

## The impact of financial distress on delaying the issuance of financial statements of banks listed in the regular market of the Iraq Stock Exchange

Yahya Raed Salman Al-Salhi

Wafiyah Jawad Ahmed

Middle Technical University /Baquba Technical  
Institute

University of Mesopotamia / College of  
Administration and Economics

[yahya.Raed@mtu.edu.iq](mailto:yahya.Raed@mtu.edu.iq)

[wafiya.jawad1606c@coadec.uobaghdad.edu.iq](mailto:wafiya.jawad1606c@coadec.uobaghdad.edu.iq)

Received: 11/3/2025

Accepted: 24/4/2025

Published: 31/3/2026

### Abstract:

Market of the Iraqi Stock Exchange are affected by the problem of delay in issuing financial reports by those banks. The research took banks in the regular market within the Iraqi Stock Exchange as a sample, which amounted to 20 banks. The research used two types of models, represented by the Kida model and the Sherrod model, to reveal the financial distress of banks. The survey was used to reveal the delay in issuing financial reports. The results showed that there is a weak direct relationship of 10% between financial distress and delay in issuing financial reports according to the Kida model. There was no clear relationship between financial distress and delay in issuing financial reports according to the Sherrod model. As a result of the weakness of the relationship obtained according to the two models, it can be said that there is no clear relationship between the two variables.

**Keywords:** Financial distress, delay in issuing financial reports.

تأثير التعثر المالي في تأخير اصدار القوائم المالية للمصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية

وفية جواد احمد

يحيى رائد سلمان الصالحي

جامعة بلاد الرافدين/ كلية الإدارة والاقتصاد

الجامعة التقنية الوسطى/ معهد تقني بعقوبة

[wafiya.jawad1606c@coadec.uobaghdad.edu.iq](mailto:wafiya.jawad1606c@coadec.uobaghdad.edu.iq)

[yahya.Raed@mtu.edu.iq](mailto:yahya.Raed@mtu.edu.iq)

### المستخلص

هدف البحث الحالي الى معرفة مدى تأثير المشاكل التي تواجهها المصارف في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية على مشكلة التأخير في اصدار التقارير المالية من قبل تلك المصارف، واتخذ البحث المصارف في السوق النظامي ضمن سوق العراق للأوراق المالية عينه له حيث بلغت ٢٠ مصرفاً، واستخدم البحث نوعين من النماذج تمثلت في نموذج Kida ونموذج Sherrod لكشف الحالات المالية المتعثرة للمصارف واستخدم الاستقصاء للكشف عن التأخير في اصدار التقارير المالية، وأوضحت النتائج ان هناك علاقة طردية ضعيفة بلغت ١٠% بين التعثر المالي والتأخير في اصدار التقارير المالية وفق نموذج Kida ولم يتضح وجود علاقة بين التعثر المالي والتأخير في اصدار التقارير المالية وفق نموذج Sherrod ونتيجة لضعف العلاقة المستحصلة وفق النموذجين فإنه يمكن القول بعدم وجود علاقة واضحة بين المتغيرين.

الكلمات المفتاحية: التعثر المالي، تأخير اصدار التقارير المالية.

### المقدمة

يعتبر القطاع المصرفي من اهم القطاعات اذ ان اغلب القطاعات الأخرى تعتمد عليه في التمويل نشاطاتها المختلفة وذلك فان أي خلل يصيب هذا القطاع يؤدي الى تخلل القطاعات الأخرى بصورة او بأخرى، وعليه فإنه ينبغي الاهتمام بحل المشاكل التي يعاني

منها هذا القطاع، وتعد مشاكل التعثر المالي والتأخير في اصدار القوائم المالية من اخطر المشاكل على القطاع المصرفي بشكل عام والقطاع المصرفي في سوق العراق للأوراق المالية بشكل خاص حيث قد تؤدي التعثرات المالية الى انهيار المصارف وتؤدي مشكلة التأخير في اصدار القوائم المالية الى نقص في المعلومات لدى متخذ القرار ويؤدي الى اتخاذ قرارات غير صحيحة، وعليه يعد من الضروري دراسة اثر الحالة المالية على التأخير في اصدار القوائم المالية وبيان تلك العلاقة قد يوفر صورة مبدئية لدى متخذ القرار عن الحالة المالية للمصرف من خلال توقيت اصدار القوائم المالية.

