عالم الإدارة المالية وعلوم المحاسبية، وذلك لأنه يوفر عدداً من المؤشرات المالية التي يمكن الاستفادة منها في تقييم أداء الوحدة الاقتصادية. لذا تزايدت أهميتها من طرف المحللين الماليين في مجال التحليل والتقييم.

النسب المالية ليست غاية في حد ذاتها ولكنها مؤشر يسترشده المحلل المالي للوصول إلى غايته، وبالتالي يتطلب الحاجة إلى النظر وراء هذه النسب، وبالتالي نجد أن المحللين الذين لا يتمتعون بالخبرة الجيدة يرون أن النسب المالية هي تعبير كافي لتقييم مستقبل الوحدة الاقتصادية، على عكس الخبراء من المحللين الذين يرون أن النسب ليست سوى بداية فقط وليست غاية في حد ذاتها، وانها مؤشرات تحتاج إلى تعميق، فهي تثير الكثير من الأسئلة ولا تجيب عليها، لذا لا يجب النظر إلى النسب المالية فقط، ولكن على المحلل أن ينظر إلى مصادر البيانات الأخرى. (عبدالله وآخرون، 1998: 14-16)

إن تحليل بالنسب المالية وسيلة تُستخدم لإيجاد العلاقة بين معلومتين خاصتين إما بقائمة المركز المالي للوحدة الاقتصادية أو بقائمة الدخل أو بهما معاً، يعد تحليل النسب نقطة البداية في استخراج المعلومات التي يريدها المحلل المالي . لذا فهي تزود الأطراف المعنية بعملية التحليل المالي بفهم أفضل عن حقيقة الوحدة الاقتصادية عما إذا اعتمدت على تحليل كل معلومة على حدة. (عقل، مصدر السابق: 311)

وعرفه فان هورن النسب المالية "بأنها العلاقة القائمة بين عنصر أو مجموعة عناصر أو فقرات القوائم المالية مع عنصر أو مجموعة عناصر أخرى من القوائم المالية، شرط أن تكون تلك العناصر ذات دلالة في التعبير عن جانب من جوانب أنشطة الوحدة الاقتصادية أو تعكس وضعة معينة لها، وقد تكون تلك العناصر على القائمة المالية نفسها أو على قائمتين مختلفتين". (VAN HORNE, 1995: 70)

تدور التعاريف حول مفهوم واحد هو تحويل الأرقام المحاسبية إلى علاقات مالية بين عناصر المختلفة للقوائم المالية داخل الوحدة الاقتصادية الواحدة، أو بين الوحدات المشابهة في القطاع الواحد لغرض المقارنة بعيداً عن محددات الأرقام المالية كالحجم ونوع الصناعة، وغيرها من العوامل التي تجعل من الأرقام المحاسبية غير صالحة للمقارنة، ولكن النسب المالية تكون أفضل لكونها أرقاماً نسبية أو نسباً مئوية وبالتالي تساعد في كشف نقاط القوة والضعف في المركز المالي. إما عن طريق المقارنة التاريخية لبيان التطور التاريخي لها عبر الزمن أو مقارنتها بالوحدات الاقتصادية الأخرى المماثلة لها والمنافسة من خلال القطاع نفسه أو قطاعات مشابهة. (حسين، 2002: 55-56)

أما عن عدد النسب المالية المستخدمة في التحليل المالي فليس هناك اتفاق بين أغلب كتاب والباحثين لا على عدد النسب المالية ولا على عدد المجاميع التي تضم تلك النسب، إلا أن أغلب التقسيمات شيوعاً هي خمس مجموعات، وكل مجموعة تضم عدداً من النسب المالية و كالاتي: (McInaney, 1997: 56)

1- مجموعة نسب السيولة: هي تلك نسب التي تقيس مدى قدرة الوحدة الاقتصادية على سداد إلتزاماتها المستحقة، وغالبا تستخدم نسب السيولة كأدوات لتقييم المركز الائتماني للوحدة الاقتصادية والذي يعبر عادة عن مدى قدرة الوحدة الاقتصادية على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل. (رمو وآخرون، 2010: 18) وقد قبلت نسبة التداول كمقياس عام لأنها تقدم أفضل مؤشر منفرد عن مدى تغطية المطوبات المتداولة بموجودات يتوقع أن يتم تحويلها إلى نقد في تاريخ يتزامن مع دفع المطوبات المتداولة. (عقل، 2009: 190)

2- مجموعة نسب الربحية: هي النسب التي تقيس نتيجة أعمال المشروع وكفاءة السياسات والقرارات الاستثمارية المتخذة في الإدارة ومدى درجة النجاح أو الفشل لوحدة الاقتصادية أو قسم معين عن فترة زمنية معينة. وهذه النسب تشير إلى مدى كفاءة الإدارة في تحقيق الأرباح، كما إنها تثير اهتمام المستثمرين والإدارة والمقرضين. (آل شبيب، 2006 : 76)

3- مجموع نسب النشاط: تقيس هذه مجموعة من نسب مدى استخدام الوحدة الاقتصادية لأصولها بكفاءة، وتستخدم هذه النسب لتقييم مدى نجاح إدارة الوحدة الاقتصادية في إدارته، الموجودات والمطلوبات، وتقيس

مدى كفاءتها في استخدام الموارد المتاحة للوحدة الإقتصادية في إقتناء الأصول ومدى قدرتها في استخدام هذه الموجودات وتحقيق أكبر حجم ممكن من المبيعات وأعلى ربح ممكن. (مطر، مصدر السابق: 36)

4- مجموعة نسب المديونية (نسب رأس المال): تقيس نسب المديونية درجة الحماية المتوفرة للدائنين (المقرضين) والمستثمرين في الأجل الطويل، وهذا النوع من النسب يعطي مؤشرات، دقيقة حول الوضع المالي للوحدة الإقتصادية على المدى الطويل، كما تبين قدرة الوحدة الإقتصادية على تسديد ديونها والتزاماتها الطويلة الأجل مثل السندات والقروض طويلة الأجل، وهي بالتالي تبين مقدار مساهمة الديون إلى رأس المال. كما ويمكن حساب نسب المديونية بالاعتماد على البيانات الواردة في الميزانية وتسمى عندها نسب الرفع المالي، أو بالاعتماد على بيانات قائمة الدخل وتسمى حينئذ بنسب التغطية. (كراجة وآخرون، 2006: 190)

5- مجموع نسب السوق: هذه النسب تخدم محلي الاسهم كما توضح علاقة سعر السهم والأرباح والتدفقات النقدية والقيمة الدفترية للسهم، وكذلك تعطي صورة للمستثمرين عن وضع الوحدة في السابق والمتوقع مستقبلاً، وتعتبر النسب الخاصة بالسوق الأسهم، كما أن المستثمرين والمقرضين ومصارف الاستثمار والمحليين للأوراق المالية يستخدمون هذه النسب لتحقيق أهدافهم وغاياتهم. (Brigham & Ehrhardt, 2005: 454)

على الرغم من أهمية النسب المالية واستخداماتها العديدة وأكثرها شيوعاً ، فقد وجهت إليها انتقادات كثيرة. ففي كثير من الحالات النسب المالية تعطي المؤشرات متناقضة، لذلك قد يكون هناك نسب مالية غير متنسق مع نسب مالية أخرى، ما يعني ان التحليل المالي في هذه الحالة لا يعطي الصورة الحقيقية للوحدة الإقتصادية، وقد تحدث مخاطر مالية، ومن أبرز نقاط الضعف للنسب المالية هي العلاقة بين البنود والأرصدة في تأريخ معين، وهو تاريخ إغلاق الميزانية العمومية، لا تظهر التغييرات على مدى عام. كما تتعامل بعض النسب المالية مع الإجماليات الارصدة وغالبًا ما تكون مضللة. وكذلك الاختلاف تصنيف بنود الميزانية العمومية يجعل من الممكن التوصل إلى نتائج مختلفة في التحليل، فما يعتبره البعض أصولاً متداولة قد يعتبره آخرون شبه ثابتة والعكس صحيح. كما إن التحليل بالنسب المالية عادة ما يهمل مشكلة التضخم. (جربوع، 2005: 275)

ثانياً- الطرق والأساليب الحديثة للتحليل المالي:

تعد الأساليب الإحصائية والرياضية من بين أدوات المالية الحديثة وتسمى أيضاً المؤشرات المالية الحديثة المستخدمة في التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء المالي وإستمرارية الوحدة الاقتصادية، والكشف عن حالتها المالية وإحتمالات التعثر والفشل في المستقبل، كون هذه الأساليب تساعد في الحصول على نتائج دقيقة

وسليمة، فضلا عن المدة الزمنية التي تستغرقها عملية التحليل. والأساليب تنقسم الى (الأساليب الرياضية والأساليب الإحصائية)

1- الأساليب الرياضية:

تعتبر الرياضيات من أهم العلوم التي برز استعمالها في مجالات عديدة وواسعة لحل مختلف التساؤلات والمشاكل، ان التطبيقات الرياضية أدخلت في كثير من المعارف والعلوم، ولا سيما أن الرياضيات تستطيع أن تُنجز الحلول بأقل جهد وأسرع وقت، وهذا ما شجع الباحثين والاكاديميين في مجال التحليل المالي باستخدام هذه الأساليب خاصة إن أمكن تصوير هذه الأمور بصورة كمية، أو لمحاولة معرفة وجود علاقات بين بعض الظواهر كدراسة العلاقة بين الأرباح والمصروفات أو العلاقة بين المبيعات وعدد العاملين. يحاول المحلل المالي دراسة هذه الظواهر من أجل معرفة وجود علاقة بين متغيراتها أولاً، ثم تحديد أي من هذه الظواهر متغير مستقل وأيها متغير تابع، كما توجد طرق عديدة يستخدمها المحلل المالي مثل البرامج الخطية، طريقة الإحداثيات، البرامج المتغيرة وغيرها من الطرق الرياضية. وتتكون هذه الأساليب من: (القاضي وآخرون، 2003: 129)

أ- البرمجة الخطية: تعرف البرمجة الخطية بأنها أسلوب رياضي يمكن من خلاله الحصول على أفضل حل للمشاكل التي تكون لها حلول عدة ممكنة وبديلة، وتستخدم البرمجة الخطية نماذج رياضية لوصف المشكلة المراد حلها، وتتكون البرمجة الخطية من جانبين:

الجانب الأول: دالة الهدف وتمثل في معرفة أفضل قيمة من القيم المراد الوصول إليها، فقد يكون الهدف مثلاً تعظيم الربح أو تخفيض التكاليف. (الحيالي، 2007: 225)

الجانب الثاني: القيود وتمثل محددات يجب أخذها بعين الإعتبار للتوصل إلى الحل الأمثل. (الكدار وآخرون، 2015: 63)

كما أن هذه الطريقة تعتمد على حل المعادلات الخطية عندما تكون العلاقة بين ظاهرتين أو أكثر، كما تستخدم في دراسة القيم المتغيرة الثنائية، ولحل المشاكل الاقتصادية والمالية باستخدام البرامج الخطية يعتمد على استعمال المعادلة الآتية: $(y = ax + b)$

بحيث يجب تحديد قيمة كل من قوا من خلال المعادلتين الآتيتين:

$$\sum y_i = a \sum x_i + nb$$

$$\sum y_i x_i = a \sum x_i + b \sum x_i$$

حيث تمثل (i) تسلسل المتغيرات، تمثل (xi) قيم المتغير الأول، و (yi) تمثل القيم المتغير الثاني.

ب- التحليل بوساطة معامل الارتباط والانحدار الخطي المتعدد: تستخدم لتحديد العلاقة بين ظاهرتين (X, Y) أو أكثر، لذا يعد الارتباط من أكثر الأساليب فائدة وإستخداما في دراسة العلاقات بين المتغيرات في مختلف المجالات، ولاسيما الإدارية والاقتصادية مثل (دراسة العلاقة بين رأس المال والربح)، ويعبر عن تلك العلاقة فيما بين متغيرين بهذا المعامل، والذي يتخذ قيمة عددية تتراوح ما بين (-1، +1). وفيما يخص تحليل الانحدار الخطي المتعدد، فإنه في كثير من الدراسات التي يكون فيها قياس متغيراتها نسبية، قد يكون من المناسب تقدير درجة أثر متغير معين أو أكثر في متغير آخر، خاصة عندما يرتبط أحدهما بالآخر ارتباطاً معينة بالعلاقة السببية. ومن بين إحدى تلك العلاقات، العلاقة الخطية التي تلخص السلوك الإعتيادي لأحد المتغيرين على المتغير الأخر، وبما يعكس السلوك النمطي لخط الإتجاه العام المعبر عن تلك العلاقة. (شونوف، 2012: 233)

ج- طريقة المصفوفات الخطية: وهي الطريقة تعتمد على حل المعادلات الجبرية الخطية للمصفوفات، وتستخدم بشكل خاص في حل المعادلات المعقدة وذات المجاهيل والإحتمالات المتعددة وتستعمل عادة من قبل المصانع والوحدات الاقتصادية الإنتاجية الكبيرة. أو لحل المشاكل التي تواجه قطاعات اقتصادية معينة. (الحيالي، 2004: 139)

د- الطرق الرياضية التي تعتمد على الأشكال البيانية: وهي طريقة الرسم البياني، طريقة السمبلكس، صفوف الانتظار، الشبكات وغيرها، فمثلا يمكن استخدام هذه الطرق في إعدادالقوائم المالية المخططة، فيمكن استخدام طريقة السمبلكس في استخراج المبيعات المتوقعة للأشهر القادمة وذلك بناء على دراسة قسم التسويق ومن ثم يصار إلى حساب القوائم المالية المخططة (قائمة المركز المالي وقائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية) بناء على ذلك، أصبحت هذه الطرق بسيطة وذلك باستخدام بعض البرمجيات، هذه القوائم المالية المخططة يستفاد منها للأغراض التخطيطية والرقابية. (شريف، 2006: 4)

2- الأساليب الإحصائية:

الأساليب الإحصائية تعتمد على الأرقام القياسية والسلاسل الزمنية وتعرف السلاسل الزمنية بأنه مجموعة من البيانات والمشاهدات الإحصائية لظاهرة ما لعدد من السنوات، منظمة بترتيب زمني معين، ويبنى هذا الأسلوب على أساس العلاقة بين المؤشرات التي تم التعبير عنها بالمعدل، قياسا بمعدلات نفس المؤشرات لمدة زمنية سابقة، أو علاقته بالمؤشر القياسي الذي يعد أساس باقي المؤشرات، يستحسن ان لا تتجاوز الخمس سنوات لضمان الدقة في التحليل. ويمكن استعمال هذا الاسلوب لتحليل المصارف والربحية ومعدلات النشاط وغيرها من المجالات، ولا يمكن الإعتماد على هذا الاسلوب الا إذا توفرت بيانات مالية لمجموعة من السنوات. (شونوف، مصدر السابق: 231)

أصبحت هذه الأساليب تجسد العصب المحرك في التحليل المالي الحديث من أجل تقييم أداء المالي والتنبؤ بمستقبلها المالي، يستعمل المحللون الماليون هذا النوع من دراسة لسهولة التطبيق وواقعية نتائجه والتي غالباً ما تتنبأ بإمكانية وقوع الوحدة الاقتصادية في المخاطر المالية أو نتيجة تراجع أرباحها لظروف معينة من جهة أخرى، كما يتميز هذا المنهج بالدينامكية والسرعة في التحليل خاصة مع توفر البرامج الالكترونية اللازمة لذلك، ومن أهم المؤشرات والأدوات المالية المعتمدة على الأساليب الإحصائية هي مؤشرات التنبؤ بالفشل المالي التي تعتبر من أهم الأدوات التحليل المالي الحديث لتقييم الأداء المالي والإستمرارية. (عمار، 2011: 64)

8.1.2: المؤشرات المالية الحديثة للتحليل المالي

الأساليب الإحصائية المستخدمة في التحليل المالي:

في الوقت الذي كان إهتمام الباحثين ينصب حول تحليل المالي لتقييم الأداء والتنبؤ بالمخاطر المالية بوساطة النسب المالية، ظهرت في نهاية الستينيات من القرن المنصرم، مجموعة من الدراسات في مجال التنبؤ بالتعثر والفشل المالي للوحدة الاقتصادية، والتي حاولت في مجملها الوصول إلى أفضل النماذج والتقنيات الإحصائية التي يمكن استخدامها في المجال التنبؤات المالية وتقييم الأداء المالي والإستمرارية والتي يطلق عليها أيضاً المؤشرات المالية الحديثة.

ماهي الأساليب الإحصائية الحديثة المستخدمة في تقييم الأداء المالي والإستمرارية:

قام الباحثون والاكاديميون في العالم والولايات المتحدة في بداية قرن المنصرم في إجراء الدراسات الهادفة إلى تحديد المؤشرات التي يمكن الإسترشاد بها للتنبؤ باحتمالات الفشل المالي، ويرجع الفضل أكبر لـ(Beaver-1966) صاحب أول فكرة وضع أنموذج قياس فشل الوحدات الاقتصادية تم اعتماد بناءه على النسب المالية وجاء بعده الباحث (Altman-1968) الذي صمم أنموذج وفق صيغة إحصائية كمية وذلك للأهمية الكبيرة لموضوع التنبؤ بالفشل أو إستمراريتها في المستقبل.

هذه الدراسات مهدت الطريق لآلاف الدراسات التي تقوم على إستعمال الأسلوب الإحصائي في التحليل المالي وبالذات الاسلوب الخطي التمييزي في إعداد نماذج التنبؤات المالية، الا ان الباحثين والأكاديميين في مجال التحليل توصلوا إلى وضع نماذج إحصائية أخرى مثل النماذج الخطية اللوغاريتمية وأسلوب الشبكات العصبية، إلا أن التحليل التمييزي الخطي المتعدد يعد أهم أسلوب على الإطلاق في التحليل والتقييم. (ساسية، 2014: 44)

هناك انواع عدّة من الأساليب الإحصائية مقسمة على أقسام عدّة وهما كالآتي: (الحاج، 2018: 138-152) وينقسم الأساليب الإحصائية الى قسمين رئيسيين وهما النوعية والكمية:

الأول: الأساليب الإحصائية النوعية: من أبرز نماذج هذه الأساليب هو أنموذجي (Argenti 1979) و (Sherrord 1987) .

الثاني: الأساليب الإحصائية الكمية: وهي تنقسم إلى الأساليب الخطية وغير الخطية.

أ- الأساليب الإحصائية الخطية: وتنقسم إلى قسمين وهما:

- الأساليب الأحادية البعد: ومن أبرز نماذجها (Beaver 1976).
- الأساليب الإحصائية متعددة الأبعاد: وهو بدورها تنقسم إلى ثلاثة أساليب: أسلوب التحليل التمييزي (MDA) ومن أبرز نماذجها (Altman 1968) وأنموذج (Kida 1981).
- أسلوب الانحدار اللوجستي (LOGIT) قام بدراسته الإحصائي (Berkson 1944) من نماذج البارزة الأنموذج الخطي الدال (LOGIT) والنموذج (Zavgren 1985).
- أسلوب البروبيت (Model Probit) ومن نماذج البارزة في مجال التقييم أنموذج (M.Zmijewski -1984).

ب- الأساليب الإحصائية غير الخطية: فمن أبرزها أسلوب الشبكات العصبية التي قام بدراسته العالم الإحصائي النفسي (Wilian James 1890) ومن نماذج هذه الأسلوب أنموذج (Kah, Tans 1999). وأسلوب شجرة القرار.

جدول 1: ملخص النماذج الإحصائية المستخدمة في التنبؤ وتقييم الأداء والإستمرارية

النماذج الإحصائية	الباحثين	السنة
النماذج الإحصائية - النوعية	ARGENTINE SHERRORD	1979 1987
النماذج الإحصائية - الكمية - أحادية المتغيرات	FOSTER & RANSMER FITZPATRICK, MERWIN BEAVER	1931 1942 1966
النماذج الإحصائية - الكمية - متعددة المتغيرات	ALTMAN DEAKIN, EDMISTER MOYER, ALTMAN, & NARAYANAN KIDA ALTMAN, BOOTH FULMER, M.ZMIJEWSKI, & ERWIN CASEY & BEAR Altman, Hartzell, Peck ALTMAN GRICE & INGRAM	1968 1972 1977 1981 1983 1984 1986 1995 2000 2001

نماذج التحليل اللوغستي والإحتمالي	MARTIN	1977
	OHLSON	1980
	ROSE & GIROUX	1984
	ZAVGREN, GENTRY, & WHITEFORD	1985
	KOH	1991
	JOHNSON & MELICHER	1994
	BARNIV & KLINE, LENNOX	1999
الشبكات العصبية الاصطناعية	ODOM & SHARDA	1990
	TAM & KIANG	1991-1992
	NITTA YAGASETWAT	1994
	YANG, PLATT	1997
	LUTHER	1998
	SHAH & MURTEZA	1999
	KAH, TANS	2000

المصدر: من إعداد الباحث استناداً من الـ: (الحاج، 2018: 186)

أهم الأساليب الإحصائية المستخدمة في تقييم الأداء والإستمرارية وأهميته:

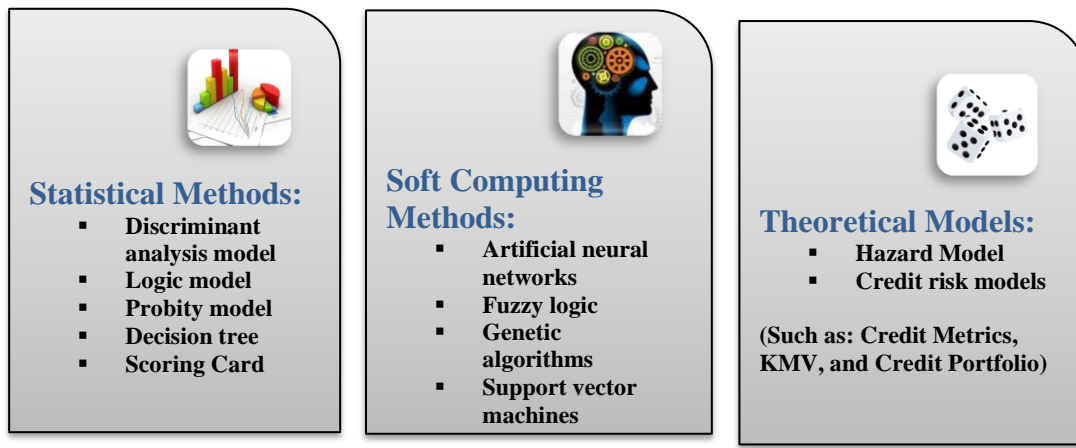
البداية الفعلية كانت في نهاية الستينات من القرن الماضي فمجموعة كبيرة من الدراسات في مجال التنبؤ بالمخاطر المالية للوحدة الاقتصادية، حاولت في مجملها التوصل إلى أفضل النماذج والتقنيات التي يمكن إستخدامها في هذا المجال، كان التنبؤات بوضع الوحدة الاقتصادية في البداية يعتمد على الأحكام الشخصية والتخمين، لكن اليوم أصبح يعتمد على نماذج إحصائية دقيقة وتسمى بنماذج التنبؤ بالمخاطر المالية وتقوم بالتحليل المالي للوحدات المتعثرة وغير المتعثرة بغرض التنبؤ وتقييم الأداء المالي والإستمرارية.

أ- ماهي نماذج التنبؤات الإحصائية المستخدمة في التقييم الأداء المالي والإستمرارية:

برزت هذه النماذج الإحصائية كمؤشرات للتحليل المالي الحديث، وإطلق عليها النمذجة والمحاكاة المالية والتي تسمى بين الأكاديميين والباحثين باسم (نماذج التنبؤ بالمخاطر المالية أو التعثر والفشل أو الإفلاس المالي)، وهي خليط بين النسب المالية والأساليب الإحصائية، تستخرج بياناتها من قوائم الدخل والمركز المالي والتدفقات النقدية، وبدأت إستخداماته واسعة في مجال المالية خاصة فيما يتعلق بالتنبؤ بالمخاطر المالية والتقييم الأداء المالي وإستمرارية الوحدة الاقتصادية. كما يعتبر التنبؤات بالمخاطر المالية للوحدات الاقتصادية بأنواعها (إنحدار مالي، عسر مالي، فشل مالي، وإفلاس) في الوقت الحاضر أمراً ضرورياً لعدم خروجها من السوق وتستمر في النشاط. وظهر الاهتمام بنماذج التنبؤات المالية بعد الحرب العالمية الثانية، بتشجيع من المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين (AICPA) وهيئة البورصات (SEC) عقب سلسلة أزمات إفلاس الوحدات الاقتصادية.

ان تصنيف الأساليب الإحصائية لنماذج التنبؤات إلى ثلاث مجموعات رئيسية: النماذج الإحصائية، والنماذج النظرية، والنماذج التي تستخدم تقنيات الحوسبة الناعمة، والتي تعد جزءاً من مجال منفصل من العلوم أخرى ويعرف باسم الذكاء الحاسوبي (وهو مصطلح يُفهم على أنه حل لمشكلات مختلفة بمساعدة الذكاء الاصطناعي). وفقاً للنظريات، استخدمت (64%) من دراسات نماذج إحصائية، و(25%) تقنيات الحاسوبية الناعمة، و(11%) أنواعاً أخرى من النماذج. (Aziz, Dar,2011:18-33)، ونوضحها بالشكل رقم (2) أدناه:

رسم توضيحي 2: تصنيف الأساليب الإحصائية



المصدر: من إعداد الباحث استناداً من الى: (KOROL et al, 2016: 261)

يتضح لنا من الشكل رقم (2) إن الأساليب الكمية تتكون من ثلاث مجموعات:

1- مجموعة الأساليب الإحصائية: وتضم كل من الأساليب أحادية المتغير، أسلوب التحليل التمييزي المتعدد المتغيرات (MDA)، أسلوب التحليل اللوجستي (LOGIT)، الأسلوب الاحتمالي الخطي (LPM) أسلوب البروبيت (PROBIT)، المجاميع التراكمية (CUSUM)، عمليات التعديل الجزئي، شجرة القرار، بطاقة التنقيط.

2- مجموعة طرق الحوسبة المرنة: وتضم كل من طريقة الشبكات العصبية، طريقة منطق الضبابية، طريقة الخوارزميات الوراثية.

3- مجموعة الأساليب النظرية: وتشمل كل من أنموذج الخطر، ونماذج مخاطر الائتمان، نظرية إدارة الخزينة، ومقاييس الائتمان وحافطة الائتمانية.

لقد قام العديد من الباحثين بإجراء دراسات لمحاولة بناء أنموذج التنبؤ بالتعثر او فشل الوحدة الإقتصادية، ونجحوا في إيجاد مجموعة من النماذج التي ثبت نجاحها من خلال دراساتهم. كما كان هناك آراء المعهد

الأمريكي للمحاسبين القانونيين (AICPA) وهيئة البورصات (SEC) توصي بضرورة تحديد مسؤولية فرض الإستمرارية للوحدة الاقتصادية وكيفية التشخيص السابق لحدث الإفلاس المالي لمنع الخطورة عن المستثمرين والمساهمين وغيرهم. وقدّم العديد من الباحثين عدد من النماذج الجديدة للتنبؤ بالمخاطر المالية. (جبل، 2004: 305)

إن ما يسبق الفشل المالي هو نهاية التعثر المالي الذي يصاب الوحدة الاقتصادية أو حالة من التدهور في المؤشرات المالية وعدم مقدرة الوحدة الاقتصادية على سداد ديونها والوفاء بالتزاماتها، الأمر الذي يؤثر في أسعار أسهم الوحدة الاقتصادية في البورصة، وبالتالي فإن عدم إشارة مراقب الحسابات إلى عدم تمكن الوحدة الاقتصادية على الاستمرار يعني عدم كفاءة عملية التدقيق وغياب معلومات مهمة للمساهمين والمستثمرين وأصحاب المصلحة، وبالتالي إلحاق الضرر بهم. (العلوي و غرابية، 2008: 378)

لذا يتعين على مراقب الحسابات الأخذ بالأساليب الإحصائية كأداة عملية القياس والتقييم الأداء المالي والتنبؤ بالتعثر لمعرفة الوضع الحالي للوحدة الاقتصادية ومدى إستمراريته في المستقبل، لإتخاذ الإجراءات اللازمة والمناسبة لتلافي حدوث الفشل المالي أو إتخاذ الحلول الممكنة لمعالجة مشاكل التعثر أو الإفلاس، وهذا ما برز دور مراقب الحسابات في الإبلاغ عن احتمال الفشل المالي للوحدات الاقتصادية وكيفية التشخيص السابق لحدث الإفلاس، لمنع خطورته عن المستثمرين والمقرضين وغيرهم. (مطر، مصدر السابق: 364)

ويرى الباحث أنه أصبح إستخدام المؤشرات المالية الحديثة المتمثلة في الأساليب الإحصائية الكمية والنوعية من الأدوات الواسعة الانتشار لغرض التحليل (التقييم أداء والإستمرارية) للوحدة الاقتصادية، وأن نتائج عملية تقييم تظهر الوضع المالي للوحدة ومدى إستمرارية في نشاط مستقبلاً ، وهذا يعتبر من اهم نتائج عملية التحليل ، لذا برزت عدة محاولات ودراسات لتطوير المؤشرات المالية الحديثة التي من شأنها إعطاء تنبيه مبكر للإدارة والأطراف ذات العلاقة ، كما حاول هذه المحاولات والدراسات تجنب استخدام التدخل الشخصي المتحيز المحتمل أثناء عملية التقييم والفحص سواءً من قبل المحلل المالي أو مراقب الحسابات وإتباع خطوات موضوعية لتقييم الوحدة الاقتصادية على أساس قياس واحد، كما برز دور مراقب الحسابات في الإبلاغ عن احتمال الفشل المالي للوحدة الاقتصادية.

ب- أهمية نماذج التنبؤات الإحصائية المستخدمة في تقييم الأداء والإستمرارية:

تكمن أهمية نماذج الإحصائية المستخدمة في مجال التنبؤات وتقييم الأداء والإستمرارية في توفر إرشادات تحذيرية إلى الأطراف ذات المصلحة بما فيهم الإدارة وفي وقت مبكر جداً لتمكينهم من تقليل

خسائر المحتملة، حيث يتمثل التنبؤ بفشل الوحدات الاقتصادية بمجموعة التقديرات والنتائج المتعلقة بالمستقبل والتي يتم التوصل إليها في ضوء الإعتماد على مجموعة من الأسس العلمية والأساليب الرياضية والأحصائية فضلاً عن استخدام القوائم المالية للوحدة الاقتصادية بغية التوصل إلى مجموعة من المؤشرات التي يمكن أن تسترشد بها الإدارة بتوقع وضع الوحدة الاقتصادية وإتخاذ الإجراءات الوقائية لمواجهة وتقليل المخاطر التي تحيط بها. (المشهداني والشذر، 2013: 17)

1- تمثل أهمية بالغة للعديد من الجهات داخلية وخارجية، حيث تهتم إدارة الوحدة الاقتصادية في التنبؤ بالفشل من أجل التعرف على دلائل الفشل والتعامل مع أسبابه ومعالجته (الشريف، 2006: 39).

2- وكذلك يهتم المقرضون بالتنبؤات من أجل تقييم نجاح الوحدات الاقتصادية التي يقومون بإقراضها أو فشلها والأطمئنان على سلامة إسترداد أموالهم الممنوحة أو المتوقع منحها. (أبو نصار وحميدات، 2008: 50)

3- وكذلك يهتم كل من المجهزين والدائنين التجاريين في التنبؤ بالفشل التقييم قدرة الوحدة الاقتصادية على السداد من خلال تحديد نسب السيولة والتداول، وكذلك نسب نشاط الوحدة الاقتصادية ومن بينها نسب دوران المخزون للتأكد من إستمرارية الوحدة فضلاً عن ربحيتها كما يهتم المستثمرون الحاليون والمحتملون في التنبؤات من أجل ضمان إستمرار إستثماراتهم، والتميز بين الإستثمارات المرغوب فيها من غير المرغوب فيها، وبالتالي تحديد الإستثمارات الواجب التخلص منها خوفاً من المزيد من الخسائر. (المشهداني والشذر، مصدر السابق: 17)

5- العاملون بالوحدة الاقتصادية أيضاً ويهتمون في التنبؤ بفشل الوحدات الاقتصادية، لإجل إشعارهم بالأمن والرضا الوظيفي وتقييم نظام التقاعد ومنافع ما بعد التقاعد التي يمكن للوحدة الاقتصادية أن تقدمها للعاملين. (Stolowy & Others, 2010: 7-15)

6- يعد التقييم والتنبؤ بفشل الوحدات الاقتصادية مهمة بالنسبة للأجهزة الحكومية من أجل تمكين هذه الأجهزة من أداء وظيفتها الرقابية على الوحدة الاقتصادية العاملة في السوق حرصاً على سلامته وسلامة المتعاملين معها، وتجنب حدوث الأزمات في القطاعين الخاص والعام. (المشهداني والشذر، مصدر السابق: 17)

7- دور مراقب الحسابات، إن دور إهتمام مراقبي الحسابات في التنبؤ بفشل الوحدات الاقتصادية يرجع لمسؤوليتهم كبيرة في تدقيق القوائم المالية لتلك الوحدات والذي ينعكس في دورهم فيما يتعلق بتقييم مدى ملاءمة فرض استمراريته الوحدة الاقتصادية. (المشهداني والشذر، مصدر السابق: 17)

ج- خصائص النماذج الإحصائية المستخدمة في التحليل المالي: تتمتع النماذج الإحصائية بخصائص عدة وهي كالآتي: (ددان، 2007: 78)

- 1- سهولة وبسيطة الاستخدام، وتتمتع النماذج بدرجة عالية من المرونة. على ضوء التوقعات والمعلومات تمكن هذه النماذج من معرفة المصير المسبق للوحدة الاقتصادية فضلا عن الرقابة الذاتية والمتابعة المستمرة من طرف الإدارة والمساهمين والمقرضين.
- 2- تتطلب هذه النماذج جمع معلومات وبيانات خاصة بوحدة الاقتصادية ذات أداء جيد وأخرى رديئة، الأمر الذي يتطلب تجميع المعلومات يفيد في متابعة السلوك المالي لهذا النوع من الوحدات الاقتصادية.
- 3- تنصف النماذج بسرعة التنفيذ، مما يساعد على دراسة الجوانب المالية أو المردودية والقوة المالية للوحدة الاقتصادية في وقت قصير، وبالتالي الحصول على تمويلات مصرفية في أقصر وقت ممكن، وتخفيض تكلفة الخدمات، بفضل هذه الأساليب يتم تخفيض تكلفة الخدمات المصرفية بالإضافة إلى التسهيلات الممنوحة.

9.1.2: الخلاصة

مما سبق يمكن أن نستخلص بأن التحليل المالي واحداً من أهم الطرق التي تهدف إلى تسليط الضوء على واقع حال الوحدة الاقتصادية اي تقييمها والتنبؤ بالمستقبلها، وكل هذا باعتماد على بيانات والمعلومات المحاسبية، فهو عملية تحويلية للأرقام الظاهرة بالقوائم المالية من مجرد أرقام مطلقة إلى أرقام ذات دلالة واضحة، ولهذا إكتسب التحليل المالي مكانة لدى العديد من الأطراف المهتمة في الحصول على معلومات دورية عن وحدة ما.

ومن أجل الوصول إلى الغايات والأهداف المراد تحقيقه، يجب الإستناد على بيانات محاسبية تتوفر فيها خصائص معينة تجعل منها صالحة لعملية التحليل تتمثل أهمها في الموثوقية، كما يجب على المحلل المالي إتباع منهجية محددة واحترام المقومات الضرورية للوصول إلى نتائج تتميز بالدقة والمصداقية.

من خلال دراستنا لهذا المبحث تمكنا من معرفة طبيعة التحليل المالي من خلال بيان تأريخه وتطوره واسباب نشأته وأهم التعاريف له وأهدافه، بحيث تطرقنا إلى عرض مختلف الأسس العلمية التي يقوم عليها والتي تتمثل في الجهات المعنية بالتحليل المالي ومصادر والمعايير بالإضافة الى طرق والأساليب المستخدمة التقليدية والمستحدثة في معالجة المعلومات للوصول الى نتائج وأرقام حول وضعية الوحدة الاقتصادية. ولتعميق الفهم أكثر تطرقنا الى أدوات التحليل المالي التقليدية كالنسب المالية المالي وكذلك الأساليب الإحصائية والرياضية المتمثلة بنماذج التنبؤ بالمخاطر المالية التي هي موضوع بحثنا والتي نتطرق في تفاصيل هذه المؤشرات في المبحث القادم.

2.2: مدخل النظري والأسس العلمية لتقييم الأداء المالي:

1.2.2: تمهيد

تحتل عملية تقييم الأداء المالية أهمية بالغة في تشخيص الوضع المالي للوحدة الاقتصادية، خاصةً في وقتنا الحالي لما يشهده من التطورات عديدة في مجالات الإقتصادية والمالية تغيرات متسارعة، وإفلاس العديد من الوحدات الإقتصادية الكبرى، مما أدى إلى تزايد أهمية المعلومات المحاسبية والإفصاح عن النتائج والبيانات المالية، ومن هنا تأتي أهمية تقييم الأداء المالي للوحدة الإقتصادية في بيئة تتسم بالتعقيد والتقلب والمنافسة.

تعد عملية تقييم الأداء المالي أحد الركائز التي تُشكل محوراً أساسياً لمعرفة مدى نجاح وفشل الوحدة الإقتصادية فهي المحور الذي ينصب حوله المُدراء كونه يشكل أهم أهداف الوحدة الإقتصادية، وللقيام بتقييم جيد للأداء المالي لابد من وجود أساليب تساعد في إبراز الأداء المالي للوحدات الاقتصادية، ومن هذه أساليب التي تستخدم كأداة للتقييم الاداء المالي، الأساليب الإحصائية الحديثة.

2.2.2: الإطار النظري للأداء المالي

أ- مفهوم الأداء المالي:

حتى نتمكن من إعطاء مفهوم وتعريف شامل لتقييم الأداء المالي لابد من التطرق إلى تعريف الأداء المالي أولاً، لذلك سوف نقوم بتعريف الأداء، إذ يعتبر الأداء مفهوماً جوهرياً ومهماً بالنسبة للوحدات الاقتصادية، وله عدّة مفاهيم كونه يساهم في معرفة مدى نجاح الوحدة الاقتصادية.

في البداية نتناول تعريف المصطلح الأداء، حيث إن كلمة الأداء كمصطلح مستمدة من اللفظ اللاتيني (Performare) الذي يعني تنفيذ عمل ما أو تأدية عمل، وقد اشتقت منها اللفظة الإنجليزية (Performance) التي تعني إنجاز العمل أو كيفية الوصول الى هدف ما. (مزهودة، 2001: 86)

كما تطرق الباحثان (كلير كرتيلي وروبرت هانسن) إلى أن الأداء المالي يعكس القرارات الخاصة بالسياسات المالية التي يتبناها الإدارة مثل سياسة توزيع الأرباح، وسياسة زيادة حصة الأسهم الخاصة بالملاك ضمن رأس المال الإجمالي، وسياسة خفض المصاريف بشكل عام. (الحاج، مصدر السابق:

(45)

عرفة وارن بيترسون الأداء بانه " إمكانيّة وقدرة الوحدة الاقتصادية على استخدام مواردها بكفاءة ونتاج مخرجات منسقة مع أهدافها ومناسبة لمستخدميها".

أما (Wheelen&Hanger) عرفا الأداء بأنها " تلك النتائج المرغوبة التي تسعى المنظمة إلى تحقيقها، كما ينظر له على انه المرآة العاكسة للنتائج المطلوب تحقيقها". (Wheelen& Hanger, 1995: 20)

ويرى الحسيني الأداء بأنه " انعكاس لكيفية استخدام الوحدة الإقتصادية للموارد المادية والبشرية، واستغلالها بالصورة التي تجعلها قادرة على تحقيق أهدافها". (الحسيني، 2006: 552)

ويعرف أيضاً " هو محصلة قدرة الوحدة الاقتصادية في استغلال مواردها وتوجيهها نحو تحقيق الأهداف المنشودة، فالأداء هو انعكاس لكيفية استخدام الوحدة الاقتصادية لمواردها المادية والبشرية واستغلالها بالصورة التي تجعلها قادرة على تحقيق أهدافها". (الحسيني والدوري، 2003: 221)

كما عُرف الأداء المالي "بأنه الأداة التي تستخدم للتعرف على نشاط المشروع بهدف قياس النتائج المحققة ومقارنتها بالأهداف المرسومة، بغية الوقوف على الانحرافات وتشخيص مسبباتها مع اتخاذ القرارات الكفيلة لتجاوز تلك الانحرافات، وغالبا ما تكون المقارنة بين ما هو متحقق فعلا وما هو مستهدف في نهاية فترة زمنية معينة هي سنة في الغالب". (الكرخي، 2008: 31)

كما يمكن تعريفه على " أنه تشخيص الوضع المالي للوحدة الإقتصادية لمعرفة مدى قدرتها على خلق القيمة ومواجهة المستقبل ، مع مراعاة الظروف الاقتصادية والقطاع الذي تنتمي إليه الوحدة الإقتصادية بالإضافة إلى مراجعة الربحية ومعدل نمو الأرباح". (توفيق، 1998: 3)

وعرف الأداء المالي بأنه " وصف لوضع الوحدة الإقتصادية الحالي وتحديد دقيق للمجالات التي استخدمتها للوصول إلى الأهداف من خلال دراسة المبيعات، الإيرادات الموجودات، المطلوبات، وصافي الثروة ". (طالب والمشهداني، 2011: 46)

كما يعرف الأداء من وجهة الإدارة على أنه قدرة الوحدة الإقتصادية على توليد الأرباح وتشكيل الثروة من عنصرين رئيسيين: الاول مدى قدرة الأصل الاقتصادي على توليد المبيعات والثاني مدى قدرة الوحدة الاقتصادية على توليد الأرباح من خلال مبيعاتها، ويتوقف ذلك على معدل دوران الأصل الاقتصادي والهامش الربحي. (السعيد، 2000: 38)

مما تقدم يمكن تلخص الأداء المالي بأنه أداة للحكم على كفاءة الوحدة الاقتصادية والمستوى نشاطها ومدى تحقيقها لأهدافها بفعالية، من مختلف جوانبه الإداري والإنتاجي والتقني خلال فترة زمنية محدودة ومدى مهاراتها في تحويل المدخلات إلى مخرجات بالنعوية والكمية والجودة المطلوبة، والقرارات التي تعكس السياسات المالية التي تتبعها الإدارة مثل سياسة توزيع الأرباح وسياسة زيادة حصة الملاك من القطاع الخاص في إجمالي رأس المال وسياسة تخفيض النفقات. وبيان قدرتها على تطوير كفاءتها

بمرور الوقت. وبالتالي تشخيص المشاكل ومسبباته ومعالجة المشاكل التي يمكن أن تمس استقرار الوحدات الاقتصادية مما يمنعها من تحقيق أهدافها وإستمرار في مزاوله نشاطها.

ب- أهمية الأداء المالي:

تكمن أهمية الأداء المالي في مدى قدرة الوحدة الاقتصادية في إستغلالها لمواردها المادية والمعنوية من أجل تعظيم الثروة وتحقيق الأهداف المحددة مسبقاً من طرف الإدارة ، كما يمكن للأداء المالي من الكشف عن مواقع القوة والضعف في الوحدة الاقتصادية، بالإضافة إلى ذلك انه يمكن من متابعة نشاط الوحدة الاقتصادية ومراقبة أوضاعها ومستويات أدائها مقارنة بالموارد المتاحة والأهداف المسطرة، وبشكل عام يمكن تلخيص أهميته في كونه يساعد في تقييم ربحية الوحدة الاقتصادية، وتقييم سيولتها، بالإضافة إلى متابعة نموها وتقييم تطور توزيع الأرباح. (بحري، 2018: 354)

كما أنه يهدف إلى تقويم أداء الوحدة الاقتصادية من عدة جوانب وبطريقة تخدم مستخدمي البيانات وترشيد القرارات المالية للمستخدمين، وبالتالي يمكن تلخيص أهميته كالتالي:(الخطيب، 2010: 46)

أ- مقياس لمدى نجاح الوحدات الاقتصادية وتقييم أداء الوحدات الاقتصادية وتحديد جوانب القوة والضعف وتقويمها ومدى استمراريتها مستقبلاً.

ب- توفير معلومات للتخطيط والرقابة واتخاذ القرارات الإدارية والمالية الملائمة. ومراقبة السيولة وأعداد الموازنة السنوية.

ج- تزويد الوحدات الاقتصادية بفرص إستثمارية وزيادة العائد وتخفيض التكاليف.

3.2.2: العوامل المؤثرة في الأداء المالي

تواجه الوحدات الاقتصادية خلال قيامها بنشاطها عدة مشاكل وصعوبات قد تعوقها في أداء نشاطها، مما يدفع المدراء والمالكين إلى البحث عن مصادر هذه المشاكل وتحليلها واتخاذ القرارات التصحيحية بشأنها، وهذا ما تهدف إليه عملية تقييم الأداء المالي للوحدة الاقتصادية حيث تعمل على تشخيص الوضعية المالية للوحدة الاقتصادية لمعرفة أهم المشاكل والبحث عن أسبابها ومحاولة اقتراح قرارات تصحيحية مناسبة، وقد أختار الباحث هذه العوامل لأنها الأكثر ملاءمة للسياق العراقي من بين العديد من العوامل التي تؤثر في الأداء المالي، من ناحية أخرى، يمكن قياس هذه العوامل بسهولة إستخدام البيانات التي توفرها وحدات الاقتصادية وبأخص المصارف الخاصة العاملة في العراق.

أ- الرافعة المالية: يقصد مدى إعتداد الوحدة الاقتصادية على القروض من الوحدات المالية والمصرفية لتلبية إحتياجاته المالية، ويعرف أيضاً باللجوء إلى الدين كمصدر للتمويل إلى جانب حقوق المساهمين،

فهو يعبر عن تركيب أو مكونات الأموال التي بموجبها يتم تمويل الأصول" (عقل، 2006: 244) ، كما ويعرف "استخدام أموال الآخرين لتحقيق أرباح إضافية يستفيد منها أصحاب الوحدة الاقتصادية، لذلك يعتمد على القروض لتمويل أعمال الوحدة الاقتصادية لتحقيق عائد يؤدي إلى زيادة أرباح الملاك" (الشيخ، مصدر السابق: 5). وعرف بإنها " عملية إستثمار الأموال التي يتم الحصول عليها مقابل تكاليف ثابتة أي فوائد ثابتة، على أمل زيادة العائد للمالكين الأسهم العادية ". (الهواري، 1997: 457)

يتم قياس الرافعة المالية بالصيغة التالية (معدل التمويل القروض (الرافعة المالية) = اجمالي الديون / اجمالي الاصول = XX%). أي ان معدل تمويل القرض يقيس مدى مساهمة الملاك المقارنةً بالدائنين في توفير مصادر التمويل اللازمة للوحدة الاقتصادية ان الدائنين يهتمهم أن تكون هذه النسبة منخفضة، أما أصحاب رؤوس الأموال في الوحدة الاقتصادية فيهمهم ان تكون النسبة مرتفعة لزيادة العائد على اموالهم. كما يفضل ألا يتجاوز عن (50%) أو (1:1) وتجاوز قيمته هذه النسبة المئوية، وهو ما يفسر تأثير العبء السلبي لمعدل الاقتراض في ربحية العمليات الجارية للوحدة الاقتصادية.