#### ١ - منهجية البحث ودراسات سابقة

##### ١-١ منهجية البحث

##### ١-١-١ مشكلة البحث:

تمثلت مشكلة البحث الحالية في إمكانية الكشف عن العلاقة بين الحالة المالية للوحدات الاقتصادية والمتمثلة في المصارف المدرجة ضمن السوق النظامي في سوق العراق للأوراق المالية ومشكلة التأخير في اصدار القوائم المالية وتعد من المشاكل المهمة حيث ان المعلومات التي تحويها القوائم المالية تفقد امكانياتها على خدمة المستخدمين كلما تأخرت الوحدات الاقتصادية في إصدارها وكذلك في إمكانية تفسير هذا الظاهرة على انها ضعف في الحالة المالية للوحدات الاقتصادية من عدمه، ويمكن صياغة مشكلة البحث في عدة تساؤلات وكالاتي:

أ. هل تؤثر الحالة المالية للمصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية على توقيت اصدار القوائم المالية، يتفرع من هذا الفرضية فرضيات فرعية:

• هل تؤثر الحالة المالية للمصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Kida على توقيت اصدار القوائم المالية؟

• هل تؤثر الحالة المالية للمصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Sherrod على توقيت اصدار القوائم المالية؟

ب. هل يمكن تفسير التأخير في اصدار القوائم المالية على انه ضعف في الحالي المالية للمصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية؟

##### ١-١-٢ أهمية البحث

يستمد البحث الحالي أهميته من خلال أهمية القطاع المصرفي حيث يعتبر استقرار الأحوال المالية في القطاع المصرفي استقرار لتمويل القطاعات الاخرى وان المشاكل التي تصيب القطاع المصرفي والمتمثلة في التعثر المالي والتأخير في اصدار القوائم المالية تعتبر من المشاكل الخطيرة التي قد تهدد الاستقرار المصرفي بشكل عام وفي سوق العراق للأوراق المالية بشكل خاص.

##### ١-١-٣ أهداف البحث:

يهدف البحث الى الكشف عن العلاقة بين المتغيرات المشتركة سعياً لتضييق الفجوة المعرفية في هذا المجال ويمكن تشكيل الأهداف في النقاط الاتية:

أ. السعي لمعالجة مشكلة التأخير في توقيت اصدار القوائم المالية من خلال الكشف عن العلاقة بين الحالة المالية للمصارف الخاصة المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية ومشكلة التأخر في اصدار القوائم المالية.

ب. تضييق الفجوة المعرفية في المجال البحثي للبحث الحالي.

#### ٤-١-١ فرضيات البحث:

يفترض البحث الحلول المبدئية للمشكلات وتتمثل هذه الفرضيات بالاتي:

أ. ان للحالة المالية للمصارف المدرجة في السوق النظام لسوق العراق للأوراق المالية اثر في تأخير توقيت اصدار القوائم المالية، وتتفرع منها عدة فرضيات فرعية:

- ان للتغير المالي في المصارف الخاصة المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Kida تأثير قوي نسبيا على توقيت اصدار القوائم المالية.
- ان للتغير المالي في المصارف الخاصة المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Kida تأثير ضعيف نسبيا على توقيت اصدار القوائم المالية.
- ان للتغير المالي في المصارف الخاصة المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Kida ليس له تأثير على توقيت اصدار القوائم المالية.
- ان للتغير المالي في المصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Sherrod تأثير قوي نسبيا على توقيت اصدار القوائم المالية.
- ان للتغير المالي في المصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Sherrod تأثير ضعيف نسبيا على توقيت اصدار القوائم المالية.
- ان للتغير المالي في المصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Sherrod ليس له تأثير على توقيت اصدار القوائم المالية.

ب. يمكن تفسير التأخير في اصدار القوائم المالية على انه ضعف في الحالة المالية للمصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية.

#### ٥-١-١ حدود البحث

أ. تمثلت عينة البحث القطاع المصرفي المدرج في سوق العراق للأوراق المالية ضمن السوق النظامي وذلك لتوفر المعلومات اللازمة لأجراء الاختبارات الخاصة في دراسة البحث الحالي حيث ان الباحثان حددوا العينة بعد الاطلاع على البيانات المنشورة من قبل المصارف عينة البحث في سوق العراق للأوراق المالية وتحديد كفايتها لإنجاز البحث الحالي والوصول الى النتائج الدقيقة والحقيقية.

ب. وتم تحديد الحدود الزمنية الخاصة بالبحث بثلاثة سنوات ضمت هذه السنوات ٢٠٢١-٢٠٢٢-٢٠٢٣ كونها أحدث البيانات المتوفرة التي يمكن الحصول عليها للمصارف عينة البحث.

ويمكن تمثيل عينة البحث في الجدول (١) وكالاتي:

جدول (١) المصارف عينة البحث

ت	أسماء المصارف	ت	أسماء المصارف
١.	مصرف اشور الدولي للاستثمار	١١.	مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار
٢.	المصرف الأهلي العراقي	١٢.	مصرف الطيف الاسلامي للاستثمار والتمويل
٣.	المصرف التجاري العراقي الإسلامي	١٣.	مصرف المنصور للاستثمار
٤.	المصرف العراقي الإسلامي	١٤.	مصرف الموصل للتنمية والاستثمار
٥.	المصرف الوطني الإسلامي	١٥.	مصرف ايلاف الإسلامي
٦.	مصرف اسيا العراق الإسلامي للاستثمار والتمويل	١٦.	مصرف بغداد
٧.	مصرف الاتحاد العراقي	١٧.	مصرف جبهان للاستثمار والتمويل الإسلامي
٨.	مصرف الاستثمار العراقي	١٨.	مصرف سومر التجاري
٩.	مصرف الاقتصاد للاستثمار والتمويل	١٩.	مصرف عبر العراق للاستثمار
١٠.	مصرف الخليج التجاري	٢٠.	مصرف كوردستان الدولي للاستثمار

المصدر: اعداد الباحثين بالاعتماد على البيانات المنشورة في سوق العراق للأوراق المالية / السوق النظامي

## ٢-١ الدراسات السابقة

لقد تناولت العديد من الدراسات جوانب من المتغيرات الخاصة بالبحث الحالي وأبرز تلك الدراسات تتمثل في الاتي:

## ١-٢-١ دراسات تناولت التعثر المالي

أ. (Sulaiman, 2024) هدفت الدراسة الى قياس أثر تعرض الوحدات الاقتصادية التعثر المالي على ممارسات الأرباح في الوحدات الاقتصادية وكذلك قياس الاثر المباشر لتعرض الوحدات الاقتصادية للتعثر المالي على تعقيد في التقارير المالية، وشملت عينة البحث مجموعة من الوحدات الاقتصادية في سوق الأوراق المالية المصرية والفترة من ٢٠١٦ ولغاية ٢٠٢٠ شملت الدراسة ٢٨٨ مشاهدة عن ٤٨ وحدة اقتصادية على أسلوب تحليل المسارات path Analysis باستخدام برمجية Smartpls.

ب. (Balmahdi & Ibrahim, 2024) هدفت الدراسة تطبيق نماذج التنبؤ بالتعثر المالي على عينة الدراسة، واعتمدت الدراسة على البيانات المستخرجة من القوائم المالية المحصورة بين الفترة من ٢٠١٢ ولغاية ٢٠٢٠، واستخدمت الدراسة ثلاث نماذج للتنبؤ بالتعثر المالي وهي نموذج التمان ونموذج كيدا ونموذج بيفر وتمثلت عينة الدراسة في مؤسسة الديوان الوطنية للسقي وصرف المياه وحدة الاستغلال وادي ريغ جامعة.

ج. (Rawal & Gopalkrishnan, 2024) ان الهدف الرئيسي للدراسة هو بيان تأثير التعثر المالي على سياسة توزيع الأرباح في البنوك العامة في الهند، واستخدمت الدراسة نموذج z-score Altman للكشف عن التعثر المالي وبلغت عينة البحث ٣١ من اصل ٣٤ مصرفا في الهند واشتملت فترة الدراسة بين عامي ٢٠١٦ ولغاية ٢٠٢٠.