تؤثر الرافعة المالية في الأرباح بعد الفوائد والضرائب وليس قبل أي في الأرباح المتاحة للمالكين (حملة الأسهم العادية) وتبدأ الرافعة المالية حيث تنتهي الرافعة العاملة (التشغيلية) مؤدية بذلك الى تضخيم أثر التقلبات في أرباح السهم الواحد، استجابة لتغير المبيعات سواء بالزيادة أو بالنقصان، وتسمى الرافعة العاملة " رافعة المرحلة الاولى" في حين تسمى الرافعة المالية " رافعة المرحلة الثانية ". (الشماع، 1992: 561)

كما يبين الدرجة التي تستخدم بها الوحدة الاقتصادية الأموال المقترضة، قد تكون الوحدات الاقتصادية ذات الرفع المالي العالي عرضة لمخاطر المالية إذا كانت غير قادرة على تسديد ديونها، قد لا يتمكنون أيضًا من العثور على مقرضين جدد في المستقبل. الرافعة المالية ليست سيئة دائمًا، يمكنها زيادة عائد المساهمين على استثماراتهم والاستفادة من المزايا الضريبية المرتبطة بالاقتراض. (مطر، 1997: 255-257)

ب- السيولة: إنها تشير إلى الدرجة التي يمكن من خلالها دفع التزامات الديون المستحقة في الأشهر الـ 12 المقبلة من النقد أو الأصول التي سيتم تحويلها إلى نقد. وعادة ما يتم قياسه من خلال الأصول الحالية إلى الخصوم المتداولة (النسبة الحالية). ويظهر القدرة على تحويل الأصل إلى نقد سريع ويعكس قدرة الوحدة الاقتصادية على إدارة رأس المال العامل عند إبقائه في المستويات العادية. يمكن للوحدة الاقتصادية استخدام الأصول السائلة لتمويل أنشطتها واستثماراتها عندما لا يتوفر التمويل الخارجي أو يكون مكلفًا للغاية. من ناحية أخرى ، سيسمح ارتفاع السيولة للوحدة الاقتصادية للتعامل مع الطوارئ

غير المتوقعة والتعامل مع التزاماتها خلال فترات انخفاض الأرباح. (Liargovas and Skandalis, 2008:186)

ج- حجم الوحدة الاقتصادية: يؤثر حجم الوحدة الاقتصادية في أدائها المالي بطرق عديدة. يمكن للوحدات الكبيرة أن تستغل إقتصاديات الحجم والنطاق وبالتالي تكون أكثر كفاءة مقارنة بالوحدات الصغيرة. بالإضافة إلى ذلك ، فقد تمتلك الوحدات الصغيرة قوة أقل من الوحدات الاقتصادية الكبيرة. وبالتالي قد يجدون صعوبة في ذلك تتنافس مع الوحدات الكبيرة خاصة في الأسواق عالية التنافسية. من ناحية أخرى، عندما تصبح الوحدات أكبر قد تعاني من عدم الكفاءة، مما يؤدي إلى أداء مالي أقل. وبالتالي فإن النظرية ملتبسة بشأن العلاقة الدقيقة بين الحجم والأداء. (Majumdar, 1997: 230)

د- عمر الوحدة الاقتصادية: ناقش العديد من الدراسات السابقة بأن عمر الوحدة الاقتصادية له تأثير في أدائها، كما أن الجمود التنظيمي الذي يعمل في الوحدات القديمة يميل إلى جعلها غير مرنة وغير قادرة على تقدير التغييرات في البيئة. ونتيجة لذلك ، تستحوذ الوحدات الاقتصادية الجديدة والصغيرة على حصة في السوق على الرغم من العيوب مثل نقص رأس المال وأسماء العلامات التجارية وسمعة الوحدات الاقتصادية مع الوحدات الاقتصادية القديمة، فيما يتعلق بعمر الوحدة الاقتصادية، فإن الوحدات الأكبر سناً يتمتعون بخبرة أكبر، ويتمتعون بفوائد الخبرة، ولا يميلون إلى التزامات الحداثة، وبالتالي يمكنهم الاستفادة بأداء متفوق. قد تستفيد الوحدات القديمة أيضاً من تأثيرات السمعة، مما يسمح لها بكسب هامش أعلى على المبيعات. (Almajali, & Al-Soub, 2012: 272)

من ناحية أخرى فإن الوحدات الاقتصادية القديمة مُعرضة للقصور الذاتي والتحجر البيروقراطي الذي يتماشى مع العمر، ربما يكونون قد طوروا إجراءات روتينية بعيدة كل البعد عن التغييرات في ظروف السوق، وفي هذه الحالة يمكن ملاحظة علاقة عكسية بين العمر والربحية أو النمو. (Liargovas & Skandalis, 2008: 186)

هـ مؤشر الكفاءة الإدارية: هو مفهوم متعدد الأبعاد وقد تم إجراء عدد من المحاولات الموثقة جيداً في الأدبيات لتعريفه. وبشكل أكثر تحديداً ، يمكن أن تعزى شعبية مصطلح الكفاءة إلى في "المدير المختص يعرف الكفاءة على أنها "خاصية أساسية لشخص ما" ، مشيرة إلى أنها يمكن أن تكون دافعاً أو سمة ، أو مهارة أو جانباً من صورة الذات أو الدور الاجتماعي، أو مجموعة من المعارف الذي يستخدمه يشير إلى أن هذا التعريف يترك المصطلح مفتوحاً أمام العديد من التفسيرات ويعرف بأن مصطلح " الكفاءة " يمكن استخدامه للإشارة إلى " مجموعة من السلوكيات والمهارات والمعرفة فهم التي تعتبر حاسمة للأداء الفعال للموقف. " كما يفسرون الكفاءة على أنها " المعرفة والمهارات والقدرات المتعلقة بالعمل " بينما يعرفه بعض بأنه كان هناك تنوع هائل في تفسير مصطلح ، " الكفاءة " ، ولا يوجد تعريف متفق

عليه. وتعرف الكفاءة على أنها مجموعة من المهارات والتقنيات التي تمكن الوحدات الاقتصادية من تقديم فوائد للعملاء بدلاً من مهارة أو تقنية واحدة. (Almajali, & Al-Soub, 2012: 272)

4.2.2: مدخل إلى تقييم الأداء المالي:

أ- مفهوم تقييم الاداء المالي:

إن موضوع تقييم الأداء له أهمية كبيرة للوحدات الاقتصادية، خاصة في الفترة الحالية ، نظراً للتغير السريع وإفلاس للعديد من الوحدات الاقتصادية الكبيرة في العالم، هو عملية قياس إنجازات الوحدة الاقتصادية بالمؤشرات المالية تعبر عن نتائج الأداء الفعلي ومقارنتها بالنتائج مخطط لها سلفاً، مما يسمح للوحدة الاقتصادية بإتخاذ الإجراءات والقرارات اللازمة لتصحيح الإنحرافات والمشاكل ومعالجتها. هناك تقارب وجهات نظر الباحثين حول تقييم الأداء بوصفه مفهوماً عاماً يعكس مدى نجاح أو فشل الوحدات الاقتصادية في تحقيق أهدافها، إلا ان هناك عدّة تعاريف من قبل الباحثين والأكاديميين حول تعريفه كل بحسب مجاله وتخصصه.

يُعرف أن تقييم الأداء المالي هو تقديم حكم ذو قيمة حول إدارة الموارد الطبيعية والمادية والمالية الموحدة، أي أن تقييم الأداء المالي هو قياس النتائج المحققة أو المتوقعة في ضوء معايير محددة سلفاً لتحديد ما يمكن قياسه، ومن ثم مدى تحقيق الأهداف المعرفة مستوى الفعالية وتحديد الأهمية النسبية بين النتائج والموارد المستخدمة، مما يسمح للحكم على درجة الكفاءة. (السعيد ، مصدر السابق: 38)

كما عرف بأنه نظام متكامل يقارن النتائج الفعلية للمؤشرات المختارة أو المنتخبة بالمؤشرات المستهدفة المقابلة، أو تلك التي تعكس نتائج الاداء في فترة سابقة، أو نتائج الأداء في الوحدات الاقتصادية المماثلة مع مراعاة الظروف التاريخية والهيكلية وأساليب التنظيم والإدارة، أو بالمؤشرات المستتنبطة معدلاتها وفقاً لمتوسط نتائج مجموعة من الوحدات الاقتصادية مع مراعاة تقارب حجم هذه الوحدات. (فهد، 2009: 27)

عرفة الزبيدي انه "يعد أحد العناصر الأساسية للعملية الإدارية حيث يوفر للإدارة معلومات وبيانات تستخدم في قياس مديات (نطاقات) تحقيق أهداف الوحدة الاقتصادية والتعرف على اتجاهات الأداء فيها ولهذا يوفر أساساً في تحديد مسيرة الوحدة الاقتصادية ونجاحها ومستقبلها". (الزبيدي، مصدر السابق:

(85)

وُعرفه طالب والمشهداني بأن تقييم الأداء "وظيفة إدارية تمثل الحلقة الأخيرة من سلسلة العمل الإداري المستمر تشمل مجموعة من الاجراءات التي يتخذها جهاز الادارة للتأكد من أن النتائج تتحقق على النحو

المرسوم وبأعلى درجة من الكفاءة" (طالب والمشهداني، 2011: 75)

وعُرف بأنه "نظام يحتوي على مجموعة من مقاييس ومؤشرات قد يكون بعضها مالياً والآخر غير مالي، تهدف لتحديد مستوى نتائج أداء داخل الوحدة الاقتصادية ككل دون الدخول في علاقات تكاملية بين العناصر والأفراد وأقسام أو وحدات داخل الوحدة وأثر أداء كل منها في ظل المنظومة الأكبر منه". (محمد، 2005: 97)

وعُرفه الحسيني بأنه " قياس مدى تحقيق الأهداف المالية باستخدام مؤشرات يقدمها التحليل المالي بالمقارنة بين الأداء الحالي والأداء المتوقع وبالتالي معرفة نقاط القوة والضعف التي تؤثر في قيمة الوحدة الاقتصادية". (الحسيني والدوري، 2003: 222)

وفي مجال المصارف عرفه المحاسنة على أنه "قياس مدى كفاءة البنوك في استخدام الموارد المتاحة لديها". (المحاسنة، 2013: 51)

كما ينظر لعملية تقييم أداء على إنه "عملية مراقبة ولكن في الحقيقة أن عمليات تقييم الأداء هي جزء مهم في المراقبة الكلية والغاية من التقييم تحديد المشكلة التي قد تعترض أداء الوحدة الاقتصادية". (التميمي، 1996: 51). فإن مضمون تعريف يشير الى أن عملية تقييم الأداء أحد أشكال الرقابة، يركز على تحليل النتائج التي تتم التوصل إليها من خلال الجهود المبذولة على مختلف المستويات، بهدف تحقيق أهداف منشودة في استخدام الموارد المتاحة أفضل استخدام وترشيد الإدارة الوحدات الاقتصادية في إعداد الخطط المستقبلية.

يرتبط الأداء بعنصرين أساسيين هما الفعالية والفاعلية إذن فعلمية التقييم سترتبط حتما بهما، حيث أنها كوظيفة إدارية: "عملية مرشدة للنشاطات لتقدير ما إذا كانت الوحدات الإدارية أو المنشآت الأعمال نفسها تحصل على مواردها وتتنفع منها بفاعلية وكفاءة في سبيل تحقيق أهدافها. (الزبيدي، مصدر السابق: 85)

ان موضوع تقييم الأداء المالي ركز عليه الكثير من الدراسات والأبحاث المحاسبية والإدارية، وذلك بسبب الندرة النسبية للموارد المالية التي تعتمد عليها الوحدات الاقتصادية قياساً بحجم الإحتياجات المالية الكبيرة لها والمتنافس عليها، ومن هذا المنطلق نجد إن ضرورة الحصول وتحقيق العوائد القصوى وديمومة وإستمرار الوحدة الاقتصادية ونموها وتطورها وذلك بالإستغلال الأمثل لتلك الموارد والتي تعتبر غاية في الأهمية لما لها من تأثير مباشر وغير مباشر في كل جوانب حياة الوحدة الاقتصادية. (الزبيدي، مصدر السابق: 85)

في ضوء تلك التعريفات السابقة نجد أن تقييم الأداء المالي عبارة عن عملية قياس والتخطيط والمراقبة يتم من لمعرفة مدى قدرة الوحدة الاقتصادية على تحقيق الأهداف المرسومة كما هو مخطط لها،

وبالتالي معرفة مدى قدرة الوحدة الاقتصادية على استغلال ما لديها من موارد بأفضل صورة، وتحديد النقاط السلبية والإيجابية جراء عمليات الأداء، وإتخاذ الإجراءات اللازمة لتصحيح الانحرافات ومدى إستمرارها وترشيدها الإدارة في إعداد الخطط المستقبلية.

ب- أهداف تقييم الأداء المالي:

هناك العديد من الجهات التي تقوم بعملية التقييم، قد تقوم الإدارة أو المحلل المالي أو المصارف عند إقراض العميل، ولكل جهة أهدافه الخاصة، ويمكن ان نستخلص ان عملية التقييم يحقق الأهداف الأتية: (الزبيدي، مصدر السابق: 84)

أ- يهدف إلى توفير مقياس لمدى نجاح الوحدة الاقتصادية من خلال جهودها لمواصلة نشاطها لتحقيق أهدافها. النجاح هو إجراء معقد يجمع بين الكفاءة والفعالية وبالتالي فهو أكثر شمولاً من أي منهما وفي كلتا الحالتين تستطيع الوحدة الاقتصادية أن تواصل البقاء والإستمرار في العمل.

ب- يهدف الى تقديم معلومات لمختلف الأقسام والمستويات الإدارية في الوحدة الاقتصادية لأغراض التخطيط والرقابة واتخاذ القرارات على أساس الحقائق العلمية والموضوعية.

ج- إظهار التطور الذي حققته الوحدة الاقتصادية في مسيرتها نحو الأفضل أو نحو الأسوء وذلك عن طريق نتائج التنفيذ الفعلي للأداء زمانياً في الوحدة الاقتصادية من مدة الأخرى ومكانية بالنسبة للوحدات الاقتصادية المماثلة.

د- يساعد على إيجاد نوع من المنافسة بين الأقسام والادارات والوحدات الاقتصادية المختلفة وهذا بدوره يدفع بالوحدة الاقتصادية لتحسن مستوى أدائها، والكشف عن العناصر الكفاءة وتحديد العناصر التي تحتاج إلى مساعدة من اجل النهوض بأدائها.

هـ- تحديد الجهات والأقسام الإدارية المسؤولة عن الانحرافات التي حصل البحث عن الحلول والوسائل المناسبة لمعالجة الانحرافات مع ضرورة اختيار البديل الأفضل.

و- التأكد من مدى قيام الوحدة الاقتصادية باستخدام الموارد المالية بأفضل صورة ممكنة.

ز- تقديم وتوفير البيانات والمعلومات الإحصائية عن نتائج تقييم الأداء في الوحدة الاقتصادية للجهات الرقابية فهو يسهل عمله ويتيح المتابعة الشاملة المستمرة لأنشطة الوحدة الاقتصادية لضمان تحقيق الأفضل وبشكل متناغم. (طالب والمشهداني، 2011: 77)

ج- أهمية تقييم الأداء المالي:

تقييم الأداء المالي الذي تناوله الكثير من الباحثين لا يخرج عن كونه خطة عمل يتم تطويرها لتحديد الكيفية الوصول إلى النتيجة المرسومة كما هو مخطط لها، من خلال وضع المعايير لقياس الأداء ومقارنة قياس الأداء الفعلي مع المخطط لها والرقابة على كفاءة الأداء وإجراء التحسين في حال وجود انحرافات. فيمكن تلخيص أهمية تقييم الأداء المالي في النقاط الآتية: (عباسي، 2012 : 80)

أ- متابعة تنفيذ الأهداف الاقتصادية للوحدة الاقتصادية، وذلك بالتعريف على مدى تحقيقها للأهداف المعدة مسبقاً وللفترة المحدودة اعتماداً على البيانات والإحصاءات التي توفرها مختلف أقسام الوحدة الاقتصادية، لذلك يجب على الإدارة تحديد الأهداف مسبقاً بدقة ووضوح.

ب- الرقابة على كفاءة الأداء للتأكد من قيام الوحدة الاقتصادية بمزاولة نشاطها وتنفيذ خططها بأعلى درجة من الكفاءة الممكنة، وذلك بتشخيص الانحرافات وأسبابها والعمل على تفاديها في المستقبل، وهنا يجب التأكد من أن الوحدة قد استخدمت كافة مواردها بأعلى درجة ممكنة.

ج- تحديد الجهات وأقسام الإدارية المسؤولة عن الانحرافات التي حصلت. والبحث عن الحلول والوسائل المناسبة لمعالجة الانحرافات مع ضرورة اختيار البديل الأفضل.

هـ- إن نظام تقييم الأداء المالي يساعد على التأكد من توفر السيولة، وقياس مستوى الربحية في ظل قرارات الإستثمار والتمويل، وما يصاحبها من مخاطر، بالإضافة إلى مقسوم الأرباح في إطار السعي لتعظيم القيمة الحالية للوحدة الاقتصادية على أساس أن الأهداف المالية هي زيادة قيمة الوحدة الاقتصادية الحالية، والمحافظة على السيولة لحمايته من خطر الإفلاس والتصفية، وتحقيق عائد مناسب على الإستثمار وخفض التكاليف. (الحاج، مصدر السابق: 52)

و- يمكن أن تقتصر أهمية تقييم الأداء المالي على أنه يسلط الضوء على الجوانب التالية لتقييم ربحية، وتقييم سيولة، وتقييم تطور نشاط، وتقدير مديونية، وتقييم تطور مبيعات، وتقييم تطور حجم الوحدة الاقتصادية. لذا يتم تحديد المؤشرات التي توفر للوحدة الاقتصادية أدوات وطرق تحليل الأداء المالي، حيث تكمن أهمية الغرض من تقييم الربحية وتحسينها هو تعظيم قيمة الوحدة الاقتصادية وثروة المساهم، كما تكمن أهمية الغرض من تقييم السيولة هو تحسين قدرة الوحدات في الوفاء بالالتزامات، أما أهمية الغرض من تقييم النشاط هو معرفة كيفية توزيع الوحدة المصادرها المالية واستثمارها، والغرض من تقييم الرفع المالي هو معرفة مدى اعتماد الوحدة على التمويل الخارجي، والغرض من تقييم التوزيعات هو معرفة سياسة الوحدة في توزيع الأرباح، أما الغرض من تقييم حجم الوحدة فهو يزودها بمجموعة

من الميزات ذات أبعاد اقتصادية بالإضافة إلى تحسين القدرة الكلية للوحدات الاقتصادية. (الحاج، مصدر السابق: 53)

5.2.2: مصادر المعلومات لتقييم الأداء المالي

المرحلة الأولى في عملية التقييم هي مرحلة جمع المعلومات لأن المعلومات عنصر أساس في مختلف عمليات التحليل من أجل تقييم وقياس والتنبؤ والتخطيط، وبعدها تأتي مرحلة جمع المعلومات، فجمع المعلومات هي نقطة الانطلاق، حيث يشترط أن تكون هذه المعلومات ذات جودة ودقة في الوقت المناسب، ويختلف تقسيم مصادر هذه المعلومات من باحث إلى آخر فهناك من يقسمها إلى مصادر داخلية وخارجية والبعض الآخر يقسمها إلى معلومات عامة، معلومات خاصة التقسيم الذي سنقوم باتباعه هو مصادر خارجية مثل المعلومات العامة والمعلومات القطاعية ومصادر خارجية تضم المعلومات المتعلقة بنشاط الوحدة الاقتصادية مثل القوائم المالية الختامية والملاحق.

أولاً: المصادر الخارجية للمعلومات: تتحصل الوحدة الاقتصادية على هذا النوع من المعلومات من محيطها الخارجي، وهذه المعلومات يمكن تصنيفها إلى نوعين من المعلومات:

أ- المعلومات العامة: ترتبط هذه المعلومات بالظروف الاقتصادية، لأنها توضح الوضع العام للاقتصاد في فترة زمنية معينة، وسبب اهتمام الوحدات الاقتصادية بهذا النوع من المعلومات هو تأثير نتائجها بطبيعة الحالة الاقتصادية للبيئة المحيطة، مثل التضخم والكساد والانكماش الاقتصادي، بحيث تساعد هذه المعلومات في تفسير نتائجها والوقوف على واقعها. (لسلوس، 2004: 17)

ب- المعلومات القطاعية: بعض المنظمات المتخصصة تقوم بجمع المعلومات المالية الخاصة بالقطاع معين وتم نشرها لتسفيد منها الوحدات الاقتصادية لإجراء التحليلات المالية والاقتصادية. فمثلا مركز الميزانيات لبنك فرنسا يقوم بجمع معلومات المحاسبية السنوية التي تنشرها الوحدات الاقتصادية، ثم يضعها في قوائم مالية وبعدها تقوم بتحليلها وتخليص نتائجها على شكل نسب لتساعد الوحدات الاقتصادية في تقييم وضعها المالي المقارنة مع هذه النسب. وغالبا هذا النوع من المعلومات تحصل عليه من إحدى الجهات الآتية: النشرات الاقتصادية، المجالات المتخصصة، النقابات المهنية ومراكز البحوث وبعض المواقع على الانترنت... لكن هذا النوع من المعلومات يظل غائبا في بعض الدول لأن القيام بالدراسات الاقتصادية أو المالية كافية تعد عملية صعبة. (لسلوس، نفس المصدر: 18)

ثانياً: المصادر الداخلية للمعلومات: تتمثل مصادر المعلومات الداخلية المستعملة في عملية تقييم الأداء المالي عموماً في المعلومات التي تقدمها قسم المحاسبة، تتمثل هذه المعلومات في تقارير والقوائم المالية الختامية والملاحق وأخرى.

أ- **قائمة المركز المالي:** ويُطلق عليها أيضاً اسم الميزانية العمومية، وهي عبارة عن بيان لتوضيح المركز المالي للوحدة الاقتصادية أثناء تاريخ معين، وغالباً يكون في نهاية الفترة الزمنية المحاسبية، وتساعد قائمة المركز المالي على توضيح طبيعة الأصول التي تمتلكها الوحدات الاقتصادية، والالتزامات المترتبة عليها، والمبلغ المالي المتبقي بعد دفع قيمة الالتزامات، وتُعرف قائمة المركز المالي بأنها قائمة مالية تُلخّص كافة الموجودات، والمطلوبات، وحقوق المساهمين الخاصة بوحدة الاقتصادية ما أثناء فترة زمنية مُحددة، وتُساهم هذه المكونات الثلاثة بتوضيح طبيعة أملاك الوحدة الاقتصادية، والمبالغ التي يتم استثمارها في عملياتها المتنوعة. من التعريفات الأخرى لقائمة المركز المالي هي بيان يُوضح المركز المالي للأعمال، وتشمل على الأصول، والالتزامات، وحقوق الملكية في وقتٍ ما؛ أي أنها توضح القيمة الصافية للنشاط التجاري، كما تُعد واحدةً من القوائم المالية الرئيسية المُستخدمة في قطاع الأعمال، [موارد الوحدة الاقتصادية وموجوداتها (الأصول) = الالتزامات + حقوق الملكية]. (Susan Ward, 2016: 95)

ب- **قائمة الدخل:** هي قائمة او بيان يوضح نتائج نشاط الوحدة الاقتصادية وتسمى قائمة الأرباح والخسائر، فتقوم بتفسير بعض التغييرات التي جرت على الأصول، والخصوم، وحقوق المساهمين، وتظهر النتيجة إما ربح أو خسارة، وتعتبر القائمة الدخل واحد من أهم القوائم المالية، التي تقارن إجمالي الإيرادات بإجمالي النفقات خلال فترة محاسبية، بحيث إذا زاد مجموع الإيرادات عن المصروفات، تكون نتيجة الصافية ربحاً والعكس تكون النتيجة الصافية خسارة للدورة المحاسبية. (النعيمي وآخرون، 2006: 76)

وهناك طريقتان يتم اعداد قائمة الدخل، اما بطريقة مختصرة وتسمى قائمة الدخل ذات المرحلة الواحدة، او على عدّة مراحل وتسمى قائمة الدخل متعددة المراحل، وفي كلا الحالتين يتم إعدادها بجمع كافة الإيرادات التي عادت على الوحدة الاقتصادية خلال فترة زمنية معينة ومن ثم طرح كافة المصاريف في نفس الفترة الزمنية.

ج- **قائمة التدفقات النقدية:** يُعرّف جدول التدفقات النقدية على أنها الأداة الدقيقة المستخدمة لتقييم كفاءة إدارة الموارد المالية واستخدامها، اعتماداً على عنصر النقدية، وهو المعيار الأكثر موضوعية لتقييم كفاءة الإدارة المالية للوحدة الاقتصادية. (الياس والقريشي، 2011: 222)

هذه القائمة توفر جميع التدفقات النقدية الداخلة التي تتلقاها الوحدة الاقتصادية من عملياتها الجارية ومصادر استثماراتها الخارجية، وكذلك جميع التدفقات النقدية الخارجة التي تُدفع للأنشطة التجارية والاستثمارية. وتستمد قائمة التدفقات النقدية معلوماتها من ثلاثة أنشطة رئيسية وهي التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية والتدفقات النقدية من الاستثمارات والتدفقات النقدية من التمويل. هذه قائمة تعرض

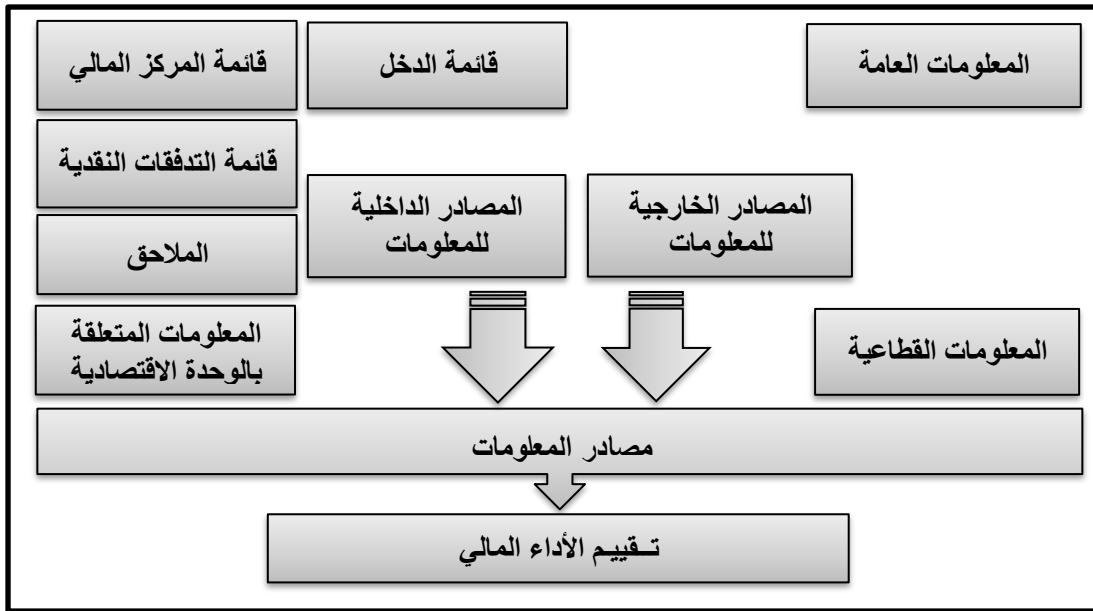
المقبوضات والمدفوعات وصافى التغير فى النقدية من ثلاثة أنشطة الذي ذكرناه وهما أنشطة التشغيل، وأنشطة الإستثمار، وأنشطة التمويل لوحدة إقتصادية خلال فترة زمنية معينة بما يؤدي إلى تسوية الرصيد النقدي في بداية الفترة ونهاية الفترة. تظهر هذه القائمة حركة التدفقات النقدية فقط ولا تظهر فيها المعاملات التي لا تنتج عنها تدفقات نقدية، ويعرف التدفق النقدى كزيادة أو نقص فى النقدية أو فى البنود شبه النقدية (النقدية وما فى حكمها) وهى الإستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة والتي يمكن تحويلها الى مبالغ نقدية محددة دون إنذار ولا يتجاوز تاريخ إستحقاقها (3) أشهر من وقت الشراء وتخصم منها المبالغ المقدمة من البنوك المستحقة السداد خلال ثلاثة أشهر من تاريخ السلفة ، ونظراً لأن المقبوضات تمثل مبالغ داخلة الى الوحدة الإقتصادية تطلق عليها " تدفقات نقدية داخلة " والمدفوعات تطلق عليها " تدفقات نقدية خارجة " لأنها تمثل مبالغ خارجة من الوحدة.

د- الملاحق: الملحق الملحق هو وثيقة شاملة تنشئها الوحدة بهدف تكملة وتوضيح فهم قائمة المركز المالي (الميزانية) و قائمة الدخل والتدفقات النقدية فهو يمكن أن يقدم المعلومات التي تحتويها الميزانية وقائمة الدخل بأسلوب آخر، وتقدم هذه الملاحق نوعين من المعلومات: المعلومات الكمية أو الرقمية الموجهة لتكملة وتفصيل بعض عناصر الميزانية والقائمة الدخل، والمعلومات غير الرقمية وتتمثل في التعليقات. (عدون ونواصر، 2010: 75-84)

هـ - المعلومات المالية التي المتعلقة بالوحدة الإقتصادية: تتمثل في شكلها القانوني وملكيته وإدارتها وطبيعة نشاطها وقيمتها السوقية، والمعلومات المتعلقة ببيئة الوحدة الاقتصادية مثل معلومات المنافسة السائدة وبيانات الصناعة التي تنتمي إليها الوحدة وبيانات السوق التي تعمل فيه الوحدة الإقتصادية وبيانات القوانين والتشريعات الحكومية المعمول بها.

إن هذين المصدرين الداخلية والخارجية للمعلومات تعطي بيانات ومعلومات لكي تُمكن مُدقق الحسابات والمحلل في دراستها وإعطاء تشخيص الحالة المالية للوحدة الإقتصادية، وإستنباط نقاط القوة والضعف في سياستها المتبعة وتقييمها. نوضحها بالشكل الآتي:

رسم توضيحي 3: يوضح مصادر المعلومات



المصدر: الشكل من إعداد الباحث.

6.2.2: خطوات وشروط عملية تقييم الأداء المالي

1- خطوات عملية تقييم الأداء المالي:

لا توجد خطوات محددة ومتفقة بين الباحثين لعملية تقييم الأداء، لكن هناك منهج وطريق ومراحل لابد وان يمر بها عملية التقييم الأداء، يمكننا أن نلخص عملية التقييم في اربع خطوات اساسية على النحو التالي:

أ- جمع البيانات والمعلومات: تتطلب عملية تقييم الأداء توفير المعلومات والبيانات والتقارير اللازمة، والتي يمكن الحصول عليها من قائمة الدخل والميزانية العمومية، والمعلومات المتوفرة في الملاحق والتقارير خلال فترة زمنية معينة، لذا يعتبر جمع المعلومات من اهم مراحل خطوات تقييم الأداء المالي. (الخطيب، مصدر السابق: 51)

ب- تحليل ودراسة البيانات والمعلومات: يتعين توفير مستوى من الموثوقية والاعتمادية في البيانات والمعلومات المجمعة، ولمعرفة وتحديد مدى موثوقية ودقة البيانات يتم الاستعانة ببعض الطرق الإحصائية المعروفة مثل نسب الربحية والسيولة والنشاط والمؤشرات المالية وتتم بإعداد وإختيار الأدوات المالية التي تستخدم في عملية تقييم الأداء المالي. (الخطيب، مصدر السابق: 51)

ج- إجراء عملية التقييم: باستخدام المعايير وأدوات المالية كالنسب و المؤشرات الملائمة للنشاط الذي تمارسه الوحدة الاقتصادية الاقتصادية، على أن تشمل عملية التقييم النشاط العام للوحدة، أي جميع أنشطة مراكز المسؤولية فيها بهدف التوصل إلى حكم موضوعي ودقيق يُمكن الإعتماد عليه.

د- إتخاذ القرار المناسب عن نتائج التقييم: يأتي دور إتخاذ القرار بعد تشخيص الإنحرافات التي حصلت في النشاط الذي حُددت جميعها، كما أن أسبابها قد حُددت أيضاً وأن الحلول اللازمة لمعالجة هذه الإنحرافات قد أُتخذت، وأن الخُطط قد وضعت للسير بنشاط الوحدة نحو الأفضل في المستقبل.

هـ - تصحيح ومتابعة العمليات التصحيحية للانحرافات: بعد استخراج النتائج تتم معرفة الإنحرافات والفروقات ومواطن الضعف وأثرها في الأداء المالي الفعلي للوحدات الاقتصادية من خلال مقارنته بالأداء المتوقع أو مقارنته بأداء الوحدات الاقتصادية التي تعمل في نفس القطاع، بعد معرفة أسباب هذه الفروق تأتي وضع التوصيات الملائمة معتمداً على نتائج عملية تقييم الأداء المالي لتعامل معها ومعالجتها. (الخطيب، مصدر السابق: 52)

2- شروط ومتطلبات تحقيق تقييم الأداء المالي الجيد:

لإرتقاء الجودة المطلوبة في تقييم الأداء ولتحقيق تقييم الأداء الجيد في الوحدة الاقتصادية، تتطلب توفير بعض الشروط الأساسية التي من شأنها إيصال التقييم إلى مستوى مقبول، الذي يساعد على اتخاذ القرارات السليمة في تصحيح الانحرافات، وتحديد المسؤوليات، وكذلك الإرتقاء بالنتائج إلى المستويات المرغوبة فيه ومن هذه الشروط ما يلي:

أ- توفير المعلومات اللازمة وهو الأساس في عملية التقييم، وذلك بتجميع المعلومات والبيانات اللازمة، ويجب على الوحدة الاقتصادية الحصول عليها بمختلف الطرق متاحة من خلال معالجة البيانات المتاحة لها وهذه المعلومات كافية لتتبع الأداء وتطوره ويجب توسيع جميع الأنشطة إلى الوحدة الاقتصادية ولتحقيق توفير المعلومات اللازمة، يجب على الوحدات إنشاء نظام معلومات متكامل وفعال لتقديم المعلومات والبيانات والتقارير اللازمة لتقييم الأداء حتى يتمكن المحللون والمراقبون من تقديم معلومات سريعة ومنهجية، مما يساعد المسؤولين على مختلف المستويات من الإدارة اتخاذ القرار الصحيح والسريع وفي الوقت المناسب وتصحيح الأخطاء وتجنب الخسائر في الإنتاجية وعمليات الخدمة.

(السلمي، 1978: 328)

ب- تحديد معدلات تقييم الأداء المرغوب فيه من أجل تسهيل عملية المقارنة يجب على الوحدة الاقتصادية تحديد معدلات معيارية للأداء تمكنها من تحديد نسبة انجازاتها وتطورات أدائها، تمكن كذلك

معدلات الأداء من تحديد مسؤولية الانحرافات السالبة و مسؤولية الانحرافات الموجية، فمن المفضل أن تحدد هذه المعدلات بمشاركة العاملين لتكون تحفيزاً لهم لبلوغها.

ج- إستمرارية عملية التقييم الأداء وذلك من خلال ممارسة عمليات تحليل وتقييم الأداء على فترات دورية قد تكون محدودة زمنياً أو قد تطول، إعتماً على طبيعة الموضوع المراد قياسه وتقييمه، على سبيل المثال: يمكن تقييم جودة المنتجات يومياً، و يوصى بتقييم أداء العاملين أن يكون شهرياً.

د- بناء الهيكل التنظيمي للوحدة الإقتصادية وان يكون هذا الهيكل واضحاً وتحديد فيه المسؤوليات والصلاحيات المدراء والمشرفين من دون أي تداخل بينهم. (الكرخي، 2008: 42)

هـ- وضوح و واقعية أهداف عملية إنتاجية للوحدة الإقتصادية وسهولة تنفيذها، ووجود نظام حوافز فعال سواء كانت هذه الحوافز مادية أو معنوية، لأن غياب مثل هذا النظام يضعف من قوة الأداء ويشكل خطورة على القرارات المتخذة بشأن تصحيح المسار في عملية الإنتاج ورفعته إلى مستوى المرسوم. (الكرخي، مصدر السابق: 43)

و- اختيار الأشخاص مختصة بعملية تقييم الأداء وفهم دورها والتعرف على طبيعة نشاط الوحدة الإقتصادية وقادرة على تطبيق المعايير والنسب ومؤشرات التقييم بشكل صحيح. (الكرخي، مصدر السابق: 43)

7.2.2: الوسائل والأساليب الإحصائية الحديثة المستخدمة في تقييم الأداء المالي

1- الوسائل التي تستخدم في تقييم الأداء المالي: هناك العديد من الوسائل التي تستخدم في تقييم الأداء أهمها: (وادي، 2008: 58)

أ- التحليل المالي: يعد التحليل المالي من أهم الوسائل التي يعتمد عليها في تقييم الأداء، حيث يمكن من خلاله اكتشاف نقاط القوة والضعف في الأداء، والمساعدة في وضع المعايير والمؤشرات المالية لتقييم الأداء.

ب- الموازنات التخطيطية: الموازنة هي أداة لتخطيط كافة أوجه نشاط الوحدة، وهي تمثل أداة فعالة من أدوات تقييم الأداء، كونها توفر مجموعة شاملة متناسقة من المؤشرات والمعدلات الكمية والمالية والنقدية، والتي تناسب الأنشطة التي تمارسها الوحدات.

ج- التدقيق الإداري: يهدف التدقيق الإداري إلى تحقيق وظائف التخطيط والرقابة وتقييم الأداء، ويتم ذلك من خلال:

- **التدقيق والتقييم:** وهي من الأساليب الحديثة التي تفيد في مجال التخطيط والرقابة ، وخاصة في الوحدات التي تتسم بالتعقيد وكبير الحجم، وهذا الأسلوب له وجهها تخطيطياً يمكن إستخدامه في تخطيط الوقت والتكاليف للأنشطة المختلفة.
- **البرمجة الخطية:** يوفر هذا الأسلوب بيانات عن طرق العمل التي يتم تنفيذها وعن القرارات التي يتم إتخاذها.
- **تحميل التكلفة والفعالية:** وهو أسلوب الإختيار بين عدة بدائل على أساس تكاليفها وفعاليتها في تحقيق الأهداف المنشودة.
- **التكاليف المعيارية:** وهي تكاليف محددة مسبقاً وتستخدم كأساس للمقارنة مع التكاليف الفعلية.
- **إدارة الأهداف المخططة:** وهي تقوم على وضع هدف مخطط له تسعى الإدارة لتحقيقه ويتم إشراك الرؤساء والمرووسين في تحديد الأهداف.

2- الأساليب الإحصائية الحديثة لتقييم الأداء المالي:

لقد درسنا في المبحث الأول أنواع الأساليب الحصائية للتحليل المالي وكان نماذج الإحصائية للتنبؤ بالمخاطر المالية كأحد أدوات التحليل المالي الحديث لتقييم الأداء المالي والإستمرارية، ولكن في هذا المبحث سنتطرق الى تفاصيل وأنواع هذه الأساليب وكيفية إستخدامها، إن عملية التقييم المالي تظهر حالة الوحدات الإقتصادية ومدى قدرتها على إستمرارية في نشاط مستقبلاً وتشخص وضعها المالي والتشغيلي، وترتبط عملية التقييم ببعض ظواهر والتي تتمثل في النتائج التي يتم توصل اليها من العملية التحليل والتي تبين حالة الوحدات ، لذا برزت دراسات عدة منذ الستينات القرن الماضي في العالم وخاصة في الولايات المتحدة لإجراء الدراسات الهادفة إلى تحديد المؤشرات التي يمكن الإسترشاد بها في التنبؤ باحتمالات الفشل المالي. سنركز على المؤشرات المالية الحديثة (الأساليب الإحصائية الكمية والنوعية).

إن زيادة الأبحاث العلمية أدى للتوصل إلى النماذج الإحصائية (كمية ونوعية) تساعد على الكشف المبكر عن إحتتمالات تعرض الوحدة المالية للمخاطر المالية، ولهذا ظهر العديد من المتخصصين في ميدان النمذجة والمحاكاة المالية في البحث عن الطرق والأساليب والأدوات التي يمكن من خلالها التنبؤ بالفشل المالي قبل وقوعه. على الرغم من أن المنهجية المتبعة ومتغيرات التحليل لم يطرأ عليها تغييرات كثيرة، الشيء الذي تغير هو تطور تقنيات الأساليب الإحصائية بداية من الأبحاث الأولى في هذا الحقل التي إعتمدت على الأساليب الإحصائية الأحادية المتغيرات، ثم بعد ذلك برزت الأساليب الإحصائية المتعددة

المتغيرات والتي ظهرت مع تطور تحليل، سوف نحاول إبراز الأساليب الإحصائية كالاتي:
(الحاج،2018: 138).

أولاً- الأساليب النوعية (الميدانية) لتقييم الأداء المالي:

ثانياً: الأساليب الكمية لتقييم الأداء المالي: أ- الأساليب الإحصائية أحادية البعد:

ب- الأساليب الإحصائية متعددة الأبعاد:

أولاً- الأساليب الإحصائية النوعية (الميدانية):

تستند إلى التقييم الداخلي للوحدة الاقتصادية محل تقييم، وفي ظل فرضية مفادها أن " استخدام المقاييس المالية فقط كمؤشرات للأداء تقدم نتائج محدودة وغير مجدية"، ولهذا السبب فالنماذج النوعية تركز على المتغيرات غير الكمية وغير المحاسبية التي يتم استخدامها في توصيف مظاهر فشل الوحدات الاقتصادية. (المشهداني والشدر، مصدر السابق: 20) ومن أبرز رواد الأساليب النوعية هم:

1- أنموذج: ARGENTI-1976 :

يعد من أهم الدراسات التي تمت في مجال تقييم الأداء والتنبؤ بتعثر أو فشل الوحدات الاقتصادية، وقام بصياغة هذا الأنموذج في دراسة أجراها عام 1976 وقد ركزت على متغيرات (نوعية) الوصفية غير الكمية، وقد سمي أنموذجه بأنموذج الخطأ الإداري المتعدد أو ما يعرف بـ (Score-A). والفكرة في هذه الأنوذج إنه يعطي أهمية بالغة للقرارات الإدارية ولنواحي الضعف في الجوانب المالية أو القصور في نواحي التنظيم الإداري والمالي كنظام الرقابة والنظم المحاسبية، وأهم ما يؤكد عليه الأنموذج هو إذا كانت الإدارة ضعيفة فإن ذلك يترجم بإهمال النظام المحاسبي وعدم الاستجابة للتغيير وإرتكاب الأخطاء مثلها: (الزبيدي، مصدر السابق: 306)

- التوسع في العمل.
- التوسط في مشاريع غير ناجحة، والتوسع في الإعتماد على مصادر التمويل المفترضة.
- وقد إعتد الأنموذج على فرضية أن الوحدات المتوقع فشلها لا بد وأن تمر بثلاث مراحل قبل المرور بحالة الفشل الفعلي وذلك كما يأتي:
- حدوث العيوب التي تقود للفشل، وحدث الأخطاء والتي يترتب عليها ظهور الفشل.
- أعراض الفشل والتي بإستفعالها تؤدي إلى حدوث الفشل.
- الفشل الفعلي ممثلاً بالإفلاس ثم التصفية.

وتعطى لكل مرحلة من المراحل الثلاث المؤدية إلى الفشل علامة تتناسب مع وزنها النسبي والذي يحدده الأنموذج كالاتي:

- العيوب يعبر عنها بالوزن النسبي الإجمالي ب(43) نقطة.
- الأخطاء تشمل وزناً نسبية يقدر ب(45) نقطة.
- الأعراض يعبر عنها بالوزن النسبي الإجمالي ب(12) نقطة.

وقد تم تحليل الحالات السابقة المؤدية إلى الفشل الفعلي بمجموعة من العناصر الفرعية باعتبارها العوامل الأساسية لحدوث الفشل إذ تعطي لكل عنصر فرعي علامة تتناسب مع وزنها النسبي حسب الأهمية النسبية لكل مؤشر من المؤشرات التفصيلية وذلك كما يوضحها الجدول التالي:

جدول 2: أنموذج Argenti للتنبؤ بالفشل او التعثر المالي

المرحلة	المؤشرات	الوزن النسبي في الأنموذج
العيوب	أ- ضعف الإدارة:	
	إدارة الشخص الواحد.	8
	الجمع بين منصب المدير العام ورئيس مجلس الإدارة.	4
	عدم توازن في الكفاءات والمهارات الادارية والفنية.	2
	عدم فعالية مجلس الإدارة.	2
	تدني كفاءة الإدارة المالية .	2
	عدم كفاءة الإدارة الوسطى .	1
	عدم الاستجابة للتغيرات في البيئة المحيطة.	15
	ب- مؤشرات القصور المحاسبي:	
	عدم الكفاءة في إعداد و مراقبة الموازنات.	3
عدم وجود خطة التدفق النقدي أو عدم تحديثها.	3	
عدم وجود نظام تكاليف فعال.	3	
	المجموع علامة الخطر: 10 فأكثر	
الأخطاء	ارتفاع نسبة المديونية.	15
	التورط بمشاريع كبيرة من غير الممكن تحقيقها.	15
	التوسع في العمل على حساب قدراتها المالية	15
	المجموع علامة الخطر: 45	
الأعراض	مؤشرات مالية سيئة.	4
	أستخدام أساليب المحاسبة الإبداعية.	4
	مؤشرات غير مالية.	4
	المجموع علامة الأعراض: 12	
	المجموع الاجمالي (علامة الخطر 25 فأكثر)	100

المصدر: من اعداد الباحث استناداً الى (المشهداني والشذر، 2013، ص23).

أن أنموذج (ARGENTI) وضع مقياس لتقييم وتصنيف للوحدات الإقتصادية، متكون من ثلاث فئات بحسب مقدرتها على الإستمرارية، وبناءً على عدد نقاط وهذه الفئات كالتالي:

- إذا كان مجموع العلامات الفعلية للوحدة الإقتصادية يقل عن 18. يكون حالة الأداء المالي للوحدة الإقتصادية جيدة غير معرضة لمخاطر الفشل.
- إذا كان مجموع العلامات الفعلية أكبر من 18 وأقل من 35، يصعب التنبؤ باحتمال تعرض الوحدة الإقتصادية لمخاطر الفشل المالي بسبب وجودها في المنطقة الرمادية.
- إذا كان مجموع العلامات الفعلية أكبر من 35، و يكون إحتمال تعرض الوحدة الإقتصادية للمخاطر الفشل قوية.

2- أنموذج: SHERRORD-1987 :

وهو من النماذج المهمة التي تم بناؤها لتحقيق هدفين رئيسيين هما: (الحيالي، 2004: 255)

الهدف الأول: ويستخدم من قبل المصارف لتقييم مخاطر الإئتمانية عند منح القروض الى الوحدات الإقتصادية أو المشاريع الإقتصادية، ويجري تقسيم القروض على خمس فئات بحسب درجة المخاطر والجدول التالي يبين درجات المخاطر بحسب أنموذج :

جدول 3: درجة المخاطر بحسب أنموذج (SHERRORD)

قيمة z	درجة المخاطر	الفئات
$Z \geq 25$	الوحدة الإقتصادية غير معرضة للمخاطر التعثر	الأولى
$25 \geq Z \geq 20$	احتمال قليل للتعرض لمخاطر التعثر	الثانية
$20 \geq Z \geq 5$	صعوبة التنبؤ بمخاطر التعثر	الثالثة
$5 \geq Z \geq -$	الوحدة الإقتصادية معرضة لمخاطر التعثر	الرابعة
$Z \geq 5$	الوحدة الإقتصادية معرضة بشكل كبير لمخاطر التعثر	الخامسة

المصدر: (Abu Orabi, 2014: 33)

الهدف الثاني: ويستخدم للتقييم والتأكد من إستمرارية الوحدة الإقتصادية في فعاليتها وحيويتها ومدى قدرتها على مزاولة نشاطها في المستقبل، يمثل هذا الأنموذج في صيغة الإحصائية كما يأتي:

$$Z = 17 X1 + 9 X2 + 3.5 X3 + 20 X4 + 1.2 X5 + 0.1 X6$$

جدول 4: النسب المالية لأنموذج (SHERRORD)

المتغير	النسبة	النوع	وزن النسبي بالنقاط
X1	صافي راس المال العامل / إجمالي الموجودات	مؤشر السيولة	17
X2	الأصول النقدية / إجمالي الموجودات	مؤشر السيولة	9
X3	إجمالي حقوق المساهمين / إجمالي الموجودات	مؤشر الرفع	3.5
X4	صافي الربح قبل الضريبة / إجمالي الموجودات	مؤشر الربحية	20
X5	إجمالي الموجودات / إجمالي المطلوبات	مؤشر الرفع	1.2
X6	إجمالي الحقوق الملكية/ إجمالي الموجودات الثابتة	مؤشر الرفع	0.1

المصدر: من إعداد الباحث استناداً إلى (الحاج، 2018، ص148).

في هذا أنموذج ان الوزن الاكبر للنسب المالية من نصيب (نسب السيولة والرفع المالي) التي تفحص قدرة العميل على السداد لأن أحد الأهداف الأساس لأنموذج هو استخدامه في تحليل الائتمان، ومن ثم إثبات فرض استمرار الوحدة طالبة الإقتراض وإستعدادها للتسديد إلتزاماتها في مواعيدها المحددة. وإن مؤشر الجودة (Z) المستخدم في تصنيف الوحدة الإقتصادية المقترضة يسير في إتجاه عكسي الإتجاه المخاطرة، وهو سير منطقي بمعنى أن إرتفاع قيمة هذا المؤشر يدل على جودة القرض أو على قوة المركز المالي للوحدة الإقتصادية المقترضة ، ومن ثم إنخفاض درجة المخاطرة وبالعكس فإن إنخفاضه يشير إلى عدم إنطباق فرض الإستمرار على الوحدة الإقتصادية المقترضة ومن ثم إرتفاع درجة المخاطرة فيها وعلى وجه الخصوص مخاطر التعثر والفشل المالي.(مطر، 1997: 175)

ان النماذج المستخدمة في التنبؤ بالمخاطر المالية تشترك فيما بعضها بالنسب ألا انها تختلف عن بعضها بالأوزان المعطاة لكل نسبة ويعود السبب في ذلك الى اختلاف طبيعة القطاعات، يركز القطاع الصناعي على الاصول الانتاجية الثابتة التي تستخدم في تصنيع المنتجات، اما بالنسبة للمصارف فانه يركز على حركة الاموال وحجم الاقراض للمتعاملين معه، وكذلك التجارب التي أجراها المحللون الماليون وأظهرت النتائج نجاح الافتراضات التي استند إليها الأنموذج SHERRORD ، وحجم الاوزان النسبية التي مثلت كل نسبة من النسب التي اعتمد عليها المحلل في بناء الأنموذج، لذا فان على المحلل المالي ان يراعي مدى تطبيق أوزان النسب على ومن ثم يجري اختبارا تحليليا لعناصر النسب (Z) القطاع الذي يقوم بتحليله لكي يتوصل الى نتيجة معامل الإفلاس الرئيسية ليصل بعد ذلك الى رأي قاطع بشأن التعرض لمخاطر التعثر أو الفشل أو الإستمرارية. لملاءمته لعينة من المصارف التجارية الخاصة المدرجة وسوف يعتمد الباحث على هذا أنموذج. (المرشدي، 2018: 262)

ثانياً: الأساليب الإحصائية الكمية:

برز استخدام الأساليب الكمية في الإدارة نتيجة تضخم حجم الوحدات الاقتصادية الحديثة، حيث أصبحت المشاكل الإدارية والمالية فيها على درجة عالية من التعقيد وأصبحت الأساليب التقليدية التي تعتمد على التجربة والخطأ والخبرة الذاتية لمتخذي القرارات والمحلل الماليين غير فعالة، كما أن نتائج القرارات إن لم تكن محسوبة ومقدرة تقديراً صحيحاً قد تترتب عليها خسائر لا يمكن تعويضها. إن الأساليب الكمية تقوم بشكل عام على المعالجة الكمية للبيانات والمعلومات، لدراسة ومعالجة مشاكل المالية، وفي هذا السياق تم تعريف الأساليب الكمية بأنها "مجموعة من الأدوات أو الطرق التي تستخدم من قبل متخذ القرار لمعالجة مشكلة" (مخلوف، 1995: 1) والمفروض توفر القدر الكافي من البيانات المتعلقة بالمشكلة. كما يمكن تعريفها أيضاً بأنها النماذج الرياضية التي من خلالها يتم تنظيم كافة مفردات المشكلة الإدارية أو الاقتصادية والتعبير عنها بعلاقات رياضية". (السلمي، 2002: 24)

إن الفكر المحاسبي يتضمن مجموعة من النماذج الكمية للتنبؤ بفشل الوحدات الاقتصادية تعتمد على المؤشرات المالية التي تستخرج بياناتها من قوائم الدخل والمركز المالي والتدفقات النقدية، ودمج تحليلها مع بعض الأساليب الإحصائية الملائمة يتم التوصل إلى نماذج تفيد في التنبؤات المالية للوحدة الاقتصادية. لقد إنقسم الباحثون في آرائهم حول كيفية التنبؤ بالمخاطر المالية على إيجابيين: (شهادة، 2005: 52)

الإتجاه الأول: وهو إتجاه قديم في تكوين نماذج التنبؤ بفشل الوحدة الاقتصادية والذي يعتمد على نسبة مالية واحدة، ومن أهم الأبحاث والدراسات التي تميزت بأسلوب المتغير الواحد نذكر: (حميدان، 2005: 33)

1- دراسة WINAKOR & SMITH: وتمثلت أفضل نسبة توصلت إليها هذه الدراسة في التمييز بين الوحدات الاقتصادية في صافي رأس المال العامل/ مجموع الموجودات.