د. (Manda et. Al, 2024) تهدف هذه الدراسة إلى التحقق من إمكانية نموذج Z-Score المعدل ل Alt-man ونموذج G-Grover Score ونموذج Springate S-Score ونموذج Zmijewski X-Score في التنبؤ بالتعثر المالي في الوحدات الاقتصادية. تمثلت عينة الدراسة في قطاع السياحة الفرعي في بورصة إندونيسيا للفترة ٢٠١٧-٢٠١٩، يتكون مجتمع الدراسة من ٢٤ وحدة اقتصادية وعينة البحث تكونت من ١٠ وحدات استخدمت هذه الدراسة التقارير المالية السنوية للوحدات الاقتصادية كمصدر لجمع البيانات، وقد تمت معالجة البيانات باستخدام برنامج مايكروسوفت اكسل، وأظهرت النتائج أن نماذج التنبؤ بالإفلاس الأربعة المستخدمة كانت ذات درجة عالية من الدقة، حيث كان لنموذجي Grover G-Score and Zmijewski X-Score أعلى مستوى وهو ١٠٠%، ونموذج Z-Score المعدل ل Alt-man 83% ونموذج Springate S-Score 33%، وتعطي النتائج اختبار النماذج إشارة أو دلالة على أن الشركة في ضائقة مالية ويجب عليها تنفيذ الاستراتيجية الصحيحة على الفور لحل هذه المشكلة.

## ١-٢-٢ دراسات تناولت التأخير في القوائم المالية

أ. (Zaab & Al-Dahdouh, 2018) هدفت الدراسة الى قياس العوامل المؤثرة على تأخير توقيت اصدار القوائم المالية للوحدات الاقتصادية المدرجة في بورصة فلسطين، وتم فحص العلاقة بين توقيت اصدار القوائم المالية السنوية وبين عدت متغيرات تمثل في ربحية الوحدة وحجم الوحدة ومدى ربحية الوحدة ونوع التقرير الصادر عن المدقق الخارجي ومدة التدقيق وتصنيف مكتب التدقيق وتركز الملكية ونوع السوق وعمر الوحدة ومدة ادراج الوحدة في البورصة وطبيعة نشاط الوحدة ونتيجة أعمال الوحدة، وتمثلت مدة الدراسة بالفترة المحصورة بين عامي ٢٠٠٨ ولغاية ٢٠١٢، وتم جمع البيانات للدراسة من القوائم المالية للوحدات الاقتصادية، توصل الدراسة إلى وجود علاقة ارتباط ذات دلالة إحصائية بين توقيت اصدار القوائم المالية السنوية وبين كل من فترة إصدار تقرير التدقيق وربحية الشركة ومدى ربحية الشركة ونتيجة أعمال الشركة، أما المتغيرات الثمانية المتبقية فقد تبين أنه لا توجد لها علاقة ذات دلالة مع توقيت اصدار التقرير المالي السنوي.

ب. (Waqgan, 2021) هدفت الدراسة الى فحص اثر التأخير في اصدار القوائم المالية على قيمة الوحدات الاقتصادية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وتكونت عينت الدراسة من ٣٣ وحدة اقتصادية مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية ضمن

القطاعي المصارف والصناعة وتمثلت مدة الدراسة للفترة بين ٢٠١٨ لغاية ٢٠٢٠، وتوصلت الدراسة الى وجود تأثير لمشكلة التأخير في اصدار القوائم المالية على قيمة الوحدات الاقتصادية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

ج. (Fatmawati & Rohimah 2022) هدفت الدراسة الى تحديد العناصر التي تأثر على توقيت اصدار القوائم المالية في الوحدات الاقتصادية المدرجة في بورصة اندونيسيا، وتم فحص العلاقة بين توقيت اصدار القوائم المالية وبين نسبة الدين إلى حقوق الملكية، والربحية، وهيكل الملكية، وجودة المدقق، ودوران المدقق، وتمثلت عينة الدراسة ١٠٠ وحدة اقتصادية صناعية مدرجة في البورصة خلال الفترة من ٢٠١٥ لغاية ٢٠١٧، وتم استخدام الانحدار اللوجستي عند مستوى دلالة ٥% لاختبار العلاقة، وتوصلت الدراسة الى نتائج تدل على ان للربحية وهيكل الملكية اثر كبير على توقيت اصدار القوائم المالية بينما لم تظهر المتغيرات الأخرى أي تأثير على توقيت اصدار القوائم المالية في الوحدات الاندونوسيا المدرجة.

د. (Siregar & Sedati, 2023) هدف الدراسة الى الكشف عن الفروق في القيمة للوحدات الاقتصادية في الوحدات المتأخرة وغير المتأخرة في اصدار القوائم المالية. واشتملت عينة الدراسة على وحدات اقتصادية متأخرة وغير متأخرة في اصدار القوائم المالية خلال الفترة ٢٠٢٠-٢٠٢١. استخدمت الدراسة ادوات التحليلي باستخدام برنامج SPSS الإصدار ٢٦. وجدت نتائج هذه الدراسة أن الوحدات المتأخرة في اصدار القوائم المالية كان لها قيمة أقل مقارنة بالوحدات التي لم تتأخر في اصدار القوائم المالية.

### ٣-٢-١ دراسات تناولت التعثر المالي والتأخير في اصدار القوائم المالية

(Nurquran & Ardianto, 2023) هدفت الدراسة إلى الكشف عن آلية تأثير التعثر المالي على تأخير إعداد التقارير المالية، سواء كان التأثير مباشرا بالكامل أو هناك جزء من التأثير غير المباشر، من خلال تحليل التأثير الإجمالي باستخدام جودة التقارير المالية كعامل بسيط، وتمثلت عينة الدراسة في الوحدات الإندونيسية المدرجة ومن بينها الوحدات التي لها تأخير في اصدار القوائم المالية وامتدت فترة الدراسة بين ٢٠١٤ لغاية ٢٠٢٠، واستخدمت الدراسة الانحدار اللوجستي والانحدار الخطي في تحليل البيانات وكذلك استخدمت الدراسة Beneish Score لقياس جودة القوائم المالية، وتوصلت الدراسة الى نتائج تنص على وجود تأثير التعثر المالي للوحدات المدرجة الإندونيسية مباشر على التأخير في اصدار القوائم المالية حيث انه كلما كان التعثر المالي للوحدة الاقتصادية شديد زاد معه احتمالية التأخير في اصدار القوائم المالية.

### ٢- الاطار النظري للبحث

#### ٢-١ التعثر المالي

#### ٢-١-١ مفهوم التعثر المالي

عرف التعثر المالي بأنه العجز في النقدية الذي تتعرض له الوحدات الاقتصادية مما يتسبب يفقدانها القدرة على سداد ما بذمتها من الالتزامات الحالية ويكون ذلك بسبب عدم كفاية التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية لسداد لتغطية تلك الالتزامات ( Abu Al-Fotouh et. al,2022:548).

وعرف أيضا بأنه مرحلة تسبق مرحلة الفشل المالي، مع الأخذ بالحسبان بأن العجز المؤقت في الوحدات الاقتصادية عن سداد التزاماتها الجارية لا يعني بالضرورة ان الوحدة الاقتصادية في طريقها لأشهر افلاسها وذلك لان الوحدات الاقتصادية لا تقدم على اتخاذ قرار التصفية الا بعد مواجهتها مرحلة العجز التام (Abed,2024:31).

ويقدم الباحثان مفهوم التعثر المالي على بأنه تلك الحالة المالية الحرجة التي تسبق حدوث الفشل المالي التام التي لا يمكن معها الوفاء بالتزاماتها وانه ينبغي على إدارة الوحدة الاقتصادية اتخاذ إجراءات مناسبة لمعالجة تلك الحالة والتعافي من التعثر والحيولة دون تفاقم سوء الوضع المالي والوصول الى حالة الفشل المالي ومن ثم الشروع في إجراءات التصفية.

## ٢-١-٢ أسباب التعثر المالي

يتضح ان للتعثر المالي في البيئة المصرفية نوعين من الأسباب (Al-Khalifa & Al-Shakirji, 2021: 336):

أ. الأسباب الداخلية للتعثر المصرفي: وتتمثل بالأسباب كطبيعة الإدارة المصرفية وكيفية إدارة الأنشطة والخدمات داخل المؤسسة المالية، وتكون هذا الأسباب تحت سيطرة إدارة المصرف والتحكم فيها من خلال اجراء التغيير الجوهرية او البسيطة في الادارة، وتتمثل هذا الأسباب في كفاءة الإدارة، عجز السيولة ضعف فاعلية الجهاز الرقابي، والفساد والتلاعب وعدم كفاية رأس المال .