2- دراسة PITZ PATRIK: ومن أفضل النسب التي توصلت إليها هذه الدراسة في التمييز بين الوحدات الاقتصادية نجد حقوق الملكية/ مجموع الخصوم العائد/ حقوق الملكية.

3- دراسة MERWIN: وكانت أفضل النسب هي نسبة تداول صافي رأس المال العامل/ مجموع الأصول حقوق الملكية/ مجموع الخصوم.

الإتجاه الثاني: وهو إتجاه حديث نسبياً يعتمد في تكوين نماذج التنبؤ بفشل الوحدة الاقتصادية على مجموعة من النسب المالية وذلك من خلال بعض الأساليب الإحصائية الملائمة، ومن بين الأعمال التي

استعملت أسلوب المتغيرات المتعددة في معادلة واحدة، أمثال التمان وتافلر وغيرهم. (مطر، 2016: 363)

وفي دراستنا سنقسم الأساليب الكمية إلى نوعين هما الأساليب الإحصائية أحادية البعد والأساليب الإحصائية متعددة الأبعاد.

أ- الأساليب الإحصائية أحادية البعد:

إن الأساليب الإحصائية أحادية البعد تتركز على أخذ عينتين من الوحدات الاقتصادية ناجحة المتعثرة. إن استخدام هذه الأساليب الإحصائية يعود فضلها إلى الدراسات الأولية من قبل الباحثين الذين ذكرناهم، والتي أوتيت ثمارها في هذا المجال مثل [(FITZ PATRICK, 1932)، (WIMARKOR ، 1935) & SMITH ، (1942)، (MERWN ، 1967)، (BEAVER ، 1967)] إنصبت أبحاثهم حول قياس الأداء المالي عن طريق النسب المالية لمعرفة مدى وقوع اوحدة الاقتصادية في حافة المخاطر التعثر والأفلاس. (الحاج، مصدر السابق: 157) ومن أشهر النماذج لهذا النوع من الأساليب الإحصائية هو:

أنموذج- Beaver-1967:

يعتبر (Beaver) من رواد وصاحب فكرة وضع أنموذج لقياس فشل الوحدات الاقتصادية وسمي الأنموذج باسمه ويعتبر دراساته من الدراسات الرائدة في المجال، لقد اعتمد في وضع الأنموذج على النسب المالية وتضمنت مقارنة للنسب المالية المتوسطة بين مجموعتين مجموعة الأولى كان (79) وحدة فاشلة وقابلها مجموعة الثانية (79) وحدة ناجحة في الفترة (1954- 1964) وفقا لمعايير محددة مثل تعرض الوحدة الاقتصادية لمخاطر الإفلاس والتخلف عن دفع السندات أو سحبوات مصرفية زائدة أو عدم دفع ربح الأسهم الممتازة، مقابل الوحدات الاقتصادية من نفس القطاع ولها نفس حجم الأصول ولكن ناجحة وملتزمة. وقد قام (Beaver) باختبار (30) نسبة مالية لتحليلها واستخدم أسلوب المتغير الوحيد بتحليل كل نسبة لـ (5) سنوات متتالية، وقام بيفر بفحص هذه النسب حيث بحث عن النسب التي تعطي بشكل أدق وأصدق مؤشر على نجاح الوحدة الاقتصادية أو فشلها من خلال أساليب الإحصائية باختبار الفرضيات، فوجد أنه كلما تم احتساب النسبة في سنة أقرب إلى سنة الفشل كلما كان التنبؤ أصدق وأكثر دقة، فعندما يظهر أن هناك فرق في المتوسط بين المجموعتين تكون هذه النسبة قادرة على التمييز بين الوحدة الاقتصادية الفاشلة والوحدة الاقتصادية الناجحة وبالتالي يمكن الاعتماد عليها، وقد استخدم (Beaver) في كل مرة نسبة مالية واحدة فقط. يمكن استخدامها أكثر من غيرها في التنبؤ بفشل الوحدات. (الزبيدي، مصدر السابق: 293).

خلص (Beaver) إلى الأنموذج الذي يتكون من ثلاث نسب فقط يمكن من خلالها التنبؤ بالمخاطر المالية قبل خمس سنوات، ليظهر الأنموذج حسب الصيغة الآتية:

$$Z = 1.3 X1 + 2.4 X2 - 0.980 X3 - 6.787$$

حيث (Z) المؤشر الكلي أو مؤشر التنبؤ بالمخاطر المالية، أما (X1 و X2 و X3) كالاتي:

X1 : نسبة التدفق النقدي/ مجموع الموجودات.

X2 : نسبة صافي الربح قبل الفائدة والضريبة/ مجموع الموجودات.

X3 : نسبة مجموع الديون/ مجموع الموجودات.

ب- الأساليب الإحصائية متعددة الأبعاد:

في هذا الشأن برزت عدة نماذج إحصائية خطية وغير خطية أستخدمت في مجال التنبؤات المالية، الأساليب الإحصائية الخطية من بينها نماذج الإحصائية متعددة الأبعاد الذي ظهر كبديل للتحليل الإحصائي الأحادي الأبعاد، وأساليب الانحدار ثنائية الاستجابة المتمثلة في أسلوب التحليل التمييزي المتعدد أسلوب التحليل اللوجستي، أسلوب البروبيت، والأسلوب الاحتمالي الخطي. أما الأساليب الإحصائية غير الخطية فمن أبرزها: أنموذج الشبكات العصبية وأسلوب اتخاذ القرار.

ومن أبرز الأساليب الإحصائية متعددة الأبعاد هو أسلوب التحليل التمييزي متعددة المتغيرات (MDA) يعود نشأتها إلى العشرينيات من القرن المنصرم وتعود بعض الأفكار المرتبطة بالتحليل التمييزي إلى عام 1920، حيث أشار العالم الإحصائي (K. PEARSON) إلى مقياس العلاقة داخل المجموعات والذي يسمى اختصار (CRL) وبعدها قام العالم (M. MORENT) بمناقشتها ودراستها على نطاق واسع في عام 1920، ثم قام بها (P.C MAHALANOBIS) بدراستها في عام 1930 إضافة إلى ذلك، فقد ظهرت فكرة المسافة داخل المجموعات على أنها تركيبة من المتغيرات المشتقة من أجل عرض التصنيف الثنائي للمجموعة، وعلى وجه التحديد ظهرت أفكار التحليل التمييزي في مقال (FISHER) في عام 1936 من خلال ترجمة المسافة بين المجموعات إلى صورة خطية مركبة يستفاد منها في عملية التمييز. (سليمان، 2016: 90).

ويعد هذا الأسلوب من الأساليب الإحصائية المستخدمة في التطبيقات البيولوجية والعلوم السلوكية في البداية، ثم شاع استخدامه في مجال الأعمال فنجح في مجال تحليل وتقييم والتنبؤات المالية، والذي اعتمد عليه العديد من الباحثين في مجال تحليل في أبحاثهم المتعلقة بهذه الموضوعات، ويعد التحليل التمييزي هو أسلوب إحصائي تخدم التصنيف مشاهدة ما ضمن مجموعة من عدة مجموعات يتم تحديدها مسبقا

وذلك بالاعتماد على الخصائص الفردية لهذه المشاهدة الغرض التصنيف أو التنبؤ بالمشاكل. عند اللجوء إلى هذا الأسلوب يجب بداية تحديد المجموعات المتعلقة بالدراسة وتصنيفها، ومن ثم جمع بيانات عناصر كل مجموعة، والتي تمثل مجموعة المتغيرات التمييزية، التي تقيس الخصائص المميزة لكل مجموعة من المجموعات التي تم تحديدها حيث يعمل أسلوب التحليل التمييزي، على إيجاد أفضل مجموعة خطية من هذه الخصائص أو المتغيرات، ويطلق عليها المعادلة التمييزية، ويكون لهذه المتغيرات معاملات تمييزية تعبر عن مدى أهمية كل من المتغيرات في التمييز بين المجموعات، وبالتالي يصبح هناك أساساً للتصنيف أي من المشاهدات ضمن إحدى المجموعتين. (مطر، 2011: 103).

ومن أشهر النماذج لهذا النوع من الأساليب الإحصائية هو:

1- أنموذج - (Z-SCORE) -1968-ALTMAN:

تعتبر دراسة (EDWARD ALTMAN 1968) أولى ومن أهم الدراسات التي حاولت تجاوز الطريقة التقليدية في التحليل والتي استخدمها السابقون معتمدين فيها على أساليب إحصائية بسيطة في تحليل النسب المالية بإختيار نسبة مالية واحدة ومعتقدين بأنها الأفضل في التمييز بين الوحدات الاقتصادية الناجحة والفاشلة.

لقد طور أستاذ العلوم المالية في جامعة نيويورك (EDWARD ALTMAN) أنموذجه مستخدماً النسب المالية ومعتمداً على التحليل التمييزي الخطي المتعدد المتغيرات لإيجاد أفضل النسب المالية القادرة على التنبؤ بفشل الوحدة الاقتصادية، حيث قام الباحث باستخدام عينة صغيرة مؤلفة من (66) وحدة صناعية مدرجة في السوق المالي، (33) وحدة فاشلة وأخرى غير فاشلة مماثلة لها من حيث نوع الصناعة وحجم الأصول (تم استثناء الوحدات الاقتصادية التي يقل مجموع أصولها عن مليون دولار أمريكي)، وللتأكد من دقة تصنيف الوحدات الاقتصادية تم استخدام تحليل التصنيف (Classification Analysis) بدقة بلغت في العام الأول 94% و 97% للوحدات الفاشلة وغير الفاشلة على التوالي، ولكن درجة الدقة تراجعت في السنة الثانية التي سبقت الإفلاس، حيث إنخفضت إلى 72% و 94% للوحدات الفاشلة وغير الفاشلة على التوالي، وقد أخذ الأنموذج بعين الاعتبار (22) نسبة مالية محتملة من واقع التقارير المالية لهذه الوحدات الاقتصادية خلال الفترة من (1964 - 1965)، تم تصنيفها إلى خمس نقاط، وهي: السيولة، والريحية، والرفع المالي، والقدرة على سداد الإلتزامات قصيرة الأجل، والنشاط ووقع الاختيار على أفضل خمس نسب للتنبؤ بالمخاطر المالي، ليظهر الأنموذج بحسب الصيغة الآتية: (الشيخ، مصدر السابق: 82)

$$Z=0,012 X1 + 0,014 X2 + 0,033 X3 + 0,006 X4 + 0,999 X5$$

حيث ان: Z = المعدل الموزون للنسب الخمسة

$X1$ = راس المال العامل/ مجموع الموجودات الملموسة

$X2$ = الارباح المحتجزة/ مجموع الموجودات الملموسة

$X3$ = الارباح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الموجودات الملموسة

$X4$ = القيمة السوقية لحقوق المساهمين/ مجموع المطلوبات

$X5$ = صافي المبيعات/ مجموع الموجودات الملموسة

أما المعاملات (0,012, 0,014, 0,033, 0,006, 0,999) فهي أوزان لمتغيرات لدالة (X) حيث تعبر عن الأهمية النسبية لكل متغير اعتماداً على ما تستخدمه الوحدات موضوع البحث. وان (Z) مؤشر التنبؤي فإنه:

1- عندما تكون $Z > 2.99$ أو أكبر فهي من الوحدات الاقتصادية القادرة على الاستمرار.

2- عندما تكون $Z < 1.81$ أو أقل فهي من وحدات الاقتصادية مهددة بخطر الفشل المالي.

3- إذا كانت Z تقع ما بين (1.81- 2.99) و هي ما تعرف بالمنطقة الرمادية فإن الأنموذج لا يستطيع الحكم بدقة على احتمالية تعثرها أو عدم تعثرها، أي يصعب اعطاء قرار حاسم بشأن تلك الوحدات الاقتصادية بالتالي تحتاج الى دراسة تفصيلية.

4- إذا كانت (Z) أقل من 2.76 فإن ذلك يعطي مؤشراً بأن الوحدة الاقتصادية أمام احتمالية 90% بأنها سوف تصبح مفلسة خلال عام. نجح هذا الأنموذج إلى حد ما في التنبؤ بالإفلاس قبل وقوعه بسنتين فقط، وفشل بالتنبؤ بالإفلاس إلى أكثر من ذلك، إذ بلغت نسبة الخطأ في هذا الأنموذج 5%، 28%، 52%، 69%، 64% في السنوات السابقة للإفلاس على التوالي. فهذه النتائج تعتبر جيدة في السنة الأولى والثانية، ولكنها قد لا تكون مرضية في السنوات الثالثة، الرابعة والخامسة التي يكون فيها التنبؤ بمستقبل الوحدة أكثر أهمية. (احمد، 2019: 9)

لقد واجه المحللون الماليون في عدم إمكانية تطبيق الأنموذج بصيغته الأصلية على الوحدات الاقتصادية غير المدرجة في السوق المالي ، وذلك بسبب صعوبة قياس القيمة السوقية لحقوق المساهمين أي تتطلب معلومات عن القيمة السوقية للسهم. لذلك في عام 1977 طور أنموذجه (Z-Score) والمعروف بالجيل الثاني للوحدات الاقتصادية في القطاع الخاص من خلال إجراء مسح لعينة من (53) وحدة فاشلة و (58) وحدة ناجحة خلال الفترة (1969-1975). لقد قام بإستخدام طريقتين لهذه الغاية هما طريقة

التحليل التمييزي الخطى و طريقة التحليل التمييزي التربيعي، حيث شمل التحليل (28) نسبة مالية وكانت النتيجة استبدال القيمة السوقية لحقوق المساهمين بالقيمة الدفترية، كما أدت الدراسة إلى تعديل معاملات التمييز، حسب الصيغة الآتية : (الشيخ،مصدر السابق: 85)

$$Z=0,717 X1 + 0,847 X2 + 3,107 X3 + 0,420 X4 + 0,998 X5$$

حيث ان: Z = المعدل الموزون للنسب الخمسة

X1 = رأس المال العامل / مجموع الموجودات الملموسة.

X2 = الأرباح المحتجزة / مجموع الموجودات الملموسة.

X3 = الأرباح قبل الفوائد والضرائب / مجموع الموجودات الملموسة.

X4 = القيمة الدفترية لحقوق المساهمين / مجموع المطلوبات.

X5 = صافي المبيعات / مجموع الموجودات الملموسة.

كانت الصيغ السابقة مبنية على مجموعة مختارة من الوحدات الصناعية، كما يمكن القول أن النماذج (Z-Score) السابقة المناسبة لأوضاع الوحدات الصناعية ولكن غير مناسبة للوحدات الغير الصناعية. وهذا ما جعل الباحثين (Alfman , Hartzell , Peck) في العام 1995 إلى تبني أنموذج (Z-Score) الخاص بالوحدات الاقتصادية غير الصناعية. كما تم تطويرها للتنبؤ بإخفاقات الوحدات الاقتصادية في البلدان النامية والوحدات الاقتصادية الأسواق الناشئة وغير المصنعة. احتفظ هذا الأنموذج بالمتغيرات الأربعة الأولى، أي صمم الأنموذج الجديد بعد حذف معدل دوران الأصول، للتقليل من الأثر الصناعي المحتمل، حيث أن معدل دوران الأصول في الوحدات غير الصناعية أعلى منه في الوحدات الصناعية ذات الكثافة الرأسمالية واصبح المعادلة بالصيغة التالية: (Manousaridis,2017: 13) و (الشيخ،2008: 86)

$$Z = 6.56 X1 + 3.26 X2 + 6.72 X3 + 1.05 X4$$

حيث ان: Z = المعدل الموزون لنسب الخمسة

X1 = راس المال العامل/ مجموع الموجودات الملموسة

X2 = الارباح المحتجزة/ مجموع الموجودات الملموسة

X3 = الارباح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الموجودات الملموسة

X4 = القيمة الدفترية لحقوق المساهمين/ مجموع المطلوبات.

إذا كان قيمة (Z) تساوي (2.6) أو أكبر فهي من وحدات الاقتصادية قادرة على الإستمرار وغير معرضة لمخاطر الإفلاس أي مستمرة في نشاطها في المستقبل، أما إذا كان قيمة (Z) تساوي (1.1) أو أقل فهي من وحدات الاقتصادية مهددة بخطر الفشل والإفلاس المالي. لذا تم إستخدام الصيغة الأخيرة في البحث لكونها أكثر ملاءمة مع نشاط عينة الدراسة.

2- أنموذج- KIDA- 1981:

يعتبر هذا الأنموذج من الأساليب الإحصائية الكمية ومن أهم النماذج الأحصائية الحديثة للتنبؤ بالفشل المالي وتقييم الاداء المالي، واعتمد الأنموذج على أسلوب التحليل التمييزي المتعدد، حيث تم بناؤه على خمس نسب مالية، تشمل كل جوانب الأداء التشغيلي، صنفت بدقة ووفق هذه النسب كما تم صياغة وفق معادلة الارتباط لتحديد قيمة المتغير التابع ولكل مؤشر وزن ترجيحي معين بحسب أهمية كل نسبة أو مؤشر، ووصل دقة الأنموذج الى 90% من خلال تطبيقها على 20 شركة ناجحة و20 شركة فاشلة لفترة من (1974-1975) من خلال المعادلة التالية: (مطر، 2011: 81)

$$Z = 1,042X1 + 0,42X2 + 0,461X3 + 0,463X4 + 0,271X5$$

حيث أن Z = المعدل الموزون لنسب الخمسة.

X1 = نسب صافي الربح بعد الفائدة والضريبة إلى الموجودات.

X2 = نسبة جملة حقوق الملكية إلى جملة المطلوبات.

X3 = نسبة الأصول السائلة إلى المطلوبات المتداولة .

X4 = نسبة المبيعات إلى الموجودات.

X5 = نسبة النقدية إلى جملة الموجودات.

ووفق متغيرات هذا الأنموذج، فإن احتمالات التعثر التي تتعرض لها وحدة اذا كانت النتائج ايجابية اي ان Z اكبر من 0.38 يعتبر مؤشر جيد لنجاح الوحدة الاقتصادية اما اذا كان Z اقل من 0.38 فان الوحدة الاقتصادية تواجه مشاكل جدية من المحتمل تواجه خطر الفشل المالي ومنه الافلاس. (Alkhatib, 2011:210)

يرى الباحث ان الأساليب الأحصائية النوعية والكمية من أهم وأدق وأنجح المؤشرات المالية للتنبؤ بالمخاطر المالية للتقييم الاداء وقدرة الوحدة على الإستمرارية، وقد أثبتنا كفاءتهما ونجاحهما في ذلك، لذا اخترنا أهم نماذج والذي يستخدم للتقييم والتأكد من إستمرارية الوحدة الإقتصادية ومدى قدرتها على مزاوله نشاطها في المستقبل ولملاءمته لعينة من المصارف التجارية الخاصة.

8.2.2: تأثير المؤشرات المالية الحديثة على تقييم الأداء المالي لإتخاذ القرارات

يعتمد إتخاذ القرارات المالية بكافة أنواعها على معرفة الوضع المالي للوحدة الاقتصادية، لأننا لا نستطيع تقديم حلول أو إقتراحات دون ذلك، ولا يمكننا التخطيط دون معرفة مسبقة بالمركز المالي للوحدة، كما ويجب أن تكون الخطط المالية متناسبة مع الوضع المالي للوحدة، حيث يعتبر تقييم الأداء المالي من أفضل الأدوات التي يمكن للوحدة الاقتصادية إستخدامها للحكم على مدى نجاح أو فشل سياستها المرسومة، والكشف عن نقاط القوة والضعف وكذلك الحكم على مدى كفاءة الإدارة المالية بشكل خاصة.

إن الإهتمام بتقييم الأداء المالي لا يقف بمجرد إتخاذ أو إكتشاف العلاقات بين الأرقام موضع البحث والدراسة بل يستمر ويمتد إلى معرفة أسباب قيام هذه العلاقات مما يساعد على إيجاد أفضل الوسائل التي تترجم على شكل قرارات مالية تعالج المشاكل المالية المختلفة التي قد تواجه الوحدة الاقتصادية من خلال هذا يمكننا القول أن تقييم الأداء المالي مورد هام ومصدر خام لإتخاذ القرارات المختلفة كما يعتبر نقطة انطلاق لوضع الخطط ، لذلك فهو ضروري لفهم الوضع المالي للوحدة الاقتصادية بشكل كامل ومن ثم تطوير الخطط المالية التي يتم استخدامها للوصول إلى الأهداف المحددة. (عبدالرحمان، 2013: 18)

ان عملية تقييم الاداء من أهم نتائج عملية التحليل المالي والتي يتم من خلالها إستكشاف او إشتقاق مجموعة من المؤشرات المالية الحديثة الاحصائية (الكمية والنوعية) حول نشاط الوحدة الاقتصادية وذلك من خلال المعلومات التي تستخرج من القوائم المالية ومصادر أخرى بغية إستخدام هذه المؤشرات في تقييم أداء الوحدة الاقتصادية بقصد إتخاذ القرارات المناسبة. (مطر، 2002: 3)

كما إن للأساليب الإحصائية دوراً إذ يتم إستخدامها في تقييم الأداء المالي للوحدة الاقتصادية كونها تلعب دوراً كبيراً في إفصاح التغيرات التي تحدث لقيمة عنصر أو عناصر معينة لبيانات القوائم المالية، حيث أن معرفة هذه التغيرات وإيجادها يفيد في معرفة أسباب حدوثها، وبالتالي تحديد أسباب التغير في الأداء المالي للوحدة الاقتصادية، والذي من شأنه مساعدة ذوي الشأن في إتخاذ الإجراءات والقرارات المناسبة. (الحيالي، 2007: 223). وبعد عملية تقييم الاداء المالي تأتي دور إتخاذ القرار بعد تشخيص الإنحرافات التي حصلت في النشاط الذي حُددت جميعها، كما أن أسبابها قد حُددت أيضاً وأن الحلول اللازمة لمعالجة هذه الإنحرافات قد أُتخذت، وأن الخطط قد وضعت للسير بنشاط الوحدة نحو الأفضل في المستقبل.

لهذا يرى الباحث ان المؤشرات المالية الحديثة لتقييم الاداء المالي له تأثير مباشر في عملية إتخاذ القرارات الإدارية والمالية وكذلك الكشف عن نقاط القوة والضعف، فمن خلال إستعراضنا لأهم النماذج والأساليب الإحصائية الرائدة في مجال التنبؤ بالمخاطر المالية وقدرة الوحدة على الإستمرار، تعد كل من النماذج الكمية والنوعية ذات أهمية في تمييز وتحديد الوحدات الفاشلة وغير الفاشلة، وهي مفيدة جدا في التنبؤ بوضع الوحدة في المستقبل، ولاسيما في ظل ما تشهده بيئة الأعمال من متغيرات مستجدة من بينها، زيادة حدة المنافسة التي تعمل في ظلها الوحدات، الأمر الذي يقتضى الأخذ بنظر الاعتبار كلا منهما عند إتخاذ القرار، خصوصا وأن التنبؤ بمصير الوحدة الاقتصادية المستقبلية يهم العديد من الأطراف أصحاب المصلحة فيه.

9.2.2: الخلاصة

إن تقييم الأداء المالي ذو أهمية كبيرة لجميع الوحدات الاقتصادية، حيث يعد بمثابة حماية ضد أي إنحرافات قد تهدد وجودها في السوق في المستقبل، وهدفت المبحث إلى التعرف على الأدوات التحليل المالي المستخدمة في تقييم أداء المالي للوحدة الاقتصادية، وإبراز أهمية المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء ودورة في ترشيد القرارات المالية والإدارية بشكل عام والتعرف على الوضع المالي للوحدة الاقتصادية.

ومن أهم ماتوصلت إليه الباحث في هذا المبحث هو أن التقييم الأداء يعد أمراً ضرورياً، فمن خلاله يستطيع المحلل تشخيص السياسة المالية المعتمدة وتوجيه الإنتباه إلى النقاط الحساسة التي تتطلب الدراسة وإتخاذ القرارات اللازمة لتحسين الوضع المالي للوحدة الاقتصادية وبالتالي الأداء الكلي لها والذي يفترض أن يتسم بالكفاءة والفعالية حتى يتسنى لها البقاء والإستمرار، كما تمثل تقييم الاداء المالي المرأة التي تظهر من خلالها الوحدة الاقتصادية أمام المتعاملين معها، إلا أن البعد المالي يحتل الصدارة خاصة في مثل هذه الدراسات لأن عملية تقييم الأداء يسعى من خلالها المحلل، معرفة أسباب الضعف في الوحدة الاقتصادية ومحاولة مساعدتها على الخروج منها وتجنبها في المستقبل.

لقد تناولنا في هذا المبحث مفهوم وأهداف وأهمية تقييم الأداء المالي ومصادر وخطوات وشروط التقييم الأداء المالي، ولتعميق الفهم أكثر تناولنا وسائل والأساليب الحديثة لتقييم الأداء المالي وكذلك تأثير المؤشرات المالية الحديثة على تقييم الأداء المالي لإتخاذ القرارات.

3.2: الإطار النظري لفرض الإستمرارية ومسؤولية مراقب الحسابات عن تقييمها

1.3.2: تمهيد

يعد فرض الاستمرارية أحد فروض الأساسية والمهمة التي تستند عليها نظرية المحاسبة ، كما يشير مفهوم الاستمرارية في المحاسبة إلى أن الوحدة الاقتصادية ستستمر في العمل في المستقبل ولن يتم تصفيتها أو إجبارها على الإغلاق لأي سبب من الأسباب، يجب على الإدارة تقييم قدرة الوحدة على الاستمرار في العمل كوحدة مستمرة، وإعداد البيانات المالية والبيانات على أساس مبدأ الاستمرارية ما لم تنو الإدارة تصفية الوحدة أو إنهاء التفاوض، أو ليس لديه بديل سوى القيام بذلك، وعندما لا تقوم الوحدة بإعداد البيانات المالية على أساس مبدأ الاستمرارية ، فيجب أن تشير إلى ذلك ، إلى جانب الأساس الذي تم على أساسه إعداد البيانات المالية وبسبب عدم وجود الوحدة، تعتبر وحدة مستمرة.

2.3.2: الإطار النظري لمفهوم فرض الإستمرارية ومشكل تطبيق الفرضية

أ- مفهوم فرض الإستمرارية:

يعد فرض الإستمرارية من الفروض الأساسية التي شكلت جزءاً مهماً من الإطار النظري للمحاسبة والتدقيق والذي إرتكز عليه العديد من المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً لعدد من الباحثين والمختصين بمهنة المحاسبة والتدقيق، ونظراً لما تتصف به الوحدات الاقتصادية الكبرى من نمو سريع وتوسع مستمر في نشاطاتها وما تتمتع به من حياة إعتبارية مستمرة وشخصية معنوية مستقلة، لذا فإف ظهور الوحدات الاقتصادية المساهمة يؤيد فرض الإستمرارية، وعلى إدارة الوحدات الاقتصادية عند إعداد القوائم المالية مراعاة هذا الفرض.

وفقاً لتعريف مجلس المعايير المحاسبية الدولي التي نص في تقريره على ان الوحدة الاقتصادية " تُعد القوائم المالية عادة بافتراض أن الوحدة الاقتصادية هي وحدة مستمرة، وستستمر في العمل خلال المستقبل المنظور. وبالتالي، فإنه يُفترض أنه ليس للوحدة الاقتصادية النية ولا الحاجة لتصفية، أو لتخفيض نطاق عملياتها بشكل ذي أهمية نسبية، وإذا كانت توجد تلك النية أو الحاجة، فإنه يمكن أن تعد القوائم المالية على أسس مختلفة، وفي هذه الحالة، يُفصح عن الأساس المستخدم." (المعايير الدولية للتقرير المالي، 2018:69)

ولقد عرفت جمعية المحاسبة الأمريكية (AAA) فرض الإستمرارية على أنه يفترض إستمرار الوحدة الاقتصادية في مزاوله نشاطها ما لم يكن هناك دليل يثبت عكس ذلك، كذلك فإنه يتوقع إستمرار تدفق منافع الوحدة الاقتصادية في مجال الغرض الذي أسست من أجله ، فضلا عن سداد التزاماتها عند استحقاقها. (AAA, 1957, P2)

وكما عُرف أيضاً فَرَض الإستمرارية في المحاسبة على ان الوحدة الاقتصادية سوف تستمر في نشاطها ولن تخرج من مزاوله نشاطها أو يتم تصفيتها في الأجل القصير، وهذا يلزمها أن تكون قادرة على زيادة موارده بشكل كاف، يعني أن الإستمرارية هي عملية نجاح الوحدة الاقتصادية وعدم تعرضها لخسائر متتالية. (المليجي، 2005: 2) وإنما لتحقيقها أرباح متتالية تزيد من قدرتها على تسديد ديونها المستحقة ودفع أرباح أسهمها من خلال تحقيق مستوى مقبول من الأداء. (الجمهاني، 2001: 74)

وعرفه فريشي ان إستمرارية الوحدة الاقتصادية في مزاوله نشاطها داخل الاقتصاد مرهون بأمرين اثنين، أولاً تحقيق الهدف الذي قامت من أجله هو تعظيم القيمة المضافة، ثانياً الوفاء بالتزاماتها نتيجة لمزاوله نشاطها في أوقات الإستحقاق من دون التعرض لها بسبب الإضطرابات المالية الشديدة التي يمكن أن توقف وجودها. (فريشي، 2012: 26)

كما عُرف فَرَض الإستمرارية على أنه " فرض ضروري وأساس للعمل المحاسبي في الوحدة الاقتصادية لتأكيد إستمرارية الأعمال والأنشطة التي تأسست الوحدة الاقتصادية من أجلها والحفاظ على أداء الخدمات بشكل متواصل وبالمستوى المطلوب مع إمكانية تقييم الإستمرارية بشكل دوري". (كريم، 2015: 36).

في حين يرى الأمين و يوزباشي " ان فرض الاستمرارية هو النظر إلى الوحدة الاقتصادية على أنها مستمرة في مزاوله أعمالها في المستقبل القريب، وأنها ليست مضطرة ولا يوجد لديها النية للتصفية أو تقليص حجم أعمالها، أو البحث عن وسائل للحماية من الدائنين بما يتوافق مع القوانين واللوائح. ولذلك يتم تسجيل قيم الأصول والالتزامات على أساس أن الوحدة الاقتصادية سوف يكون لديها النية والقدرة على تحقيق أصولها وتسوية التزاماتها من خلال ممارستها لأنشطتها العادية كما يتطلب المعيار المحاسبي الدولي رقم (1) ضرورة قيام الإدارة عند إعداد التقارير المالية بإجراء تقييم لقدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرارية". (الأمين و يوزباشي، 2015: 276)

ان قصد بهذا الفرض هو مواصلة الوحدة الاقتصادية في مزاوله نشاطها لفترة غير محددة حتى تتمكن من تحقيق أهدافها، كما ان هذا الافتراض يعكس توقعات الأطراف المعنية بالوحدة الاقتصادية من جهة ويسمح بتنظيم السجلات المحاسبية والقيود وإعداد القوائم المالية وعكسها وهو عدم الإستمرار الذي يتطلب إعداد حساب التصفية للمرفق. (الججاوي والمسعودي، 2014: 31). وإن إعداد البيانات المالية يجري عادةً بافتراض أن الوحدة الاقتصادية مستمرة وستبقى نشطة في المستقبل المنظور، أي لفترة لا تزيد عادة عن سنة واحدة بعد نهاية الفترة، وذلك بافتراض أن الوحدة الاقتصادية ليس لها النية للتصفية أو لتقليص حجم عملياتها بشكل عام، ولكن إن وجدت مثل هذه النية، فإن البيانات المالية ربما يجب أن

تعد على أساس مختلف وفي مثل هذه الحالة يجب أن يفصح عن الأساس المستخدم. (جمعة، 2010: 41)

كما ان فرض الإستمرارية هو الأساس الذي يبني عليه فرض الدورية (Time Period Assumption) والذي يتطلب تقسيم الحياة الاقتصادية للوحدة المحاسبية إلى فترات زمنية قصيرة نسبياً يتم فيها إعداد القوائم المالية لقياس الدخل والمركز المالي والتدفقات النقدية. ويرون أيضاً إن إتباع أساس الاستحقاق والتفرقة بين المصروفات الادارية والمصروفات الرأسمالية والمحاسبة عن اندثار الأصول الثابتة وتكوين المخصصات والاحتياطيات ... الخ يعني التسليم بفرض الاستمرارية. (الدوغجي، 2008: 9)

ان هذا الفرض يلعب دوراً مهماً في اعداد القوائم المالية الختامية إذا بموجبه تعتبر وحدة مستمرة، أي بناءً عليه تعد ميزانية الوحدة الاقتصادية في نهاية كل فترة مالية، وذلك ما لم يكن هناك دليل أو شك في عدم استمرار، وفي حال ظهور أي شك في صحة هذا الفرض يتوجب حينئذ إعداد ميزانية تصفية بدلاً من ميزانية الاستمرارية الوحدة. (مطر، 2006: 42)

واستناداً للتعريفات السابقة يرى الباحث ان هذا الفرض يعتبر من الفروض الأساسية والهامة في الفكر المحاسبي وإن له أهمية كبيرة للمحاسبين والمدققين، تُعد القوائم المالية عادةً بافتراض أن الوحدة الاقتصادية هي وحدة مستمرة، وان الوحدة الاقتصادية سيواصل عملياته في المستقبل ولن يقوم بتصفية أو إيقاف العمليات أو لتخفيض نطاق عملياتها ، ومالم يكن هناك دلائل يثبت عكس ذلك وتستدعي توقفها، وهذا يعني انها قادرة على تحقيق الارباح وسداد التزاماتها عند استحقاقها. الى ان يثبت عكس ذلك حينئذ فإنه يمكن أن تعد القوائم المالية على أسس مختلفة.

ب- أهمية فرض الإستمرارية في الفكر المحاسبي والتدقيقي:

بعد الإنهيارات المفاجئة للعديد من الوحدات الاقتصادية أثرت أسئلة عدة بشأن مدى مسؤولية مراقبي الحسابات عن حدوث مثل هذه الانهيارات، لان حدوث تلك الانهيارات كان عدم إشارة مراقبي الحسابات في تقارير إلى احتمال حدوث إفلاس، وذلك على الرغم من أن الهدف الرئيسي للتدقيق هو إضفاء الثقة على المعلومات التي تحتوي عليها القوائم المالية، وعلى الرغم من ايضاح مسؤولية مراقب الحسابات نحو تقييم قدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرار وفقاً للمعايير التدقيق المختصة، الا أن هناك اختلاف في آراء مراقبي الحسابات والباحثين حول تقييم مدى قدرة الوحدات الاقتصادية على الاستمرار بين مؤيد لهذا الدور ومعارض له، وقد اجتهد مراقبوا الحسابات المؤيدون لأهمية تقييم فرض الاستمرارية الى النماذج الإحصائية لتقييم استمرارية الوحدات الاقتصادية.

ان أهمية هذه الفرضية في الفكر المحاسبي، احتلت مكانة مهمة في الدراسات والمناقشات والجدل الذي قدمه الباحثون، وهي تمثل أحد الفروض الأساسية التي تقوم عليها نظرية المحاسبة. إذ أن الوحدة الاقتصادية تأسست لكي تستمر إلى أجل غير محدد وأن تكوين الإحتياطات واستخدامها لغرض توسيع أعمال الوحدة الاقتصادية وتطوير إنتاجها والوفاء بديونها يؤدي إلى تعزيز قدرتها على الاستثمار والمحافظة على سمعتها المالية أمام دائئنها. فضلاً عن أنه ليس له أثر على الوحدة الاقتصادية في حد ذاتها وإنما يظهر الأثر في المعالجات المحاسبية للأحداث المالية والأطراف المتعددة ذات العلاقة داخلية أو خارجية حتى يمكن إتخاذ القرارات المناسبة في ضوء نتيجة نشاط الوحدة الاقتصادية، كما تظهر أهميته في إعداد القوائم المالية وما له من تأثير في نتائج التشغيل وعلى الأطراف المعنية في نشاطها والوفاء بالتزاماتها سواء في الأمد القريب أو البعيد، لذلك فإن الوحدة الاقتصادية لن تتم تصفيتها في القريب العاجل بل ستستمر إلى ما لا نهاية من سنة إلى أخرى وبصورة مستمرة من دون تحديد نهايتها. (المرشدي، 2018: 17).

ان تطبيق مبدأ الاستمرارية في المحاسبة هو حساب الاستهلاك على أساس العمر الاقتصادي المتوقع للأصول الثابتة بدلاً من قيمتها السوقية الحالية. تفترض الوحدات الاقتصادية أن أعمالها ستستمر لفترة غير محددة، وسوف يتم استخدام الأصول في الأعمال حتى يتم استهلاكها بالكامل. مثال آخر على فرض الإستمرارية هو الدفع المسبق واستحقاق النفقات. تقوم الوحدات الاقتصادية بالدفع المسبق وقد تتراكم النفقات لأنها تعتقد أنها ستواصل العمليات في المستقبل.

ينطبق مفهوم فرض الاستمرارية على أعمال الوحدات الاقتصادية ككل. إذا أغلقت شركة قطاعاً تجارياً صغيراً أو أوقفت أحد منتجاتها واستمرت مع الآخرين، فهذا لا يعني أن الوحدة الاقتصادية لم تعد شركة مستمرة لأن مفهوم الاستمرارية ينطبق على الكيان ككل وليس لقطاع معين من الأعمال أو المنتجات.

يقوم مراقبوا الحسابات بإجراء تقييمهم لمعرفة حالة الافتراض بأن الاستمرارية مناسبة أو غير مناسبة في وقت تدقيق البيانات المالية حتى إذا كانت الوحدة الاقتصادية تدعي أنها مستمرة. وينقسم الفكر المحاسبي في معالجته لأهمية فرض الاستمرارية الى مجموعتين (سرحان، 2007: 52)

المجموعة الأولى: يرى غالبية علماء المحاسبة أن فرض الاستمرارية هو الحجر الأساس الذي يعتمد عليه القياس المحاسبي التقليدي، والمبني على أساس مبدأ التكلفة التاريخية، والحجج التي يستند إليها أصحاب تلك الآراء هو أن الوحدة الاقتصادية غير معرضة للتصفية، كما أن الموجودات الثابتة التي يتم الحصول عليها يتم استخدامها لغرض النشاط وليس لغرض البيع بها، لذا لا بد من استمرار قياسها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية وتوزيع نفقاتها على عدة سنوات كما أن الموجودات المتداولة عموماً

والمخزون السلعي خصوصاً يتم تقييمها بالإنسجام مع هذا الفرض على أساس التكلفة أو السوق أيهما أقل.

المجموعة الثانية: يدعو أصحاب هذا الرأي إلى التخلي عن فرض الاستمرارية لكونه يخلق مشاكل في عملية القياس المحاسبي على أساس مبدأ التكلفة التاريخية وبالذات في ظل التضخم وارتفاع المستوى العام للأسعار وانخفاض القوة الشرائية للنقد مما يترتب عنه تضليل مصداقية المعلومات المحاسبية مما يصعب الوثوق بها، بل العكس من ذلك فإن هذا الفرض يدعم تطبيق محاسبة القيم الجارية، ولا سيما في تكلفة الاستبدال.

ج- مشاكل ومعوقات تطبيق فرض الاستمرارية:

من الطبيعي أن يكون هناك مشاكل ومعوقات في تطبيق فرض الاستمرارية حالها حال باقي الفرضيات والمعايير الأخرى، ونرى مشكلات تطبيق هذه الفرضية هي كالاتي: (سرحان، مصدر السابق: 60)

أ- يتم تحديد الأصول ويتم تحديد استهلاكها (إندثارها) وفقاً للتكلفة التاريخية وكذلك مخزون آخر المدة يقوم بسعر التكلفة وفقاً لفرضية الإستمرارية فإذا كان سعر السوق أقل من سعر التكلفة تعتمد القيمة الأدنى تماشياً مع سياسة الحيطة والحذر، وبالتالي إن المبرر الذي يقدمه فرض الاستمرارية في اعتماد منهج التكلفة التاريخية، هو إستمرارية المشروع، ويتم تعويض الأخطاء التي تنتج عن إحدى السنوات في السنوات القادمة، فمخزون آخر المدة سيصبح في العام التالي مخزون أول المدة وسوف يباع ويتحقق الربح ولكن المشكلة تكمن في تخفيض أرباح السنة الحالية لصالح أرباح السنوات التالية وهذا سيؤدي إلى:

- حرمان الملاك والمساهمين من أرباح خاصة بالدورة لصالح دورة أخرى أو ملاك ومساهمين آخرين.

- أخطاء في التقارير الدورية قصيرة الأجل، والسبب في ذلك هو عدم دقة وصحة بعض الأرقام.

ب- يمثل القياس المحاسبي بناءً على افتراض استمرار المشروع مثل تجميع للأسعار التي حدثت في تواريخ مختلفة والتي غالباً ما تكون بعيدة عن القيم الحقيقية وهذا سيؤدي إلى تشويه القوائم المالية، لذلك لا بد من اعتماد قيم اقتصادية واقعية تدخل بياناتها في القوائم المالية لتحديد أرباحها بشكل واقعي.

3.3.2: لمحة نظرية للمعايير الدولية وإرتباط معايير التدقيق بمعايير المحاسبة الدولية

أولاً- مدخل الى معايير المحاسبة والتدقيق الدولية:

لقد تم وضع معايير المحاسبة والتدقيق الدولية نتيجة التطور الاقتصادي الكبير وظهور الوحدات الاقتصادية الدولية الكبيرة بعد الحرب العالمية الثانية، مما أدى الحاجة إلى ظهور المعايير لقياس العمليات والأحداث المالية. لذلك سعت العديد من دول العالم لحل الاختلافات في المبادئ والمعايير وقواعد المحاسبية والتدقيقية بين دول العالم والتي أدت إلى نتائج مختلفة ومتعارضة أحياناً. لقد أدركت عدد من الدول أهمية وجود تنسيق مشترك من خلال إنشاء أساس مشترك للمقارنة والتماثل، وهذا كان هو السبب في نشأت معايير المحاسبة والتدقيق الدولية ، جاءت المعايير مع القواعد والمبادئ التي تحكم العمليات والإجراءات المحاسبية وضع دليلاً حول كيفية تنفيذ حلول والمعالجات للاختلافات، والتي دعت كل من هيئات والمنظمات المحاسبية في الدول المختلفة إلى تقريب وجهات النظر وذلك بإصدار معايير.

جَعَلَت أهمية معايير المحاسبة والتدقيق العديد المنظمات المهنية في العديد من الدول في العالم مهمة بوضع معاييرها، ومن أهم هذه المنظمات في هذا المجال مجمع (American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) المحاسبين القانونيين في الولايات المتحدة الأمريكية الذي بادر إلى وضع معايير للتدقيق منذ عام "1939" ، كما تم تشكيل هيئة أو مجلس لمعايير المحاسبة المالية (Financial Accounting Standard Board) (FASB) في الولايات المتحدة الأمريكية منذ عام "1973" كتطوير لصيغة المبادئ المحاسبية المقبولة عموماً، التي بدأ بها منذ عام "1932" أما محاولات وضع معايير على المستوى الدولي فقد بدأت مع بداية القرن الماضي حيث عقد المؤتمر المحاسبي الأول في عام "1904" في سانت لويس في الولايات المتحدة الأمريكية برعاية اتحاد جمعيات المحاسبين القانونيين في الولايات المتحدة قبل تأسيس مجمع المحاسبين الأمريكيين عام "1917" ، وتليها عدة مؤتمرات في الموضوع منها المؤتمر المحاسبي الدولي الثالث في عام "1929" بنيويورك، الى المؤتمر الرابع عشر عام "1992" وما ميّز هذا المؤتمر هي المشاركة العربية التي تمثلت بوفود من لبنان وسوريا والكويت ومصر والسعودية برعاية الاتحاد الدولي للمحاسبين "IFAC" وقد أسفرت هذه المؤتمرات التي كانت نتيجة الضغوط المتزايدة من مستخدمي القوائم المالية من مساهمين ومستثمرين ودائنين ونقابات واتحادات تجارية ومنظمات دولية وأجهزة حكومية عن تشكيل عدة منظمات استهدفت وضع المعايير الدولية وتهيئة المناخ اللازم لتطبيق هذه المعايير. (القاضي، 2000:

(33)

ويعرف المعيار الدولي "بأنه عبارة عن بيان إداري مكتوب" تصدره الهيئة المحاسبية المعنية، وهي لجنة معايير المحاسبة الدولية (مجلس معايير المحاسبة الدولية حالياً)، ويتعلق بعنصر محدد من القوائم

المالية للوحدة الاقتصادية ونتائج أعمالها وبموجبه يتم تحديد الوسيلة المناسبة للقياس والعرض، أو كيفية التصرف والمعالجة في هذا العنصر لتحديد نتائج الأعمال وعرض المركز المالي لتلك الوحدة، ويلقى قبولاً عاماً على المستوى المحلي أو الإقليمي أو الدولي". (ياسين، 2005: 250)

ان المعايير في المحاسبة جاءت نتيجة التطورات الاقتصادية والاختلافات في المبادئ والمعايير وقواعد المحاسبية والتدقيقية بين الدول وكذلك من أجل تنظيم العمل المحاسبي، وتصنيف البيانات المالية وكذا إعداد إصدار ونشر القوائم المالية بشفافية وتنظيم المعلومات والعمليات الإفصاح المالي.

عرفه شريف إنه " بيان مكتوب صادر من هيئة تنظيمية رسمية محاسبية أو مهنية ويتعلق هذا البيان بعناصر القوائم المالية أو نوع من العمليات أو الأحداث الخاصة بقائمة المركز المالي ونتائج الأعمال، ويحدد الطريقة المناسبة للقياس أو العرض أو التصرف أو التوصيل". (شريف، 1987: 93)

كما عرفه الصوفي على إنها " أداة لتنظيم الاعمال المالية والمحاسبية وذلك من أجل التوفيق بين مصالح المستفيدين من المعلومات المالية والمحاسبية، كما يتم تطبيق هذه المعايير في جميع القطاعات، وهذه المعايير جاءت نتيجة لأبحاث ودراسات التي أجرتها نخبة من خبراء المحاسبة والتدقيق على مستوى عالمي". (الصوفي، 2006: 59)

وقد عرفت لجنة القواعد الدولية بأنها " عبارة عن قواعد إرشادية يرجع إليها المهنيون الدعم اجتهادهم واستلهم حكمتهم، ولكنها لا تلغي الحكمة أو الاجتهاد أبداً، كما أنها وصف مهني رفيع المستوى للممارسات المهنية المقبولة قبولاً عاماً وتهدف إلى تقليل درجة الاختلاف في التعبير أو الممارسة في الظروف المتشابهة، وتعتمد كإطار عام التقييم نوعية وكفاءة العمل الفني ولتحديد طبيعة وعمق المسؤولية المهنية". (ناعسة وخميس، 2009: 182)

وعرفه كيتون وجيمس معايير المحاسبية على انه مجموعة مشتركة من المبادئ والمعايير والإجراءات التي تحدد أساس سياسات وممارسات المحاسبة المالية وتحسن المعايير المحاسبية شفافية التقارير المالية في جميع البلدان. وفي الولايات المتحدة، تشكل المبادئ المحاسبية المقبولة عمومًا مجموعة المعايير المحاسبية المقبولة على نطاق واسع لإعداد البيانات المالية. تتبع الوحدات الاقتصادية الدولية المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، والتي يتم تعيينها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية وتعمل كدليل إرشادي للوحدات الاقتصادية غير الأمريكية (GAAP) التي تبلغ عن البيانات المالية. (Kenton and James, 2018)

أما في التدقيق فيعتبر وجود المعايير من أهم المقومات الأساسية لأية مهنة متقدمة، ومهنة التدقيق المحاسبي من المهن العريقة من خلال الدور الذي تلعبه في خدمة مستخدمي القوائم المالية، لذا تعتمد

هذه المهنة على مجموعة من المعايير والتي تساعد مدقق الحسابات على أداء عمله وتحسن والرفع من جودته، حيث يسمح له من تقليل تقديره الشخصي عند أداء مهمته وتكوين رأيه حول مصداقية القوائم المالية، لذا فقد تظهر أهمية معايير التدقيق في تحقيق الهدف الرئيس لمهنة التدقيق المحاسبي، وهو الثقة في التقارير المالية والتحقق من مدى سلامة المعلومات التي تقدمها الوحدة الاقتصادية.

ان أليفن أرينز وجيمس لوبك عرفا معايير التدقيق على انها تمثل "إرشادات (دليل) عامة لمساعدة مراقبي الحسابات على تنفيذ مسؤولياتهم المهنية عند تدقيق القوائم المالية التاريخية، وهي تشمل على اعتبارات الجودة المهنية مثل الكفاءة والحياد ومتطلبات التقرير، وأدلة التدقيق" (أرينز، لوبك، 2002:

(4)

وعرف أيضاً على انها " المقاييس التي في ضوئها يتم تقييم العمل الذي قام به مراقبو الحسابات وهي تعبر عن ما هو واجب تحقيقه والوسائل المستخدمة لإتمام ذلك، وتتميز تلك المعايير بأنها تمثل مقاييس للحكم على أداء مراقب الحسابات، كما أنها متعارف عليها بين أعضاء المهنة، كما أنها تعبر عن أداء مراقب الحسابات العادي الذي يبذل العناية المهنية المعقولة" (لطي، 2005: 43)

أما الشمري فيرى بان معايير التدقيق هو عبارة عن " أنموذج أداء ملزم يحدد القواعد العامة الواجب إتباعها عند تنفيذ عملية التدقيق وتعتبر بمثابة مقاييس لتقويم كفاءة مراقب الحسابات ونوعية العمل الذي يؤديه صياغتها عن طريق الهيئات المهنية أو التشريع أو العرف المهني" (الشمري، 1994: 16)

ثانياً- إرتباط معايير التدقيق الدولية (ISA) بمعايير المحاسبة الدولية (IAS/IFRS):

ليس هناك شك في أن هناك علاقة قوية بين المحاسبة والتدقيق. فعمل مراقب الحسابات يبدأ عندما ينتهي عمل المحاسب، ولكن لكل منها خصائصه الخاصة. فعمل المحاسب يستند إلى تسجيل وترتيب وجمع وتلخيص البيانات الخاصة بنتائج الأحداث المالية للوحدة الاقتصادية بطريقة منهجية ومنطقية في القوائم المالية التي تحتوي معلومات ملائمة لإتخاذ القرارات. بينما عمل مدقق الحسابات يعتمد على التحليل والانتقاد حيث أنه يتضمن جمع وتقييم أدلة إثبات وإصدار قرار حول صحة القوائم المالية التي يقوم المحاسب بإنشائها، أي أن المحاسبة تؤدي إلى إنشاء المعلومات المالية، بينما يقوم التدقيق بإصفاء الثقة في تلك المعلومات، عموماً للمحاسبة وظيفتين القياس والاتصال أما وظيفة تدقيق الحسابات تتمثل في التحقق من صحة القوائم المالية.

يعمل مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) والإتحاد الدولي للمحاسبين (IFAC) مع هيئات وضع المعايير في العديد من الدول، بما في ذلك الولايات المتحدة، من أجل تعزيز التقارب بين معايير

المحاسبة والتدقيق في جميع أنحاء العالم. هناك أكثر من (90) دولة تعد البيانات المالية للوحدات الاقتصادية المتداولة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

من أهم التحديات التي تواجه مراقب الحسابات هو الاختلاف في المعايير بين الدول، لأن هذا الاختلاف لن يؤثر في مقارنة التقارير المالية فقط كما يعتقد البعض، وأن الفرق بين المعايير لا يعني ببساطة وجود معيار في دولة وليس موجود في دولة أخرى، أو أن المعيار لكل دول يتعامل مع الممارسات المحاسبية بطريقة مختلفة عن دولة أخرى. بل قد يتعدى الأمر ذلك، أن بعض الطرق والإجراءات المحاسبية وفقاً لمعايير محاسبية لدولة ما غير مقبولة تماماً في دولة أخرى، لذا فإن وضع مراقبوا الحسابات صعب لمواجهة تحدٍ مثل هذا، خاصة إذا قام بتدقيق الوحدات الاقتصادية التي لها فروع في دول متعددة، ناهيك عن العقبات التي يواجهها المراقب الحسابات في فهم المعايير المحاسبية، حيث قد لا يتعرض فقط لصعوبة إدارة المعايير الخاصة بالدولة، ولكن قد يواجه افتقاره إلى فهم على اللغة التي تعتمد عليها هذه المعايير، قد يلجأ لترجمة نصوص المعايير ولكن هذا قد يعرضه إلى عدم القدرة على إحاطة جيدة حول جميع الموضوعات المدرجة في هذه المعايير. وهذا قد يصدم المراقب الحسابات من عدم وجود معايير محاسبية واضحة تحكم ممارسة مهنة المحاسبة حيث تخضع بعض الدول ممارساتها المحاسبية إلى كمية كبيرة من التشريعة والقوانين، كل هذه التحديات وغيرها تؤكد على حاجة مراقب الحسابات إلى معايير محاسبية موحدة على المستوى الدولي قبل حاجتها لمعايير تدقيق دولية. (الهدى، 2017: 33) لذلك وتعتبر المعايير من أهم المراجع التي يعتمد عليها مراقب الحسابات لتأكد من مصداقية وصحة المعلومات المحاسبية لأن المعايير هي "أساس متفق عليه في التطبيق المحاسبي السليم ويستخدم كأداة للمقارنة. (جربوع وحلس، 2002: 24)

ان معايير المحاسبة الدولية (IAS/IFRS) توفر إلى حد كبير المتطلبات مراقبي الحسابات، إذ أن هذه المعايير " تحوز على قبول معظم المنظمات والهيئات المهنية المتواجدة في الدول المتقدمة والنامية على حد سواء". (جربوع و حلس، مصدر السابق: 24)

لذلك فالمعايير المحاسبة الدولية سهل على مراقب الحسابات الإحاطة بمختلف الجوانب الخاصة بأساسيات الممارسات المحاسبية في الدول التي تتبنى وتطبق بشكل تام المعايير الدولية أو تتوجه نحوها، فالإنسجام الذي يوجد بين المعايير المحاسبية الدولية جعل مدقق الحسابات يتجه في ممارسته لمهنته نحو اتجاه واحد، والارتباط بين معايير المحاسبة الدولية ومعايير التدقيق الدولية ليس مجرد توحيد في التوجه أو إتباع نمط متقارب في إعداد وعرض المعيار فقط بل يوجد ارتباط عضوي بين المعايير المحاسبية الدولية ومعايير التدقيق الدولية، فانهيار العديد من الوحدات الاقتصادية نتيجة للفشل المالي جعل من مجلس المعايير التدقيق والتوكيد الدولية (IAASB) يصدر المعيار التدقيق الدولي (570) الخاص

بفرض الإستمرارية، إذ يهدف المعيار إلى توفير إرشادات حول مسؤولية مراقب الحسابات عند تدقيق القوائم المالية والمتعلقة بملاءمة فرض الاستمرارية للوحدة الاقتصادية مستقبلاً كأساس لإعداد القوائم المالية، وقد حدد المعيار مجموعة من المؤشرات التي تساعد مراقب الحسابات على اكتشاف حالات الشك حول عدم إمكانية الوحدة الاقتصادية على الإستمرار في نشاطها في مستقبل منظور.

4.3.2: فرض الإستمرارية على وفق معايير المحاسبة والتدقيق الدولية

أ- على وفق معايير المحاسبة الدولية:

إن معيار المحاسبة الدولي (1) المعدل لسنة 2016 والصادر من مجلس معايير المحاسبة الدولية حول (عرض القوائم المالية) قد أورد ضمن الفقرة (25) منه الأتي (عند إعداد القوائم المالية، يجب على الإدارة إجراء تقييم لقدرة الوحدة الاقتصادية في الاستمرار كوحدة اقتصادية مستمرة مستقبلاً. كما يجب عليها أن تعد القوائم المالية على أساس الإستمرارية ما لم تكن تنو الإدارة أن تصفي الوحدة الاقتصادية، أو أن توقف الأعمال، أو أنه ليس لديها بديلاً واقعياً سوى أن تفعل ذلك، وعندما لم تكن تنو الإدارة تصفية الوحدة الاقتصادية، أو أن توقف الأعمال، أو أنه ليس لديها بديلاً واقعية سوى أن تفعل ذلك. وعندما تكون الإدارة على علم، عند تقييم إجراءاتها، بحالات عدم تأكد ذات أهمية نسبية، متعلقة بأحداث، أو ظروف قد تلقى شكوك كبيرة على قدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرار كوحدة اقتصادية مستمرة، فإنه يجب على الوحدة الاقتصادية أن تفصح عن حالات عدم التأكد تلك. وعندما لا تعد الوحدة الاقتصادية القوائم المالية على أساس الاستمرارية، فإنه يجب أن تفصح عن هذه الحقيقة، مع الأساس الذي عليه أعدت القوائم المالية، والسبب أن الوحدة الاقتصادية لا تعد وحدة مستمرة. (معايير الدولية للتقرير المالي، 2016: 648)

أما الفقرة (26) من المعيار أعلاه فقد نصت: (عند تقييم ما إذا كان فرض الاستمرارية يعد مناسبة، تأخذ الإدارة في الحسبان جميع المعلومات المتاحة عن المستقبل، والذي يكون على الأقل إثني عشر شهراً من نهاية فترة التقرير. وتعتمد درجة الأخذ في الحسبان على الحقائق في كل حالة. فعندما يكون لدى الوحدة الاقتصادية تأريخ من العمليات المربحة، وسهولة للوصول إلى الموارد المالية، فقد تتوصل الوحدة الاقتصادية إلى استنتاج أن المحاسبة وفقاً لأساس الاستمرارية تعد مناسبة دون تحليل تفصيلي. وفي حالات أخرى قد يلزم الإدارة أن تأخذ في الحسبان مجموعة واسعة من العوامل المتعلقة بالربحية الحالية والمتوقعة، وبرامج تسديد الدين والمصادر الممكنة لإستبدال التمويل قبل أن يمكنها أن تصل إلى قناعة بأن أساس الاستمرارية لم يعد مناسباً. (معايير الدولية للتقرير المالي، 2016: 649).

أما في معيار المحاسبة الدولي (10) المعدل لسنة 2016 والصادر من مجلس معايير المحاسبة الدولية حول (القوائم المالية الموحدة) فقد أورد ضمن الفقرة (14) منه نصت كالآتي " لا يجوز للوحدة الاقتصادية أن تعد قوائمها المالية على أساس الاستمرارية، إذا حددت الإدارة بعد فترة التقرير أنها تنوي إما أن تصفي الوحدة الاقتصادية، أو توقف الأعمال، أو أنه ليس لديها بديل واقعي سوى أن تفعل ذلك. وفي فقرة (15) منه نصت " قد يبين تدهور النتائج التشغيلية والمركز المالي بعد فترة التقرير الحاجة للأخذ في الحسبان ما إذا كان افتراض الاستمرارية لا يزال مناسباً. وإذا لم يعد افتراض الاستمرارية مناسباً، فإن الأثر سيكون شاملاً بحيث يتطلب هذا المعيار تغييراً جذرياً في أساس المحاسبة، وليس مجرد تعديل للمبالغ المثبتة بموجب الأساس الأصلي للمحاسبة."

وفي الفقرة (16) من نفس المعيار نصت على ان معيار المحاسبة الدولي (10) السابق ذكره يحدد إفصاحاتٍ مطلوبة إذا:

1- لم تُعد القوائم المالية على أساس الاستمرارية.

2- إذ كانت الإدارة على علم بحالات عدم تأكد ذات أهمية نسبية تتعلق بالأحداث أو الظروف التي قد تلقى شكوكاً كبيرة حول قدرة الوحدة الاقتصادية على البقاء كمنشأة مستمرة. وقد تنشأ الأحداث، أو الظروف التي تتطلب إفصاحاً بعد فترة التقرير. (معايير المحاسبة الدولية، 2016: 708).

ومما ورد في أعلاه تظهر بشكل واضح أهمية فرض الاستمرارية لكونه يعد واحداً من أهم الفروض التي يقوم عليها عمل الوحدة الاقتصادية، فضلاً عن كونه من الفروض الأساسية للمحاسبة والتي تعد بموجبه القوائم المالية، وتتجلى أهميته حالياً في الوقت الحاضر كوننا نعيش إنفتاحاً على الأسواق المالية ومنافسة تجارية كبيرة مما ظهر حالات الإفلاس للوحدات الاقتصادية الكبرى وعلى صعيد العالم تظهر حالات إفلاس الوحدات الاقتصادية.

ب- على وفق معايير التدقيق الدولية:

لقد أصدر مجلس معايير التدقيق والتوكيد الدولية (IAASB) معيار التدقيق الدولي (570) لسنة 2003 والخاص بإستمرارية الوحدة الاقتصادية، والذي يهدف إلى توافر إرشادات حول مسؤولية مراقب الحسابات عند تدقيق القوائم المالية المتعلقة بملاءمة فرض الإستمرارية كأساس لإعداد القوائم المالية.

سوف يقوم الباحث بتسليط الضوء على هذا المعيار بشكل تفصيلي أكثر مع بيان المؤشرات الموجودة ضمن المعيار، والتي تخص حالات الشك في قدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرار وموقف إدارة الوحدة الاقتصادية والمراقب الحسابات بصدد ذلك لما له علاقة.

5.3.2: مدخل النظري لمعيار التدقيق الدولي رقم (570) لفرض إستمرارية

لقد أصدر مجلس معايير التدقيق وتوكيد الجودة (International Auditing and Assurance Standards Board) (IAASB) المعيار (ISA-570) لسنة 2003 المتعلقة بفرض الإستمرارية وتم تطبيقه ابتداء من 15 كانون الأول 2009، تناول المعيار مسؤولية مراقب الحسابات عند تدقيق البيانات المالية المتعلقة بالوحدة الاقتصادية بملاءمة الإستمرارية كأساس لإعداد البيانات المالية، وحدد مجموعة من المؤشرات التي تساعد مدقق الحسابات في اكتشاف حالات الشك باستمرارية العميل، وصنفته إلى مؤشرات مالية، ومؤشرات تشغيلية، ومؤشرات أخرى، ووجود واحد أو أكثر من هذه المؤشرات لا يعني دائماً أن فرض الاستمرارية موضع تساؤل كما حدد المعيار مجموعة من الإجراءات يجب على مراقب الحسابات القيام بها عندما تثار الشكوك حول استمرارية، وتناول أيضاً مسؤولية إدارة الوحدة الاقتصادية في تقييم قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار في أداء نشاطها، ما لم تنوي الإدارة تصفية الوحدة الاقتصادية أو التوقف عن أعمالها.

يشير هذا المعيار إلى أن الغرض منه هو وضع مبادئ وتوفير إرشادات حول مسؤولية مراقب الحسابات عند تدقيقه للبيانات المتعلقة بملاءمة فرض الاستمرارية كأساس لإعداد القوائم المالية، وبالتالي على مراقب الحسابات عند تدقيقه للبيانات المالية مراعاة ملاءمة فرض الاستمرارية والذي تم على أساسه إعداد القوائم المالية. (ISA, NO.570, 2003)

وعلى الرغم من أن فرض الإستمرارية يشير إلى أن الوحدة الاقتصادية محل التدقيق ستستمر في العمل في المستقبل المنظور طالما انه لا يوجد ما يدل على عكس ذلك وهو أحد مُسلمات علم المحاسبة والتدقيق، إلا أن بقاءها وإستمراريتها في مزاولة أعمالها قد يتعرض لبعض المعوقات التي تحول دون ذلك (منصور، 2003: 8). فالوحدة الاقتصادية لا تتوقف عن النشاطها فجأة وإنما تأخذ أحوالها بالتراجع والضعف لفترة من الزمن حتى تصل إلى وضع الخطر، سواء في إدارة الوحدة الاقتصادية أو أهدافها أو نشاطها الرئيس وغيرها، الأمر الذي يتطلب التدخل لاتخاذ قرارات تصحيحية جريئة وحاسمة. (العمودي، 2001: 41)

وفقاً لمعيار (ISA-570) يجب على الإدارة تقييم إستمرارية الوحدة الاقتصادية باستخدام الأساليب التحليلية المناسبة وفقاً لظروف الوحدة الاقتصادية وأوضاعها المالية، إجراء عملية تقييم فيما يتعلق بالنتائج المستقبلية المتوقعة للعمليات والأحداث التي تحيط بها طبيعتها المتأصلة في عدم التأكد، وذلك في نقطة زمنية محددة. (الذبيبات، 2011: 108)

وقد حدد الإتحاد الدولي للمحاسبين (IFAC) (International Federation of Accountant) بعض المؤشرات التي تشير إلى ضعف استمرارية الوحدة الاقتصادية، و تم تقسيمها إلى مؤشرات مالية، ومؤشرات تشغيلية، ومؤشرات أخرى، ولكن لا يعتبر هذا حصراً كاملاً وشاملاً لكل المؤشرات، كما أن وجود واحد أو أكثر من هذه المؤشرات لا يعني بالضرورة فشلاً للوحدة الاقتصادية وعدم قدرتها على الإستمرار. (ISA No 570.2003).

أولاً: المؤشرات والإجراءات التي يمكن ان يستخدمها مراقب الحسابات في تقييم الوحدة الاقتصادية على الإستمرار:

مؤشرات تقييم قدرة الوحدة الاقتصادية محل التدقيق على الإستمرارية:

تنص الفقرتي (5 - 6) من معيار التدقيق متعلق بفرض الاستمرارية رقم (570) قد تأتي مؤشرات المخاطر التي يثار التساؤل فيها حول إمكانية تواصل الوحدة الاقتصادية كوحدة مستمرة، من البيانات المالية أو من مصادر أخرى، ومدرج أدناه أمثلة حول هذه المؤشرات التي يجب أن تراعى من قبل مراقب الحسابات، علماً بأن هذه القائمة لا تشمل كافة المؤشرات، كما وأن وجود واحد أو أكثر من هذه المؤشرات لا يعني دائماً بأن فرض الاستمرارية هو موضع تساؤل. (ISA No.570,2003: 195)

أ- المؤشرات المالية وتتمثل في الآتي:

- زيادة المطلوبات المتداولة عن الموجودات المتداولة.
- قرب استحقاق قروض ذات أجل محدود دون وجود إمكانية متوقعة للسداد، أو التجديد (أي وجود مشاكل متعلقة بالافتراض).
- ظهور النسب المالية بشكل سلبي.
- خسائر تشغيلية متكررة.
- تأخر توزيعات الأرباح أو توقفها.
- عدم القدرة على تسديد استحقاقات الدائنين في موعيدها.
- صعوبة الالتزام بشروط اتفاقيات القروض.
- إصرار الموردين على التعامل نقداً. وعدم قدرة الوحدة الاقتصادية الحصول على التمويل اللازم لتطوير منتجات جديدة، أو استثمار جديد ضروري.

ب- مؤشرات تشغيلية وتتمثل بالآتي:

- استقالة مدراء مهمين دون إيجاد من يحل محلهم.
- فقدان أسواق رئيسة أو امتيازات أو مورد رئيس.
- صعوبات لها علاقة بالقوى العاملة أو نقص في المستلزمات المهمة.

ج- مؤشرات أخرى وتتمثل بالآتي:

- عدم الالتزام بمتطلبات رأس المال أو المتطلبات القانونية الأخرى.
- قضايا قانونية قائمة ضد الوحدة الاقتصادية يمكن أن تنشأ عنها أحكام لا تستطيع الوحدة الوفاء بها.
- تغيير في السياسات والقوانين الحكومية بما يضر بالوحدة الاقتصادية.

فيما يتعلق بأدلة التدقيق، أوضح المعيار أنه عندما يكون لدى المراقب الحسابات سؤال حول مدى ملاءمة فرضية استمرارية الوحدة الاقتصادية، يجب عليه جمع أدلة تدقيق كافية ومناسبة تقدم إجابات واضحة على هذا السؤال. كما وضع المعيار إجراءات معينة تساعد مراقب الحسابات على تقييم قدرة العميل على الاستمرار، وأوضح المعيار ما يجب على المراقب الحسابات القيام به فيما يتعلق بفرضية استمرارية المرفق في التقرير.

ثانياً: الإجراءات التي يجب أن يتخذها مراقب الحسابات عند جمع الأدلة لأزالة الشك المتعلق بقدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرارية:

تنص الفقرة رقم (9) من معيار التدقيق المتعلق بفرض الاستمرارية رقم (570)، إلى أنه خلال عملية التدقيق يطبق مراقب الحسابات إجراءات التدقيق التي صممها للحصول على أدلة تدقيق. كأساس للتعبير عن رأيه في القوائم المالية، وعندما يكون هناك بعض الشك بخصوص قدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرار في مواصلة عملياتها الاعتيادية فإن بعض من هذه الإجراءات قد تعطي أهمية إضافية التأكد من فرض الاستمرارية، أو قد يكون من الضروري أداء إجراءات إضافية أو تحديث المعلومات التي تم الحصول عليها، ومن ضمن هذه الإجراءات المناسبة في هذا الصدد: (ISA No 570.2003:196)

- تحليل ومناقشة التدفقات النقدية والأرباح والتوقعات الأخرى المناسبة مع الإدارة.
- التحقيق في الأحداث بعد نهاية الفترة للبنود المؤثرة في قدرة الوحدة على الإستمرار في ضوء فرض الإستمرار.

- تحليل ومناقشة آخر بيانات مالية دورية متوفرة.
- التحقيق في شروط إصدار السندات واتفاقيات القروض وتحديد ما إذا كان هناك انتهاك لها وخرق وإخلال في تطبيقها.
- قراءة محاضر إجتماع الجمعية العمومية للمساهمين، ومحاضر مجلس الإدارة، واللجان المهمة للتعرف على صعوبات التمويل.
- الاستفسار من المستشار القانوني للوحدة بخصوص الدعاوي القضائية المرفوعة على الوحدة الاقتصادية والمطالبات المالية وإمكانية خسارة الوحدة الاقتصادية لهذه الدعاوي من عدمه.
- التأكد من وجود التزامات قانونية وملزمة لتوفير الدعم المالي أو الإبقاء عليه مع أطراف ذات علاقة أو طرف ثالث، وتقدير القدرة المالية لهذه الأطراف بتوفير أموال إضافية للوحدة مع موافقة من ملك الوحدة على تلك الخطوة. مع مراعاة وضع الوحدة الاقتصادية فيما يتعلق بطلبات الذمم المدينة المنفذة.

6.3.2: الإطار نظري لإجراءات التدقيق وواجبات مراقب الحسابات ومسؤولياته

قبل التطرق إلى مضمون عملية التقييم إستراتيجية الوحدة الإقتصادية ومسؤولية مراقب الحسابات والإدارة بشكل تفصيلي يجب تطرق الى موضوع إجراءات عملية التدقيق كالمفهوم والأهمية والأهداف كونه من خلاله يقرر على مدى مسؤوليته تجاه الوحدة الإقتصادية، وبعدها مفهوم وأهداف مراقب الحسابات، ومن ثم نتطرق الى ذكر مسؤولية المراقب الحسابات نحو إستراتيجية الوحدة الاقتصادية وفقاً لمعيار التدقيق الدولي رقم (570).

أولاً: مفهوم تدقيق الحسابات وأهميتها وأهدافها:

أ- مفهوم تدقيق الحسابات:

يشار إلى مصطلح التدقيق من الناحية المهنية بأنه " فحص للسجلات والدفاتر المحاسبية للوحدة الاقتصادية يجريه طرف خارجي محترف من أجل تحديد ما إذا كانت الوحدة تعد سجلاتها وفقاً للمبادئ المحاسبية المقبولة عموماً". (Ibrahim & Al Farahat, 2007: 39)

ويعرف بأنه " عملية فحص مستندات ودفاتر وسجلات الوحدة الاقتصادية فحصاً فنياً انتقادياً محايداً للتحقق من صحة العمليات وإبداء الرأي في عدالة البيانات المالية للوحدة الاقتصادية اعتماداً على قوة نظام الرقابة الداخلية". (جمعة، 2009: 24)

عرفها أليفن أرينز وجيمس لوبك التدقيق على انها "عملية جمع وتقييم الأدلة عن المعلومات لتحديد مدى التوافق مع المعايير المقررة سلفاً والتقرير عن ذلك، ويجب أداء التدقيق بواسطة شخص كفاء ومستقل. يجب لإجراء التدقيق أن تتوافر معلومات في شكل يمكن التحقق منه ، كما يجب توافر بالمعايير التي يمكن مراقب الحسابات بوساطتها تقييم المعلومات وتوجد صور مختلفة للمعلومات، لكن عادة ما يقوم مراقب الحسابات بتدقيق معلومات يمكن قياسها كمية، مثل القوائم المالية وصافي الدخل الخاضع للضريبة. كما يقوم مراقب الحسابات أيضاً بتدقيق معلومات وصفية أكثر مثل مدى فعالية نظم الحاسب الإلكتروني ومدى كفاءة العمليات الإنتاجية". (أرينز، لوبك، 2002: 21)

وبحسب التعريف الصادر عن مجلس معايير التدقيق الدولي (IAASB) التابع للإتحاد الدولي للمحاسبين الدولي (IFAC) فقد عرف التدقيق بأنه "عملية يبدي فيها الممارس إستنتاجاً مصمماً لرفع درجة ثقة المستخدمين بشأن تقييم أو قياس موضوع مقابل المقاييس الموضوعية مع الأخذ بعين الاعتبار هدف عملية التأكيد المعقولة هو تقليل مخاطر عملية التأكيد إلى مستوى مقبول" (جمعة، 2008: 25)

كما عرفت الجمعية المحاسبية الأمريكية (AAA) التدقيق على أنه "عملية نظامية ومنهجية لجمع وتقييم الأدلة والقرائن بشكل موضوعي والتي تتعلق بنتائج الأنشطة والأحداث الاقتصادية وذلك لتحديد مدى التوافق والتطابق بين هذه النتائج والمعايير المقدرة وتبليغ الأطراف المعنية بنتائج التدقيق" (توفيق، 2004: 2)

واستناداً للتعريف السالفة يمكن وصف التدقيق بأنه هو عملية فحص للمعلومات من قبل شخص له الخبرة والكفاءة المهنية لإجراء هذه العملية، كما يجب أن تكون مستقلة عن الطرف الذي أعد تلك المعلومات لغرض تقديم رأيه عن مدى اتباع الوحدة الاقتصادية في إعداد تلك المعلومات للمبادئ المحاسبية ومدى تمثيلها للصورة الحقيقية للوحدة الاقتصادية وإصدار حكم عن قوة أو ضعف النظم التي تتبعها هذه الوحدة الاقتصادية.

ب- أهمية تدقيق الحسابات:

ترجع أهمية التدقيق إلى كونه وسيلة وليست غاية، وتهدف هذه الوسيلة إلى خدمة عدة أطراف تستخدم القوائم المالية، فالقوائم المالية المدققة وتعتمد عليها في اتخاذ القرارات ورسم السياسات، كما نجد بأن إدارة المشروع تعتمد اعتماداً كلياً على البيانات المحاسبية في وضع الخطط، ومراقبة الأداء، وبالتالي فإن التدقيق كأداة يفيد العديد من الجهات ذات العلاقة في الوحدة الاقتصادية وخارجها ولا يعتبر غاية بحد ذاتها، ومن هذه الجهات (المطارنة، 2009: 19)

1- إدارة الوحدة الاقتصادية: يعتبر التدقيق مهمة لإدارة المشروع حيث إن اعتماد الإدارة في عملية التخطيط وعملية صنع القرار الحالية والمستقبلية والرقابة على التدقيق يجعل من عمل المدقق حافظاً للقيام بهذه المهام، كذلك يؤدي تدقيق القوائم المالية إلى توجيه الاستثمار الأمثل لهذه الوحدة.

2- اصحاب الحقوق الملكية: تعتمد هذه الفئة على القوائم المالية المدققة من قبل مراقبي الحسابات للإطمئنان على سلامة الحسابات الختامية ومدى إفصاح عنها في التقارير ونتائج أعمالها ومركزها المالي.

3- المصارف والدائون والموردون: ان التدقيق ذو أهمية خاصة للمصارف عندما يطلب العميل قرضاً معيناً أو تمويل المشروع ما تعتمد مصارف في عملية إتخاذ قرار لمنح القرض على القوائم المالية المدققة، بحيث توجه أموالها إلى الطريق الصحيح والذي يضمن حصولها على سداد تلك القروض في المستقبل.

4- الجهات الحكومية والدوائر الضريبية: تعتمد الجهات الحكومية على البيانات المالية المدققة لأغراض عديدة، مثل المراقبة والتخطيط ومنح القروض ودعم بعض الأنشطة وفرض الضرائب، كما يمنح التدقيق الحسابات التي تم تدقيقها من قبل مراقب حسابات مستقل الكثير من الثقة والأمان لموظفي إدارة الضرائب عند إنشاء القاعدة الضريبية وربطها.

5- الإتحادات والنقابات العمالية: تعتمد هذه الفئة على الدقيق للتحقق من حسن سير العمل وضمن إستمراريته وحصته العادلة من الأرباح ، والتفاوض مع رواد الأعمال لوضع سياسة لأجور العمال أو توظيفهم.

ج- أهداف تدقيق الحسابات:

بسبب التطور التاريخي الذي رافق مهنة التدقيق مع مرور الوقت، تتغير أهداف ومحتوى إجراءات التدقيق. لذلك، هناك عدة أنواع من أهداف التدقيق، بما في ذلك التقليدية والحديثة ويمكن تلخيصها في النقاط الآتية:

أولاً: الأهداف التقليدية: تنقسم هذه الأهداف إلى قسمين رئيسيين: الأهداف الرئيسية والثانوية.

الأهداف الرئيسية: ومن أهداف الرئيسية التحقق من صحة ودقة وصدق البيانات المالية المسجلة في الدفاتر ومدى إمكانية الاعتماد عليها. وإبداء رأي محايد بناءً على أدلة قوية على أن البيانات المالية متوافقة مع المركز المالي ونتائج العمليات. (الجوهر وآخرون، 2017: 10)

الأهداف الثانوية: ومن الأهداف الثانوية كشف الأخطاء والاحتيايل (الغش) التي قد تحدث في الدفاتر والسجلات، والحد من مخاطر الخطأ، والاحتيايل من خلال وضع الإجراءات والضوابط التي تمنع ذلك، وكذلك عن طريق المراجعات المفاجئة للمصنع وتعزيز أنظمة الرقابة الداخلية التي يستخدمها، وإعتماد الإدارة على التدقيق في تحديد وصياغة السياسة الإدارية الحالية والمستقبلية وصنع القرار، بالإضافة إلى طمأنة مستخدمي التقارير المالية وتمكينهم من اتخاذ القرارات المناسبة لاستثماراتهم، ومساعدة دوائر الضريبة في تحديد مبلغ الضريبة. (الجوهر وآخرون، مصدر سابق: 10)

ثانياً: الأهداف الحديثة: بعد التطورات التي حدثت في بيئة الأعمال والانفتاح الاقتصادي الدولي وأثر العولمة في اقتصاديات الدولة، فقد تغيرت النظرة إلى التدقيق مما تطلب من المدقق تقديم خدمات أكثر أهمية من اكتشاف الأخطاء والغش وغيرها من الأهداف التقليدية ليقوم بعملية التدقيق من أجل تحقيق الأهداف العصرية التي تتلاءم وبيئة الأعمال الحالية حيث أصبحت أهداف التدقيق اليوم على النحو الآتي: (المطارنة، 2009: 19)

أ- إعطاء الثقة في المعلومات، ومراقبة الخطط الموضوعية ومتابعة تنفيذها ومدى تحقيق الأهداف وتحديد الإنحرافات وأسبابها وطرق علاجها، وتقييم نتائج أعمال الوحدة الاقتصادية فيما يتعلق بالأهداف المحددة.

ب- القضاء على الهدر من خلال تحقيق أعلى كفاءة إنتاجية ممكنة في جميع جوانب العمليات التجارية، وتحقيق أقصى قدر من الرفاهية لأفراد المجتمع. تقليل مخاطر التدقيق بسبب صعوبة تقدير آثار عملية التدقيق على العميل أو الوحدة الاقتصادية التي يتم تدقيقها.

ثانياً: مفهوم مراقب الحسابات وأهدافه ومسؤولياته:

أ- مفهوم مراقب الحسابات:

وفقاً للتعريف الذي اعتمده الاتحاد الدولي للمحاسبين (IFAC)، فإن الهدف من التدقيق هو تمكين مراقب الحسابات (المدقق، المراجع) من إبداء الرأي حول ما إذا كانت البيانات المالية قد تم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً لتقرير مالي محدد إطار العمل. (الاتحاد الدولي للمحاسبين-IFAC، 2007:

(86)

ان أليفن أرينز وجيمس لوبك عرفا مراقب الحسابات "بأنه الفرد الذي يقوم بالتدقيق والفحص والتحليل، والتقويم للمستندات والسجلات والدفاتر والحسابات للاطمئنان على سلامة المعاملات والأحداث الاقتصادية للوحدة الاقتصادية في ضوء أسس ومعايير التدقيق المتعارف عليها وطبقاً لعقد الارتباط،

بهدف تقديم تقرير فني محايد عن نتائج عملية التدقيق إلى الجهة المعنية ليعينها على اتخاذ القرارات المختلفة." (أرينز، لوبك، 2002: 22-23)

ويرى ذنبيات أن مراقب الحسابات "يقوم بفحص انتقادي منظم للبيانات المالية بهدف إعطاء رأي فني محايد ، ويعتبر هذا الرأي حصيلة ما توصل إليه، وله أثاره في كافة وجميع الأطراف ذات العلاقة التي تأخذ هذا الرأي بعين الاعتبار عند اتخاذ قراراتها المالية، وبالتالي فإن ذلك يولد مسؤوليات مختلفة يتحملها مراقب الحسابات ، فإذا ما قام بفحوصاته وإجراءاته بما يتفق مع القواعد المهنية المتعارف عليها وبذل العناية المهنية الكافية وضمن تقريره الحقائق والنتائج التي توصل إليها فإنه يكون قد قام بواجباته على الوجه السليم وأعطى نفسه من المسؤولية" (ذنبيات ، 1991: 24)

إستناداً الى تعريفات السابقة يرى الباحث، أن الوظيفة الأساسية للمراقب الحسابات هي توثيق وفحص الدفاتر والسجلات لإجراء فحص تقني دقيق ونزيه ومحايد، للتحقق من أنها قد تمت فعلاً بإجراءات سليمة وصحيحة، كما يجب ان يكون لمراقب الحسابات فكر تحليلي ومعرفة عميقة بإجراءات التدقيق المحاسبي في ضوء أسس ومعايير التدقيق المقبولة عموماً، فهو المسؤول عن عملية التوجيه والتدقيق للمعاملات المالية والتأكد على تطبيق الضوابط المحاسبية والتقييم المستمر لضمان تحقيق المعايير المطلوبة.

ب- أهداف مراقب الحسابات:

هناك أهداف من واقع أعمال مراقب الحسابات أي تتعلق بالعمليات المالية، يمكن ذكرها في كالاتي: (مازون، 2011: 8-9)

1- عرض قوائم الإفصاح: يهدف مراقب الحسابات إلى التأكد من أن الوحدة الاقتصادية على دراية بما هو منصوص عليه في المعايير والمبادئ المحاسبية المقبولة عموماً، والأساليب والسياسات المحاسبية المتبعة لديها ، فضلاً عن قياس درجة الثبات في تطبيق هذه الطرائق من فترة إلى أخرى، مما يجبر المدقق على كتابة التقرير حول هذه المشاهد المرتبطة بالواقع الفعلي للوحدة والمؤثرة على درجة مصداقية عناصر القوائم المالية المفحوصة والمعلنة.

2- الشمولية: يقصد بها أن جميع العمليات كانت قد سجلت من قبل الوحدة وقت حدوثها دون أي استثناءات، وحتى يتأكد المراقب الحسابات من ذلك عليه الاطلاع على كل الدفاتر والسجلات المحاسبية، وذلك بغرض توفير معلومات محاسبية شاملة تعبر عن وضعية الوحدة.

3- الوجود والتحقق: أي أن يتأكد المراقب الحسابات من أن جميع العناصر الواردة في قائمة المركز المالي من موجودات ومطلوبات موجودة فعلاً.

4- الملكية والمديونية: إذ يجب على المراقب الحسابات أن يتأكد عن طريق الوثائق القانونية من ملكية الوحدة الاقتصادية لكل الموجودات الواردة في المركز المالي، وأن الديون مستحق فعلاً لأطراف أخرى، وقد تكون هذه الأخيرة عن طريق المصادقات مثلاً .

5- التقييم: يجب على المدقق التأكد من أن جميع العمليات المحاسبية التي تم تقييمها كانت متوافقة مع مبادئ المحاسبة المقبولة عموماً ، مع أساليب التقييم المتسقة مع الدورة الأخرى.

6- إبداء رأي فني محايد: الهدف الأساس لمراقب الحسابات هو إعطاء رأي فني محايد مدعم بأدلة إثبات.

ج- مسؤوليات مراقب الحسابات:

يتحمل مراقب الحسابات العديد من المسؤوليات تجاه فئات مختلفة نتيجة ممارسته لعملية التدقيق، ويرجع ذلك إلى تنوع الفئات التي قد تعتمد على البيانات المالية التي تم فحصها وتدقيقها، وبسبب طبيعة تقرير مراقب الحسابات مما يعطي مصداقية لهذه المعلومات، لذلك، يتحمل المراقب الحسابات المسؤوليات الآتية: (الذنيبات، 2010: 102)

1- المسؤولية التأديبية: تنشأ هذه المسؤولية إذا خالف مراقب الحسابات الآداب والتعليمات التي تصدرها الجهة التي تنظم مزاوله مهنة التدقيق. لذلك يجب ألا يتصرف بما يضر بسمعته المهنية. كل مهنة ، بما في ذلك مهنة التدقيق، لديها منظمات مهنية تحدد القواعد الأخلاقية واللا أخلاقيات وواجبات السلوك المهني لأعضاء المهنة.

2- المسؤولية المدنية: تنشأ هذه المسؤولية في حالة إهمال مراقبوا الحسابات أو تقصيرهم في أداء واجباتهم مما يؤدي إلى إلحاق الإضرار بالعميل أو سوء النية، فهو وكيل عن المساهمين واصحاب رؤوس الأموال والمجتمع بشكل عام، لذلك يجب عليه عند قيامه بواجباته الالتزام بتطبيق الإجراءات والأساليب المتعارف عليها والمطلوبة في مجال المهنة وبذل العناية المهنية الكافية باعتباره وكيلًا.

3- المسؤولية الجنائية: يتعرض لها مراقب الحسابات إذا نتج عن عمله ضرر بالمجتمع بشكل عام، وتعتبر مسؤولية مراقب الحسابات عن اكتشاف الإحتيال (الغش) والخطأ من الأمور التي تخضع للجدل مستمر، حيث إن الفئات المختلفة التي تعتمد على تقرير المراقب الحسابات لديها توقعات مختلفة، والتي تختلف عما هو مطلوب من المدقق بحسب للقوانين والأنظمة والمعايير. بالإضافة إلى ذلك ، فإن المسؤولية الجنائية للمراقب تتجاوز نطاق الضرر الذي يلحق بالجهة التي اعتمدت على المعلومات والبيانات الحالية التي تم تدقيقها، ولكنها بالأحرى تضر بالمجتمع.

لذا يرى الباحث بشكل عام إن مسؤولية مراقب الحسابات في مزاولة مهنته لا تقتصر على التخطيط وتنفيذ لعملية التدقيق بشكل مناسب من أجل الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية خالية من الانحرافات الجوهرية، ولا يعني التأكيد المعقول أن مراقب الحسابات يكون ضامناً لسلامة القوائم المالية، بل من أجل التوصل إلى درجة من التأكيد لطمأننة مستخدمي البيانات المالية والمساهمين وأصحاب رؤوس الأموال والمجتمع بشكل العام.

7.3.2: تقييم إستمرارية الوحدة الاقتصادية ومسؤولية مراقب الحسابات والإدارة تجاه ذلك

أولاً: مسؤولية مراقب الحسابات نحو إستمرارية الوحدة الاقتصادية وفقاً لمعيار التدقيق الدولي رقم (570):

تقع مسؤولية إعداد البيانات المالية والبيانات الصحيحة على عاتق إدارة الوحدة الاقتصادية ومجلس إدارتها، ولكن المستفيدين يعتقدون أن المراقب يجب أن يكون مسؤولاً عن تقييم سلامة الاستمرارية ومتطلبات الإفصاح في تقريره، في حالة عدم تأكده من ملاءمة فرض الاستمرارية للوحدة الاقتصادية على الاستمرار في المستقبل المنظور يجب ان يبين مراقب الحسابات في تقريره سواءً كان رأياً متحفظاً أو رأياً سلبياً أو الامتناع عن إبداء الرأي بسبب المسؤولية التي تقع على عاتقه، حيث ان تقليص فجوة التوقعات بين الممارسة للمهنة وما يتوقعه المستفيدون بشكل عام من مسؤولية مراقبي الحسابات، ومن الواضح أن المعيار رقم 570 الخاص بفرض الاستمرارية قد جاء لتلبية توقعات المستفيدين من المعلومات المالية وتقارير مراقبوا الحسابات لمحاولة سد فجوة الشكوك والتوقعات.

منذ الستينيات والسبعينيات القرن المنصرم وبداية القرن الحالي ، زادت عدد حالات الإفلاس في الولايات المتحدة وبريطانيا ودول أخرى. كذلك زادت حالات الاندماج بين الوحدات الاقتصادية أو تملك بعضها للبعض الآخر لتتمكن من الاستمرارية في مزاولة نشاطها بدون زيادة حقيقية في الكفاءة التشغيلية أو الأداء الاقتصادي، مما تسبب في زيادة حالات التقاضي وكثرة عدد من القضايا المرفوعة ضد مكاتب مراقبي الحسابات بسبب عدم إشارة إلى إستمرارية في تقاريرهم حول الوحدات الاقتصادية المتعثرة قبل الإفلاس. نظراً لعدم تحديد مدى مسؤولية مراقبي الحسابات في تقييم قدرة الوحدات الخاضعة للتدقيق على مواصلة عملياتها في المستقبل المنظور لم يتم تحديدها، أي أهمية للكشف والإفصاح عن عدم التأكد بشأن الاستمرارية في تقرير مراقب الحسابات. (Miller MC, 1999: 355-375) و (Hoffiman et al, 2003: 699-714.)

أن مراقب الحسابات خاضع للمسؤولية القانونية والمهنية نتيجة لإنتهاكه معايير التدقيق وبالتالي، تقتصر مسؤولية المراقب الحسابات الخارجي على خدمات التدقيق في حدود ما يتبعه من معايير التدقيق

المتعارف عليها ومتطلبات تلك المعايير لتطبيق إجراءات التدقيق التي جرى العرف المهني على استخدامها، إذ يترتب على مخالفة معايير التدقيق المتعارف عليها سواء أكان ذلك عن قصد أو غير قصد مساءلة مدقق. (الإمارة، 2014: 86)

تتطلب (SAS 53) من مراقب الحسابات أن يصمم عملية التدقيق للتوصل إلى تأكيد مناسب لاكتشاف التحريفات والأخطاء الجوهرية في ضوء مفهوم الأهمية النسبية في البيانات والقوائم المالية. بالإضافة إلى ذلك، يجب على مراقب الحسابات أن يخطط ويؤدي عملية التدقيق من خلال سلوك يتسم بالشك المهني في كافة مراحل عملية التدقيق. وعلى سبيل المثال، يجب ألا يفترض مراقب الحسابات عدم أمانة الإدارة، ولكنه يجب أن يأخذ في اعتباره احتمال عدم أمانتها. (أرينز، لوبك، 2002: 196)

تتلخص مسؤولية مراقب الحسابات في الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لافتراض الوحدة الاقتصادية المستمرة في إعداد البيانات المالية وإستنتاج ما إذا كان هناك شك جوهري حول قدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرارية. كما تتمثل واجبات مراقب الحسابات في أنه يجب أن يناقش الإدارة ويأخذ بعين الاعتبار خطتها بالنسبة لتصرفاتها المستقبلية، على سبيل المثال خطط تصفية الأصول، الاقتراض أو إعادة هيكلة الديون، تخفيض أو تأخير النفقات أو زيادة رأس المال، وعموماً إن اهتمام مراقب الحسابات بمثل هذه الخطط يقل بمرور الوقت وزيادة الأحداث المتوقعة، حيث إن التركيز عادة يكون للخطط الموضوعية والتي لها تأثير مهم في الملاءمة المالية للوحدة في المستقبل القريب، لذلك يجب على مراقب الحسابات أن يحصل على أدلة تدقيق كافية ومناسبة تفيد إمكانية أو احتمال تنفيذ هذه الخطط ونتيجة هذه الخطط سوف يتحسن الوضع المالي، هذا ويجب على مراقب الحسابات عادة دراسة الإقرارات المكتوبة من الإدارة بالنسبة لهذه الخطط. ويجب على مراقب الحسابات عندما ينشأ الشك بخصوص ملاءمة فرض الاستمرار وأن يجمع أدلة تدقيق كافية ومناسبة لإزالة هذا الشك، ويقتنع مراقب الحسابات بذلك من خلال قدرة الوحدة الاقتصادية على استمرار التشغيل بالنسبة للمستقبل القريب. (الحوارني، 2013: 49)

كما يجب على مراقب الحسابات عند تحليل التدفق النقدي، والربح والتوقعات ذات العلاقة الأخرى أن يأخذ في الاعتبار الاعتماد على نظام الوحدة في تكوين مثل هذه المعلومات، كما يجب عليه أيضاً أن يأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت الفروض الأساسية مناسبة للتوقعات الظاهرة في ظل الظروف، بالإضافة إلى ما تقدم يجب على مراقب الحسابات مقارنة البيانات المتوقعة لأحدث فترة سابقة مع النتائج التاريخية، والبيانات المتوقعة للفترة الجارية مع النتائج الفعلية حتى تاريخه. (جربوع، 2001: 90)

ولقد اصدر الاتحاد الدولي للمحاسبين (IFAC) معيار التدقيق رقم (520) بشأن الفحص التحليلي، ألزم فيه مراقبي الحسابات على اتخاذ بالإجراءات أو الاختبارات في مرحلة التخطيط لعملية التدقيق لتفهم

أعمال الوحدة الاقتصادية وتحديد مجالات المخاطرة المتوقعة وبيان جوانب التطور في أعمالها (فقرة 8 و9) ان عدم القدرة على الاستمرار في مواصلة الوحدة الاقتصادية لنشاطها في المستقبل المنظور هو أهم مجالات المخاطرة المتوقعة، كما أن تفهم أعمال الوحدة الاقتصادية وتطورها يتضمن أيضاً ضرورة تتبع مسارات هذه الأعمال في المستقبل المنظور واستمرارها وقد حدد المعيار في الفقرة (4-6) اجراءات الفحص التحليلي والتي تتضمن المقارنات مع المعلومات في الفترات السابقة ومع النتائج المتوقعة في الموازنات التخطيطية، ومع المعلومات المقابلة في وحدات الاقتصادية الأخرى التي تعمل في نفس نوع النشاط، كما تتضمن أيضاً دراسة النسب والعلاقات المالية وغير المالية وأوضح المعيار بأن اجراءات الفحص التحليلي يمكن أن تندرج من المقارنات البسيطة إلى استخدام النماذج الإحصائية المتطورة. (احمد، 2019: 7)

يعتبر مراقب الحسابات مسؤولاً عن تقييم مدى وجود شك جوهري حول قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار لفترة معينة لا تتجاوز سنة من تاريخ نشر هذه القوائم، وإن تقييم مراقب الحسابات يجب أن يستند على معلومات عن الظروف والأحوال الموجودة قبل أو عند قيامه بعمله الميداني، وهي معلومات يمكن الحصول عليها من خلال تطبيق إجراءات التدقيق المخططة والمرسومة لتحقيق أهداف عملية التدقيق، ويمكن لمراقب الحسابات القيام بعملية تقييم مدى وجود شكوك حول قدرة الوحدة على الإستمرار للعام التالي بالطرق التالية: (سرحان، 2007: 44)

1- عندما يطبق مراقب الحسابات إجراءات التدقيق الاعتيادية لتنفيذ خطته وتحقيق أهداف التدقيق ، يجب أن يأخذ في الاعتبار كل شكوك التي تثار حول الاستمرارية وبالتالي يجب عليه الحصول على معلومات إضافية واتخاذ الإجراءات للمساعدة في التحقق من هذه الشكوك والعمل على التخفيف من تأثيرها.

2- إذا وجد أن هناك شكوكاً جوهرياً حول الاستمرارية، فيجب عليه الحصول على معلومات حول خطط الإدارة للعمل على التخفيف من تأثير هذه الظروف التي تشكك في الاستمرارية، وتقييم مدى القدرة على تطبيق هذه القدرة بشكل فعال.

3- بعد أن يقوم المدقق بتقييم خطط الإدارة، يجب عليه تقدير وجود هذه الشكوك مرة أخرى، وإذا استنتج إلى أنها لا تزال الشكوك موجودة، يجب عليه القيام بما يأتي:

- أن يأخذ بالاعتبار مدى كفاية الإفصاح حول إمكانية إستمرار الوحدة الاقتصادية في العام المقبل.
- أن يتضمن تقريره فقرة تفسيرية وتوضيحية بعد فقرة الرأي توضح استنتاجه، ولكن مراقب الحسابات يعتبر مسؤولاً عن توقع الظروف المستقبلية أو الأحداث الممكنة وأن احتمال تعرض الوحدة

للتوقف وعدم قدرتها على الاستمرار وظهورها لاحقاً في تقرير مراقب الحسابات لا يعني عدم نجاح المراقب الحسابات حتى ولو كان في السنة التي تلت تقريره مباشرة.

ثانياً: نتائج وتقارير عملية التدقيق التي يقوم بها مراقب الحسابات لتقييم قدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرارية:

يعد تقرير مراقب الحسابات المرحلة الأخيرة بعملية التدقيق، وهو يمثل أداة لتوصيل النتائج لمستخدمي المعلومات المحاسبية. وتختلف التقارير في طبيعتها، ولكنها في كافة الأحوال تهدف إلى إعلام القراء بدرجة التوافق بين المعلومات والمعايير. وتختلف أشكال التقارير، حيث يمكن أن تختلف وتتنوع من تقرير فني جداً يتعلق عادة بالقوائم المالية التي تم تدقيقها إلى تقرير. (أرينز و لوبك، 2002: 22)

وبعد قيام مراقب الحسابات بالإجراءات التي يراها ضرورية، وحصوله على البيانات التي طلبها، وأخذة لخطط الإدارة وغيرها من العوامل ، عليه أن يقرر ما إذا كان التساؤل بشأن الاستمرارية قد أجيب عليه الإجابة المقنعة أم لا، وبناءً على ذلك يقوم بإصدار تقريره، وفيما يلي حالات محتملة قد تواجه مراقب الحسابات في تقريره كما جاء في معيار التدقيق الدولي رقم (570). (ISA NO.570,2003: 197)

أ- في حالة إعتبار الوحدة الاقتصادية المستمرة بشكل ملائم:

تشير الفقرة رقم (13-14) من معيار التدقيق متعلق بفرض الاستمرارية رقم (570)، ما إذا كان مراقب الحسابات يعتبر بأن بفرض الاستمرارية للوحدة الاقتصادية ملائم: (ISA NO.570,2013:197)

1- في حالة إعتقاد المدقق بأنه قد تم الحصول على أدلة إثبات كافية وملاءمة لفرض الاستمرارية، فيجب عليه عدم تعديل تقريره.

2- في حالة إعتقاد المدقق بأن فرض الإستمرارية ملائم بسبب العوامل المخففة، وعلى الأخص خطط الإدارة للأعمال المستقبلية، فعليه دراسة فيما إذا كانت هذه الخطط أو العوامل الأخرى تحتاج إلى إفصاح في البيانات المالية، وفي حالة عدم الإفصاح المناسب، فإن على المدقق إبداء رأي متحفظ أو رأي بحسب ما يراه مناسباً بحسب الأهمية النسبية.

ب- في حالة كانت الوحدة الاقتصادية المستمرة مع عدم ازالة الشك بفرض الإستمرارية:

تنص الفقرة رقم (15) من معيار التدقيق المتعلق بفرض الاستمرارية رقم (570)، إذا كان مراقب الحسابات يعتقد بأن الشك بفرض الاستمرارية لم يتم إزالته بشكل صحيح فعليه دراسة فيما إذا كانت البيانات المالية: (ISA NO.570,2013:197)

1- تفصح بشكل ملائم عن الظروف الأساسية التي أثارت الشك الكبير بقدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرارية في نشاطها في المستقبل المنظور.