ب. الأسباب الخارجية للتعثر المصرفي: تتمثل هذا المخاطر في الامور التي تكون خارج سيطرة إدارة المصرف لا يمكنها التحكم فيها وتوضح في خطر السحب المفاجئ من قبل المودعين، وكذلك الطبيعة البيئية المحيطة التي تحيط المصرف وأيضاً عدم الوضوح التام في الرؤية الاقتصادية والسياسية للدول، إضافة الى الاثار السلبية للتحرر الاقتصادي الذي تسبب في دخول مصارف منافسة.

## ٢-١-٣ مراحل التعثر المالي

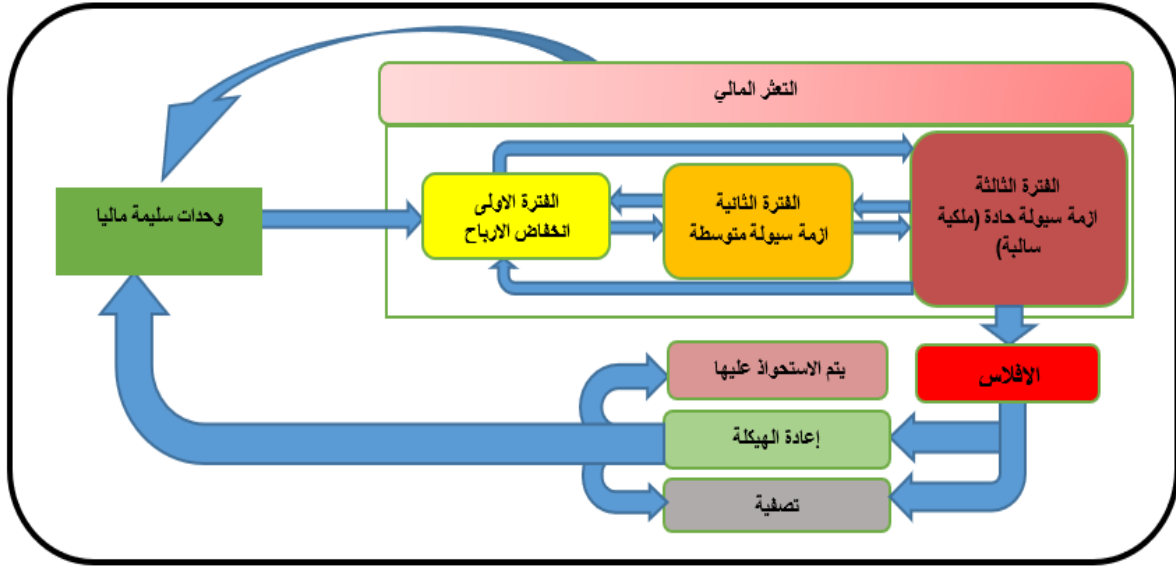
لقد تعددت التصنيفات لمراحل التعثر المالي من وجهة نظر مختلف الباحثين ويتفق الباحثان في هذه الدراسة مع (Farooq, et. al, 2018: 1104-1105):

أ. وتتميز هذه الفترة بمواجهة الوحدة الاقتصادية مشاكل في الربحية تتضح بانخفاض في صافي ربح الوحدة الاقتصادية.  
ب. وتتميز هذه الفترة بمواجهة الوحدة الاقتصادية مشاكل في السيولة تتصف بتخلف الوحدة الاقتصادية عن سداد ما يجب عليها سداده من التزامات او عجز ارباح العام الحالي عن تغطية التزامات الوحدة مع وجود قيمة موجبة لحقوق الملكية.  
ت. تتصف هذه الفترة بمشكلة القيمة السالبة لحقوق الملكية اذ تكون الوحدة الاقتصادية تمتلك موجودات تعجز بمجملها عن تغطية مجمل ما عليها من التزامات.