2- إذا أشارت إلى وجود شك يدل على أن الوحدة الاقتصادية سوف تستطيع التواصل كوحدة الاقتصادية مستمرة، وعليه وبحسب مما هو مناسب، فقد لا تستطيع الوحدة الاقتصادية تحقيق أصولها والوفاء بالتزاماتها بالسبل الاعتيادية للعمل.

3- الكشف عن وجود تسويات تتعلق بإمكانية استرداد مبالغ الأصول المسجلة وتصنيفها أو المبالغ وتصنيفات الالتزامات التي قد تكون ضرورية في حالة عدم قدرة الوحدة الاقتصادية على التواصل كوحدة مستمرة.

كما وتشير الفقرة رقم (16) من معيار التدقيق الدولي رقم (570)، في حالة وجود إفصاح كاف في البيانات المالية، يقوم مراقب الحسابات عادةً بإبداء رأي غير متحفظ وتعديل تقريره بإضافة فقرة تأكيدية للموضوع الذي يلقي الأضواء على مشكلة الاستمرارية، وذلك بلفت الانتباه إلى إيضاح في البيانات المالية التي تفصح عن الأمور المشار إليها بالفقرة (15). وأدناه أنموذج لمثل هذه الفقرة التأكيدية: (ISA NO.570,2003:197)

" بدون أي تحفظ على رأينا نود أن نلفت الانتباه إلى الإيضاح (x) في البيانات المالية المتممة. لقد تكبدت الوحدة الاقتصادية صافي خسارة قدرها (xxx) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر (كانون الأول) 19xx. وفي ذلك التاريخ فإن المطلوبات المتداولة للوحدة الاقتصادية تجاوزت موجوداتها المتداولة بمبلغ (xxx) وأن مجموع مطلوباتها تجاوز مجموع موجوداتها بمبلغ (xxx). إن هذه العوامل، مضافة لها الأمور الأخرى المشار إليها في الإيضاح (x) من شأنها إثارة شكا كبيرا حول مقدرة مواصلة الوحدة الاقتصادية لنشاطها كوحدة اقتصادية مستمرة."

لذا لا يوجد ما يمنع مراقب الحسابات من عدم ابداء رايه بدون اي تحفظ في حالة وجود شك في إستمرارية الوحدة الاقتصادية مستقبلاً. (ISA NO.570,2003:197)

كما تشير الفقرة رقم (17) من معيار التدقيق الدولي رقم (570)، إذا لم يكن هناك إفصاح مناسب في البيانات المالية، فيجب على المدقق إصدار رأي متحفظ أو رأي عكس أيهما أنسب. وأدناه أنموذجاً لفقرتي الإيضاح وإبداء الرأي في حالة إصدار المدقق رأياً متحفظاً: (ISA NO.570,2003:198)

"لم تستطع الوحدة الاقتصادية إعادة التفاوض حول قروضها مع المصارف، وبدون مثل هذا الدعم المالي فإن هناك شكاً كبيراً حول إمكانية استمرارها، وبناء على ذلك فإنه قد يتطلب الوضع إجراء تسويات لمبالغ الموجودات المسجلة ولتصنيف المطلوبات. علماً بأن البيانات المالية (والإيضاحات المرفقة لها) لا تفصح عن هذه الحقيقة. وماعدا إغفال المعلومات التي تضمنتها الفقرة السابقة فإن البيانات المالية تعبر بصورة حقيقية وعادلة (تمثل بعدالة من كافة النواحي الجوهرية) عن المركز المالي للوحدة الاقتصادية كما في 31 ديسمبر (كانون الأول) / 19xx وعن نتائج نشاطها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ "

ج- في حالة قيام الوحدة الاقتصادية المستمرة بنشاطها بشكل غير ملائم:

إذا اقتنع المدقق، بناءً على الإجراءات الإضافية التي قام بها والمعلومات التي حصل عليها ، بما في ذلك آثار الظروف المخففة، بأن الوحدة الاقتصادية لن تكون قادرة على مواصلة عملياتها في المستقبل المنظور، يجب على مراقب الحسابات أن يقرر أن شرط الاستمرارية المستخدم في إعداد البيانات المالية هو غير ملائم. في حالة كون نتيجة لفرض غير الملائم المستخدم في إعداد البيانات المالية جوهرية وشاملة بطريقة تؤدي إلى تضليل التقرير السنوي، يجب على المدقق أن يعبر عن رأي سلبي (عكسي).

(IFAC, 2007: 12) & (ISA NO.570, 2003: 198)

د- في حالة إذا لم تكن الإدارة مستعدة لإجراء تقييمها أو تمديده:

إذا كانت الإدارة غير راغبة في إجراء تقييمها أو تمديده بناءً على طلب مراقب الحسابات ، فيجب على مراقب الحسابات النظر فيما إذا كانت هناك حاجة لتعديل الرأي في تقريره بسبب عدم قدرته على الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة. ليس من مسؤولية مراقب الحسابات تصحيح غياب التحليل الإداري. ومع ذلك ، في ظروف معينة ، قد لا يمنع عدم وجود تحليل من قبل الإدارة مراقب الحسابات من الرضا عن قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار كوحدة مستمرة. (IFAC,2007: 12)

ثالثاً: العوامل المؤثرة على دور المراقب الحسابات في تقويم قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار:

إن مراقب الحسابات يلعب دوراً رئيساً في زيادة مصداقية القوائم المالية من خلال تقديم رأيه الفني المحايد بعد التدقيق والفحص وبذل العناية المهنية، وتختلف قدرة مراقب الحسابات على تقويم قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار باختلاف الحالة التي يدققها، ومدى الغموض لما تحتويه القوائم المالية

ومدى الوضوح المؤشرات التي تشير على صحة أو عدم صحة فرض الإستمرارية، قد يكون مراقب الحسابات قادراً على تقويم قدرة الوحدة الاقتصادية على إستمرار ومزاولة نشاطها. وهناك العديد من العوامل التي تؤثر في دور مراقب الحسابات في تقويم قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار في نشاطها الإعتيادي على النحو الآتي: (سرحان، 2007: 68-70)

أ- مؤهلات المدقق: تعتبر مؤهلات المدقق وقدراته من العوامل المهمة في التأثير على دوره في تقويم قدرة الوحدات الاقتصادية على الإستمرار في نشاطها، وبالنظر إلى المؤهلات التي يتطلبها القانون من مدقق الحسابات حتى يحصل على رخصة لمزاولة المهنة، وجب عليه ان تكون لديه المؤهلات والصفات الضرورية الآتية:

1- يجب أن يكون حاصلاً على درجة البكالوريوس في المحاسبة على الأقل أو في أحد فروع العلوم الإدارية المشابهة، بالإضافة إلى حصوله على خبرات عملية تطول وتقتصر بحسب الدرجة العلمية له، كما ويجب أن يجتاز دورات تأهيلية تأهله لمزاولة المهنة وكذلك امتحانات تقوم بإجرائها الجهات المنظمة للمهنة.

2- وكذلك يجب ان يمتاز بالصفات الشخصية مثل أن يتميز بالصدق والأمانة والنزاهة والاستقلالية بحيث يعطي رأيه دون تردد وبيادية وموضوعية.

3- كما أن يكون المدقق مطلعاً على القوانين المختلفة التي لها علاقة بمهنة تدقيق الحسابات مثل قوانين الضرائب وقانون مهنة تدقيق الحسابات وقانون الوحدات الاقتصادية وقانون العمل وأية قوانين أخرى ذات صلة.

4- كذلك يجب أن لا يكون متورطاً في قضايا قانونية نصب وإحتيال أو قضايا أخلاقية لفترة محددة قبل حصوله شهادة مزاولة المهنة، وكل دولة بحسب قوانينها.

5- التأكيد بأن مراقب الحسابات اجتاز امتحانا شاملاً يشمل الأمور السابقة كلها، وإجراء مقابلات شخصية وتوفر أسس التقييم والقياس لكل نوع منها، بحيث لا يحصل على شهادة مزاولة المهنة إلا لمن تتوفر فيه الشروط السابقة.

ب- بذل العناية المهنية المطلوبة: إن قيام المدقق بإجراءات التدقيق الكافية يقوي من دوره في تقويم قدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرار وفي نفس الوقت يعفيه من المسؤولية إذا تبين أن الوحدة الاقتصادية تتعرض لمشاكل تتعلق بقدرتها على الاستمرار، ولكن في حالة وجود مؤشرات تتعلق بالاستمرار مع تقصير من المدقق في بذل العناية المهنية اللازمة والكافية، فإنه يكون معرضاً للمساءلة

عن ذلك التقصير ، وكلما كانت العناية المبذولة معقولة وكافية إلى حد ما زادت احتمالات الكشف عن الضعف إن كان موجوداً.

ج- الأتعاب: تعتبر الأتعاب التي يحصل عليها المدقق حالياً غير كافية لتمكينه من القيام بالإجراءات التي تتعلق بتقييم صحة فرض الاستمرار ، لأن هذا يتطلب إجراءات أشمل وأكثر تعقيداً تتعلق بالتحليل المالي، وتوسيع نطاق الفحص وبالتالي زيادة الجهد والوقت المبذولين من قبله، وبالتالي الحاجة إلى مساعدين إضافيين مما يزيد أعباء المدقق المالية، وإذا أراد القيام بذلك فإن الأتعاب تلعب دوراً مهماً في التأثير في دور المدقق في تقويم قدرة الوحدات الاقتصادية على القيام بأعمالها الاعتيادية بصورة مستمرة، وهذا يتطلب إعادة النظر بنسبة الأتعاب التي يأخذها المدقق وطريقة تحديدها، وكذلك قد يتطلب الأمر تحديد الحد الأدنى للأتعاب المسموح بالتعاقد عليها.

د- الإدارة : إن ممارسة الإدارة ضغوطاً على المدقق قد يؤثر في إستقلاليته، أو قد تقوم الإدارة بإخفاء بعض المعلومات عنه وعدم إطلاعها على الحقيقة ، وقد تكون هذه المعلومات غير واضحة له أو ليس لديه علم بها أصلاً، أما إذا كان يعرف بها ولم يستطع الحصول عليها فإنه لا بد أن يبين ذلك في تقريره أو يترك العمل مع الوحدة الاقتصادية مع بيان ذلك أو سبب تركه للوحدة الاقتصادية على أساس أن هنالك تضيقاً لنطاق التدقيق من قبل الإدارة على مراقب الحسابات الخارجي المستقل.

هـ- سرية المعلومات : حيث تعتبر المحافظة على أسرار العميل من آداب المهنة التي نصت عليها القوانين، ولكن عدم وضوح هذا الأمر في ذهن المدقق قد يؤدي به إلى عدم الإفصاح عن بعض الأمور المتعلقة بالاستمرار ، أو حفاظاً على سرية المعلومات وخاصة أن الإفصاح عن وجود ضعف في قدرة الوحدة الاقتصادية قد يؤثر في سمعة العميل ويؤدي إلى الإضرار به، لذا ينبغي أن يكون هناك وضوح بالنسبة لحدود السرية المطلوبة.

ح- أسباب إفلاس الوحدات الاقتصادية: قد لا يستطيع المدقق أن يدرك ما يحيط بفرض الاستمرار من مخاطر، لأن بعض المؤشرات قد لا يتم إدراكها بسهولة لعدم فهمه لها، وكلما زاد تعقد المؤشر الذي يتعلق بالاستمرار كلما زادت صعوبة قيام المدقق بدوره حيال ذلك.

رابعاً: مسؤولية الإدارة عن تقييم قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرارية:

تتطلب معظم اللوائح والمعايير المحاسبية، بما في ذلك المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، على وجه التحديد من الإدارة تقييم قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار في أداء نشاطها، ما لم تنو الإدارة تصفية الوحدة الاقتصادية أو التوقف عن أعمالها. مسؤولية مراقب الحسابات هي مراعاة مدى ملاءمة تطبيق الإدارة لفرض الاستمرارية في إعداد البيانات المالية ودراسة ما إذا كانت هناك مظاهر عدم

التأكد فيما يتعلق بقدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار، الأمر الذي يتطلب الإفصاح. (لطي، 2007: 56)

ومن الواجب على الإدارة ضرورة القيام بإجراء تقييم القدرة الوحدة الاقتصادية على إنجاز أعمالها بإستمرار، ويجب إعداد القوائم المالية على أساس إستمرارية الوحدة الاقتصادية، ما لم تكن الإدارة تنوي تصفية الوحدة الاقتصادية أو التوقف عن المشاركة أو لا يوجد أمامها بديل حقيقي سوى القيام بذلك، وعندما تكون على علم عند قيامها بالتقييم بوجود شكوك مادية تتعلق بالأحداث أو الظروف التي قد تنثير شكا كبيرا فيما يتعلق بقدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرار، فإنه ينبغي الإفصاح عن هذه الشكوك، وعندما لا يتم إعداد التقارير المالية على أساس استمرارية الوحدة الاقتصادية، فإنه يجب الإفصاح عن هذه الحقيقية مع الأساس الذي تم إعداد التقارير المالية بناء عليها، وأسباب عدم اعتبار الوحدة مستمرة (الزبيدي، 2017: 48).

لذلك، تبين أن الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرتها على الإستمرار في نشاطها، حتى لو لم يتضمن إطار إعداد التقارير المالية مسؤولية صريحة عنه. ويشمل تقييم الإدارة لفرض الإستمرارية القيام بإصدار أحكام مهنية عند نقطة زمنية معينة من خلال العائد المتوقع للأحداث أو الظروف التي تكون غير مؤكدة، ويتأثر ذلك التقييم بالعوامل الآتية: (الزبيدي، 2000: 153)

- تزداد درجة عدم التأكد بشأن نتيجة حدث أو ظرف معين بشكل كبير عندما يتعلق الحكم بذلك الحدث أو الظرف في المستقبل.
- وأن أي حكم بشأن المستقبل يعتمد على المعلومات المتاحة وقت اتخاذ القرار، وقد تتعارض الأحداث اللاحقة مع هذا الحكم، والذي كان معقولاً في وقت الإصدار.
- يتأثر تقييم النتائج أو الظروف بحجم الوحدة الاقتصادية ودرجة تعقدها وطبيعتها وظروف نشاطها.

من الطبيعي أن تعمل الإدارة الناجحة للوحدة الاقتصادية على تحسين جودة المنتجات والخدمات ، وزيادة الأداء وتقليل تكاليف التشغيل، وتحسين وتطوير إجراءات وأساليب العمل، وزيادة ولاء الموظفين للوحدة الاقتصادية، وزيادة حصة السوق مما يؤدي إلى ميزة تنافسية، وإختصار الوقت واستبعاد نشاط والعمليات غير ضرورية والتركيز على التدابير المطلوبة لتحقيق الأهداف وبالتالي تحقيق هذه الإجراءات تؤدي إلى زيادة قدرة الوحدة الاقتصادية على البقاء والاستمرار في السوق. تتمثل مسؤولية إدارة الوحدة الاقتصادية في إظهار قدرتها على الإستمرار في ما يأتي: (كريم، مصدر سابق: 37-39)

أ- إتخاذ القرارات التي تؤثر على إستمرار الوحدة الاقتصادية، وهو حق للإدارة وسلطتها في إتخاذ القرارات، ويصعب مساءلة الإدارة عن ذلك، مالم يسأل من قبل الشركاء أو المساهمين، وهناك الإطار المحدد لذلك، مثل الاجتماع في الاجتماع العام للمساهمين، وذلك بالأساليب والإجراءات المنصوص عليها في القوانين واللوائح.

ب- تحديد قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار وعن قرارها بالإفصاح عن ذلك. وبناءً على ما سبق، فإن الإفصاح والكشف عن الحقائق الجوهرية والمبادئ والسياسات المحاسبية يقع ضمن سلطة الإدارة، وتعتبر المسؤولة عن ذلك. إن إدارة الوحدة الاقتصادية مسؤولة عن إعداد القوائم والتقارير المالية للتعبير عما تم إعداده لها بشكل صحيح وبما يتماشى مع فرض الاستمرارية، دون فقدان أي رؤية حقائق أو معلومات جوهرية قد تؤثر في سلامة هذه التقارير المالية إذا كانت مخفية، عمداً أو بحسن نية. تشمل هذه المسؤولية أيضاً ما يأتي: (المرشدي، 2016: 22)

- تصميم وتنفيذ نظام الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد وعرض البيانات المالية، الخالية من الأخطاء الجوهرية سواء بسبب الإحتيال أو الخطأ.
 - اختيار السياسات المحاسبية المناسبة وتطبيقها.
 - إجراء تقديرات محاسبية معقولة في ظل الظروف المحيطة بالوحدة الاقتصادية التي تثير الشك في الإستمرارية.
- أما إذا توصلت الإدارة إلى أن الوحدة الاقتصادية قد غير قادرة على الإستمرار في الفترة القادمة، فيجب عليها تنفيذ مجموعة من الإجراءات الآتية: (الإمارة، 2014: 85)
- تقدير الأحداث والظروف التي قد تؤدي إلى عدم قدرتهم على الإستمرار.
 - وضع الخطط والإجراءات المستقبلية وتوقعات التدفقات النقدية التي من شأنها تحسين القائمة المركز المالي للوحدة الاقتصادية. مثل خطط القروض النقدية، وخطط بيع الأصول، وإعادة هيكلة الديون، خطط لخفض أو تأخير الإنفاق وخطط لزيادة رأس المال.
 - تقييم نتائج تنفيذ الخطط والإجراءات لإثبات فعاليتها في تلبية متطلبات إدخال الإستمرارية.
 - الكشف عن الإجراءات السابقة وعرضها من خلال تقرير الإدارة.

8.3.2: النماذج الاحصائية المستخدمة لتنبؤ بقدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار

إن معايير التدقيق حددت لمراقب الحسابات الإجراءات الواجب إتباعها عند تقييم قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار، وأوجبت أن يتضمن تقرير مراقب الحسابات على فقرة توضح مدى قدرة الوحدة

الاقتصادية على الاستمرار في مزاولة نشاطها، لكي تكون بمثابة تحذير أو إنذار مبكر عن احتمال فشل. وفي حال غياب معلومات مغايرة، يفترض بأن الوحدة الاقتصادية مستمرة في عملها في المستقبل المنظور، أي لفترة سنة مالية واحدة على الأقل وعليه فإن الموجودات والمطلوبات تسجل على أساس أن تحقيق الأصوله وتسديد الإلتزامات بالسبل الاعتيادية. وإذا لم يكن هناك ما يبرر هذا الافتراض، فإن الوحدة قد لا تستطيع تحقيق أصولها بالمبالغ المسجلة، كما قد يكون هناك تغيير في مبالغ الإلتزامات وتواريخ إستحقاقها، وكننتيجة لذلك فإن مبالغ الموجودات والمطلوبات، تحتاج إلى تعديل. (الشيخ، 2008:

(79)

على الرغم من أهمية النسب المالية واستخداماتها العديدة، فقد وجهت إليها انتقادات كثيرة، لذا فالمحلل المالي ومراقب الحسابات يواجهان صعوبات متعددة عند قيامهما بعملية التحليل بالنسب المالية، منها عدم وجود قواعد نهائية للحكم. وفي كثير من الحالات، تعطي النسب المالية مؤشرات متضاربة، ففي كثير من الحالات النسب المالية تعطي المؤشرات متناقضة مع نسبة مالية أخرى، كارتفاع نسب الربحية، وانخفاض نسب السيولة، بمعنى أن التحليل المالي لم يُعط الصورة الحقيقية للوحدة الاقتصادية، في الوقت التي تظهر فيه إحدى نسب السيولة أن هناك إفساراً مالياً قد يحدث. (الشيخ، نفس المصدر: 76)

وهذا ما دفع العديد من الباحثين والمحللين الماليين ومراقبي الحسابات إلى السؤال: هل هناك مؤشرات أو قيم محددة يمكن حسابها للحكم على سلامة المركز المالي للوحدة الاقتصادية؟، وهل يستطيع المحلل او مراقب الحسابات أن يعتمد عليها في إصدار حكمه؟

يعد توقع عدم قدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرار من الأمور المهمة لتجنب المخاطر التي قد تؤثر بشكل كبير في قدرة الوحدة الاقتصادية على المنافسة في السوق. وقد دفع ذلك كثيراً إلى استخدام مؤشرات الجدارة الائتمانية والإفلاس بالاعتماد على المؤشرات التي يوفرها تقييم الأوضاع السابقة للوحدة الاقتصادية، وقياس مدى قدرتها على تطوير امكانياتها من خلال استخدام وتطوير النماذج إحصائية التي تساهم في المساعدة في الحكم على قدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرار من عدمه. (احمد، 2019: 9)

تعد الدراسة (Beaver) في العام 1967، والتي تلتها دراسة (Altman) في العام 1968، الدافعان الرئيسيان لعدد من الدراسات اللاحقة، ظهرت أولى محاولات لتطوير نماذج إحصائية للتنبؤات بالمخاطر المالية في العام 1964 أعدها (Tamari) والتي تعتبر من الدراسات الرائدة في هذا المجال. إلا ان دراسات عديدة أثبتت أن الاعتماد على نسبة مالية واحدة للتنبؤ بالفشل المالي غير كافي وغير موثوق به، على الرغم من تركيز العديد من المحللين في السنوات الأخيرة على نسبة تغطية الفائدة. إلا ان أسلوب

التحليل التمييزي المتعدد (MDA) اثبت جدارته في مجال تحليل التنبؤ المالي ويعد من أكثر الأساليب الإحصائية المستخدمة لتقييم الاداء وإستمرارية الوحدة الاقتصادية.

لذا قام الباحث باختيار أنموذجين من نماذج الاحصائية التنبؤية هما أنموذج (Altman's Z-score) وأنموذج (Sherrord) لإعتقاد الباحث بأنهما يعتبران من النماذج مناسبة لتقييم الاداء المالي للمصارف والاكثر شيوعا وقدرة على التنبؤ بفشلها ومدى استمرارها في المستقبل، وقد استعرضنا شرحاً تفصيلاً لهذين النموذجين في المبحث السابق.

9.3.2: مدى مساهمة المؤشرات المالية الحديثة في تقييم الأداء المالي والإستمرارية ومدى إمكانية اعتماد مراقب الحسابات عليها

في بداية القرن العشرين، إزداد إهتمام الباحثين والمراقبين بإيجاد أدوات تعكس الجانب المالي للوحدات الاقتصادية، لذلك ظهرت أساليب حديثة من بينها الأساليب الإحصائية والرياضية، ومن أبرز الأساليب الإحصائية هي نماذج التنبؤات بالمخاطر المالية، التي ذكرنا عدد من هذه النماذج في المبحث الثاني.

تستخدم الأساليب الإحصائية في التحليل المالي، كونها تلعب دورا كبيرا في إفصاح التغيرات التي تحدث لقيمة عنصر أو عناصر معينة لبيانات القوائم المالية، حيث أن معرفة هذه التغيرات وإيجادها يفيد في معرفة أسباب حدوثها، وبالتالي تحديد أسباب التغير في الأداء المالي للوحدة الاقتصادية، والذي من شأنه مساعدة نوى الشأن في اتخاذ الإجراءات والقرارات المناسبة. (الحيالي، 2007: 223)

يلجأ كثير من المحللين الماليين ومراقبي الحسابات إلى إستخدام المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء المالي والتنبؤ بمدى إستمرارية الوحدة الاقتصادية في المستقبل المنظور، هناك عدة نماذج من أساليب الإحصائية تستخدم في عملية التنبؤ أهمها الأساليب الكمية والنوعية والتي تنقسم الى الأساليب الأحصائية أحادية البعد والأساليب الأحصائية متعددة الأبعاد الذي يتفرع منها أسلوب التحليل التمييزي المتعدد، ويعد الأسلوب الأكثر تطبيقا وشيوعاً ، حيث يمكن الإعتماد عليها لتنبؤ وتقييم الأداء المالي والإستمرارية مجموعة من الوحدات البعض منها ناجح والبعض الآخر فاشل، أو لوحدة اقتصادية واحدة لعدة سنوات اي لفترات متتالية.

الإستمرارية في التدقيق تعني أن يبدي مراقب الحسابات رأيه عما إذا كانت الوحدة الاقتصادية قادرة على الإستمرارية في مزاوله نشاطها في المستقبل أم لا؟ و كان المراقبي الحسابات، لوقت قريب يعدون هذا الفرض غير مناسب، وأن تأثيره غير مادي في عمليات التدقيق بسبب ظروف عدم التأكد التي تحيط بالتعامل مع هذا الفرض، أما الآن في ظل المشاكل الاقتصادية السائدة، فأصبح حكم مراقب الحسابات على قدرة الوحدة على الاستمرار في مزاوله نشاطها من الأمور الرئيسية، وأن حكم مراقب الحسابات

لقدره الوحدة على الاستمرار يتوقف أولاً على مقدرته على الحكم على درجة الأهمية النسبية لظروف عدم التأكد. (عبدالله، 1998: 143)

إن استخدام الأساليب الإحصائية الحديثة كنماذج للتنبؤ بالمخاطر المالية يساعد الوحدة على معرفة الوضع المالي ومن ثم تحقيق الإستقرار والإستمرارية، ان الوحدة الاقتصادية هدفها الاساسي تحقيق الأرباح التي تعتبر من أهم أهداف الإدارة ، ومعرفة وضعها المالي يساعدها على إتخاذ قرارات إستراتيجية في الوقت المناسب ، وبالتالي، فإن عدم استقرار وإستمرارية الوحدة الإقتصادية سيؤدي إلى خسائر، ينعكس بشكل سيء ومباشر على الوحدة نفسها والقطاع الذي تنتمي إليه، وفي النهاية سيتأثر اقتصاد الدولة الكلي. (Ross et al, 2002: 29)

إن العلاقة بين رأي المراقب الحسابات حول قدرة الوحدة الاقتصادية على الاستمرار والتنبؤ بفشلها تم إقرارها في الأدبيات المحاسبية والتدقيق، أثار العديد من الأسئلة لعقود من الزمن، وقد تم تخصيص العديد من الدراسات للبحث في هذا الموضوع. الأمر الذي يؤكد العلاقة بين رأي المراقب الحسابات حول الاستمرارية وفشل الوحدة ، هو أن الدراسات التي تناولت موضوع رأي المراقب الحسابات الإستمارية لا تخلو من الإشارة إلى المصطلحات المرتبطة بفشل وتعثر الوحدة الاقتصادية مما يؤكد العلاقة الوثيقة بينهما. ففي دراسة (Hopwood et al) سنة 1997 مثلاً إستعمل الكثير من المصطلحات المرتبط بفشل الوحدة مثل الوحدات المتعثرة وغير المتعثرة والميسرة والفاشلة. (295 Mutchler et al, 1997:)

أن الإستمرارية نقيض الفشل والافلاس المالي، وهذا يتضح لنا أن الأساليب والنماذج المستخدمة لمعرفة الوضع المالي للوحدة الاقتصادية هي نفس الأساليب والنماذج المستخدمة في التنبؤ بالمخاطر المالية (التعثر والفشل). أي ان نماذج التنبؤ بالمخاطر المالية (التعثر والفشل) هي نفس النماذج الذي تستخدم لتقييم الأداء المالي و معرفة مدى قدرة الوحدة على الإستمرار في المستقبل، وهذا قد بينته دراسة (Knowlett & Levitan) في الدراسة التي قاما بها عام 1985 والتي كان الهدف منها هو تحديد ما إذا كان مراقب الحسابات يعتمد على المتغيرات نفسها التي تستعمل في النماذج الاحصائية للتنبؤ بالمخاطر المالية لإبداء رأي صريح حول إمكانية إستمرار الوحدة في مزاولة النشاط، فأتضح أن هناك تداخلاً كبيراً بين المتغيرات التي يستعملها مراقب الحسابات في التنبؤات بالمخاطر المالية وتقييم الأداء والإستمرارية. ورغم أن هذه الدراسة كانت قبل إصدار المعيار فرض الإستمرارية رقم (570) إلا أن الفكرة مازالت قائمة، وأصبح مراقب الحسابات يعتمد على نماذج كمية ونوعية. (غالي، 2001: 50)

10.3.2: الخلاصة

يعد فرض الإستمرارية من الفروض الأساسية والمهمة التي تقوم عليها نظرية المحاسبة، كما ان أجمع مجالس معايير المحاسبة والتدقيق الدولية على اعتبار أن فرض الإستمرارية الحجر الأساسي ويتم على أساسها إعداد البيانات والقوائم المالية، ولا شك في أن معرفة قدرة الوحدة الاقتصادية على مواصلة نشاطها له أهمية كبيرة للأطراف المهتمة بالوحدة، وعلى رغم ذلك فإن الوحدة تواجه العديد من العوامل التي قد تحد من قدرتها على الإستمرارية، إذا لم تتخذ الإجراءات الوقائية اللازمة لتجنب تلك العوامل سوف يختل توازنها وتفقد القدرة على الإستمرارية.

ان معيار التدقيق الدولي رقم (570) ينص على ان مراقب الحسابات عند تدقيقه للبيانات والقوائم المالية يجب أن يأخذ في الاعتبار مدى ملاءمة فرض الاستمرارية، ويهدف المعيار الى مجموعة من للإجراءات التي يجب على مراقب الحسابات إتخاذها للوفاء بمسؤوليته تجاه العميل والمساهمين وأصحاب رؤوس الاموال عن الأضرار التي ستتجم في حال عدم قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرار، بالإضافة إلى ذلك هناك مؤشرات مالية حديثة يمكن لمراقب الحسابات استخدامها لتقييم مدى إستمرارية الوحدة في المستقبل، مثل الأساليب الإحصائية الممثلة في النماذج الإحصائية مثل أنموذج (Altman's Z-Score) وأنموذج (Sherrord) لتقييم إستمرارية الوحدة الإقتصادية.

فمن خلال دراستنا لهذا المبحث تمكنا من معرفة الإطار النظري لمفهوم فرض الإستمرارية ومشاكل تطبيق الفرضية ولمحة نظرية للمعايير الدولية، وإرتباط معايير التدقيق بمعايير المحاسبة الدولية وفرض الإستمرارية وفق معايير المحاسبة والتدقيق الدولية ، ومدخل نظري لمعيار التدقيق الدولي رقم (570) لتقييم فرض الإستمرارية، وكذلك الإطار نظري لإجراءات التدقيق ومسؤوليات مراقب الحسابات وتقييم إستمرارية ومسؤولية مراقب الحسابات والإدارة تجاه ذلك والنماذج الاحصائية المستخدمة للتنبؤ بقدرة الوحدة الإقتصادية على الإستمرار، وأخيراً ومدى مساهمة مؤشرات المالية الحديثة المستخدمة كأداة لتقييم الأداء المالي والإستمرارية ومدى إمكانية اعتماد مراقب الحسابات عليه.

فصل الثالث:

دراسة تطبيقية لمتغيرات الدراسة

1.3: مقدمة نظرية للمصارف وسوق العراق للأوراق المالية

1.1.3: تمهيد

يلعب القطاع المصرفي دوراً بارزاً في تعبئة الموارد الاقتصادية وتمويل النمو الاقتصادي، بالإضافة إلى دوره في تحقيق الاستقرار المالي والنقدي في الاقتصادات الحديثة. وتعتبر المصارف العراقية الخاصة من المؤسسات النقدية المهمة من خلال استقبال الودائع العامة وتحويل هذه الودائع إلى قروض وسلف وتسهيلات مصرفية (انتمان مصرفي) للمستثمرين، بالإضافة إلى كون المصارف الخاصة تتمتع برأس مال كبير، والسبب في اختيار المصارف غير الحكومية هو أن المصارف الحكومية تدار من قبل وزارة المالية وتشارك في تطوير سياستها المصرفية، مما يؤثر في فاعلية نتائجها، إضافة إلى أن المصارف الخاصة تدعم الاستثمار بشكل فعال، و تساعد على تحريك عجلة التنمية الاقتصادية.

وتعد الأسواق المالية إحدى المؤسسات المهمة في القطاع المالي أيضاً، وتلعب دوراً مهماً وأساسياً في عملية النمو الاقتصادي والتنمية، فهي من مكونات النظام المالي التي تتدفق من خلالها الأموال من المدخرين إلى المستثمرين في مختلف المجالات. تعتمد كفاءة وفعالية النظام المالي على اتساع وقوة الأسواق المالية. السوق المالي هو المنطقة التي تتلاقى فيها الوحدات الاقتصادية التي لديها فائض من الموارد المالية التي يريدون إقراضها والوحدات الاقتصادية التي تعاني من عجز مالي تريد الإقراض ثم تنشأ وتتاجر مع الأصول المالية داخلها.

تم أخذ عينة من المصارف الخاصة بإعتبارها إحدى أهم المؤسسات النقدية ولدورها الكبير في تمويل القطاعات الاقتصادية المختلفة من خلال الائتمان المصرفي ولتمتعها برؤوس أموال كبيرة فضلاً عن كمية الودائع التي تحصل عليها والكبر وحجم مساهمتها في الاقتصاد الوطني، لذا قرر الباحث تسليط

الضوء على الدور الكبير الذي تساهم به المصارف في سوق الأوراق المالية، وإجراء إختباراتها على المصارف المدرجة في سوق الأوراق المالية العراقية.

2.1.3: لمحة عامة عن تاريخ المصارف العراقية وهيكلها

ان نشأة العمل المصرفي في العراق مر بعدة مراحل يعود إلى نهاية القرن التاسع عشر، إذ تم فتح أول مصرف تجاري في العراق في بغداد عام 1890 كفرع للمصرف العثماني في الدولة العثمانية وساهمت في ملكيته رؤوس أموال (بريطانية، وفرنسية، وعثمانية)، ومن ثم البنك الشرقي الذي تأسس عام 1913 كفرع للمصرف الشرقي في بريطانية، وبدأت الدولة بالتدخل ولأول مرة في النشاط المصرفي عام 1930 من خلال تأسيس مصرف متخصص باسم المصرف الزراعي الصناعي، وجاء تأسيس هذا المصرف الحكومي بهدف دعم القطاعين الأساسيين الزراعي والصناعي، من خلال تقديم القروض للأفراد لتشجيعهم على الدخول في عمليات الاستثمار الزراعي والصناعي، وخاصة أن المصارف التجارية كانت تقوم بتمويل عمليات التبادل التجاري من خلال منح قروض قصيرة الأجل، فيما كان الهدف المحدد للمصرف الزراعي – الصناعي هو منح قروض متوسطة وطويلة الأجل، لدعم الاستثمار الصناعي والزراعي، بسبب تركيز هذا المصرف على دعم القطاع الزراعي فقد تم فصله عنه عام 1940. (يحيى، 2001: 180)

تم تأسيس انشاء البنك المركزي العراقي بأسم (المصرف الوطني العراقي) 1947/11/16 بموجب الأرادة الملكية رقم (666) برأس المال خمسة مليون دينار العراقي. كما شهد فترة الخمسينيات وبداية الستينيات إنشاء العديد من المصارف العراقية وفتح فروع للمصارف العربية ثم أعقب ذلك صدور قانون التأميم المصارف رقم (100) في 4 التموز 1964 والذي تضمن إنشاء المؤسسة العامة للمصارف بهدف إدارة المصارف العراقية المؤممة وتنظيم وتوجيه الائتمان المصرفي، في عام 1956، فأصبح البنك الوطني العراقي هو البنك المركزي العراقي. وتضمنت مسؤولياته إصدار وإدارة العملات، والإشراف على عمليات الصرف الأجنبي، والإشراف والرقابة على النظام المصرفي. يحتفظ البنك بحسابات حكومية ويدير قروض حكومية. على مر السنين، وسع التشريع صلاحيات البنك المركزي. في عام 1959، تحول سعر الربط من الجنيه البريطاني إلى الدولار الأمريكي، بمعدل دينار واحد = 2.8 دولار. وشرع في عام 1967 قانون المصارف التجارية رقم (48) لسنة 1967 تأسست بموجبه أربعة مصارف تجارية لكل منهما شخصيتها المعنوية وإستقلالها المالي والإداري وهي (مصرف الرافدين والمصرف التجاري ومصرف الإعتقاد ومصرف بغداد)، وتم إجراء التعديل الأول على القانون رقم (48) من القانون 78 لسنة 1970، والذي بموجبه تم دمج المصارف لتصبح مصرفين (مصرف التجاري العراقي ومصرف الرافدين). ثم تلا ذلك إلغاء المؤسسة العامة للمصارف بموجب

القانون رقم (1083) بتاريخ 1970/9/9 ونقل اختصاصها إلى وزارة المالية. في عام 1974، اندمج المصرف التجاري العراقي مع مصرف الرافدين ليصبح المصرف التجاري الوحيد في العراق، والذي تم تقسيمه إلى مصرفين، مصرف الرافدين ومصرف الرشيد. الهدف هو إعطاء القطاع دوراً أكبر في التنمية الاقتصادية، وبعد حرب الخليج عام 1991، وبسبب فرض الحظر الاقتصادي، لم تعد تُستخدم تقنية الطباعة السويسرية كما كانت من قبل، وظهر إصدار جديد من العملات الورقية ذات الجودة الرديئة. أصبح الإصدار السابق يُعرف بالطبعة السويسرية واستمر تداوله في إقليم شمال العراق. ونظراً للإفراط في طباعة الأوراق المالية الجديدة من قبل الحكومة، تراجعت قيمة الدينار بسرعة لتصل إلى 3000 دينار للدولار في أواخر عام 1995، كما تم تعديل قانون البنك المركزي رقم (64) لسنة 1976 بالقانون (12) لسنة 1991 والذي بموجبه سمح للقطاع الخاص بتأسيس مصارف خاصة بعد أن كان حكرًا على القطاع العام. (البنك المركزي العراقي، 2004: 21-22)

بعد التغييرات التي حدثت في القطاع المصرفي لغاية نهاية تسعينيات القرن المنصرم تأتي مرحلة ما بعد عام 2003، حيث تعد واحدة من المراحل المهمة في تطوير وإصلاح القطاع المصرفي، إذ أصدر قانون المصارف رقم (94) وقانون البنك المركزي العراقي رقم (56) لعام 2004، والتي تضمنت رؤية واضحة لدور النظام المصرفي في ظل تطبيق اليات اقتصاد السوق، حيث أنه أحد القوانين الأساسية في المنظومة التشريعية الخاصة بالإصلاحات الاقتصادية في العراق، والغرض الرئيس لقانون المصارف هو جعل إطار العمل القانوني في العراق في مجال الصيرفة متوافقاً مع المعايير الدولية، كما سعى القانون إلى تعزيز الثقة في الجهاز المصرفي وذلك بإنشاء جهاز مصرفي منفتح وآمن وسليم وتنافسي، يعزز الأهداف الرئيسية للبنك المركزي العراقي في الحفاظ على إستقرار الأسعار وتنفيذ السياسات النقدية، كانت النتائج الرئيسة لهذه القوانين كما يأتي: (الشبيبي، 2007: 23)

- 1- تحرير القطاع المالي وخصوصاً سعر الفائدة إذ تخلى البنك المركزي العراقي عن تحديد أسعار الفائدة التي تتقاضاها او تدفعها المصارف والمؤسسات المالية الوسيطة لزابائنها.
- 2- فتح باب المشاركة للمصارف الأجنبية بالعمل داخل العراق سواء كانت بشكل فروع ام شركات مستقلة او مشاركات مع المصارف الأهلية في مناخ ينسجم مع قانون الاستثمار.
- 3- التحول من الرقابة المصرفية المتحكمة القانونية على أساس ما يسمى (Rule Base) الى الرقابية الوقائية التلقائية (Prudential) التي إستطاع البنك المركزي العراقي من خلالها فرض الرقابة الوقائية عبر اللوائح التنظيمية وتطبيقها بعيداً عن الإجراءات الادارية الرقابية القسرية، وهو الأمر الذي يمكن الجهاز المصرفي من العمل بمرونة وكفاءة.

4- اطلاق حرية التحويل الخارجي دون قيد او شرط وهذا يتماشى مع مضمون المادة الثامنة من اتفاقية صندوق النقد الدولي المتعلقة بتحرير الحساب الجاري لميزان المدفوعات باستثناء ما يتعلق بقانون مكافحة غسل الأموال وأموال الجريمة والارهاب في العراق.

5- تحديث نظام المدفوعات المصرفية من خلال نظام (RTGS) والذي يعني نظام التسوية الاجمالية الانية (Real Time Gross settlement) وتصدر التسويات الاجمالية على ما يزيد من نصف ترليون دينار عراقي يوميا بأكثر من (100) معاملة علما أن هذا النظام يقلل من عمل اللائقيين في العمل المصرفي وعمليات التلاعب.

6- إصدار اللوائح التنظيمية التي تمكن المصارف من تنوع عملياتها خارج الميزانية العمومية بما يحقق تنافسية عالية وحصولها على موارد مالية بأجال مختلفة وتقليل المخاطر في مجال الاستثمار والتحول الجزئي من قاعدة الفائدة في تحقيق الربح داخل الميزانية من حيث قبول الودائع ومنح الائتمان الى عمليات ما تسمى (Fees base)

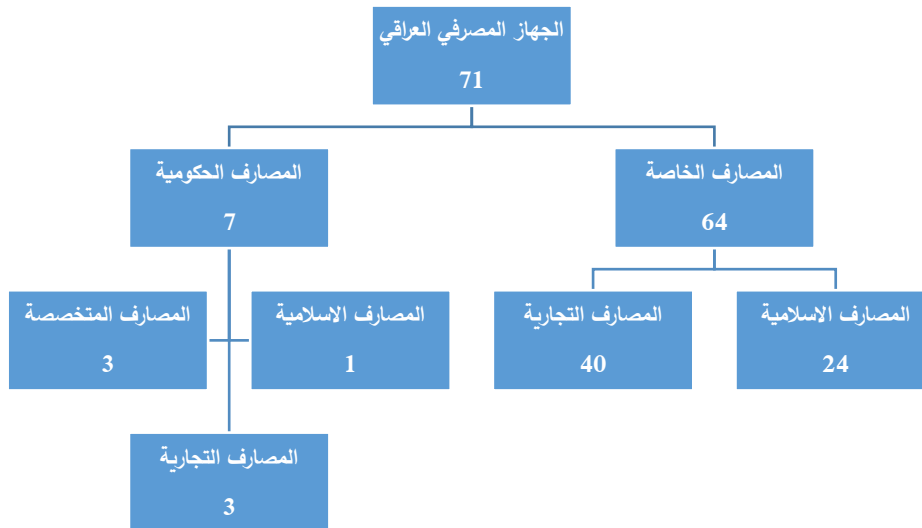
7- إدخال البنك المركزي العراقي نظام التصنيف الائتماني (CAMEL) كبديل عن إظهار المراكز المالية الممثلة بحجم الموجودات لما يحققه الأخير من نوافذ غير محبذة تؤدي كثيراً إلى مخاطر نظامية.

ثانياً: هيكلية القطاع المصرفي العراقي:

تعد المصارف المكون الرئيس للنظام المالي في العراق، وتمثل أكثر من 75% من إجمالي الأصول المالية، حيث بلغت أصول الجهاز المصرفي نهاية عام 2017 (156.4) تريليون دينار. ويبلغ عدد المصارف العاملة في العراق (71) مصرفاً، منها (7) مصارف حكومية (موزعة بين مصارف تجارية متخصصة ومصرف إسلامي واحد)، (23) مصرفاً تجارياً خاصاً عراقياً، و(24) مصرفاً إسلامياً عراقياً، (17) فرعاً لمصارف أجنبية وعربية. (10) مصارف لبنانية تدير 21 فرعاً في العراق، و3 مصارف تركية، ومصرفان إيرانيان، وواحد للولايات المتحدة الأمريكية، وبنك بريطاني). بلغ عدد فروع المصارف العاملة في العراق (866) مصرفاً في عام 2017، (413) منها كانت فروعاً لمصارف حكومية (48% من جميع الفروع). بلغ عدد العاملين في المصارف العاملة في العراق في عام 2017 كان (30,162) موظفا منهم 69% يعملون في سبعة مصارف حكومية و31% في (58) موظفاً في مصارف خاصة. على الرغم من وجود عدد كبير من المصارف الخاصة في العراق، إلا أن حجمها ونشاطها لا يزال محدوداً للغاية مقارنة بالمصارف الحكومية التي تدير حوالي 89% من إجمالي أصول القطاع المصرفي العراقي، بينما المصارف الخاصة (العراقية والأجنبية) تدير فقط حوالي 11% منهم.

(البنك المركزي العراقي، 2019: 3)

رسم توضيحي 4: هيكل الجهاز المصرفي العراقي كما في عام 2018



المصدر: من إعداد الباحث بالإعتماد على تقرير البنك المركزي العراقي.

3.1.3: نشأة سوق الأوراق المالية العراقية وأهدافها

أ- نشأة سوق الأوراق المالية العراقية:

كان ظهور هذه الأسواق وتطورها انعكاساً للظروف والاحتياجات الاقتصادية المتزايدة للبلدان التي نشأت فيها. ولم يكن ظهور الأسواق مصادفة بل كان بحسب مطالب التنمية التجارية والاقتصادية في هذه البلدان. ففكرة تلك الأسواق ظهرت منذ أن فكر الإنسان باستغلال مدخراته، وساعده في ذلك التطور العلمي ونشوء الشركات ذات الفوائض المالية إذ سعت تلك الشركات إلى استثمار الفوائض من خلال تلك الأسواق. (الدعمي، 2010: 115-144)

ويرجع ظهور الأسواق المالية إلى تطور أسواق السلع والخدمات، وان لم تكن تعرف بهذا الاسم، إذ كان يسمح للتجار بعرض بضائعهم وتحديد أسعارها والأسعار الأجلة، وفي بداية القرن الخامس عشر ظهر مفهوم البورصة، وتعود كلمة بورصة في أصولها إلى اسم أحد كبار التجار (فان بورص) (Van Bourse) الذي كان يقيم في مدينة بروج البلجيكية إذ كان يجتمع في فندقه العديد من التجار وعملاء المصارف والوسطاء الماليين، وكانت الارتباطات تتم بشكل عقود وتعهدات ثم تطورت لتشمل التزامات مستقبلية قائمة على ثقة متبادلة بين طرفين عملية المبادلة، ومن ثم في أمستردام في هولندا عام 1608 ثم في لندن عام 1666 وبعدها في باريس عام 1808 وبعد هذه الأسواق نشأ سوق نيويورك للأوراق المالية عام 1893. (ابو موسى، 2005: 9)

نشأة سوق العراق للأوراق المالية (IRAQ STOCK EXCHANGE - ISX) كمؤسسة إقتصادية ذاتية التنظيم (SELF REGULATORY ORGANIZATION - SRO)، تأسس سوق العراق

للأوراق المالية في بغداد بموجب القانون المؤقت لأسواق الأوراق المالية رقم (74) الصادر في نيسان عام 2004 ، وبأسلوب بالتداول اليدوي أي التسجيل على لوحات بلاستيكية ويتم التداول على أسهم الشركات عندما يتطابق سعر الشراء مع سعر البيع وفقا للعرض والطلب. ويمارس سوق العراق للأوراق المالية النشاطات الآتية : (سوق العراق للأوراق المالية، 2018: 9)

1- ينظم خمس جلسات تداول الأوراق المالية من الأحد الى الخميس من الساعة 9:30 صباحا الى الساعة 12:30 بعد الظهر.

2- يستخدم نظام التداول الإلكتروني ونظام الإيداع المركزي من شركة (NASDAQ) منذ عام 2009.

3- تتم التسوية السهمية (انتقال الأسهم من البائع الى المشتري) والتسوية المالية (انتقال الأموال من المشتري الى البائع) في نفس يوم جلسة التداول (T+0).

4- يستخدم تعليمات وقواعد التداول الإلكتروني، والإفصاح، والرقابة، والملاءمة المالية.

5- يستخدم أنظمة تخصيصية: نظام الوسيط (office Back)، ونظام المساهمين (Shareholders)، ونظام الاستعلام عن الأرصد. ونظام مكافحة غسل الأموال.

6- ادراج وإيداع أسهم الشركات المساهمة العراقية، والتداول بأسهمها إلكترونيا، وإيداع وتداول السندات الحكومية وفقا للتعليمات والتداول عليها.

7- تداول العراقيين والأجانب على حد سواء وفقا لنفس المعايير والشروط .

8- مراقبة التداول لشركات الوساطة أثناء جلسة التداول وتدقيق أسعار العقود المنفذة.

9- الإفصاح عن مؤشرات التداول يوميا وشهريا وسنوياً، والإفصاح عن مؤشرات الحسابات الختامية السنوية والفصلية للشركات المساهمة المدرجة والشركات التي يقبل إدراجها في السوق والإفصاح عن الأحداث الجوهرية غير العادية وعن قرارات الهيئات العامة للشركات المساهمة من خلال:

- وسائل الإعلام العراقية والعربية والدولية.
- الموقع الإلكتروني لسوق العراق للأوراق المالية (www.isx-iq.net) ومركز الإيداع (www.idc-stocks.com) وموقع السوق على (YouTube) وموقع السوق على اتحاد البورصات العربية (www.arab-exchanges.org) وموقع السوق على اتحاد البورصات الأوروبية- الآسيوية (www.feas.com)، ومن خلال وكالة (Mubasher) التي تنشر بيانات الأسواق المالية العربية وتحليلها.

10- نشر ثقافة الإستثمار وجذب المستثمرين والتواصل معهم من خلال المؤتمرات والندوات وورش العمل في داخل وخارج العراق. ونشر الإصدارات التعريفية بنشاط السوق ومؤشرات التداول وآليات الإستثمار في الأوراق المالية.

ب- أهداف سوق العراق للأوراق المالية: إستناداً الى قانون رقم (74) لسنة 2004 فإن أهداف سوق العراق للأوراق المالية هي: (سوق العراق للأوراق المالية، 2018: 11)

- 1- تنظيم وتدريب أعضائه والشركات المدرجة في السوق.
- 2- تعزيز مصالح المستثمرين بسوق حرة أمينة، فعالة، تنافسية وتتسم بالشفافية.
- 3- تنظيم وتبسيط تعاملات الأوراق المالية بصورة عادلة وفعالة ومنتظمة وبضمنها عمليات المقاصة والتسوية لهذه التعاملات. وتنظيم تعاملات أعضائه بكل ما له صلة بشراء وبيع الأوراق المالية وتحديد حقوق والتزامات الأطراف و وسائل حماية مصالحهم المشروعة.
- 5- تطوير سوق المال في العراق بما يخدم الاقتصاد الوطني ومساعدة الشركات في بناء رؤوس الأموال اللازمة للإستثمار وتوعية المستثمرين العراقيين وغير العراقيين بشأن فرص الإستثمار في السوق.
- 6- جمع وتحليل ونشر الإحصاءات للمعلومات الضرورية لتحقيق الأهداف المنصوص عليها في نظام الداخلي. والتواصل مع أسواق الأوراق المالية في العالم العربي والأسواق العالمية بهدف تطوير السوق والقيام بخدمات ونشاطات ضرورية أخرى لدعم أهدافه.

4.1.3: علاقة المصارف بأسواق الأوراق المالية

تلعب المصارف دوراً مهماً في إنعاش سوق الأوراق المالية ، لذلك لم يعد عمل المصارف مقصوراً على جمع المدخرات بل توجيه المدخرات نحو الفرص الاقتصادية المختلفة التي تؤدي نتائجها إلى زيادة رأس المال. لأن المصارف تعتبر من أهم المؤسسات المالية التي تشارك في سوق الأوراق المالية (البورصة)، حيث تلعب دوراً حيوياً في الاقتصاد من خلال جمع المدخرات الخاصة وتوجيهها نحو مختلف جوانب الإستثمار الصناعي والتجاري وغيرها، من خلال منح قروض قصيرة الأجل، وبذلك تكون قد ساهمت في عملية تحويل الأموال التي تم توفيرها من أيدي المدخرين إلى أيدي المستثمرين، فلا يمكن إنشاء سوق الأوراق المالية وتطويرها دون وجود وحدة اقتصادية مساهمة تطرح رأس مالها للاكتتاب ونظام مصرفي ينظم الاشتراكات في سوق الإصدار الاوراق المالية (الأسهم والسندات). يتركز الدور الذي تلعبه المصارف في الأسواق المالية في إستثمار مدخراتها في تلك الأسواق، وكذلك شراء الأوراق المالية (الأسهم والسندات) أو بعض الأموال غير المنقولة كجزء من عمليات الإستثمار في السوق، وكذلك القروض تمنح لأغراض الإستثمار في السوق أهمية كبيرة في التأثير على حركة

وعمل الأسواق المالية، حيث تسمح هذه القروض بشراء الأوراق المالية، والتي يتم منحها للوسطاء الذين يتعاملون في السوق الأوراق المالية أو الأفراد الذين يرغبون في إقراض جزء من إئتمان الأوراق المالية ووضع هذه الأوراق المالية كضمان لدى المصارف التجارية والتي تعد أهم مصدر للتمويل قصير الأجل. (الفصل، 2009: 4-41)

أسواق الأوراق المالية هي الأسواق التي يتم فيها تداول أسهم شركات المساهمة العامة بأنواعها العادي والممتاز والسندات، يشمل أسواق الأوراق المالية المؤسسات المالية والمؤسسات التي تسعى للحصول علي التمويل عن طريق إصدار الأوراق المالية، والمستثمرين الذين يقومون بشراء هذه الأوراق وكذلك الشركات والأفراد الذين يقومون بالوساطة بين بائعي ومشتري الأوراق المالية، وتنقسم أسواق الأوراق المالية إلى أسواق أولية وأسواق ثانوية، فالسواق الأولية يتم فيها طرح الأوراق المالية عن طريق شركات المساهمة العامة لأول مرة كما تعتبر مصارف من أهم المؤسسات العاملة في الأسواق الأولية وتلعب دوراً حيوياً في الإقتصاد فهي تقوم بالجمع بين الوحدات التي تحتاج إلى التمويل وتلك التي ترغب في استثمار أموالها. وبذلك تساعد مصارف علي تخصيص الموارد المالية بكفاءة وتلعب مصارف دوراً هاماً في عملية التنمية الإقتصادية ويتمثل هذا الدور في التعرف علي فرص الإستثمار وتأسيس المشروعات التي تثبت جدواها وتدبير التمويل اللزم لهذه المشروعات من الداخل والخارج وتقدم مصارف للوحدات الإقتصادية الراغبة في طرح إصدارات جديدة العديد من الخدمات المهمة لتسويق وتوزيع الوراق المالية وتتمثل وظائف مصارف الإستثمار في تغطية الإصدارات الجديدة وتقديم النصح المالي، أما الأسواق الثانوية فهي الأسواق التي تتم فيها المتاجرة بالأوراق المالية التي تم إصدارها من قبل حيث يتم بيعها عن طريق شخص آخر غير الذي قام بإصدارها. (عثمان، 2005: 2)

2.3: منهجية الدراسة وعرض النتائج الدراسة ومناقشتها

1.2.3: تمهيد

يتناول هذا الجزء من الدراسة عملية تحليل القوائم المالية الخاصة بالمصارف عينة الدراسة لغرض إخضاعها للنماذج المستخدمة (SHERRORD,ALTMAN Z-SCORE) في عملية التحليل من اجل التوصل الى النتائج التي من خلالها نتأكد من صحة فرضيتنا التي وضعت في منهجية الدراسة. والتي نصت على (تأثير إستخدام المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء المالي والإستمرارية وفق معيار التدقيق الدولي رقم 570). كما يهدف هذا المبحث إلى إيضاح ومناقشة وشرح منهجية الدراسة، ولهذا الغرض سوف يتطرق هذا المبحث لمجتمع وعينة الدراسة، ومتغيراتها والأدوات المستخدمة في جمع المعطيات.

2.2.3: منهجية تحليل الدراسة

لتحقيق أهداف الدراسة تم استخدام المنهج التحليلي للتعرف على أهم المؤشرات المالية الحديثة التي تعطي أفضل المؤشرات اللازمة لمعرفة الحالة المالية للوحدات الاقتصادية محل الدراسة، ومدى إمكانية هذه المؤشرات لتقييم الأداء المالي وإستمرارية الوحدة الاقتصادية. فتم الرجوع إلى الكتب والدوريات العلمية وغيرها من المصادر العلمية التي تناولت الموضوع، إضافة إلى ذلك تم إسقاط الدراسة على (4) مصارف خاصة عراقية، وقمنا بتحليل القوائم المالية الخاصة بالمصارف والمتمثلة في الميزانية العمومية وقائمة الأرباح والخسائر للفترة الممتدة ما بين (2015-2019)، ولمعالجة البيانات تم استخدام طريقة التحليل الخطي المتعدد للتمييزي (MDA) من خلال أنموذجي (SHEROORD) (ALTMAN Z-SCORE).

أولاً: سنوات الإختبار والتحليل:

هي السنوات التي يتم تحليل بيانات عينة الدراسة والمكونة من (4) المصارف الخاصة العراقية الى نماذج الإحصائية لتقييم ادائها المالي ومدى إستمراريتها في المستقبل المنظور.

ثانياً: مجتمع الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من (4) مصارف عراقية خاصة والمدرجة في سوق الأوراق المالية العراقية وهيئة الأوراق المالية العراقية، والتي تكونت من (40) مصرفاً خاصاً أهلياً. ويعود السبب في اختيار مجتمع الدراسة إلى أن هيئة الأوراق المالية العراقية وتشترط نشر القوائم المالية الفصلية والسنوية للمصارف كشرط للإدراج، فضلاً عن أن هذه القوائم المالية مصدقة من قبل مراقب حسابات.

ثالثاً: عينة الدراسة:

تم إعتداد مجموعة من المصارف العراقية الخاصة والبالغ عددها (4) مصارف، تعتبر المصارف الاهلية الخاصة الداعم الأساس للاقتصاد الوطني العراقي لما تمتلكه من موارد وإمكانيات مادية وبشرية تساهم في التنمية الاقتصادية، والجدول رقم (5) يوضح مقدمة بسيطة للتعريف بالمصارف عينة الدراسة.

جدول 5: المصارف العراقية الاهلية عينة الدراسة

ت	اسم المصرف	تاريخ التأسيس	رأس مال بالمليار دينار	عدد الفروع	عدد اعضاء مجلس الإدارة	عدد الموظفين
1	المصرف التجاري العراقي	1992/02/11	100	9	7	123
2	مصرف بغداد	1992/02/18	175	21	9	474
3	مصرف عبر العراق للإستثمار	2006/05/31	56.5	3	9	194
4	مصرف الإقليم التجاري	2006/11/23	25.25	5	7	163

3.2.3: متغيرات الدراسة والأدوات المستخدمة

أولاً: متغيرات الدراسة:

1- المتغير المستقل: تشكل المؤشرات المالية الحديثة في هذه الدراسة المتغيرات المستقلة التي يتم الإعتماد عليها للتمييز بين عدد المصارف وهي تمثل الخصائص المميزة لهذه المصارف في التحليل وقد تم اختيارها بناءً على قدرتها على التمييز مصارف ذات الأداء الجيد او غير الجيد وقدرتها على الإستمرارية او عدمها، وهما مؤشران ماليين تم اختيارها بناءً على عدة معايير: منها ان تكون ذات مغزى، وسهلة التفسير، وان يكون الوصول الى مكوناتها سهلاً، وتعتبر اكثر ملاءمة لطبيعة عمل المصارف، وربطه بالأبعاد المالية الرئيسية للأداء، يستخدم المؤشرات المالية الحديثة من قبل المحللين الماليين في التحليل المالي والرقابة المصرفية، كما إن المتغيرات الدراسة متمثلة في أنموذجي (SHEROORD,ALTMAN Z-SCORE) تم بناؤها انطلاقاً من المعلومات المحاسبية المستخرجة من القوائم المالية لعينة من المصارف العراقية في فترة 2016-2019.

جدول 6: المؤشرات لمستخدمة في التحليل (تقييم الأداء المالي والإستمرارية)

أنموذج - Sherrord		أنموذج - Altman Z-scroe	
صافي رأس المال/ مجموع الأصول	x1	رأس المال العامل/ مجموع الأصول الملموسة	x1
الأصول النقدية/ مجموع الأصول	x2	الأرباح المحتجزة/ مجموع الأصول الملموسة	x2
حقوق المساهمين/ مجموع الأصول	x3	الأرباح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الأصول الملموسة	x3
صافي الربح قبل الضريبة/ مجموع الأصول	x4	القيمة السوقية لحقوق المساهمين/ مجموع المطلوبات	x4
مجموع الأصول/مجموع الخصوم	x5		
حقوق المساهمين/الأصول الثابتة	x6		

2- متغير التابع: يتمثل في المتغير التابع في هذه الدراسة في تقييم الأداء المالي والفرص الإستراتيجية وفقاً لمعيار التدقيق الدولي رقم (570).

ثانياً: الأدوات المستخدمة في جمع المعطيات:

من أجل تقييم الأداء المالي ومدى الاستمرارية الوحدة الإقتصادية، استخدم الباحث أنموذجي (ALTMAN Z-SCORE) و (SHERRORD) لتحليل العينات قيد الدراسة. كما قام الباحث بجمع البيانات المالية من القوائم المالية الختامية لعينات الدراسة للفترة (2015-2019) وترجمتها، والقوائم المالية بشكل أساسي هي الميزانية العامة بالإضافة إلى قوائم الأرباح والخسائر. وذلك لغرض حساب المؤشرات المالية التي تتكون من نماذج إحصائية حديثة للتنبؤ بالمخاطر المالية والتي ناقشناها سابقاً بمساعدة برنامج جداول البيانات الإلكترونية (Microsoft Excel) لتسهيل عملية التحليل والترجمة من الجداول.

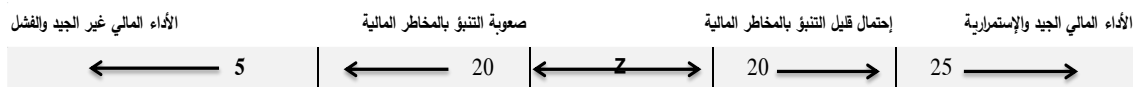
4.2.3: تطبيق المؤشرات المالية الحديثة وعرض نتائج الدراسة ومناقشتها

أولاً: المصرف التجاري العراقي:

جدول 7: عرض نتائج المصرف التجاري العراقي بحسب أنموذج SHERRORD

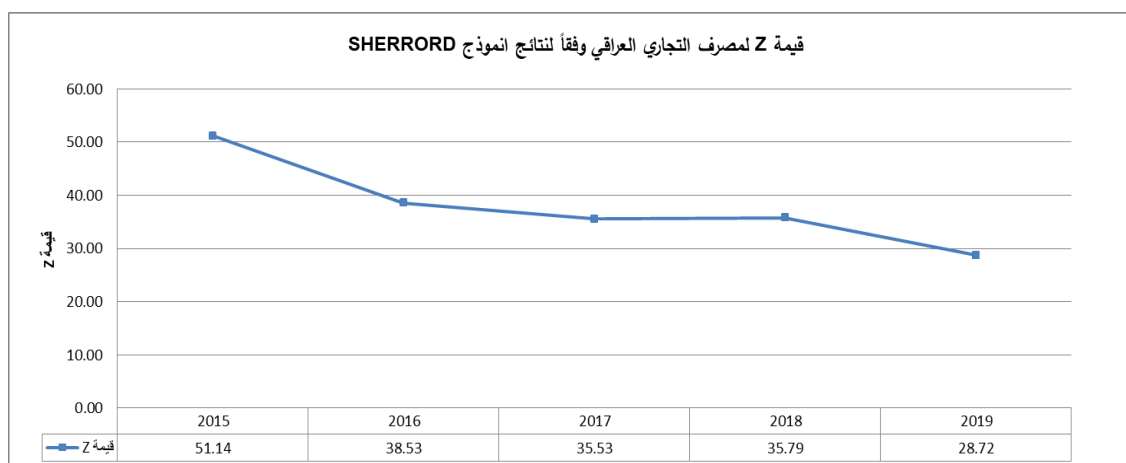
نتائج أنموذج (SHERRORD) لمصرف التجاري العراقي									
$Z = 17X1 + 9X2 + 3.5X3 + 20X4 + 1.2X5 + 0.10X6$									
المتغيرات	X6	X5	X4	X3	X2	X1	قيمة Z	تقييم الأداء المالي	قدرة على الإستمرارية
2015	28.88	4.05	0.42	2.46	3.38	11.96	51.14	جيد	جيدة
2016	18.79	3.58	0.40	2.33	2.18	11.25	38.53	جيد	جيدة
2017	16.57	3.27	0.50	2.22	2.44	10.54	35.53	جيد	جيدة
2018	15.95	3.33	0.53	2.24	3.16	10.59	35.79	جيد	جيدة
2019	8.59	3.03	0.31	2.12	4.77	9.90	28.72	جيد	جيدة

متوسط الأداء المالي والإستمرارية لمصرف التجاري العراقي خلال 5 سنين حسب الأنموذج 37.94



المصدر: إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل

رسم توضيحي 5: مسار إنحدار معادلة SHERRORD على المصرف التجاري العراقي



المصدر: من إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل

من خلال الجدول أعلاه رقم (7) وفق أنموذج SHERRORD أعطت المعادلة متوسط قيمة (Z) (37.94) على مدى خمس سنوات، كما نرى خلال الخمس سنوات أن أعلى قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (51.14) في عام 2015 وأقل قيمة لـ (Z) سجلت (28.72) 2019، وبالتالي لا توجد مخاطر مالية على المصرف، وهذا مؤشر ممتاز يدل على قوة مركزه المالي وقدرته على الوفاء بالتزاماته دون التعرض لأي ضائقة مالية أو فشل، والمصرف بعيد عن أية ضائقة مالية، وأداؤه المالي جيد وسيواصل نشاطه في المستقبل، مع ذلك على المصرف توخي الحذر لأن مؤشر قيمة (Z) نحو الإنحدار كما يتضح من المؤشر الرسم البياني رقم (5)، ويجب عليه إتخاذ إجراءات وتدابير لازمة لرفع المؤشره.

جدول 8: عرض نتائج المصرف التجاري العراقي حسب لأنموذج Z-SCORE:

نتائج أنموذج ألتمان (ALTMAN'S Z-SCORE) لمصرف التجاري العراقي

$$Z = 6.56 X1 + 3.26 X2 + 6.72 X3 + 1.05 X4$$

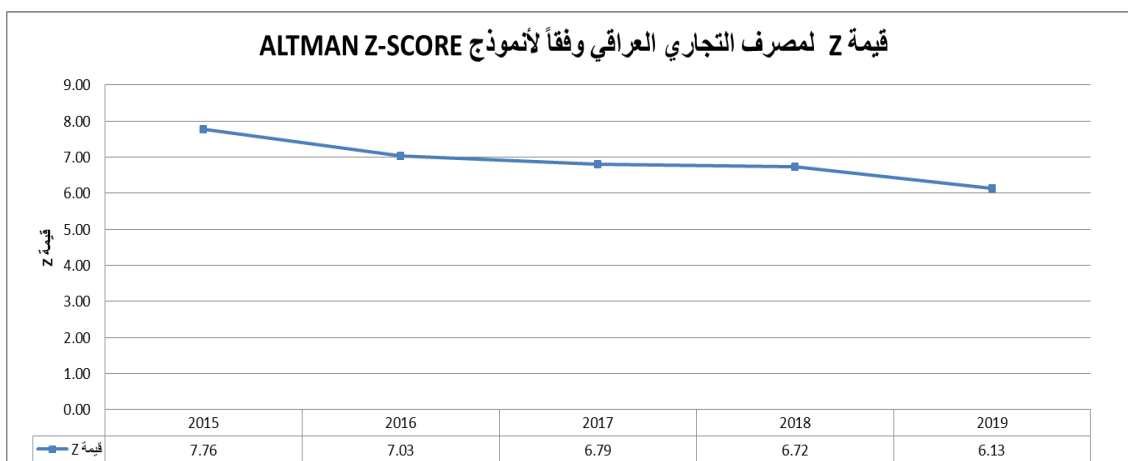
المتغيرات	X4	X3	X2	X1	قيمة Z	تقييم الأداء المالي	قدرة على الإستمرارية
2015	2.49	0.14	0.10	5.03	7.76	جيد	جيدة
2016	2.09	0.13	0.14	4.66	7.03	جيد	جيدة
2017	1.81	0.17	0.19	4.62	6.79	جيد	جيدة
2018	1.86	0.18	0.14	4.55	6.72	جيد	جيدة
2019	1.61	0.10	0.04	4.38	6.13	جيد	جيدة

متوسط الاداء المالي والإستمرارية لمصرف التجاري العراقي خلال 5 سنين حسب انموذج 6.89

الأداء المالي الجيد والإستمرارية	الوضع تحتاج إلى توخي الحذر	الوضع تحتاج إلى توخي الحذر أكثر	الأداء المالي غير الجيد والفشل
3	2.7	Z	1.8

المصدر: إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل

رسم توضيحي 6: مسار إنحدار معادلة Z-SCORE على مصرف التجاري العراقي



المصدر: من إعداد الباحث باستخدام برنامج أكسل

من خلال الجدول أعلاه رقم (8) وفق أنموذج Z-SCORE اعطت المعادلة متوسط قيمة (Z) (6.89) على مدى (5) سنوات، كما نرى خلال سنوات الدراسة أن أعلى قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (7.76) في عام 2015 وأقل قيمة لـ (Z) سجلت (6.13) 2019، وبالتالي لا توجد مخاطر مالية للمصرف، وهذا مؤشر ممتاز يدل على قوة مركزه المالي وقدرته على الوفاء بالتزاماته دون التعرض لأية ضائقة مالية أو فشل، وأدائه المالي جيد وسيواصل نشاطه في المستقبل، مع ذلك على المصرف توخي الحذر لأن مؤشر قيمة (Z) نحو الإنحدار كما يتضح من المؤشر الرسم البياني رقم (6)، ويجب عليه إتخاذ إجراءات وتدابير لازمة لرفع مؤشره.

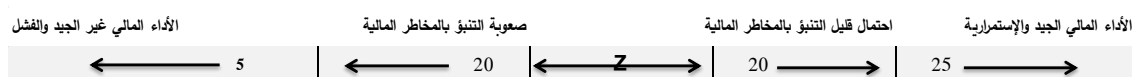
ويلاحظ في الجدولين أعلاه نجاح الأنموذجين في تحديد وضع المصرف التجاري العراقي وهو احتمال تعرضه لمخاطر مالية بعيدة، وهذا يعني أن المصرف يمكن أن يواصل نشاطه، وأن متوسط المعدل القيمة التنبؤية لـ (Z) لخمس سنوات أعلى من (25) وفقاً لأنموذج SHERRORD وأعلى من (2.66) وفقاً لأنموذج Z-SCORE، مما يعني أن المصرف يقع في الفئة الأولى، وهذا يشير إلى أن المصرف هو غير معرض للفشل، بمعنى أنه قادر على الإستمرار، كما أن دلالة الفئة تشير أيضاً إلى أنه كلما زاد إبتعاد المصرف عن المخاطر المالية، كان الأداء المالي جيد. ومع ذلك، تنخفض قيمتا (Z) خلال السنوات الخمس، كما يتضح من مسار الرسم البياني في الشكلين أعلاه رقم (6) و(7)، أي احتمالية الوقوع في صعوبات مالية إذا إستمرت على هذا النحو، وهذا يتطلب من مراقب الحسابات الإفصاح عنها وإبداء رأيه بدون أي تحفظ والإبلاغ الإدارة المصرف والأطراف ذات العلاقة، بإتخاذ القرارات المناسبة والإجراءات التصحيحية قبل حدوث التعثر أو الإفلاس.

ثالثاً: مصرف بغداد:

جدول 9: عرض نتائج مصرف بغداد بحسب لأنموذج SHERRORD

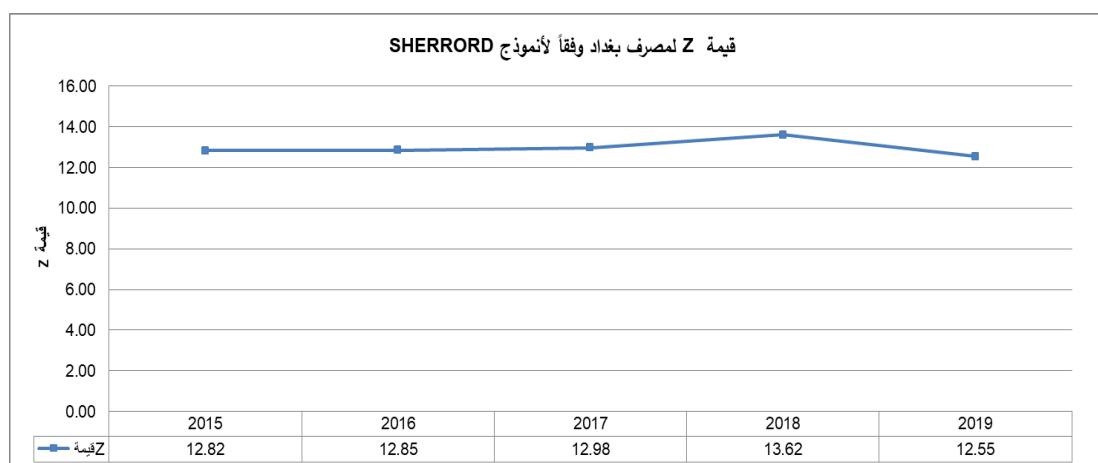
نتائج أنموذج (SHERRORD) لمصرف بغداد									
$Z = 17X1 + 9X2 + 3.5X3 + 20X4 + 1.2X5 + 0.10X6$									
المتغيرات	X6	X5	X4	X3	X2	X1	قيمة Z	تقييم الأداء المالي	قدرة على الإستمرارية
2015	0.52	1.45	0.19	0.62	4.87	5.17	12.82	متوسط	متوسط
2016	0.56	1.71	0.45	0.83	6.23	3.07	12.85	متوسط	متوسط
2017	0.53	1.60	0.17	0.90	6.24	3.54	12.98	متوسط	متوسط
2018	0.64	1.58	0.10	0.86	6.39	4.06	13.62	متوسط	متوسط
2019	0.55	1.58	0.19	0.85	5.50	3.89	12.55	متوسط	متوسط

متوسط الاداء المالي والإستمرارية لمصرف بغداد خلال 5 سنين 12.96



المصدر: من إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل

رسم توضيحي 7: مسار إنحدار معادلة SHERRORD على مصرف بغداد



المصدر: من إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل

من خلال الجدول أعلاه رقم (9) بحسب أنموذج SHERRORD أعطت المعادلة متوسط قيمة (Z) (12.96) على مدى خمس سنوات ، ونرى خلال الخمس سنوات أن أعلى قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (13.62) في عام 2018 و أقل قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (12.55) في عام 2019 ، وان درجة قيمة (Z) هي المتوسطة، وهذا مؤشر يحتاج الى المراجعة لتقوية مركزه المالي وقدرته على الوفاء بالتزاماته قبل تعرضه لأية صعوبة مالية أو فشل ، ومن الواضح أنه سيواجه صعوبات من مواصلة عملياته في المستقبل معرضاً لمخاطر مالية. بالرغم من التحسن الذي طرأ على المؤشر بين 2015-2018، إلا أن مسار المؤشر لا يزال يميل إلى التراجع مرة أخرى، كما هو موضح في الرسم البياني رقم (7).

جدول 10: عرض نتائج مصرف بغداد بحسب لأنموذج Z-SCORE

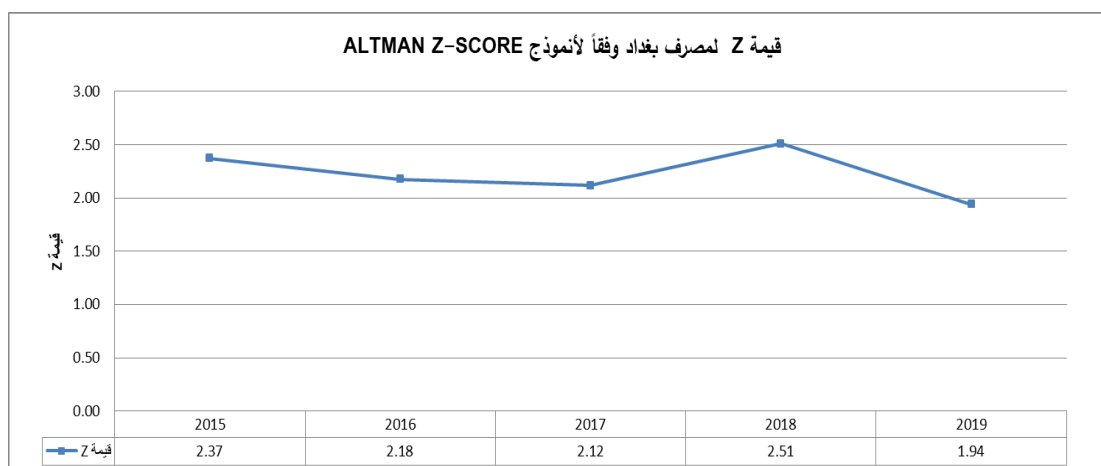
نتائج أنموذج ألتمان (ALTMAN'S Z-SCORE) لمصرف بغداد							
$Z = 6.56 X1 + 3.26 X2 + 6.72 X3 + 1.05 X4$							
المتغيرات	X4	X3	X2	X1	قيمة Z	تقييم الأداء المالي	قدرة على الإستمرارية
2015	0.23	0.06	0.09	2.00	2.37	متوسط	متوسط
2016	0.32	0.15	0.52	1.18	2.18	متوسط	متوسط
2017	0.36	0.06	0.33	1.37	2.12	متوسط	متوسط
2018	0.33	0.03	0.58	1.57	2.51	متوسط	متوسط
2019	0.33	0.06	0.04	1.50	1.94	متوسط	متوسط

متوسط الاداء المالي والإستمرارية لمصرف بغداد خلال 5 سنين حسب النموذج 2.22



المصدر: من إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل

رسم توضيحي 8: مسار إنحدار معادلة Z-SCORE على مصرف بغداد



المصدر: إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل

من خلال الجدول أعلاه رقم (10) بحسب أنموذج Z-SCORE أعطت المعادلة متوسط قيمة (Z) (2.22) على مدى (5) سنوات، ونرى خلال سنوات الدراسة أن أعلى قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (2.51) في عام 2018 وأقل قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (1.94) في عام 2019، وبالتالي ان درجة مخاطرته تتراوح حول المتوسط، وهذا مؤشر يحتاج الى المراجعة لتقوية مركزه المالي وقدرته على الوفاء بالتزاماته قبل تعرضه لأية صعوبة مالية أو فشل، والمصرف ليس ببعيد عن الصعوبات المالية، أداءه المالي ليس جيد، ومن الواضح أنه سيواجه صعوبات من مواصلة عملياته في المستقبل، ومن الواضح أنه سيواجه صعوبات من مواصلة عملياته في المستقبل معرضاً لمخاطر مالية. بالرغم من التحسن الذي طرأ على المؤشر بين 2015-2018، إلا أن مسار المؤشر لا يزال يميل إلى التراجع مرة أخرى، كما هو موضح في الرسم البياني رقم (8).

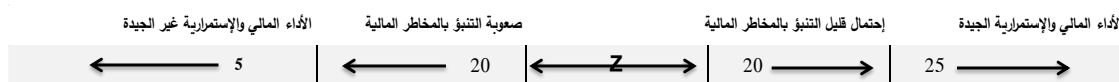
ويلاحظ في الجدولين أعلاه أن الأنموذجين نجحا في تحديد وضع المصرف بغداد ، وهو احتمال تعرضه للمخاطر المالية ، وهذا يعني أن المصرف يواجه صعوبة في مواصلة نشاطه في المستقبل، وأن متوسط معدل قيمة (Z) لمدة (5) سنوات ويقع بين (20 < 5 < 5) أي في موقع يصعب التنبؤ بالمخاطر المالية ، ولكنه ليس جيداً لأنه أقل من (25) وفقاً لأنموذج SHERRORD ، وفقاً لأنموذج Z-SCORE يقع بين (2.66 < Z < 1.8) أي أنه من المحتمل إفلاسها خلال عامين لأنها أقل من (2.66) مما يعني أن المصرف يقع في الفئة الثالثة أي عدم الاستقرار المالي (المنطقة الرمادية) ، وهذا يشير إلى أن المصرف عرضة للفشل ، أي أنه غير قادر على الإستمرار إذا إستمرت قيمة (Z) في الإنخفاض ، كما ان هذه الفئة تشير أيضاً إلى أنه كلما اقترب المصرف من المخاطر المالية ، كان الأداء المالي ليس جيداً. ونتيجة لذلك ، أظهر المؤشرين لمدققي الحسابات والإدارة والجهات المعنية للمصرف الوضع المالي حتى تتمكنوا من إتخاذ القرارات المناسبة والإجراءات التصحيحية قبل حدوث التعثر أو الإفلاس، وحث المستثمرين على توخي الحذر عند التداول مع المصرف.

رابعاً: مصرف عبر العراق للإستثمار:

جدول 11: عرض نتائج مصرف عبر العراق للإستثمار بحسب أنموذج SHERRORD

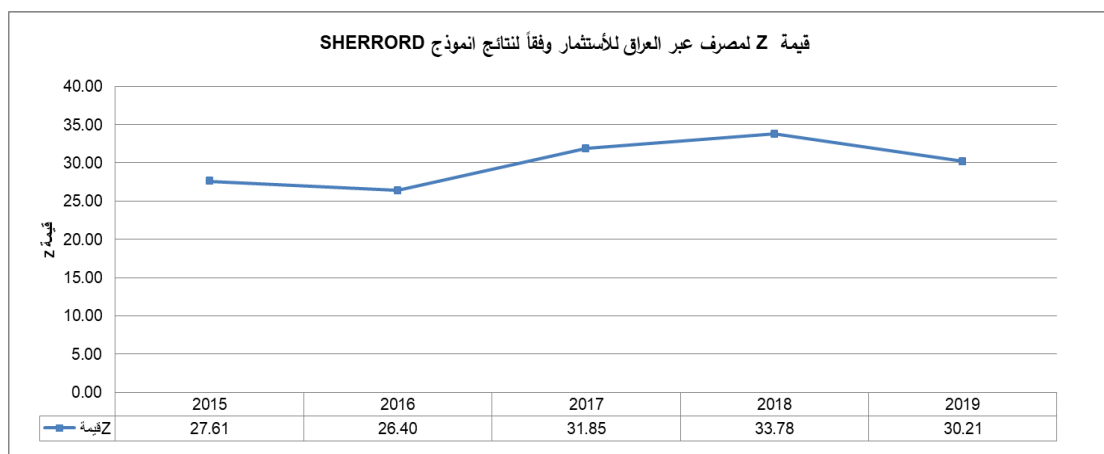
نتائج أنموذج (SHERRORD) لمصرف عبر العراق للإستثمار									
$Z = 17X1 + 9X2 + 3.5X3 + 20X4 + 1.2X5 + 0.10X6$									
المتغيرات	X6	X5	X4	X3	X2	X1	قيمة Z	تقييم الأداء المالي	قدرة على الإستمرارية
2015	2.96	5.91	0.64	1.86	3.16	13.08	27.61	جيد	جيدة
2016	2.76	3.58	0.90	2.33	5.31	11.53	26.40	جيد	جيدة
2017	2.75	5.69	0.73	2.76	5.16	14.75	31.85	جيد	جيدة
2018	3.19	7.29	0.48	2.92	5.37	14.53	33.78	جيد	جيدة
2019	6.10	5.22	0.09	2.70	4.76	11.34	30.21	جيد	جيدة

متوسط الأداء المالي والإستمرارية لمصرف عبر العراق للإستثمار خلال 5 سنين حسب الأنموذج 29.97



المصدر: من إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل

رسم توضيحي 9: مسار إنحدار معادلة SHERRORD على مصرف عبرالعراق للإستثمار



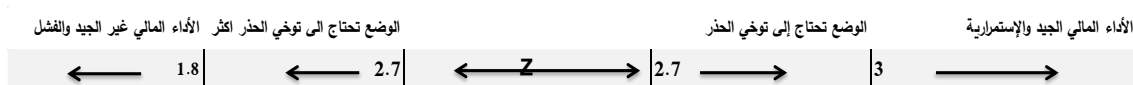
المصدر: من إعداد الباحث باستخدام برنامج أكسل

من خلال الجدول أعلاه رقم (11) وفق أنموذج SHERRORD أعطت المعادلة متوسط قيمة (Z) (29.97) على مدى خمس سنوات، ونرى خلال الخمس سنوات أن أعلى قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (33.78) في عام 2018 وأقل قيمة لـ (Z) سجلت (26.40) 2016، وبالتالي لا توجد مخاطر المالية على المصرف، وهذا مؤشر ممتاز يدل على قوة مركزه المالي وقدرته على الوفاء بالتزاماته دون التعرض لأية ضائقة مالية أو فشل، والمصرف بعيد عن أية ضائقة مالية، وأداؤه المالي جيد وسيواصل نشاطه في المستقبل المنظور. كما تشهد قيمة المؤشر (Z) ارتفاعاً ملحوظاً نحو مزيد من الاستقرار المالي، كما يتضح من مؤشر الرسم البياني رقم (9)، وهذا مؤشر جيد.

جدول 12: عرض نتائج مصرف عبر العراق للإستثمار بحسب أنموذج Z-SCORE

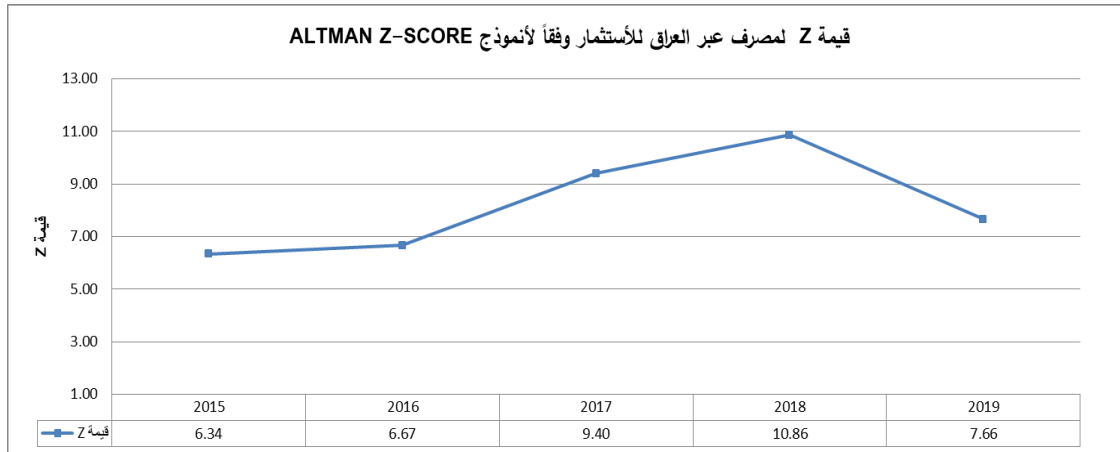
نتائج أنموذج ألتمان (ALTMAN'S Z-SCORE) لمصرف عبرالعراق للإستثمار							
$Z = 6.56 X1 + 3.26 X2 + 6.72 X3 + 1.05 X4$							
المتغيرات	X4	X3	X2	X1	قيمة Z	تقييم الأداء المالي	قدرة على الإستمرارية
2015	2.75	0.22	0.09	3.28	6.34	جيد	جيدة
2016	2.08	0.30	0.09	4.18	6.67	جيد	جيدة
2017	3.93	0.25	0.12	5.10	9.40	جيد	جيدة
2018	5.33	0.16	0.10	5.27	10.86	جيد	جيدة
2019	3.52	0.03	0.02	4.09	7.66	جيد	جيدة

متوسط الاداء المالي والإستمرارية لمصرف عبرالعراق للأستثمار خلال 5 سنين حسب انموذج 8.19



المصدر: إعداد الباحث باستخدام برنامج أكسل

رسم توضيحي 10: مسار إنحدار معادلة Z-SCORE على مصرف عبر العراق للإستثمار



المصدر: من إعداد الباحث باستخدام برنامج أكسل

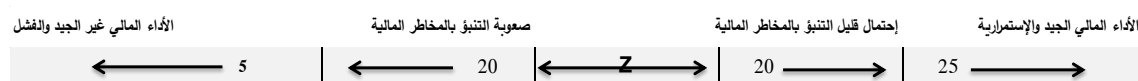
من خلال الجدول أعلاه رقم (12) وفق أنموذج Z-SCORE أعطت المعادلة متوسط قيمة (Z) (29.97) على مدى خمس سنوات، ونرى خلال الخمس سنوات أن أعلى قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (10.86) في عام 2018 وأقل قيمة لـ (Z) سجلت (6.34) 2015، وبالتالي لاتوجد مخاطر المالية على المصرف، وهذا مؤشر ممتاز يدل على قوة مركزه المالي وقدرته على الوفاء بالتزاماته دون التعرض لأية ضائقة مالية أو فشل، والمصرف بعيد عن أية ضائقة مالية، وأداؤه المالي جيد وسيواصل نشاطه في المستقبل المنظور. كما تشهد قيمة المؤشر (Z) في أنموذج (Z-SCORE) إرتفاعاً ملحوظاً أيضاً نحو مزيد من الاستقرار المالي، كما يتضح من مؤشر الرسم البياني رقم (10)، وهذا مؤشر جيد. ويلاحظ في الجدولين أعلاه نجاح الأنموذجين في تحديد وضع مصرف عبر العراق للإستثمار وهو إحتمال تعرضه لمخاطر مالية بعيدة، وهذا يعني أن المصرف يمكن أن يواصل نشاطه، وأن متوسط المعدل القيمة التنبؤية لـ (Z) لسنوات الدراسة أعلى من (25) وفقاً لأنموذج SHERRORD وأعلى من (2.66) وفقاً لأنموذج Z-SCORE، مما يعني أن المصرف يقع في الفئة الأولى، وهذا يشير إلى أن المصرف هو غير معرض للفشل، بمعنى أنه قادر على الإستمرار، كما أن دلالة الفئة تشير أيضاً إلى أنه كلما زاد إبتعاد المصرف عن المخاطر المالية، كان الأداء المالي جيداً. كما يظهر من مسار المؤشر الرسمي البياني رقم (10) و (9) وهذا مؤشر جيد.

خامساً: مصرف الإقليم التجاري:

جدول 13: عرض نتائج مصرف الإقليم التجاري بحسب أنموذج SHERRORD

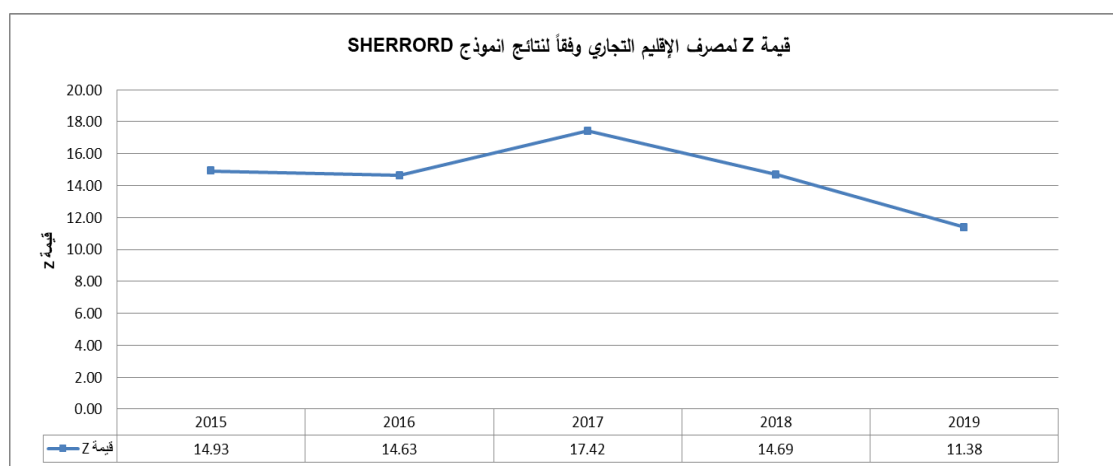
نتائج أنموذج (SHERRORD) لمصرف الإقليم التجاري									
$Z = 17X1 + 9X2 + 3.5X3 + 20X4 + 1.2X5 + 0.10X6$									
المتغيرات	X6	X5	X4	X3	X2	X1	قيمة Z	تقييم الأداء المالي	قدرة على الإستمرارية
2015	0.43	2.17	0.44	1.57	4.73	5.60	14.93	متوسط	متوسط
2016	0.47	2.03	0.45	1.44	5.02	5.22	14.63	متوسط	متوسط
2017	0.50	2.63	0.48	1.91	4.64	7.26	17.42	متوسط	متوسط
2018	0.52	1.72	0.22	1.07	7.03	4.12	14.69	متوسط	متوسط
2019	0.55	1.71	0.35	1.04	5.79	1.94	11.38	متوسط	متوسط

متوسط الأداء المالي والإستمرارية لمصرف الإقليم التجاري خلال 5 سنين حسب الأنموذج 14.61



المصدر: من إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل

رسم توضيحي 11: مسار إنحدار معادلة SHERRORD على مصرف الإقليم التجاري



المصدر: من إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل.

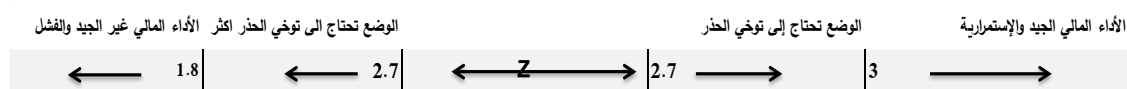
من خلال الجدول أعلاه رقم (13) حسب أنموذج SHERRORD أعطت المعادلة متوسط قيمة (Z) (14.61) على مدى خمس سنوات، ونرى خلال الخمس سنوات أن أعلى قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (17.42) في عام 2017 وأقل قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (11.38) في عام 2019 ، وتفاوتت قيمة (Z) في أنموذج بين ارتفاع في سنة 2017 ثم إنخفاضها في سنوات 2018-2019 وبالتالي ان درجة مخاطرته تتراوح حول المتوسط، وهذا مؤشر يحتاج الى مراجعة لتقوية مركزه المالي وقدرته على الوفاء بالتزاماته قبل تعرضه لأية صعوبة مالية أو فشل، والمصرف ليس ببعيد عن الصعوبات المالية، أدائه المالي ليست جيدة، من الواضح أنها ستواجه صعوبات في مواصلة عملياتها في المستقبل ، وتعرضها لمخاطر مالية كبيرة، وأن مسار مؤشر القيمة (Z) يتجه نحو منطقة عدم الاستقرار كما يتضح

من مسار مؤشر الرسم البياني رقم (11) ، ويجب على إدارة المصرف إتخاذ إجراءات وتدابير لازمة لرفع مؤشره، لتجنب الإفلاس والخروج من سوق العمل.

جدول 14: عرض نتائج مصرف الإقليم التجاري بحسب لأنموذج Z-SCORE

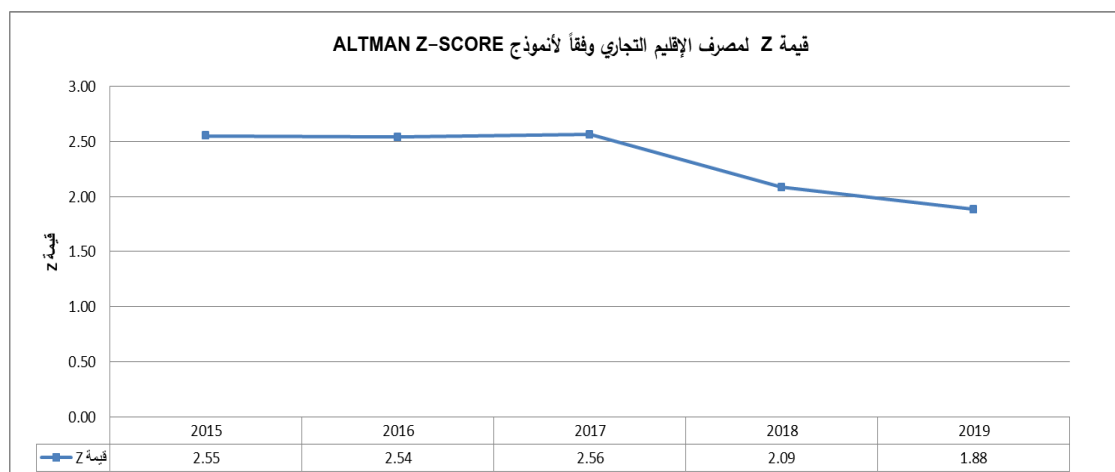
نتائج أنموذج (ALTMAN'S Z-SCORE) لمصرف الإقليم التجاري							
$Z = 6.56 X1 + 3.26 X2 + 6.72 X3 + 1.05 X4$							
المتغيرات	X4	X3	X2	X1	قيمة Z	تقييم الأداء المالي	قدرة على الإستمرارية
2015	0.85	0.15	-0.04	1.59	2.55	متوسط	متوسط
2016	0.73	0.15	0.03	1.63	2.54	متوسط	متوسط
2017	1.26	0.22	0.14	0.95	2.56	متوسط	متوسط
2018	0.46	0.07	0.09	1.47	2.09	متوسط	متوسط
2019	0.44	0.12	0.12	1.20	1.88	متوسط	متوسط

متوسط الاداء المالي والإستمرارية لمصرف الإقليم التجاري خلال 5 سنين حسب انموذج 2.32



المصدر: من إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل

رسم توضيحي 12: مسار إنحدار معادلة Z-SCORE على مصرف الإقليم التجاري



المصدر: من إعداد الباحث بإستخدام برنامج أكسل

من خلال الجدول أعلاه رقم (14) بحسب أنموذج Z-SCORE أعطت المعادلة متوسط قيمة (Z) (2.32) على مدى خمس سنوات ، ونرى خلال الخمس سنوات أن أعلى قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (2.56) في عام 2017 وأقل قيمة لـ (Z) تم تسجيلها (1.88) في عام 2019 ، وتفاوتت قيمة (Z) في أنموذج بين ارتفاع في سنة 2017 ثم انخفاضها في السنوات 2018-2019 وبالتالي ان درجة مخاطرته تتراوح حول المتوسط و غير جيد، وهذا مؤشر يحتاج الى مراجعة لتقوية مركزه المالي وقدرته على الوفاء بالتزاماته قبل تعرضه لأية صعوبة مالية أو فشل ، والمصرف ليس ببعيد عن

الصعوبات المالية، أدائه المالي ليس جيد، ومن الواضح أنه سيواجه صعوبات لمواصلة عملياته في المستقبل وسيتعرض لمخاطر مالية.

ويلاحظ في الجدولين أعلاه أن الأنموذجين نجحا في تحديد وضع المصرف التجاري الإقليمي، وهو احتمال تعرضه للمخاطر المالية ، وهذا يعني أن المصرف يواجه صعوبة في مواصلة نشاطه في المستقبل ، وأن متوسط معدل قيمة (Z) لمدة (5) سنوات يقع بين ($5 < Z < 20$) أي في موقع يصعب التنبؤ بالمخاطر المالية، ولكنه ليس جيداً لأنه أقل من (25) وفقاً لأنموذج SHERRORD ، وفقاً لأنموذج Z-SCORE يقع بين ($1.8 < Z < 2.66$) أي أنه من المحتمل إفلاسه خلال عامين لأنها أقل من (2.66) مما يعني أن المصرف يقع في الفئة الثالثة أي عدم الإستقرار المالي (المنطقة الرمادية)، وهذا يشير إلى أن المصرف عرضة للفشل، أي أنه غير قادر على الإستمرار إذا إستمرت قيمة (Z) في الإنخفاض كما يتضح من مؤشر الرسم البياني رقم (11-12)، كما ان هذه الفئة تشير أيضاً إلى أنه كلما اقترب المصرف من المخاطر المالية، كان الأداء المالي ليس جيداً. ونتيجة لذلك، أظهر المؤشران لمدققي الحسابات والإدارة والجهات المعنية للمصرف الوضع المالي حتى يتمكنوا من إتخاذ القرارات المناسبة والإجراءات التصحيحية قبل حدوث التعثر أو الإفلاس، وحث المستثمرين على توخي الحذر عند التداول والتعامل مع المصرف.

3-2-5: خلاصة نتائج التحليل:

من خلال التحليل السابقة للقوائم المالية الختامية بإستخدام أنموذجي (SHERRORD و Z-SCORE) يمكن توضيح المؤشرات الايجابية والسلبية للمصارف عينة الدراسة من خلال مقارنتها مع المتوسط المعياري للمؤشر وكما يأتي:

1- ان المصارف عينة الدراسة تتراوح درجة مخاطرتها ما بين (جيد والمتوسط) ، وهذه اشارة إيجابية للمصارف التي لديها درجة مخاطرتها جيدة لأنها بعيدة عن المخاطر المالية، والمصارف التي تكون درجة مخاطرها متوسطة هي ايضا بعيدة نوعا ما عن خط المخاطرة التي قد يهدد وجودهم وبقاءهم في سوق العمل.