ويذكر ان التنقل بين هذه الحالات يمكن في كل الاتجاهات بحسب ما تتخذه إدارة الوحدة من إجراءات علاجية للوضع المالي او بتفاقم سوء الوضع المالي في حال تجال إدارة الوحدة لخطورة الموضوع.

وعليه يمكن توضيح هذه الفترات الثلاثة بالشكل (١) وكالاتي:

الشكل (1) فترات التعثر المالي



Resource: Salman, Yahya Raed (2024) 'The impact of joint auditing on reporting financial failure for a sample of private banks listed on the Iraq Stock Exchange' Master's thesis, University of Baghdad, p. 50.

#### ٢-١-٤ المخاطر المصرفية التي قد تؤدي الى التعثر

تمثل المخاطر المصرفية التي من الممكن تؤدي الى تعثر المصارف في مجموعة مخاطر يمكن ايراد أهمها في الاتي (Nashad et. Al, 2023: 82-81):

- خطر عدم التسديد : يعتبر من الاخطار الأكثر أهمية على المصرف ويمكن ان يحدث هذا الخطر عندما يتوصل المصرف الى حالة لا يمكنه معها استرجاع مبالغ القروض من الزبائن بشكل كلي او بصورة جزئية ويعود حدوث هذا الخطر الى أسباب متنوعة سواء كانت داخلية او خارجية.
- خطر السيولة: ويتمثل في نقص السيولة لدى المصرف وذلك بسبب عدم تسديد الزبائن للالتزامات التي بذمتهم او الاختلاف بين أوقات السحب والايادع بالنسبة لزيائن المصرف وذلك يجعل المصرف في وضع لا يستطيع معه الإيفاء بالالتزامات المترتبة عليه في اوقاتها المحددة.
- خطر معدل الفائدة: يخلق هذا الخطر نتيجة تقلب أسعار الفائدة في السوق، حيث فيما إذا كان المصرف يقدم القروض بمعدل فائدة ثابت ويعيد التمويل بمعدل متغير ففي هذه الحالة يتحمل مخاطر ارتفاع الفائدة والعكس في حال كون المصرف يقدم القروض بمعدل فائدة متغير ويعيد التمويل بمعدل ثابت في هذه الحالة يتحمل مخاطر في انخفاض الفائدة.
- مخاطر سعر الصرف: يتكون هذا الخطر نتيجة الخسائر الناتجة عن تقلب أسعار صرف العملات الأجنبية اذ ان المصرف عادة ما يكون له حقوق او عليه التزامات مثبتة بعملات اجنبية فان أي تقلب في أسعار تلك العملات من الممكن ان يؤدي الى خسائر للمصرف.

#### ٥-١-٢ تأخير الإفصاح عن التقارير المالية

ان الالتزام بتوقيت التقارير المالية ضروري لمصلحة المستخدمي التقارير المالية (Ozer et. Al, 2023: 88) من الضروري حماية الأطراف المستخدمة للتقارير المالية سواء كانوا مستخدمين داخليون او مستخدمين خارجيون وتأمين ما يحتاجون من معلومات لغرض اتخاذ القرارات المختلفة وذلك ما يزيد ثقتهم بالوحدة الاقتصادية، ومن العوامل التي من الممكن ان تفقد المستخدمي المعلومات ثقتهم في الوحدات الاقتصادية تأخير الإفصاح عن التقارير المالية وتعرض الوحدة الاقتصادية للتعثر المالي (Nurquran & Ardianto, 2023: 82):

### أ. مفاهيم حول توقيت الإبلاغ عن التقارير المالية:

- الالتزام بمواعيد الإفصاح عن التقارير المالية: يشير هذا المفهوم الى الالتزام بمواعيد محددة مسبقا لتوفير البيانات المالية الإفصاحات الازمة الى أصحاب المصلحة لتمكنهم من اتخاذ القرارات الصحيحة (Ozer et. al,88:2023).
- التأخير في الإفصاح عن التقارير المالية: يشر هذا المفهوم الى الفترة الممتدة بين تاريخ الإفصاح المحدد ولغاية تاريخ الإفصاح الفعلي عن التقارير المالية (TOKSOZ & OZDEMİR 2021).