2- ساهمت النماذج المستخدمة في إعطاء صورة واضحة عن الأوضاع المالية للمصارف عينة الدراسة، وقدم معلومات مهمة للأطراف ذات العلاقة، كما يمكن من خلالها التنبؤ بأوضاع المصارف المستقبلية.

الخاتمة

4-1: الإستنتاجات:

أولاً: إستنتاجات الجانب النظري:

- 1- أن المؤشرات المالية الحديثة المستخدمة في التحليل تعتبر أداة تساعد مراقب الحسابات والمحللون الماليون لتقييم الأداء المالي ومعرفة مدى قدرة الوحدة الإقتصادية على الإستمرار في المستقبل المنظور.
- 2- يُمكن الإعتماد على المؤشرات المالية الحديثة للكشف عن نُقاط القوة والضعف والتنبؤات بالمخاطر المالية المستقبلية للوحدة الاقتصادية من خلال عملية التحليل، بما في ذلك إتخاذ القرار والإجراءات التصحيحية.
- 3- يحتاج المستثمرون والمتعاملون مع المصارف الى إستخدام الأدوات الإحصائية الحديثة المتمثلة في نماذج التنبؤ بالمخاطر المالية وذلك لزيادة كفاءتهم وقدرتهم على التعامل مع التغييرات المحتملة على مستوى القطاعات المختلفة والقطاع المصرفي.
- 4- إن معيار التدقيق الدولي (570) الخاص بفرض إستمرارية الوحدات الإقتصادية يؤثر في قدرة مراقب الحسابات من خلال المؤشرات المالية وغير المالية المتعلقة بإستمرارية الوحدات.
- 5- إن دور مراقب الحسابات يتحدد في القيام بتقدير تقييم الأداء المالي، وكذلك تقييم قدرة الوحدة على الإستمرار وبحسب المعايير المهنية، لأن تقارير مراقب الحسابات السائدة لا تتضمن الإشارة الى إحتتمالات الضائقة المالية والفشل التي يواجه الوحدات الاقتصادية في المستقبل، وإنما تركز التقارير عن مدى صدق وعدالة البيانات المالية.

ثانياً: إستنتاجات الجانب التطبيقي:

- 1- المصارف التي مؤشراتنا إيجابية وهي في منطقة الإستقرار والإزدهار، وهما المصرف التجاري العراقي ومصرف عبر العراق للإستثمار، كان متوسط قيمة (Z) للمصارف خلال خمس السنوات اكثر (25) وفق الأنموذج (SHERRORD) وأكثر (2.66) بحسب أنموذج Z-SCORE ، وكانت مؤشراتنا الإيجابية اكثر من السلبية والتي كانت قريبة جدا من الدرجة المعيارية ، وأن كلا من المؤشرين يظهران نفس النتائج ما يدل على صحة نتائج التحليل، كما ان أداءهما المالي جيد وسيواصلون نشاطهما في المستقبل القريب. منوهاً بانخفاض قيمة المؤشر (Z) للمصرف التجاري العراقي خلال سنوات الدراسة والتي يجب التحقيق فيها وإبلاغ الجهات المعنية لإتخاذ الإجراءات المناسبة.

2- المصارف التي مؤشرات غير مستقرة وفي طريقها لمنطقة الانحدار المالي وهي بحسب التسلسل من حيث درجة المؤشر قيمة (Z)، هما مصرف بغداد ومصرف الإقليم التجاري، بلغت متوسط قيمة (Z) (المصرفين خلال (5) السنوات أقل (25) بحسب الأنموذج SHERRORD وأقل (2.66) بحسب أنموذج Z-SCORE، والمصرفين خلال الفترة لم يتمكنوا من تحسين قيمة متغيراتها في الأنموذجين، وظلوا في ضمن الفئة الثالثة، كما أن قيم المؤشر (Z) في كلا الأنموذجين في حالة إنخفاض وعدم إستقرار، وإذا لم يتمكنوا من تحسين قيمة متغيراتها وقد تنخفض قيمة المؤشر في السنوات اللاحقة أكثر لمنطقة الفشل المالي، لذا يتوجب على إدارة تلك المصارف إتخاذ القرارات والإجراءات الكفيلة لمعالجة نقاط الضعف.

3- بناءً على ما جاء في نتائج المؤشرات المالية الحديثة المطبقة في عينة الدراسة، إذ تعد هذه المؤشرات أداة بيد مراقبي الحسابات بحيث يمكنهم الإعتماد عليها في عملية التدقيق والإجراءات التحليلية، فضلاً عن خبرتهم مما يعزز حكمهم عند تقييم الاداء المالي للوحدة الإقتصادية وقدرتها على الاستمرار، الأمر الذي يبعدهم من المساءلة القانونية والتقصير المهني، وهذا ما يدل على تحقيق فرضيات الدراسة التي مفادها تُساهم المؤشرات المالية الحديثة كأداة لتقييم الأداء المالي وفرض إستراتيجيته وفق معيار التدقيق الدولي رقم 570، وإمكانية إعطاء الرأي حول إستمرارية الوحدة الإقتصادية بالإعتماد على المؤشرات المالية الحديثة للتحليل المالي لأجل الحكم على مقدرة الوحدة الإقتصادية في المستقبل.

4- لنتائج قيمة (Z) تأثير مباشر في القرارات التي تتخذها الإدارة والاطراف المعنية بالوحدة الإقتصادية سواء للتطوير الوحدة أو لإجراءات التصحيحية لمعالجة مشاكل وإيجاد وسائل الدفاعية قبل حدوث التعثر أو الإفلاس، كما لها تأثير مباشر في قرارات المستثمرين والمودعين الدائنين والعملاء وكل الذين يتعاملون مع المصارف بغض النظر عما إذا كانت نتيجة القيمة (Z) جيدة او متوسطة او غير جيدة.

2-4: التوصيات:

1- حت مراقبي الحسابات على إستخدام المؤشرات المالية الحديثة لمعرفة الوضع المالي للوحدات الإقتصادية، وكذلك حت إدارات الوحدات الإقتصادية لإستخدام تلك المؤشرات كأداة لتقييم الإداء المالي ومدى قوة أو ضعف الوضع المالي للوحدة، ومدى قدرته على الإستمرار، من أجل التنبؤ بالمشاكل قبل حدوثها، لإتخاذ الاجراءات التصحيحية اللازمة قبل تفاقم الامور.

2- حت المُستثمرين في سوق الاوراق المالية على إستخدام نماذج التنبؤ للمخاطر المالية لمعرفة الوضع المالي للوحدات المدرجة في سوق الأوراق المالية وإتخاذ القرارات الإستثمارية المناسبة.

3- ضرورة قيام الجهات الرقابية الحكومية بإلزام مراقبي الحسابات والإدارات بإجراء التحليلات المالية للبيانات الختامية للوحدات الاقتصادية من خلال تطبيق نماذج للتنبؤ بالمخاطر المالية لهذه الوحدات في وقت مبكر بوصفها أداة لإنذار مبكر، حتى يتمكنوا من إتخاذ القرارات اللازمة، ويجب أن يكون ذلك بالإعتماد على نماذج متعددة للتنبؤ بالمخاطر المالية، وذلك بحسب ما تحتاجه أو تمليه الضرورة.

4- الإهتمام بموضوع تنبؤات بالمخاطر المالية من خلال إستخدام الأساليب الإحصائية للتنبؤات وإعطائها نصيبها من الدراسات والبحوث تجنباً للوحدات المعرضة للفشل المالي.

5- بشكل عام، يجب على منظمي سوق الأوراق المالية العراقية إعتماد النماذج الإحصائية للتنبؤ بالمخاطر المالية. لذلك يجب أن تخضع جميع الوحدات الاقتصادية المدرجة في سوق الأوراق المالية العراقية لإختبارات التعثر المالي بإستخدام النماذج الإحصائية للتنبؤ بالمخاطر المالية بشكل دوري لضمان ثقة المستثمرين وسلامتهم. وسيساعد هذا في الكشف عن الوحدات المتعثرة مالياً واتخاذ القرارات والإجراءات المناسبة.

6- يجب على المدققين بذل العناية المهنية اللازمة لتقديم التقرير المناسب عند وجوده الشك في قدرة الوحدة الاقتصادية على الإستمرارية في نشاطها، وكذلك دراسة جميع العوامل التي تؤدي إلى إدارة الوحدة لإزالة هذا الشك.

7- قيام إدارة الوحدة الاقتصادية بتضمين تقاريرها السنوية المرفقة بالبيانات المالية الإفصاح عن أي أحداث أو ظروف تثير شكاً جوهرياً بمدى قابلية المصرف على الإستمرار في المستقبل المنظور، وتقديم خططها المستقبلية في مواجهة هذه الظروف أو الأحداث، واحتوائها ضمن متطلبات البيانات المالية المقدمة إلى مراقبي الحسابات.

8- تتطلب معايير التدقيق الدولية تحديد إجراءات التدقيق الإضافية التي يجب أن تنفذ بوساطة مراقب الحسابات عندما يثار الشك في فرض الإستمرارية في أعمال المشروع، بالإضافة إلى تحديد المقاييس التي يمكن أن يستخدمها مراقب الحسابات للحصول على تأكيد معقول عن مدى فعالية خطط إدارة المشروع وإمكانية تنفيذها عندما يثار هذا الشك.

9- ضرورة إستخدام مؤشرات مالية حديثة لدعم معيار التدقيق الدولي رقم (570) للتدقيق ومعرفة مدى ملاءمة فرض الاستمرارية في الوحدات الاقتصادية، لتمكين إدارتها من التنبؤ بمستقبل الوحدات بشكل دوري. ومن خلاله تستطيع الإدارة تحديد المقومات والصعوبات التي تواجه إستمراريتها في المستقبل ومعالجة الصعوبات التي تواجهها.

المراجع

المراجع العربية:

أولاً: الوثائق الرسمية:

- 1 الاتحاد الدولي للمحاسبين (IFAC)، " تأسيس وتطوير هيئة محاسبية مهنية"، الطبعة الثانية، ترجمة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين،السعودية، 2008.
- 2 مجلس معايير التدقيق والتوكيد الدولية لقانونيين (IAASB)، الجزء الأول، ترجمة جمعية المجمع العربي، عمان، الاردن، 2010.
- 3 مجلس معايير التدقيق والتوكيد الدولية للمحاسبين القانونيين (IAASB)، " معيار التدقيق الدولي رقم (570) استمرارية المنشأة"، مجموعة طلال أبوغزالة، عمان، الاردن، 2013.
- 4 منظمة معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات، المعايير الدولية للتقرير المالي، إصدار المجمع العربي لمحاسبين القانونيين، السعودية، 2018.

ثانياً: الرسائل والأطاريح الجامعية:

- 1 الإمارة، ضمياء محمد جواد، " دور مراقب الحسابات في الإبلاغ عن احتمالات فشل الشركات المساهمة العراقية وانعكاسه على جودة الأداء المهني – أنموذج مقترح". اطروحة دكتوراه، مقدمة إلى مجلس كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة بغداد، بغداد، العراق، 2014.
- 2 بطو، علاء، " المحاسبة الابداعية إزاء الفجوة الضريبية ومدى الإذعان الضريبي"، رسالة دكتوراه غير منشورة، جامعة البصرة، العراق، 2006.
- 3 بن مالك، عمار، " المنهج الحديث للتحليل المالي الأساسي في تقييم الاداء – دراسة حالة شركة اسمنت السعودية للفترة من 2006 حتى 2010" رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة منتوري قسنطينة كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، الجزائر، 2011.
- 4 جهاد حمدي اسماعيل مطر، " أنموذج مقترح للتنبؤ بتعثّر الوحدات الاقتصادية المصرفية العامة في فلسطين - دراسة تطبيقية" رسالة ماجستير في المحاسبة والتمويل مقدمة الى كلية التجارة، الجامعة الاسلامية-غزة، 2011.
- 5 الحاج، خليفة، " التحليل المالي أداة تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية والتنبؤ بالمخاطر باستخدام الأساليب الإحصائية"، رسالة دكتوراه في علوم التجارية- كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير في الجامعة وهران2، وهران، الجزائر، 2018.

- 6 حميدان،رياض ، " استخدام النسب المالية والتحليل التمييزي في التنبؤ بتعثّر شركات التأمين المساهمة العامة الاردنية"، رسالة ماجستير ، جامعة آل البيت، عمان، الاردن، 2005.
- 7 الحوراني ،محمد زكي "مدى التزام مدققي الحسابات القانونيين بتطبيق معيار التدقيق الدولي رقم (570) "تقييم إستمرارية الشركات" وأثره على جودة المعلومات المحاسبية- دراسة ميدانية تحليلية" رسالة ماجستير في المحاسبة والتمويل- كلية التجارة في الجامعة الإسلامية- غزة، فلسطين،2013.
- 8 ددان، عبدالغني، قياس وتقييم الأداء المالي في المؤسسات الغقتصادية نحو إرساء نموذج للإنداز المبكر بإستعمال محاكاة المالية-حالة بورصتي جزائر وفرنسا، أطروحة دكتوراه غير منشور، جامعة الجزائر، الجزائر، 2006.
- 9 الذنبيات ،علي عبد القادر ، " دور المدقق الخارجي في تقويم القدرة على الاستمرارية لدى الشركات المساهمة العامة الأردنية"، رسالة ماجستير، الأردن، الجامعة الأردنية، 1991.
- 10 الزبيدي ،باسل محمد نعمان ، " التنبؤ بالتعثّر المالي وانعكاسه على استمرارية الوحدات الاقتصادية"، بحث مقدم إلى المعهد العربي للمحاسبين القانونيين، بغداد، العراق، 2017.
- 11 سرحان ،عاهد عيد ، " دور مدقق الحسابات الخارجي في تقييم القدرة على الاستمرارية لدى الشركات المساهمة العامة في فلسطين" رسالة ماجستير، قسم المحاسبة والتمويل، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية، غزة، فلسطين، 2007.
- 12 سليمانى ،انتصار ، " التنبؤ بالتعثّر المالي في المؤسسات الاقتصادية"، رسالة دكتوراه، جامعة الحاج الخضر باتنة، جزائر،2016.
- 13 شحادة ،رياض حميدان ، " إستخدام النسب المالية والتحليل التمييزي في التنبؤ بتعثّر شركات التأمين المساهمة العامة الأردنية" ، جامعة آل البيت، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، رسالة ماجستير، عمان، الاردن ، 2005.
- 14 الشمري ،عيد حامد معيوف ، " معايير المراجعة الدولية ومدى إمكانية استخدامها في تنظيم الممارسة المهنية بالمملكة العربية السعودية- دراسة تحليلية مقارنة"، معهد الإدارة العامة، الرياض، السعودية،1994.
- 15 الصوفي ،فارس جميل ، " تحليل العلاقة بين مدى تطبيق معايير المحاسبة الدولية والأداء المالي للشركات الصناعية المساهمة العامة المدرجة في بورصة عمان"، دكتوراه محاسبة، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا كلية الدراسات العليا، 2006.

- 16 عباسي، عصام ، " تأثير جودة المعلومات المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية وإتخاذ القرارات "، رسالة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة قاصدي مربح - ورقلة، الجزائر، 2012.
- 17 عبدالحكيم، طيوب ، " تقييم الأداء المالي والتنبؤ بالفشل المالي " رسالة ماجستير في علوم التسيير - ادارة مالية في الجامعة محمد بوضياف، المسيلة، جزائر، 2018.
- 18 عبدالرحمان، عطى الله ، " تقييم الأداء المالي ودوره في إتخاذ القرارات المالية- دراسة حالة مجمع عبيدي، " رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة 08 ماي 1945- قالمة، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، الجزائر، 2013.
- 19 الغصين، هلا بسام عبد الله ، " استخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثر الشركات : دراسة تطبيقية على قطاع المقاولات في قطاع غزة"، رسالة ماجستير، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية-غزة، فلسطين، 2004.
- 20 فريشي، خير الدين ، " دور المعلومات المحاسبية المفصّل عنها وفق نظام المحاسبة المالي في التنبؤ بخطر الإفلاس من الشركات الجزائرية للفترة من 2003-2010 "، رسالة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة قاصدي مربح ، الجزائر، 2012.
- 21 الكحلوت، خالد ، " مدى اعتماد المصارف التجارية على التحليل المالي في ترشيد القرار الائتماني"، رسالة ماجستير، الجامعة الإسلامية، غزة، 2005.
- 22 كريم، حسين صالح ، " دور إجراءات المدقق الخارجي في بيان قدرة الشركات على الاستمرارية"، بحث مقدم إلى المعهد العربي للمحاسبين القانونيين ، بغداد، العراق، 2015.
- 23 لكحل عبدالرؤف و فخرالدين بوراس " دور أدوات التحليل المالي الحديث في تقييم الأداء المالي في المؤسسة المالية" رسالة ماجستير في علوم الأقتصادية- نقدي و بنكي في الجامعة محمد بوضياف، المسيلة، جزائر، 2019.
- 24 مازون، محمد امين ، " التدقيق المحاسبي من منظور المعايير الدولية ومدى امكانية تطبيقها في الجزائر " رسالة ماجستير، قسم العلوم التجارية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة الجزائر 3، الجزائر، 2011.
- 25 محمد، اشتعال طه فضل المولى، " تقويم الأداء المالي للمصارف بإستخدام المؤشرات المالية ودورها في التنبؤ بالفشل المالي والحد من المخاطرة بالخرطوم- دراسة تطبيقية"، رسالة دكتوراه في محاسبة والتمويل- كلية الدراسات التجارية في الجامعة سودان للعلوم والتكنولوجيا، الخرطوم، سودان، 2017.

- 26 منصور، رضا زكي ، " أثر المعلومات غير المالية والمرحلية العمرية للمنشأة على قرار المراجع عند تقييم الاستمرارية"، رسالة ماجستير، جامعة القاهرة، مصر، 2003.
- 27 الموسوي، أمير على خليل، " اختبار وتحليل نماذج للتنبؤ بالفشل المالي للشركات بحث تطبيقي لعينة من شركات الاستثمار- المالي المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمدة من 2007-2011" ، مجلة العراقية للعلوم الادارية والاقتصادية، المجلد 10، العدد39، العراق، 2012.
- 28 الهدى، بهلولي نور ، " أثر تبني معايير التدقيق الدولية في تطوير مهنة التدقيق المحاسبي بالجزائر"، رسالة دكتوراه، جامعة فرحات عباس – سطيف، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، سطيف، الجزائر، 2017.
- 29 اليمين سعادة ، " استخدام التحليل المالي في تقييم أداء المؤسسات الاقتصادية و ترشيد قراراتها، دراسة حالة المؤسسة الوطنية لصناعة أجهزة القياس والمراقبة، العلةمة، سطيف، رسالة لنيل شهادة الماجستير، قسم العلوم التجارية، كلية العلوم - الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة الحاج لخضر، باتنة، 2008-2009.
- 30 وادي، عبد الناصر، " دور التقارير الرقابية في تقييم الأداء في ظل تطبيق نظام محاسبة المسئولية- دراسة تحليلية تطبيقية"، رسالة دكتوراه غير منشورة. كلية الدراسات العليا، جامعة النيلين، 2008.
- ثالثاً: الدوريات والمؤتمرات:**
- 1 ايمان محمد عثمان، " دور بنوك الاستثمار المالي في تنشيط أسواق الأوراق المالية" بحث تكميلي لنيل درجة الماجستير في الدراسات المصرفية مقدمة الى كلية الدراسات العليا، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، 2005.
- 2 الأمين، ماهر، يوزباشي، هلا ، "إجراءات المراجعة المستخدمة في تقييم استمرارية المشروع". مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية، المجلد 37 ، العدد 5، اللاذقية، سوريا، 2015.
- 3 احمد، دلير موسى، " تعزيز تطبيق معيار التدقيق الدولي (570) المتعلق باستمرارية الوحدة الاقتصادية باستعمال نموذجي Kida and Z-Score"، جامعة تكريت، مجلة تكريت للعلوم الادارية والاقتصادية المجلد 15 ، العدد 48، الجزء الأول ، 2019.
- 4 بحري، علي، " تحليل الأداء المالي بالنسب المالية للمؤسسة الاقتصادية"، مجلة الحقوق والعلوم الإنسانية، العدد 35، المجلد 17، الصادرة عن جامعة زيان عاشور بالجلفة، جوان، 2018.

- 5 بكاري، بلخير، " أهمية مقارنة التدفقات النقدية في تقييم المؤسسة "، مجلة الباحث، العدد 10، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة قاصدي مرباح ، ورقلة، 2012.
- 6 بشرى المشهداني وطالب الشذر " مفهوم وأهمية الكشف عن إحتتمالات فشل الشركات المساهمة أنموذج مقترح للتطبيق في البيئة العراقية " وهي عبارة عن بحث منشور في Researchgate، 2013. [.https://www.researchgate.net/project/Ability-of-management](https://www.researchgate.net/project/Ability-of-management)
- 7 جربوع ،يوسف محمود ، " مدى قدرة المراجع الخارجي من خلال التحليل المالي على اكتشاف الأخطاء غير العادية والتنبؤ بفشل المشروع – دراسة تطبيقية" على مراجعي الحسابات القانونيين في قطاع غزة، 295 ، يناير 2005 - مجلة الجامعة الإسلامية (سلسلة الدراسات الإنسانية) المجلد 13، العدد 1، كلية التجارة – قسم المحاسبة الجامعة الإسلامية في غزة، فلسطين، 2005.
- 8 حسين ، جاسم ناصر، " الخصائص الإحصائية للنسب المالية-دراسة تطبيقية في إحدى الشركات"، مجلة البحوث الاقتصادية، المجلد 13، العدد 1-2، 2002.
- 9 الحسيني ،صادق محمد حسين ، " الاتجاهات المعاصرة في التحليل المالي " مؤتمة للبحوث والتطوير ، السلسلة أ، العلوم الإنسانية الاجتماعية، الاقتصاد والعلوم الإدارية ،جامعة مؤتمة ، الأردن، المجلد 10، العدد 6، 1995.
- 10 رمو ،وحيد محمد ، الوتار ،سيف عبد الرزاق محمد ، " استخدام أساليب التحليل المالي في التنبؤ بفشل شركات المساهمة الصناعية"، دراسة على عينة من شركات المساهمة العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية ، وهي عبارة عن مقال في مجلة تنمية الرافدين، العدد 100 ، مجلد 32 ، جامعة الموصل، العراق، 2010.
- 11 الشريف، ریحان وأخرون، الفشل المالي في المؤسسة الاقتصادية، – من التشخيص إلى التنبؤ ثم العلاج ضمن المحور الأول: مناهج تشخيص وإستشراف المخاطر" ، ملتقى وطني حول "المخاطر في المؤسسات الاقتصادية" ، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير جامعة متتوري، قسنطينة، الجزائر، 2012.
- 12 الشريف، ریحاني ، بحث منشور، " التعثّر المالي: مراحل والأساليب والطرق وإجراءات المعالجة"، مجلة جندول، مجلة علوم الأنسانية، السنة الرابعة، عدد 39، 2006.
- 13 عبدالله ،خالد أمين ، عاشور ،يوسف ، سالم صباح ، " دورة في التحليل المالي لأغراض إتخاذ القرار الائتماني "، سلطة النقد الفلسطينية، بالتعاون مع جمعية المصرفيين الفلسطينيين، غزة،الفلسطين، 1998.

- 14 علوان، بدر محمد ، قطريب ،دعاس ، سماره ،عبير احسان ، " فاعلية التحليل المالي في بيان مدى قدرة النسب المالية في كشف الاحتيال والغش في التقارير المالية للشركات الصناعية"، مجلة دراسات محاسبية ومالية، المجلد 10، العدد 33، 2015.
- 15 عناني ساسية، "دور المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في تحقيق التنمية المحلية- دراسة حالة ولاية قالمة"، مجلة أبحاث اقتصادية وإدارية، العدد 16، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة محمد خيضر، الجزائر، 2014.
- 16 الفيصل، زياد جواد لفته ، " اهمية ومتطلبات الإصلاح المصرفي في التنمية مع اشارة خاصة للعراق" ، أطروحة دكتوراه غير منشورة ، مقدمة الى كلية الادارة والاقتصاد ، جامعة البصرة ، 2009.
- 17 الدوغجي، علي حسين علي ، مدى مسؤولية مراقب الحسابات عن فرض الاستمرارية والفضل المالي للشركات، مجلة المعهد العالي للدراسات المحاسبية والمالية ، جامعة بغداد، المجلد2، العدد6، 2008.
- 18 الكسار ،طلال ، تحت عنوان "دور مؤشرات النسب المالية في تقويم والتنبؤ بالفشل المالي للشركات"، وهي عبارة عن بحث منشور في مجلة الاقتصاد والمجتمع، العدد 8، الأردن، 2012.
- 19 الكلدار ،اقصي قاسم ، سعد عزيز ناصر، قاسم على عمران، " الاتجاه في الاقتصاديات المتحولة نحو سياسات الخصخصة في العراق باستعمال أدوات التحليل المالي الحديثة في تقويم كفاءة الأداء وزيادة الأرباح: دراسة تطبيقية في مؤسسة R.M.C المساهمة"، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة، العدد الرابع والأربعون، 2015.
- 20 المرشدي ،عباس علوان شريف ، " استعمال أنموذج (SHERRORD) للتنبؤ بالفشل المالي للمصارف التجارية الخاصة في العراق، بحث تطبيقي في عينة من المصارف المدرجة في السوق العراق للاوراق المالية"، جامعة الفرات الاوسط التقنية، المعهد التقني بابل، مجلة بابل العلوم الصرفة والتطبيقية والعلوم الهندسية، مجلد 26، العدد 1، العراق، 2018.
- 21 مزهودة عبدالمليك، " الأداء بين الكفاءة والفعالية"، مجلة العلوم الإنسانية، العدد 1، جامعة بسكرة، الجزائر، الجزائر، 2001.
- 22 ناعسة،محمد ، خميس، بشير ، "أثر مشاركة المحاسبين في تطوير نظم المعلومات المحاسبية، في نجاح تلك النظم، وأثر تطبيقها في الأداء المالي الشركات" ، المجلة الأردنية في إدارة الأعمال، المجلد 5، العدد2، 2009.

23 نمودي الهواري ، " دراسة تحليلية لمؤشرات قياس أداء المؤسسات من منظور خلق القيمة "، مجلة الباحث، العدد7، جامعة ورقلة، 2010.

رابعاً: الكتب

- 1 أبو الفتوح على فضالة، التحليل المالي وادارة الأموال، دار الكتب العلمية للنشر والتوزيع، القاهرة، 1996.
- 2 ابو موسى ،رسمية احمد ، الاسواق المالية والنقدية، الطبعة الأولى، دار المعتر للنشر والتوزيع، عمان، 2005.
- 3 أبو نصار ،محمد و حميدات ،جمعة ، معايير المحاسبة والابلاغ المالي الدولية الجوانب النظرية والعلمية، دار وائل للطباعة والنشر والتوزيع، الاردن، 2008.
- 4 آل شبيب ، دريد ، مبادئ الإدارة المالية، الطبعة الأولى، دار المناهج للنشر، الأردن، عمان، 2006.
- 5 أليفن أرينز وجيمس لوبك، " المراجعة: مدخل متكامل"، جزء الاول، ترجمة محمد محمد عبد القادر الديسطي، دار المريخ للنشر، الرياض، المملكة العربية السعودية، 2002.
- 6 بوتين ،محمد ، المراجعة ومراقبة الحسابات من النظرية إلى التطبيق ، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2008.
- 7 توفيق ،عبدالمحسن ، تقييم الأداء، دار النهضة العربية، مطبعة الاشقاء للطباعة، مصر، 1998.
- 8 توفيق، عبدالرحمن، " منهج المهارات المالية والمحاسبية المتقدمة في الرقابة المالية والتدقيق الداخلي"، الطبعة الثالثة، مركز الخبرات المهنية للإدارة، مصر، 2004.
- 9 توفيق، محمد شريف ، إعداد القوائم المالية المخططة " المتنبأ بها" ، جامعة الزقازيق، كلية التجارة، مصر، 2006.
- 10 جبل ،علاء الدين ، تحليل القوائم المالية ،مديرية الكتب والمطبوعات، الجامعة حلب، حلب، سوريا، 2004.
- 11 الجاوي ،طلال محمد علي و المسعودي ،حيدر علي ، المحاسبة المالية المتوسطة، الطبعة الأولى، دار الكتب لمنشر والتوزيع، كربلاء، العراق، 2014.
- 12 جربوع ،يوسف محمود و حلس ،سالم عبد الله ، المحاسبة الدولية-مع التطبيق العملي لمعايير المحاسبة الدولية ، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، طبعة الاولى، الاردن، 2002.

- 13 جمعة ،أحمد حلمي ، المدخل إلى التدقيق والتأكيد الحديث - الإطار الدولي أدلة ونتائج التدقيق، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، طبعة الاولى، 2009.
- 14 الجهماني، إستخدام النسب المالية للتنبؤ بتعثّر المصارف، مجلة الإدارة العامة، مجلد 3، العدد 4،الأردن، 2001.
- 15 حجازي، وجدي حامد ، تحليل القوائم المالية في ظل المعايير المحاسبية، دار التعليم الجامعي، الاسكندرية، مصر، 2011.
- 16 الحسيني ،فلاح حسن عداي ، الإدارة الاستراتيجية، طبعة الثانية، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، 2006.
- 17 الحسيني ،فلاح حسن و الدوري ،مؤيد عبد الرحمن ، إدارة البنوك: مدخل كمي واستراتيجي معاصر، طبعة الثانية، دار وائل للطباعة والنشر والتوزيع، الأردن، 2003.
- 18 حنفي ، عبد الغفار ، بورصة الأوراق المالية (أسهم- سندات- وثائق استثمار - الخيارات) ، دار الجامعة الجديدة للنشر، الاسكندرية، مصر، 2003.
- 19 الحيايالي ، وليد ناجي ، مذكرات التحليل المالي في المنشآت التجارية، منشورات الأكاديمية العربية المفتوحة في الدنمارك، 2007.
- 20 الحيايالي ،وليد ناجي ، الاتجاهات المعاصرة في التحليل المالي: منهج علمي متكامل، طبعة الاولى، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان، الاردن، 2004.
- 21 خبابة ، نور الدين ، الإدارة المالية ، دار النهضة العربية، الطبعة الأولى، بيروت، لبنان ، 1997.
- 22 الخطيب ،محمد محمود ، الأداء المالي وأثره على عوائد أسهم الشركات المساهمة، دار المنهل للنشر، عمان، 2010.
- 23 الدعيمي ،عباس كاظم ، السياسات النقدية والمالية واداء الأسواق المالية، الطبعة الأولى، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، 2010.
- 24 الراوي ،خالد وهيب ، تحليل المالي للقوائم و الافصاح المحاسبي، الطبعة الاولى، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، عمان، الأردن، 2000.
- 25 الزبيدي ،حمزة ، التحليل المالي تقييم الاداء والتنبؤ بالفشل، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان، الاردن ، 2000.

- 26 الزبيدي ،حمزة محمود ، التحليل المالي تقييم الأداء والتنبؤ بالفشل، مؤسسة وراق للنشر والتوزيع عمان، الأردن، 2011.
- 27 الزعبي ،هيثم محمد ، الإدارة والتحليل المالي، دار الفكر للطباعة والنشر والتوزيع، عمان، 2000.
- 28 ساسي ،إلياس بن و قريشي ،يوسف،" التسيير المالي (الإدارة المالية) "، دار وائل للنشر، الجزء الأول، طبعة الثانية، عمان، 2011.
- 29 السعيدة ، فيصل جميل ، الملخص الوجيز للإدارة والتحليل المالي، عمان، مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع،2004.
- 30 السعيد ،فرحات جمعة ، الأداء المالي لمنظمات الأعمال والتحديات الراهنة، دار المريخ للنشر، المملكة العربية السعودية، 2000.
- 31 السلمي ،علي ، إدارة التميز – نماذج وتقنيات الإدارة في عصر المعرفة، دار غريب، القاهرة، مصر، 2002.
- 32 السلمي ،علي ، التخطيط والمتابعة، دار غريب للطباعة والنشر والتوزيع، القاهرة، 1978.
- 33 الشبيبي ،سنان ، ملامح السياسة النقدية في العراق ، صندوق النقد العربي ، أبوظبي ، 2007.
- 34 الشراح ،رمضان ، البنوك المتخصصة لدول الخليج العربي ، مكنية الفلاح للنشر والتوزيع ، الطبعة الاولى، بيروت، 1999.
- 35 الشريف ،عليان ، العصار رشاد ، الجعبري أحمد ، عاطف الأخرس، إيمان الهيني، الإدارة و التحليل المالي، دار البركة للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2007.
- 36 شريفات ، خلدون إبراهيم ، إدارة و تحليل مالي، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر، عمان، الاردن،2000.
- 37 الشريفات ،خلدون ابراهيم ، إدارة والتحليل المالي، دار وائل للنشر، طبعة الاولى، عمان، الاردن، 2001.
- 38 الشماع ، خليل محمد حسن ، الادارة المالية، طبعة الرابعة، مطبعة الخلود، بغداد، العراق، 1992.
- 39 الشماع ،محمد خليل حسن و عبد الله ،خالد أمين ، التحليل المالي للمصارف، اتحاد المصارف العربية، عمان الأردن، 1990.
- 40 شنوف ،شعيب ، التحليل المالي الحديث طبقا للمعايير الدولية للإبداع المالي، دار زهران للنشر والتوزيع، عمان، 2013.

- 41 الشيخ ، فهمي مصطفى ، التحليل المالي، الطبعة الأولى، (SMF FINANCIAL) للنشر والتوزيع، رام الله، فلسطين، 2008.
- 42 الصياح ،عبدالستار ، العامري ، سعود ، الإدارة المالية وأطر نظرية وحالات علمية، دار وائل للنشر، طبعة الاولى، عمان، الاردن، 2003.
- 43 طالب ،علاء فرحات و المشهداني ،ايمان شيحان ، الحوكمة المؤسسية والأداء المالي الاستراتيجي للمصارف، طبعة الأولى، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2011.
- 44 طواهري ،محمد التهامي و صديقي ،مسعد ، المراجعة والتدقيق الحسابات، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، طبعة الثانية، الجزائر، 2005.
- 45 عبدالهادي ،محمد ، الإدارة المالية، الطبعة الاولى، دار ومكتبة الحامد للنشر والتوزيع، 2000.
- 46 عجمية ،محمد عبد العزيز ، مدحت محمد العقاد النقود والبنوك والعلاقات الاقتصادية الدولية، دار النهضة الحرة للطباعة، بيروت، لم تذكر سنة الطبع، .
- 47 عدون ، ناصر دادي ، تقنيات مراقبة التسيير، التحليل المالي، الجزء الاول، دار الهداية العامة، عمان، الاردن، 1998.
- 48 عدون ،ناصر دادي و نواصر، محمد فتحي، دراسة الحالات المالية، دار الأفاق، الجزائر، 2010.
- 49 عدون ،ناصر دادي وآخرون، مراقبة التسيير في المؤسسة الاقتصادية، دار المحمدية العامة، الجزائر، 2010.
- 50 عقل ، مفلح محمد ، مقدمة في الإدارة المالية و التحليل المالي، طبعة الاولى، دار أجنادين للنشر والتوزيع، الرياض، المملكة العربية السعودية، 2006.
- 51 عقل ،مفلح محمد ، مقدمة في الإدارة و التحليل المالي، الطبعة الأولى، مكتبة المجتمع العربي للنشر والتوزيع، عمان، 2009.
- 52 غالي ،جورج دانيال " تطوير مهنة المراجعة لمواجهة المشكلات المعاصرة وتحديات الألفية الثالثة " الدار الجامعية، الإسكندرية، 2001.
- 53 فهد ،نصر حمود مزنا ، "أثر السياسات الاقتصادية في أداء المصار التجارية"، الطبعة الأولى، دار صفاء، عمان، الاردن ، 2009 .
- 54 القاضي ،حسين ، المحاسبة الدولية ، الدار العلمية الدولية للنشر، عمان، الاردن، 2000.

- 55 القاضي، دلال ، سهيل عبد الله والبياتي محمود، الإحصاء للإداريين والاقتصاديين، دار الحامد للنشر والتوزيع، عمان، الاردن، 2003.
- 56 كراجة ، عبد الحليم ، علي ربابعة، ياسر السكران، موسى مطر، توفيق عبد الرحيم يوسف، الادارة والتحليل المالي، أسس- مفاهيم تطبيقات، الطبعة الأولى، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2006.
- 57 الكرخي ،مجيد ، تقويم الأداء باستخدام النسب المالية، الطبعة الاولى، دار المناهج للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2008.
- 58 لسوس ،مبارك ، التسيير المالي، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، الجزائر، 2004.
- 59 لطفي ،أمين السيد أحمد ، مراجعات مختلفة لأغراض مختلفة، الدار الجامعية، الاسكندرية، 2005.
- 60 لطفي، أمين السيد أحمد، " التطورات الحديثة في المراجعة"، منشورات الدار الجامعية، مصر، 2007.
- 61 المحاسنة ،ابراهيم محمد ، ادارة وتقييم الأداء الوظيفي، دار جرير، البحرين، 2013.
- 62 محمد ، منير شاكر وآخرون، التحليل المالي مدخل صناعة القرارات، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر، عمان، 2005.
- 63 محمد ،محمود يوسف ، البعد الاستراتيجي لتقييم الأداء المتوازن، الطبعة الأولى، المنظمة العربية لمتنمية الإدارية، القاهرة، 2005.
- 64 محمد المبروك، أبو زيد، التحليل المالي: شركات وأسواق مالية، طبعة الثانية، دار المريخ للنشر، رياض، المملكة العربية السعودية، 2009.
- 65 مخلوف ،إبراهيم أحمد ، التحليل الكمي في الإدارة، طبعة الأولى، جامعة الملك سعود، السعودية، 1995.
- 66 المطارنة، غسان فلاح، " تدقيق الحسابات المعاصر الناجية النظرية" ، طبعة الثانية، دار المسيرة للنشر والتوزيع، عمان ، الاردن، 2009.
- 67 مطر ، محمد ، الاتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتماني، طبعة الاولى ، دار وائل للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2002.
- 68 مطر ،محمد ، " التحليل المالي ، الاساليب والادوات والاستخدامات العملية " طبعة الاولى ، عمان ، الاردن، 1997.

- 69 مطر ،محمد ، اتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتماني، طبعة الرابعة، دار وائل للنشر والتوزيع، الأردن عمان، 2016.
- 70 المليجي، إبراهيم السيد، مسؤولية مراقب الحسابات في مصر عن الحكم على مقدره المنشأة على الإستمرار في النشاط، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية ، بحث غير منشور، الإسكندرية، 2005.
- 71 النجار، عبدالعزيز ، التحويل الإداري منهج صنع القرارات، المكتب العربي الحديث، مصر، 1993.
- 72 النعيمي ،عدنان تايه ، التميمي ،ارشد فؤاد ، التحليل والتخطيط المالي: اتجاهات معاصرة، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2008.
- 73 النعيمي ،عدنان تايه ، الساقى ،سعدون مهدي وآخرين، الإدارة المالية- النظرية والتطبيق ، الطبعة الأولى، دار المسيرة، عمان، الأردن، 2007.
- 74 الهواري ،سيد ، " الاستثمار والتمويل " دار الجيل للطباعة والنشر ، جمهورية مصر العربية ، 1997.
- 75 يحيى ،وداد يونس ، النظرية النقدية (نظريات- سياسات- مؤسسات)، دار الكتب للطباعة والنشر، جامعة الموصل، 2001.

خامساً: الأتترنيت

- 1 البنك المركزي العراقي، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث ، التقرير السنوي لعام 2003 ومطلع عام 2004، العراق، 2004.
- 2 البنك المركزي العراقي، قسم الاستقرار النقدي والمالي، تقرير الإستقرار المالي لعام 2018، 2019، العراق، 2019.
- 3 سوق العراق للأوراق المالية ، التقرير السنوي الخامس عشر ، العراق، 2018.

<http://www.isx->

[iq.net/isxportal/portal/companyGuide.html?companyCode=BCIH](http://www.isx-portal/portal/companyGuide.html?companyCode=BCIH)

المراجع باللغة الأجنبية:

First: Official Publication:

- 1 IAASB, Handbook of international quality control, auditing, review, other assurance and related services pronouncements. 2018 Ed. Volume 1, USA, 2018
- 2 IAASB, Handbook of international quality control, auditing, review, other assurance and related services pronouncements. 2018 Ed. Volume 2, USA, 2018.

Second: Theses and dissertations:

- 1 William H Beaver, "Financial Ratios as Predictors of Failure", Empirical Research in Accounting: Selected Studies, University of Chicago, United States of America, 1967.
- 2 Liargovas, P, & Skandalis, K., Factor affecting firm's financial performance The Case of Greece, University of Peloponnese, 2008.
- 3 Manousaridis, Charalampos-Orestis," Z-Altman's model effectiveness in bank failure prediction -The case of European banks", Master thesis in Finance, School of Economics and Management, Lund University, 2017.
- 4 Thomas Arkan, Detecting Financial Distress with the b Sherrod Model: a Case Study, ZESZYTY NAUKOWE UNIWERSYTETU SZCZECINSKIEGO nr 855, Finance, Rynki Finansowe, Ubezpieczenia nr 74, t. 2, 2015.

Third: Periodicals and Conferences:

- 1 BELLOVARY, Jodi, L., GIACOMINO, Don, E., AKERS MICHAEL, D., A Review of bankruptcy prediction studies., Published Version, Journal of Financial Education, Volume 33, Winter, 2007.
- 2 Edward I. Altman, "Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy", the Journal of Finance, Vol. 23, No 4, The American finance association, United States of America, 1968.
- 3 MARWAN Mohammed Abu Orabi, Empirical tests on financial failure prediction models, Interdisciplinary Journal of Contemporary Research in Business, Vol. 5, N° 9, January 2014.
- 4 Mazouz, A., & Crane, P., "The Impact of cash flow on business failure analysis & prediction, International journal of business & financial", Vol.402, U.S.A, 2012.
- 5 OMETE I., ASAKANIA M., AMWAYI A., "Impact of financial health on continuity of a firm: The case of Mumias sugar company", International Journal of Business & Law Research 3(1):34-43, Kenya, 2015.
- 6 Mutchler, J., Hopwood, W. and McKeown, J.C., "The influence of contrary information and mitigating factors on audit opinion decisions on bankrupt companies", Journal of Accounting Research, Vol. 31, No. 6, 1997.

- 7 AZIZ, Adnan, M., DAR, Humayon, A., Predicting corporate bankruptcy- where we stand? Corporate Governance Journal of Business in Society, Volume. 6, NO. 1, 2001.
- 8 KOROL, Tomasz, Fuzzy logic in financial management, published by Intech, Open Science, and Date Consultation: 06/07/2016, p. 261. Paper Published on the following site: <https://cdn.intechopen.com/pdfs-wm/32889.pdf:16/05/2013>,
- 9 Charalambakis, Evangelos, Espenlaub, Susanne, Garrett, Ian, "Assessing the probability of Financial Distress of UK Firms", Milan, 2009. https://www.efmaefm.org/0EFMAMEETINGS/EFMA%20ANNUAL%20MEETING%202009-Milan/papers/EFMA2009_0506_fullpaper.pdf.
- 10 Almajali, A., Alamro, S. and Al-soub, Y.Z., "Factors Affecting the Financial Performance of Jordanian Insurance Companies Listed at Amman Stock Exchange", Journal of Management Research, Vol. 4, No. 2, 2012.
- 11 ALkhatib, Khalid, ALBzour, Ahmad Eqab, "predicting Corporate Bankruptcy of Jordanian Listed Companies: Using Altman and Kida Models", International Journal of Business and Management, Vo1.6, No.3, p-208-215, 2011.

Fourth: Books:

- 1 AAA Committee on Accounting Concepts and Standards, "Accounting and Reporting Standards for Corporate Financial Statements and Preceding Statements", Columbus, Ohio, 1957.
- 2 Altman, Edward I., "Financial Ratios Discriminate Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy", Journal of Finance, Sept. 1968.
- 3 Auditing Standard board, Statement on Auditing Standards No.34" The auditors Considerations when A Questions A Rises about An Entity Continued Existence", AICPA, March 1981.
- 4 Anneli Logman, Bruce Aylward, (Survey of Multilateral Bank Practice on Financial and Economic Analysis of Large Dams), Prepared For Thematic Review III, May 2000.
- 5 Gup, Benton E, principle of financial management, John Wiley & Sons Inc, New York, U.S.A 1983.

- 6 VAN HORNE, James, Financial management and policy, Prentice-Hall, Inc., London, UK, 1995.
- 7 Mclaney E J., "Business Finance: Theory and Practice", 4th.ed, Financial Times Prentice-Hall, Inc, 1997.
- 8 Brigham, Eugene F. & Ehrhardt, Michael C, "Fundamentals Financial of Management" Bruce Rogovin, USA, 2000.
- 9 Wheelen Tomas L., and Hanger J., David "Strategic Management and Business Policy", 5th ed., Addison – Wesley pub company, 1995.
- 10 Florin Aftalion, Patrice poncent, les techniques de mesure de performance, Paris, economica, 2003.
- 11 Susan Ward, "Balance Sheet Definition & Example" «the balance, Retrieved 8-5-2017. Edited, 2016.
- 12 (<https://www.thebalancesmb.com/balance-sheet-definition-2946947>).
- 13 Majumdar, S., the Impact of Size and Age on Firm-Level Performance: Some Evidence from India Review of Industrial Organization, 12, 1997.
- 14 Nirosh Kuruppu and all, the efficacy of liquidation and bankruptcy prediction models for assessing going concern, 2002.
- 15 Kenton Will and James Margaret, 2020, Investopedia.com (<https://www.investopedia.com/terms/a/accounting-standard.asp>),
- 16 Michel Ibrahim & Fadi A Farhat, Dictionary of business and finance (English-Arabic), Dar Al-Kotob, Lebanon, 2007.
- 17 Ross, S., Westerfield, R., and Jaffe, J. Corporate finance. 6th Ed. New York, NY: McGraHill, 2002.

الملاحق

الملحق رقم (1)

قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لمصرف التجاري العراقي 2015-2017



المصرف التجاري العراقي (مساهمة خاصة) Commercial Bank of Iraq (Private)
 السنة المالية 31 ديسمبر 2015 العملة: الدينار العراقي Currency: Iraqi Dinars Financial Year 31 December

قائمة المركز المالي حسب المعايير الدولية			
2017	2016	2015	الموجودات :
83,598,660,000	102,849,878,000	111,814,431,000	تدفق وارصدة لدى البنك المركزي
415,760,181,000	14,861,644,000	34,486,830,000	ارصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية الاخرى
10,789,288,000	9,903,977,000	9,835,172,000	صافي التسهيلات الائتمانية مباشرة
467,452,000	649,865,000	726,023,000	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
316,904,200,000	290,669,048,000	230,472,381,000	موجودات مالية بانتظار المطالبة
1,762,251,000	1,500,671,000	950,228,000	صافي الممتلكات ومعدات
5,518,279,000	3,384,178,000	1,832,407,000	موجودات اخرى
834,800,311,000	423,819,261,000	390,117,472,000	مجموع الموجودات
1,796,000	3,483,951,000	877,652,000	المطلوبات وحقوق المساهمين
134,225,248,000	117,737,848,000	89,784,099,000	ودائع العملاء
1,502,972,000	967,731,000	897,349,000	مخصص ضريبة الدخل
33,077,501,000	19,688,678,000	24,119,073,000	مطلوبات اخرى
168,807,517,000	141,878,208,000	115,678,173,000	مجموع المطلوبات
250,000,000,000	250,000,000,000	250,000,000,000	رأس المال
13,950,483,000	12,933,142,000	12,191,568,000	احتياطي اجازي
149,163,000	149,163,000	149,163,000	احتياطيات اخرى
-8,955,000	173,458,000	249,616,000	احتياطي القيمة العادلة
27,718,103,000	18,685,200,000	11,848,952,000	ارباح مدروسة
291,808,794,000	281,941,053,000	274,439,299,000	مجموع حقوق المساهمين
460,616,311,000	423,819,261,000	390,117,472,000	مجموع مصادر التمويل

الميزانية العامة حسب المعايير المحلية Balance Sheet			
2015	2014	2013	الموجودات المتداولة
145,373,609,062	134,597,688,786	191,803,963,583	لنفقه
300,000			الذهب
231,149,923,325	280,262,998,377	112,852,275,410	الاستثمارات
28,313,096,068	25,831,732,431	24,532,688,739	لعميلين
9,101,997,145	7,154,494,691	3,956,341,543	الائتمان التقني
9,101,997,145	7,154,494,691	3,956,341,543	لتقويض والتصفية
413,938,925,800	447,846,894,285	333,245,269,275	مجموع الموجودات المتداولة
950,228,217	1,386,013,237	1,567,062,053	الموجودات الثابتة
	39,899,907	30,899,000	موجودات الثابتة بقيمة تقديرية
950,228,217	1,425,674,144	1,597,961,053	مجموع الموجودات الثابتة
414,889,153,817	449,272,568,429	334,843,250,328	مجموع الموجودات
			مصادر التمويل قصيرة الاجل
90,506,262,034	121,063,102,866	96,691,418,365	حسابات جارية وودائع
50,181,593,286	43,824,224,383	41,572,653,917	الذخائر
140,687,855,320	164,887,327,249	138,264,072,282	مجموع مصادر التمويل قصيرة الاجل
250,000,000,000	250,000,000,000	150,000,000,000	رأس المال الاسمي والمطلوع
24,201,298,497	34,385,241,180	46,579,178,046	الاحتياطيات
274,201,298,497	284,385,241,180	196,579,178,046	مجموع مصادر التمويل طويلة الاجل
414,889,153,817	449,272,568,429	334,843,250,328	مجموع مصادر التمويل

قائمة الدخل الموحدة			
20,751,400,000	16,552,729,000	16,819,514,000	إيرادات الفوائد
-687,357,000	-889,973,000	-1,271,326,000	مصرفات الفوائد
20,064,043,000	15,662,756,000	15,548,188,000	صافي إيرادات الفوائد
1,938,379,000	1,014,027,000	1,089,515,000	صافي إيرادات العمولات
1,861,726,000	1,306,399,000	1,285,555,000	إيرادات تشغيلية اخرى
3,800,105,000	2320426000	2375070000	صافي إيرادات العمولات
23,864,148,000	17,983,182,000	17,923,258,000	صافي إيرادات التشغيل
3,023,915,000	3,212,764,000	3,267,570,000	زوائد الموظفين
156,072,000	129,498,000	587,443,000	العائدات الاخرى والمعدات
9,439,796,000	5,450,712,000	4,593,041,000	مصاريق تشغيلية اخرى
12,619,783,000	8,792,974,000	8,448,054,000	مجموع المصاريف
11,244,365,000	9,190,208,000	9,475,204,000	الارباح التشغيلية قبل خصم خسائر الائتمان
262,959,000	-690,367,000	-1,245,230,000	مخصصات خسائر الائتمان
11,507,324,000	8,499,841,000	8,229,974,000	الارباح التشغيلية قبل ضريبة الدخل
-1,457,170,000	921,929,000	-869,640,000	ضريبة الدخل
10,050,154,000	7,577,912,000	7,360,334,000	صافي دخل السنة

حساب الارباح والخسائر Current Operations Statements			
3,471,843,603	6,717,526,117	9,948,031,876	إيرادات العمليات المصرفية
15,484,286,602	12,174,864,499	11,020,063,851	إيرادات الاستثمارات
18,956,130,205	18,892,390,616	20,966,095,727	مجموع إيرادات التشغيل الجاري
1,402,760,323	1,263,625,556	1,280,838,374	مصرفات العمليات المصرفية
587,562,973	352,500,506	486,996,106	الائتمانات والائتمانات
6,351,232,934	6,105,452,296	8,541,047,248	المصرفات الائتمانية
8,341,556,230	7,721,578,358	10,308,881,728	مجموع مصرفات التشغيل الجاري
10,614,573,975	11,170,812,258	10,659,213,999	فاقد العمليات التجارية
370,384,626	245,795,369	668,837,336	الإيرادات التشغيلية والاخرى
315,392,492	119,522,901	422,219,436	الإيرادات الاخرى
685,777,318	365,318,270	1,111,056,772	مجموع الإيرادات تشغيلية والاخرى
3,071,907,613	240,386,930	191,292,243	المصرفات التشغيلية والاخرى
119,088,583	833,452,419	889,631,456	المصرفات الاخرى
3,190,996,196	1,073,839,349	1,080,923,699	مجموع المصرفات التشغيلية والاخرى
8,109,355,097	10,462,291,179	10,689,347,072	الفاقد قبل التوزيع
864,491,397	1,247,772,793	1,812,345,348	الفاقد قبل التوزيع بوزع كما يلي :
724,486,370	921,451,839	887,700,172	لخصيصات شريعية
6,520,377,330	8,283,066,547	7,989,301,552	احتياطي رأس المال القانوني
8,109,355,097	10,462,291,179	10,689,347,072	ارباح غير موزعة (الفاقد المتراكم)
7,244,863,700	9,214,518,386	8,877,001,724	صافي ربح السنة (المدة)

قائمة الدخل الشامل			
10,050,154,000	7,577,912,000	7,360,334,000	صافي ربح السنة
			التغيرات التي لن يتم اعادة تصنيفها لاحقا الى قائمة الدخل الموحد
-182,413,000	-76,158,000	117,557,000	التغيير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
-182,413,000	-76,158,000	117,557,000	إيرادات شاملة اخرى للسنة
9,867,741,000	7,501,754,000	7,477,891,000	اجمالي الدخل الشامل للسنة

التدفقات النقدية Cash Flow			
-29,744,583,384	31,793,077,019	-4,930,316,272	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
49,067,234,987	-167,570,800,385	14,831,085,157	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
-8,546,711,327	78,571,428,569	44,500,000,000	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
10,775,940,276	-57,206,294,797	54,400,768,885	صافي التدفقات النقدية
134,597,688,786	191,803,963,583	137,403,194,698	رصيد النقد في أول المدة
145,373,609,062	134,597,688,786	191,803,963,583	رصيد النقد في آخر المدة

الملحق رقم (2)

قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لمصرف بغداد 2017-2015



Bank Of Baghdad (Private)

مصرف بغداد (مساهمة خاصة)

Financial Year 31 December Currency : Iraqi Dinars

السنة المالية 31 ديسمبر العملة : الدينار العراقي

قائمة المركز المالي حسب المعايير الدولية				الميزانية العامة حسب المعايير المحلية			
2017	2016	2015		2015	2014	2013	
500,901,780,000	541,806,853,000	795,650,150,000	الموجودات المتداولة	870,879,623,000	992,408,943,000	1,014,698,200,000	الموجودات المتداولة
248,211,609,000	276,377,930,000	230,750,768,000	النقد والذمم المعامل	258,837,884,000	455,021,748,000	410,177,510,000	النقد
4,634,506,000	5,864,988,000	726,263,000	الاستثمارات في موجودات مالية متاحة للبيع	125,551,813,000	93,753,044,000	64,048,723,000	الاستثمارات
145,602,262,000	195,066,079,000	261,797,030,000	موجودات أخرى	237,923,157,000	228,903,972,000	219,169,792,000	التمويلين
40,529,182,000	23,788,472,000	30,443,196,000	مجموع الموجودات المتداولة	1,493,192,477,000	1,770,087,708,000	1,708,093,725,000	الإلتزام القدرى
939,879,339,000	1,042,904,322,000	1,319,367,387,000	الموجودات غير المتداولة	2,204,299,000	2,204,299,000	10,985,656,000	الأوراق التجارية المضمومة
89,229,977,000	97,399,326,000	92,794,331,000	استثمارات مالية محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق	235,718,858,000	226,699,673,000	208,184,136,000	القروض والتسهيلات
37,389,666,000	31,818,240,000	32,583,935,000	ممتلكات ومعدات (مضاهي)	237,923,157,000	228,903,972,000	219,169,792,000	مجموع الألتزامات الشكوى
14,612,454,000	18,782,039,000	18,256,189,000	مشروع تحت التطوير	1,493,192,477,000	1,770,087,708,000	1,708,093,725,000	مجموع الموجودات المتداولة
9,141,211,000	9,620,191,000	9,741,762,000	موجودات غير ملموسة (مضاهي)	56,344,221,000	57,417,617,000	56,810,833,000	الموجودات الثابتة
150,273,308,000	157,519,795,000	153,375,206,000	مجموع الموجودات غير المتداولة	56,344,221,000	57,417,617,000	56,810,833,000	الموجودات الثابتة بالمقابلة المقررية
1,090,182,647,000	1,200,424,117,000	1,472,742,593,000	المجموع	56,344,221,000	57,417,617,000	56,810,833,000	مجموع الموجودات الثابتة
705,672,892,000	790,048,306,000	834,616,353,000	رصيد العملاء	1,549,536,698,000	1,827,505,325,000	1,764,904,558,000	مجموع الموجودات
8,949,990,000	37,877,919,000	44,050,514,000	رصيد واردة مستحقة للبنوك والمؤسسات المالية الأخرى	897,310,898,000	1,491,599,288,000	1,393,584,250,000	مصارف التمويل قصيرة الأجل
3,466,448,000	6,556,377,000	7,644,050,000	مخصص لتأمينية الدخل	57,490,876,000	23,654,296,000	25,093,375,000	حسابات جارية وودائع
96,221,274,000	83,119,810,000	330,688,058,000	مطلوبات أخرى	326,246,551,000	19,832,543,000	54,964,519,000	التخصيصات
813,210,605,000	917,602,412,000	1,216,897,975,000	مجموع المطلوبات	1,281,048,325,000	1,535,066,127,000	1,473,642,144,000	الدائنين
250,000,000,000	250,000,000,000	250,000,000,000	رأس المال المدفوع	250,000,000,000	250,000,000,000	250,000,000,000	مجموع مصارف التمويل قصيرة الأجل
12,442,930,000	12,105,065,000	10,897,547,000	احتياطي قدرى	18,488,373,000	42,419,198,000	41,262,414,000	مصارف التمويل طويلة الأجل
-1,585,145,000	-2,867,619,000	-2,631,881,000	احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات	268,488,373,000	292,419,198,000	291,262,414,000	رأس المال الاسمي والمدفوع
1,964,320,000	---	---	حقوق الأمانة	57,490,876,000	23,654,296,000	25,093,375,000	الإحتياطيات
58,441,000	58,441,000	58,441,000	الاحتياطيات الأخرى	326,246,551,000	19,832,543,000	54,964,519,000	مجموع مصارف التمويل طويلة الأجل
-306,478,000	---	---	سهم خزينة	1,549,536,698,000	1,827,505,325,000	1,764,904,558,000	مجموع مصارف التمويل
14,367,974,000	23,526,818,000	3,820,511,000	رصيد محتدة	---	---	---	---
276,942,042,000	282,821,705,000	282,144,618,000	مجموع حقوق الملكية	---	---	---	---
1,090,162,647,000	1,200,424,117,000	1,479,042,593,000	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية	---	---	---	---

قائمة الدخل الشامل الموحدة			
19,277,681,000	29,683,523,000	33,456,548,000	إيرادات الفوائد
-5,982,702,000	6,079,112,000	7,849,078,000	مصاريف الفوائد
13,294,979,000	23,604,411,000	25,607,470,000	صافي إيرادات الفوائد
18,060,935,000	14,835,219,000	14,551,602,000	إيرادات العمولات
-2,076,781,000	2,509,451,000	2,368,242,000	مصاريف العمولات
15,974,154,000	12,325,768,000	12,183,360,000	صافي إيرادات العمولات
-127,141,000	---	---	صافي نتيجة العمليات التشغيلية (بشكركم شركة التأمين)
20,654,702,000	35,007,572,000	27,848,862,000	صافي الأرباح من العملات الأجنبية
3,871,418,000	1,912,286,000	3,704,569,000	الاستثمارات المالية المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
---	231,985,000	104,447,000	إيرادات توزيع الأرباح
465,605,000	639,076,000	10,463,718,000	إيرادات أخرى
54,133,718,000	73,620,067,000	79,912,426,000	إيرادات العمولات
14,720,115,000	15,874,130,000	16,833,686,000	تلف الممتلكات
16,319,791,000	19,825,420,000	19,004,905,000	مصاريف أخرى
31,039,906,000	35,699,550,000	35,838,591,000	المجموع
23,093,813,000	73,620,067,000	79,912,426,000	الربح التشغيلي قبل الخصومات
5,062,033,000	13,910,817,000	-118,111,000	مخصص التخفيض في القروض والذمم المعيبة الأخرى
6,256,875,000	11,000,000,000	16,170,482,000	مخصص التخفيض في النقد
2,320,372,000	---	---	مخصص الدفوع التشغيلية
9,454,632,000	26,801,406,000	13,992,536,000	ربح السنة قبل ضريبة الدخل
3,392,062,000	6,656,377,000	7,544,050,000	مصرف ضريبة الدخل للسنة
6,122,480,000	20,245,029,000	6,448,486,000	ربح السنة بعد ضريبة الدخل
-38,934,000	---	---	حقوق الأمانة
6,161,414,000	---	---	حقوق المساهمين
6,122,480,000	---	---	مجموع حقوق المساهمين وحقوق الأقلية
---	---	---	إيراد الدخل الشامل الأخرى
6,122,480,000	20,245,029,000	6,448,486,000	إيراد السنة
1,282,473,000	-235,738,000	-2,183,866,000	إرباح (خسارة) غير متعلقة بالموجودات المالية المتاحة للبيع
7,404,953,000	20,009,291,000	4,264,630,000	إجمالي الدخل الشامل للسنة
-38,934,000	---	---	حقوق الأمانة
7,443,887,000	---	---	حقوق المساهمين
7,404,953,000	---	---	إجمالي الدخل الشامل للسنة

التدفقات النقدية			
-26,209,871,000	-260,900,641,000	4,026,053,000	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
-2,827,765,000	-1,735,138,000	-9,302,894,000	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
+11,867,748,000	-1,207,518,000	-20,297,669,000	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
-40,905,072,000	-263,843,297,000	-25,874,399,000	صافي التدفقات النقدية
541,806,852,000	795,650,150,000	795,650,150,000	رصيد النقد في أول السنة
500,901,780,000	641,806,853,000	795,650,150,000	رصيد النقد في آخر السنة

Current Operations Statements			
68,007,797,000	57,058,370,000	58,187,523,000	إيرادات النشاط الجارى
10,638,472,000	18,208,929,000	25,930,121,000	إيرادات الاستثمارات
816,321,000	779,065,000	402,412,000	إيرادات النشاط الخدمي
79,462,590,000	76,046,364,000	84,520,056,000	مجموع إيرادات النشاط الجارى
12,401,176,000	12,176,150,000	13,053,587,000	مصرفوفت النشاط الجارى
2,773,251,000	2,888,918,000	3,280,144,000	مصرفوفت العمليات المصرفية
24,997,593,000	24,940,647,000	22,124,432,000	الإلتزامات والإطفاءات
40,172,020,000	40,005,715,000	38,458,163,000	مصرفوفت النشاط الجارى
39,290,570,000	36,040,649,000	46,061,893,000	نقدض العمليات الجارية
---	---	---	الإيرادات التحصيلية والأخرى
---	---	---	الإيرادات التحصيلية
10,302,655,000	218,780,000	737,466,000	الإيرادات الأخرى
10,302,655,000	218,780,000	737,466,000	مجموع الإيرادات التحصيلية والأخرى
35,042,974,000	1,346,812,000	4,370,208,000	المصرفوفت التحصيلية والأخرى
1,289,578,000	2,065,617,000	3,632,080,000	المصرفوفت الأخرى
36,332,552,000	3,412,429,000	8,002,288,000	مجموع المصرفوفت التحصيلية والأخرى
13,260,673,000	32,847,000,000	38,797,071,000	النقد قبل التوزيع
---	---	---	النقد قبل التوزيع يوزع كما يلى :
7,544,051,000	5,066,342,000	6,730,391,000	تخصيصات ضريبية
285,831,000	1,039,033,000	1,603,334,000	احتياطي رأس المال القدرى
---	7,000,000,000	---	احتياطي طوارئ
5,430,791,000	19,741,625,000	30,463,346,000	إرباح غير موزعة (الغرض المتراكم)
13,260,673,000	32,847,000,000	38,797,071,000	النقد قبل التوزيع
5,716,622,000	27,780,658,000	32,066,680,000	صافي ربح السنة (العائد)

Cash Flow			
-303,640,110,000	68,914,159,000	413,709,825,000	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
185,465,708,000	-58,074,121,000	-259,662,044,000	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
-3,354,918,000	-33,129,295,000	48,258,522,000	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
-121,529,320,000	-22,289,257,000	202,306,303,000	صافي التدفقات النقدية
992,408,943,000	1,014,698,200,000	812,391,897,000	رصيد النقد في أول السنة
870,879,623,000	992,408,943,000	1,014,698,200,000	رصيد النقد في آخر السنة

الملاحق رقم (3) قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لمصرف عبر العراق للإستثمار 2017-2015



مصرف عبر العراق للإستثمار (مساهمة خاصة) Currency : Iraqi Dinars العملة : الدينار العراقي
 Trans Iraq Bank (Private) Financial Year 31 December السنة المالية 31 ديسمبر

قائمة المركز المالي حسب المعايير الدولية			
2017	2016	2015	
الموجودات :			
187,462,164,000	204,326,027,000	175,051,286,000	لقد وارضدة لدى البنك العراقي
14,154,504,000	40,810,371,000	6,638,673,000	رصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية الاخرى
111,277,345,000	157,633,394,000	161,443,005,000	صافي التسهيلات التعميلية مباشرة
27,773,313,000	1,827,286,000	13,821,495,000	موجودات مالية بالقيمة المعادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
279,630,000			ممتلكات ومدات بمصافي
9,811,375,000	10,037,227,000	9,292,095,000	صافي الممتلكات ومدات
1,170,207,000	1,216,671,000	137,166,610,000	موجودات اخرى
351,928,538,000	415,850,976,000	503,413,164,000	مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق المساهمين			
335,276,000	32,425,339,000		ودائع بنوك ومؤسسات مالية اخرى
33,714,307,000	78,048,305,000	94,964,477,000	ودائع العملاء
2,421,635,000	13,320,811,000	1,179,410,000	تأمينات تقبيلية
3,993,640,000	2,636,525,000	351,831,000	مخصصات متوقعة
2,132,362,000	3,750,000,000	2,789,123,000	مخصصات ضريبة الدخل
31,569,302,000	9,138,395,000	5,821,900,000	مطلوبات اخرى
74,166,522,000	139,319,375,000	105,106,741,000	مجموع المطلوبات
264,000,000,000	264,000,000,000	264,000,000,000	رأس المال
2,688,770,000	2,176,538,000	1,423,821,000	احتياطي اجباري
1,026,422,000	1,026,422,000	1,026,422,000	احتياطي اخرى
-2,399,990,000	-2,771,887,000	-5,838,723,000	احتياطي القيمة المعادلة
12,446,814,000	12,100,528,000	14,244,954,000	ارباح مدورة
277,762,016,000	276,531,601,000	274,856,474,000	مجموع حقوق المساهمين
351,928,538,000	415,850,976,000	379,963,215,000	مجموع مصادر التمويل

الميزانية العامة حسب المعايير المحلطة Balance Sheet			
2015	2014	2013	
الموجودات المتداولة			
181,689,960,000	217,088,412,000	9,933,186,000	نظرو
13,826,570,000	4,352,381,000	63,209,970,000	الاستثمارات
161,517,784,000	96,350,745,000	1,829,000	الفرش والتسليفات
13,641,883,000	950,339,000	2,577,348,000	المدينون
370,676,197,000	318,741,877,000	75,722,334,000	مجموع الموجودات المتداولة
الموجودات الثابتة			
9,292,095,000	8,766,125,000	162,532,000	الموجودات الثابتة بالقيمة النظرية
		46,231,000	نقدان ايرانية موزونة
9,292,095,000	8,766,125,000	208,763,000	مجموع الموجودات الثابتة
379,968,292,000	327,508,002,000	75,931,097,000	مجموع الموجودات
مصادر التمويل قصيرة الاجل			
96,405,847,000	104,807,176,000	1,133,251,000	حسابات جارية وودائع
3,140,954,000	1,188,864,000	785,628,000	التخصيصات
5,559,941,000	5,002,460,000	5,632,357,000	العاقدون
105,106,742,000	110,998,500,000	7,551,237,000	مجموع مصادر التمويل قصيرة الاجل
مصادر التمويل طويلة الاجل			
264,000,000,000	200,000,000,000	56,500,000,000	رأس المال الاسمي والمفوض
10,861,550,000	16,509,502,000	11,879,860,000	الاحتياطيات
274,861,550,000	216,509,502,000	68,379,860,000	مجموع مصادر التمويل طويلة الاجل
379,968,292,000	327,508,002,000	75,931,097,000	مجموع مصادر التمويل

قائمة الدخل الموعدة			
-804,352,000	17,683,451,000	6,557,696,000	صافي ايرادات الصيرفة الاسلامية
10,097,153,000	-1,546,506,000	-678,841,000	مصروفات الفوائد
9,292,801,000	16,136,945,000	5,878,855,000	صافي ايرادات الفوائد
10,890,230,000	14,586,195,000	15,490,136,000	صافي ايرادات العمولات
20,183,031,000	30,723,140,000	21,368,991,000	صافي ايرادات الفوائد والعمولات
1,360,361,000	1,077,555,000	2,198,552,000	صافي ارباح العمليات الاخرى
21,543,392,000	31,800,695,000	23,567,543,000	صافي ايرادات التشغيل
4,881,033,000	3,941,248,000	2,581,526,000	رواتب الموظفين وما في حكمها
2,776,383,000	3,572,211,000	2,342,843,000	مصروفات تشغيلية اخرى
959,630,000	750,583,000	568,888,000	استهلاكات
	4,732,318,000	1,446,261,000	مخصصات خسائر التمان مضمّن
8,617,046,000	12,996,360,000	6,939,518,000	مجموع المصروفات
12,926,346,000	18,804,335,000	16,628,025,000	صافي (الخسارة / اربح) الدخل للسنة قبل
-2,681,714,000	-3,750,000,000	-2,789,123,000	حساب ضريبة الدخل
10,244,632,000	15,054,335,000	13,838,902,000	صافي (الخسارة / ربح) دخل السنة

قائمة الدخل الشامل			
10,244,632,000	15,054,335,000	13,838,902,000	قائمة الدخل الشامل الموعدة
-386,113,000	-8,446,045,000		صافي خسرة موجودات مالية بالقيمة المعادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الاخر للسنة
371,897,000	3,066,836,000	-5,491,930,000	التغيير في القيمة المعادلة للموجودات المالية بالقيمة المعادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
-14,216,000	-5,379,209,000	-5,491,930,000	ايرادات شاملة اخرى للسنة مدرجة ضمن حقوق المساهمين
10,230,416,000	9,675,126,000	8,346,973,000	جمالي الدخل الشامل للسنة

التدفقات النقدية			
24,543,985,000	27,021,437,000	-25,967,183,000	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
-26,973,652,000	11,999,661,000	-9,431,270,000	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
-9,000,000,000	-8,000,000,000		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
-11,429,667,000	31,021,098,000	-35,398,453,000	صافي التدفقات النقدية
212,711,058,000	181,689,960,000	217,088,412,000	رصيد النقود في اول السنة
201,281,392,000	212,711,058,000	181,689,959,000	رصيد النقود في اخر السنة

حساب الارباح والخسائر Current Operations Statements			
24,199,338,000	11,842,617,000	1,475,090,000	ايرادات النشاط الجاري
165,707,000	525,695,000	470,779,000	ايرادات الاستثمارات
24,365,045,000	12,368,312,000	1,945,869,000	مجموع ايرادات النشاط الجاري
6,637,734,000	156,300,000	234,122,000	مصروفات النشاط الجاري
568,888,000	377,426,000	223,013,000	الامتيازات والاطاقات
2,571,975,000	1,842,502,000	497,293,000	الرواتب والاجور
129,208,000	121,971,000	20,799,000	المستلزمات المتعملة
1,174,057,000	721,840,000	1,200,138,000	المستلزمات القديمة
11,081,862,000	3,220,039,000	2,175,366,000	مجموع مصروفات النشاط الجاري
13,283,183,000	9,148,273,000	-229,496,000	فقدان (عجز) عمليات التجارية
	17,939,000	2,358,705,000	ايرادات التشغيلية والاخرى
	17,939,000	2,358,705,000	مجموع الارباح الخسائر التشغيلية والاخرى
2,142,013,000	2,909,927,000	27,820,000	المصروفات التشغيلية والاخرى
		50,904,000	المصروفات الاخرى
2,142,013,000	2,909,927,000	78,724,000	مجموع المصروفات التشغيلية والاخرى
11,141,170,000	6,256,285,000	2,050,486,000	لذاتنا الخليل للتراخي
لفرض النشاط بوزج كما يلي :			
2,789,123,000	1,186,281,000		تخصيصات ضريبية
417,602,000	253,500,000	102,524,000	احتياطي رأس المال المفوض
7,934,445,000	4,816,504,000	1,947,961,000	لذاتنا متراكم
11,141,170,000	6,256,285,000	2,050,486,000	لذاتنا نشاط
8,352,047,000	5,070,004,000	2,050,486,000	صافي ربح السنة (المعاد)

التدفقات النقدية Cash Flow			
41,174,666,000	110,812,748,000	52,239,526,000	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
-76,573,118,000	-46,717,161,000	-50,638,708,000	التدفقات نقدية من الأنشطة الاستثمارية
		-143,059,639,000	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
-35,398,452,000	207,155,226,000	-462,995,000	صافي التدفقات النقدية
217,088,412,000	9,933,186,000	10,396,181,000	رصيد النقود في اول السنة
181,689,960,000	217,088,412,000	9,933,186,000	رصيد النقود في اخر السنة

المحلق رقم (4) قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لمصرف الإقليم التجاري (مساهمة خاصة)

دليل الشركات

Region Trade Bank for Investment and Finance Bank (Private) مصرف الإقليم التجاري (مساهمة خاصة)
Financial Year 31 December Currency : Iraqi Dinars العملة : الدينار العراقي السنة المالية 31 ديسمبر

قائمة المركز المالي حسب المعايير الدولية		
2017	2016	
92,499,206,515	260,393,141,855	نقد وارصدة لدى البنك المركزي العراقي
161,996,709,879	91,392,316,195	ارصدة لدى بنوك
172,683,632,499	210,258,489,006	صافي التسهيلات الائتمانية
3,936,000		موجودات مالية للتجارة
492,283,679	1,313,538,329	اصول ضريبة مؤجلة
53,945,538,781	55,049,513,541	موجودات ثابتة (بصافي) ممتلكات ومعدات
702,359,292	774,375,260	موجودات غير ملموسة
9,307,246,593	9,210,434,958	مشروعات تحت التنفيذ
3,035,420,566	3,295,702,505	موجودات اخرى
494,666,333,804	631,687,511,649	مجموع الموجودات المطلوبة :
95,606,417	11,187,512,965	ودائمه المصارف
209,847,406,334	148,071,137,498	ودائمه العملاء الجارية وتحت الطلب
7,802,029,344	52,343,464,607	تأمينات تقنية (الودائع الاخرى)
1,868,000,000	1,325,000,000	الاموال المقرضة
897,455,144	795,618,931	مخصصات اخرى
1,086,460,534		مخصص ضريبة الدخل
3,677,230,865	158,670,768,622	مطلوبات اخرى
225,274,188,638	372,393,502,623	مجموع المطلوبات
		حقوق المساهمين:
250,000,000,000	250,000,000,000	راس المال المدفوع
3,579,526,962	3,074,570,155	احتياطي قانوني
15,812,618,204	6,218,438,871	الفاصل المتراكم (ارباح مدورة)
269,392,145,166	259,293,009,026	مجموع حقوق الملكية
494,666,333,804	631,686,511,649	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
قائمة الدخل الموحدة والشاملة		
12,063,796,237	12,301,948,064	الفوائد الدائنة
-225,082,575	-1,904,149,917	الفوائد المدينة
11,838,713,662	10,397,798,147	صافي الدخل من الفوائد
	3,647,870,791	التسديد والعمولات الدائنة
	-650,843,362	التسديد والعمولات المدينة
4,509,883,818	2,987,027,429	صافي ايرادات العمولات
	13,394,825,576	صافي ايرادات الفوائد والعمولات
2,768,911,098	8,206,515,669	صافي ارباح بيع وشراء عملات اجنبية
1,068,393,217	1,670,334,234	ايرادات اخرى
20,185,901,795	23,271,675,479	اجمالي الدخل التشغيلي (جمالي الايرادات)
2,839,754,023	2,688,431,001	تكاليف ورواتب الموظفين
1,428,894,583	1,798,900,636	استهلاكات واطفاقات
380,747,901	1,366,388,862	صافي مخصص استرداد كدني قيمة التسهيلات التقوية المباشرة
113,235,587	763,489,942	صافي مخصص كدني قيمة التسهيلات التمديدية اغير المباشرة
	225,443,700	هبوط قيمة الاستثمارات المالية
134,500,000	2,559,035	مخصصات اخرى
547,387,541	753,032,431	مصروف كدني قيمة الموجودات
2,862,766,370	3,056,839,571	مصروف تشغيلية اخرى
8,307,286,005	9,128,105,294	اجمالي المصروفات التشغيلية
11,878,615,790	14,143,570,185	الربح قبل الضريبة
1,779,479,650	1,104,800,128	مصروف ضريبة الدخل
10,099,136,140	13,038,770,057	صافي ربح السنة (العائد)
قائمة الدخل الموحدة		
-85,838,596,077	-80,188,440,276	التكاليف النقدية من الانشطة التشغيلية
-902,039,031	-10,118,272	التكاليف النقدية من الانشطة الاستثمارية
543,000,000	1,325,000,000	التكاليف النقدية من الانشطة التمويلية
-86,197,635,108	-78,873,558,548	صافي التكاليف النقدية
340,597,945,085	284,061,561,553	رصيد النقود في اول السنة
254,400,309,977	185,188,003,005	رصيد النقود في اخر السنة

الميزانية العامة حسب المعايير المحلطة Balance Sheet			
2015	2014	2013	
288,862,953,000	222,163,749,000	208,820,108,255	الموجودات المتوافقة
3,725,444,000	225,444,000	225,443,700	النقد في الصندوق لدى المصارف
44,256,306,000	35,635,445,000	108,783,640,401	الامتناعات
188,992,059,000	208,887,594,000	33,636,680,011	المدينون
525,836,762,000	466,912,232,000	351,465,882,367	التمويل النقدي
57,305,338,000	50,206,790,000	19,912,460,511	مجموع الموجودات المتوافقة
1,340,504,000	779,824,000		الموجودات ثابتة بلقيمة النظرية
6,084,397,000	1,659,878,000	29,889,758,000	نقائض ايرادية مؤجلة
64,730,239,000	52,646,492,000	49,802,218,844	مطلوبات تحت التنفيذ
590,567,001,000	519,558,724,000	401,268,101,211	مجموع الموجودات الثابتة
40,477,919,000	39,488,352,000	36,129,107,124	مصارف التمويل قصيرة الاجل
25,000,000,000	25,000,000,000	34,000,000,000	تخصيصات
178,829,823,000	215,939,944,000	105,496,976,150	الفروض
123,511,397,000	2,728,273,000	243,030,069	حسابات جارية وودائع
342,819,139,000	283,156,569,000	175,871,113,343	البنوك
250,000,000,000	250,000,000,000	250,000,000,000	مجموع مصروف التمويل قصيرة الاجل
-2,252,138,000	-13,597,845,000	-24,603,013,132	مصارف تمويل طويلة الاجل
247,747,862,000	236,402,155,000	225,396,987,868	راس المال الاسمي والمطوع
590,567,001,000	519,558,724,000	401,628,101,211	الاحتياطيات
Current Operations Statements			
22,083,920,000	19,492,251,000	46,857,356,329	حساب الارباح والخسائر
		469,000	ايرادات التشغيل التجاري
		46,857,825,329	ايرادات العمليات المصرفية
			مجموع ايرادات التشغيل التجاري
			صروف التشغيل التجاري
2,152,386,000	3,009,717,000	1,937,510,278	صروف العمليات المصرفية
1,707,065,000	1,047,050,000	5,108,485,182	الانقذات
4,488,959,000	3,186,826,000	1,937,510,170	المصرف الايرادية
8,388,410,000	7,242,593,000	8,983,505,630	مجموع صروف التشغيل التجاري
13,695,510,000	12,249,658,000	10,444,299,699	فائض التشغيل الجارية
1,534,000	100,324,000	720,373,047	ايرادات التمويلية والاخرى
330,579,000	34,862,000		ايرادات اخرى
332,113,000	135,176,000	720,373,047	مجموع ايرادات التمويلية والاخرى
864,761,000	375,858,000	36,817,599,383	المصرفات التمويلية
781,453,000	27,902,000	389,563,383	المصرفات الاخرى
1,627,197,000	403,760,000	37,207,163,235	مجموع المصروفات التمويلية والاخرى
12,400,426,000	11,981,074,000	-26,042,489,873	الفائض القابل للتوزيع
1,036,002,000	975,906,000		الفائض القابل للتوزيع موزع كما يلي :
293,484,000	276,507,000		تخصيصات ضريبية
5,475,031,000	5,475,031,000		احتياطي الراس
5,577,182,000	5,253,929,000		اطراف حساب سنوات سابقة (عزم سداد)
12,381,709,000	11,981,373,000	-26,042,489,873	ارباح غير موزعة (الفائض المتراكم)
11,364,424,000	11,005,168,000	-26,042,489,873	فائض تشغيل
Cash Flow			
			المدفوعات النقدية
			التكاليف النقدية من الانشطة التشغيلية
			التكاليف النقدية من الانشطة الاستثمارية
			التكاليف النقدية من الانشطة التمويلية
66,699,204,000	13,343,641,000	131,841,862,000	صافي التكاليف النقدية
222,163,749,000	208,820,108,000	76,978,246,000	رصيد النقود في اول السنة
288,862,953,000	222,163,749,000	208,820,108,000	رصيد النقود في اخر السنة

الملحق رقم (5) - قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لمصرف التجاري العراقي لعام 2019
<https://www.isc.gov.iq/index.php?do=view&type=company&id=38>

المصرف التجاري العراقي		قائمة الدخل		لشدة المنتهية في 31 كانون الأول 2019	
2019	2018	إيضاح	2019	2018	
بنار عراقي (بالآلاف دينار عراقي)	بنار عراقي (بالآلاف دينار عراقي)		بنار عراقي (بالآلاف دينار عراقي)	بنار عراقي (بالآلاف دينار عراقي)	
3,439,816	3,051,891	18	1,053,814	1,053,814	3
(3,051,891)	(3,051,891)		3,381,182	3,381,182	4
387,925	387,925		11,887,110	11,887,110	5
387,925	387,925		557,613	557,613	6
387,925	387,925		184,494,149	184,494,149	7
387,925	387,925		20,000	20,000	8
387,925	387,925		3,150,000	3,150,000	9
387,925	387,925		5,970,788	5,970,788	10
387,925	387,925		144,378,922	144,378,922	11
(3,112,451)	(1,912,551)	22	1,594	1,594	12
(379,481)	(68,926)	23	183,305,610	183,305,610	13
(4,523,738)	(2,081,477)		788	788	14
(1,026,833)	(1,344,115)		31,223,888	31,223,888	15
1,072,803	6,999,800		77,087,087	77,087,087	16
92,303	(91,300)		28,000,000	28,000,000	17
11,167,725	6,523,148		16,523,085	16,523,085	18
(81,001)	-		58,441	58,441	19
10,096,624	6,523,148		14,376,083	14,376,083	20
10,096,624	6,523,148		273,641,424	273,641,424	21
10,096,624	6,523,148		1,132,744,205	1,132,744,205	22
10,096,624	6,523,148		1,132,744,205	1,132,744,205	23
10,096,624	6,523,148		1,132,744,205	1,132,744,205	24
10,096,624	6,523,148		1,132,744,205	1,132,744,205	25
10,096,624	6,523,148		1,132,744,205	1,132,744,205	26
10,096,624	6,523,148		1,132,744,205	1,132,744,205	27

الملحق رقم (6) - قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لمصرف بغداد لعام 2019

مصرف بغداد (شركة مساهمة خاصة)		قائمة المركز المالي الموحدة كما في 31 كانون الأول 2019		قائمة (أ)	
2019	2018	إيضاح	2019	2018	
بنار عراقي (بالآلاف دينار عراقي)	بنار عراقي (بالآلاف دينار عراقي)		بنار عراقي (بالآلاف دينار عراقي)	بنار عراقي (بالآلاف دينار عراقي)	
11,221,840	10,903,897	19	612,061,231	551,316,536	3
(5,444,220)	(5,752,922)	20	176,609,486	139,197,329	4
5,777,620	5,150,973		549,981	989,966	5
16,216,621	19,860,229	21	4,666,318	4,182,827	6
21,994,241	25,011,204		85,843,310	97,250,248	7
8,148,984	10,317,665	22	161,954,726	149,602,718	8
3,926,777	3,986,021	23	42,068,467	50,208,361	9
2,497,999	572,790	24	1,248,991	565,744	10
36,568,091	39,887,680		27,606,028	139,430,576	11
(14,360,595)	(15,360,770)	25	4,212,164	1,837,222	12
(12,838,496)	(10,141,084)	26	782,173,539	801,174,857	13
(1,046,938)	(1,654,482)	8	12,262,924	17,460,107	14
(1,812,057)	(1,337,230)	14	1,266,782	1,976,120	15
(30,958,086)	(28,493,566)		9,508,248	7,396,090	16
5,609,915	11,394,114		4,864,563	2,507,408	17
(182,070)	(656,920)	7	32,907,118	26,730,977	18
5,427,845	10,837,194		846,795,838	859,102,781	19
(1,275,745)	(3,538,890)	13	290,190,000	250,000,000	20
4,152,102	7,298,604		12,681,312	12,853,597	21
4,152,102	7,298,604		58,441	58,441	22
4,152,102	7,298,604		(3,646,697)	(3,646,697)	23
4,152,102	7,298,604		7,649,604	14,376,083	24
4,152,102	7,298,604		266,742,720	273,641,424	25
4,152,102	7,298,604		1,132,538,558	1,132,744,205	26
4,152,102	7,298,604		1,132,538,558	1,132,744,205	27

الملحق رقم (7) - قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لمصرف عبر العراق لعام 2019

مصرف عبر العراق للاستثمار (شركة مساهمة خاصة) بغداد - الجمهورية العراقية			
بيان الربح أو الخسارة			
لشدة المنتهية في 31 كانون الأول		ايضاح	دينار عراقي (بالآلاف)
2018	2019		
6,905,171	5,145,608	22	إيرادات الواردات
(934,780)	(1,572,141)	23	مسرورات الواردات
5,970,391	3,573,467		صافي إيرادات الواردات
8,515,019	4,055,399	24	صافي إيرادات العمولات
14,485,410	7,628,866		صافي إيرادات القواعد والعمولات
606,633	644,596	25	صافي أرباح العمليات الأخرى
15,092,043	8,273,462		صافي إيرادات التشغيل
(3,604,811)	(3,357,911)	26	رواتب الموظفين وما في حكمها
(2,603,078)	(2,386,499)	27	مصاريف تشغيلية أخرى
(1,030,243)	(888,278)	12	استهلاكات
(7,238,132)	(6,632,688)		إجمالي المصاريف
7,853,911	1,640,774		ربح السنة قبل خصص ضريبة الدخل
(1,370,120)	(317,270)	18	مصرف ضريبة الدخل للشدة
6,483,791	1,323,004		الربح للشدة
0.025	0.005		عائد السهم الواحد

ان الإيصالات الواردة في الصفحات من 8 إلى 42 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المتصلة وتقرأ معها ومع تقرير مدقق الحسابات المستقل.

الملحق رقم (8) - قائمة المركز المالي وقائمة الدخل لمصرف الاقليم التجاري لعام 2019

مصرف عبر العراق للاستثمار والتجارة (شركة مساهمة خاصة) بغداد - الجمهورية العراقية			
بيان الربح أو الخسارة أو الخسارة أو الخسارة الأخرى			
لشدة المنتهية في 31 كانون الأول		ايضاح	دينار عراقي (بالآلاف)
2018	2019		
1,000,000,000	1,000,000,000	1	رأس المال المكتوب به
1,000,000,000	1,000,000,000	2	احتياطي قانوني
1,000,000,000	1,000,000,000	3	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	4	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	5	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	6	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	7	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	8	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	9	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	10	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	11	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	12	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	13	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	14	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	15	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	16	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	17	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	18	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	19	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	20	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	21	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	22	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	23	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	24	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	25	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	26	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	27	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	28	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	29	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	30	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	31	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	32	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	33	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	34	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	35	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	36	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	37	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	38	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	39	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	40	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	41	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	42	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	43	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	44	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	45	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	46	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	47	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	48	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	49	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	50	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	51	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	52	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	53	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	54	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	55	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	56	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	57	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	58	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	59	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	60	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	61	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	62	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	63	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	64	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	65	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	66	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	67	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	68	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	69	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	70	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	71	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	72	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	73	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	74	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	75	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	76	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	77	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	78	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	79	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	80	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	81	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	82	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	83	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	84	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	85	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	86	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	87	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	88	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	89	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	90	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	91	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	92	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	93	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	94	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	95	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	96	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	97	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	98	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	99	احتياطي احتياطي
1,000,000,000	1,000,000,000	100	احتياطي احتياطي

ان الإيصالات الواردة في الصفحات من 1 إلى 40 تشكل جزءاً أساسياً من البيانات المالية المتصلة وتقرأ معها ومع تقرير مدقق الحسابات المستقل.

الملحق رقم 9- الجداول المستخدمة لمعالجة بيانات البنك التجاري العراقي (2015-2019)

جدول معالجة بيانات المصرف التجاري العراقي لعام 2015 وفقاً لأنموذج SHERRORD					
المعادلة المستخدمة لمعالجة البيانات					
$Z = 17X1 + 9X2 + 3.5X3 + 20X4 + 1.2X5 + 0.10X6$					
معالجة البيانات					
النتائج	معامل التمييز	المبالغ			
X1	11.96	17	0.703343076	صافي رأس المال العامل / إجمالي الموجودات	
X2	3.38	9	0.375018470	الموجودات النقدية / إجمالي الموجودات	
X3	2.46	3.5	0.703478599	إجمالي حقوق المساهمين / إجمالي الموجودات	
X4	0.42	20	0.021096143	صافي الربح قبل الضريبة / إجمالي الموجودات	
X5	4.05	1.2	3.372438126	إجمالي الموجودات/ إجمالي المطلوبات	
X6	28.88	0.1	288.814157234	إجمالي الحقوق الملكية / إجمالي الموجودات الثابتة	
نتائج والتفسير					
	51.144	نتيجة معادلة		نتيجة	

جدول معالجة بيانات المصرف التجاري العراقي لعام 2016 وفقاً لأنموذج SHERRORD					
المعادلة المستخدمة لمعالجة البيانات					
$Z = 17X1 + 9X2 + 3.5X3 + 20X4 + 1.2X5 + 0.10X6$					
معالجة البيانات					
النتائج	المتغيرات	المبالغ			
X1	11.25	17	0.661698058	صافي رأس المال العامل / إجمالي الموجودات	
X2	2.18	9	0.242673912	الموجودات النقدية / إجمالي الموجودات	
X3	2.33	3.5	0.665238886	إجمالي حقوق المساهمين / إجمالي الموجودات	
X4	0.40	20	0.020055344	صافي الربح قبل الضريبة / إجمالي الموجودات	
X5	3.58	1.2	2.987204779	إجمالي الموجودات/ إجمالي المطلوبات	
X6	18.79	0.1	187.876658508	إجمالي الحقوق الملكية / إجمالي الموجودات الثابتة	
نتائج والتفسير					
	38.535	نتيجة معادلة		نتيجة	

جدول معالجة بيانات المصرف التجاري العراقي لعام 2017 وفقاً لأنموذج SHERRORD					
المعادلة المستخدمة لمعالجة البيانات					
$Z = 17X1 + 9X2 + 3.5X3 + 20X4 + 1.2X5 + 0.10X6$					
معالجة البيانات					
النتائج	المتغيرات	المبالغ			
X1	10.54	17	0.619741606	صافي رأس المال العامل / إجمالي الموجودات	
X2	2.44	9	0.271461761	الموجودات النقدية / إجمالي الموجودات	
X3	2.22	3.5	0.632857438	إجمالي حقوق المساهمين / إجمالي الموجودات	
X4	0.50	20	0.024977803	صافي الربح قبل الضريبة / إجمالي الموجودات	
X5	3.27	1.2	2.723737596	إجمالي الموجودات/ إجمالي المطلوبات	
X6	16.57	0.1	165.675577631	إجمالي الحقوق الملكية / إجمالي الموجودات الثابتة	
نتائج والتفسير					
	35.529	نتيجة معادلة		نتيجة	

جدول معالجة بيانات المصرف التجاري العراقي لعام 2018 وفقاً لأنموذج SHERRORD					
المعادلة المستخدمة لمعالجة البيانات					
$Z = 17X1 + 9X2 + 3.5X3 + 20X4 + 1.2X5 + 0.10X6$					
معالجة البيانات					
النتائج	المتغيرات	المبالغ			
X1	10.59	17	0.622876816	صافي رأس المال العامل / إجمالي الموجودات	
X2	3.16	9	0.350985108	الموجودات النقدية / إجمالي الموجودات	
X3	2.24	3.5	0.639623949	إجمالي حقوق المساهمين / إجمالي الموجودات	
X4	0.53	20	0.026318354	صافي الربح قبل الضريبة / إجمالي الموجودات	
X5	3.33	1.2	2.774879175	إجمالي الموجودات/ إجمالي المطلوبات	
X6	15.95	0.1	159.487411841	إجمالي الحقوق الملكية / إجمالي الموجودات الثابتة	
نتائج والتفسير					
	35.791	نتيجة معادلة		نتيجة	

جدول معالجة بيانات المصرف التجاري العراقي لعام 2019 وفقاً لأنموذج SHERRORD					
المعادلة المستخدمة لمعالجة البيانات					
$Z = 17X1 + 9X2 + 3.5X3 + 20X4 + 1.2X5 + 0.10X6$					
معالجة البيانات					
النتائج	المتغيرات	المبالغ			
X1	9.90	17	0.582635709	صافي رأس المال العامل / إجمالي الموجودات	
X2	4.77	9	0.529863626	الموجودات النقدية / إجمالي الموجودات	
X3	2.12	3.5	0.604586698	إجمالي حقوق المساهمين / إجمالي الموجودات	
X4	0.31	20	0.015556372	صافي الربح قبل الضريبة / إجمالي الموجودات	
X5	3.03	1.2	2.528999389	إجمالي الموجودات/ إجمالي المطلوبات	
X6	8.59	0.1	85.861758180	إجمالي الحقوق الملكية / إجمالي الموجودات الثابتة	
نتائج والتفسير					
	28.722	نتيجة معادلة		نتيجة	

الملحق رقم 9- الجداول المستخدمة لمعالجة بيانات البنك التجاري العراقي (2015-2019)

جدول معالجة بيانات المصرف التجاري العراقي لعام 2015 وفقاً لأنموذج Z-SCORE				
المعادلة المستخدمة لمعالجة البيانات				
$Z = 6.56 X1 + 3.26 X2 + 6.72 X3 + 1.05 X4$				
معالجة البيانات				
النتائج	معامل التمييز	المبالغ		
X1	5.032	6.56	0.767036537	رأس المال العامل/ مجموع الأصول الملموسة
X2	0.099	3.26	0.030446940	الإرباح المحتجزة/ مجموع الأصول الملموسة
X3	0.142	6.72	0.021147653	الإرباح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الأصول الملموسة
X4	2.491	1.05	2.372438048	القيمة الدفترية لحقوق المساهمين/ مجموع المطلوبات
النتائج والتفسير				
	7.764	Z-SCORE	نتيجة المعادلة	

جدول معالجة بيانات المصرف التجاري العراقي لعام 2016 وفقاً لأنموذج Z-SCORE				
المعادلة المستخدمة لمعالجة البيانات				
$Z = 6.56 X1 + 3.26 X2 + 6.72 X3 + 1.05 X4$				
معالجة البيانات				
النتائج	معامل التمييز	المبالغ		
X1	4.660	6.56	0.710436780	رأس المال العامل/ مجموع الأصول الملموسة
X2	0.144	3.26	0.044087874	الإرباح المحتجزة/ مجموع الأصول الملموسة
X3	0.135	6.72	0.020055344	الإرباح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الأصول الملموسة
X4	2.087	1.05	1.987204779	القيمة الدفترية لحقوق المساهمين/ مجموع المطلوبات
النتائج والتفسير				
	7.026	Z-SCORE	نتيجة المعادلة	

جدول معالجة بيانات المصرف التجاري العراقي لعام 2017 وفقاً لأنموذج Z-SCORE				
المعادلة المستخدمة لمعالجة البيانات				
$Z = 6.56 X1 + 3.26 X2 + 6.72 X3 + 1.05 X4$				
معالجة البيانات				
النتائج	معامل التمييز	المبالغ		
X1	4.617	6.56	0.703768219	رأس المال العامل/ مجموع الأصول الملموسة
X2	0.195	3.26	0.059675996	الإرباح المحتجزة/ مجموع الأصول الملموسة
X3	0.168	6.72	0.024977671	الإرباح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الأصول الملموسة
X4	1.810	1.05	1.723737596	القيمة الدفترية لحقوق المساهمين/ مجموع المطلوبات
النتائج والتفسير				
	6.789	Z-SCORE	نتيجة المعادلة	

جدول معالجة بيانات المصرف التجاري العراقي لعام 2018 وفقاً لأنموذج Z-SCORE				
المعادلة المستخدمة لمعالجة البيانات				
$Z = 6.56 X1 + 3.26 X2 + 6.72 X3 + 1.05 X4$				
معالجة البيانات				
النتائج	معامل التمييز	المبالغ		
X1	4.545	6.56	0.692908239	رأس المال العامل/ مجموع الأصول الملموسة
X2	0.137	3.26	0.042053690	الإرباح المحتجزة/ مجموع الأصول الملموسة
X3	0.177	6.72	0.026318354	الإرباح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الأصول الملموسة
X4	1.864	1.05	1.774879175	القيمة الدفترية لحقوق المساهمين/ مجموع المطلوبات
النتائج والتفسير				
	6.723	Z-SCORE	نتيجة المعادلة	

جدول معالجة بيانات المصرف التجاري العراقي لعام 2019 وفقاً لأنموذج Z-SCORE				
المعادلة المستخدمة لمعالجة البيانات				
$Z = 6.56 X1 + 3.26 X2 + 6.72 X3 + 1.05 X4$				
معالجة البيانات				
النتائج	معامل التمييز	المبالغ		
X1	4.375	6.56	0.666986964	رأس المال العامل/ مجموع الأصول الملموسة
X2	0.044	3.26	0.013421441	الإرباح المحتجزة/ مجموع الأصول الملموسة
X3	0.105	6.72	0.015556372	الإرباح قبل الفوائد والضرائب/ مجموع الأصول الملموسة
X4	1.605	1.05	1.528999389	القيمة الدفترية لحقوق المساهمين/ مجموع المطلوبات
النتائج والتفسير				
	6.129	Z-SCORE	نتيجة المعادلة	

The impact of using modern financial indicators as a tool for
Evaluating financial performance and going concern in
accordance with International Standard on Auditing (570)

ORIGINALITY REPORT

8%	6%	3%	3%
SIMILARITY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATIONS	STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1	repository.sustech.edu Internet Source	1%
2	repository.nauss.edu.sa Internet Source	1%
3	www.ao-academy.org Internet Source	<1%
4	site.iugaza.edu.ps Internet Source	<1%
5	Submitted to University of Philadelphia - Jordan Student Paper	<1%
6	النعيمة ، عدنان تايه ذياب. "تكنولوجيا العمل في المنظمة بين النظرية و التطبيق", Dar Jalees Alzaman for Publishing & Distribution, 2010. Publication	<1%
7	Submitted to University of Duhok Student Paper	<1%



NEAR EAST UNIVERSITY
INSTITUTE OF GRADUATE STUDIES
BANKING AND ACCOUNTING PROGRAMS

To the Institute of Graduate Studies

Mr. Emad Jawdat Noori (20185752), studying in Banking and Accounting Arabic Program has finished the master thesis titled **“The impact of using modern financial indicators as a tool for Evaluating financial performance and going concern in accordance with International Standard on Auditing (570)”** and used literature review in Research Methodology in writing the thesis. For this reason, ethical Review board report permission will be needed for the designed research.

Sincerely,

Dr. Ramyar Rezgar Ahmed