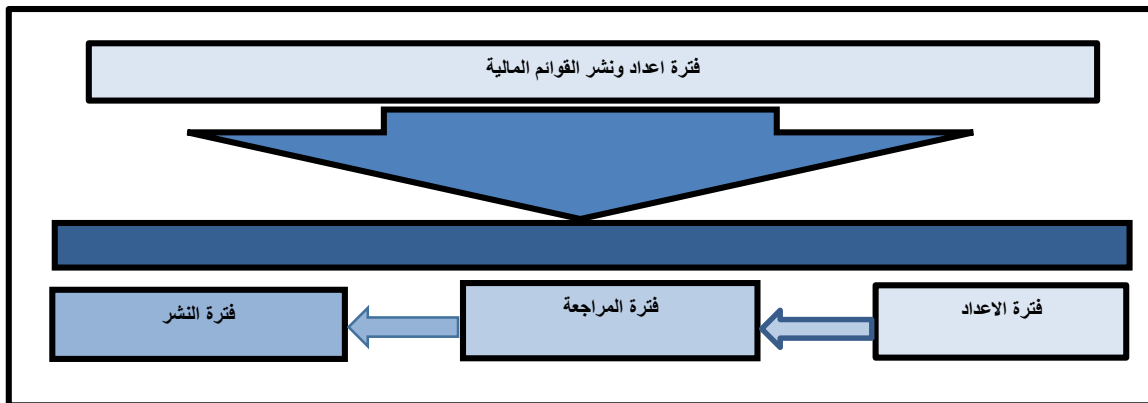
### ب. فترة اعداد ونشر التقارير المالية

يمكن تقسيم فترة اعداد ونشر التقارير المالية أي ثلاثة فترات وكالاتي:

- فترة الاعداد: وهي المدة التي تستغرقها الإدارة في اعداد التقارير المالية تحت اشراف مراقب الحسابات حتى تصبح الحسابات جاهزة لتسليمها الي المدقق الخارجي لأجراء عملية التدقيق (Al-Dahdouh, 2014: 49).
- فترة التدقيق: وهي المدة التي يستغرقها المدقق لأجراء عملية التدقيق وتنتهي بأجاز تقرير التدقيق (Al-Dahdouh, 2014: 49).

- فترة نشر التقارير المالية: وتبدأ هذه المدة من حين تسليم التقارير المالية الى هيئة الأوراق المالية لغرض نشرها. ويمكن توضيح هذه الفترة من خلال الشكل (٢):

### الشكل (٢) فترات اعداد ونشر القوائم المالية



المصدر: اعداد الباحثين

### ٢-١-٦ مزايا الإبلاغ المبكر عن التقارير المالية

يكون للبلاغ المبكر عن التقارير المالية مزايا عدة تتمثل في الاتي (Al-Dahdouh, 2014: 53):

- أ. المساعدة على زيادة الكفاءة في سوق ر أس المال
- ب. الحفاظ على توجيه الموارد الاقتصادية في المجالات المناسبة بالقدر المناسب
- ج. انخفاض درجة عدم تماثل في المعلومات وذلك من خلال قصر فترة النشر للتقارير المالية
- د. إمكانية اعتماد المستثمرين في السوق المالية على التقارير المحاسبية كمدخلات لعملية اتخاذ القرارات بدلا من المصادر الاخرى مثل (الشائعات)
- هـ. زيادة درجة ملاءمة المعلومات المحاسبية لاتخاذ القرارات.

### ٢-١-٧ مشاكل التأخير في نشر القوائم المالية

هناك العديد من المشاكل التي تنشأ عن تأخير النشر للقوائم المالية (Waqqaan, 2021: 83)

- أ. اعتماد المستخدمين على مصادر للحصول على المعلومات غالبا تكون غير موثوقة لاتخاذ القرارات الخاصة بهم.

- ب. ان التأخير في الإفصاح عن المعلومات المالية ينعكس سلبا على الأسهم الوحدة الاقتصادية في السوق.
- ج. ان تأخير نشر التقارير المالية يفقد المعلومات المالية خاصية الملائمة وينعكس سلبا على قرارات المستخدمين.
- د. تحمل الوحدات الاقتصادية التي تتأخر عن نشر التقارير المالية عقوبات مالية وقد تصل الحالية الى إيقاف تداول اسهم الوحدة مما يجعل استثمارات المساهمين مجمدة عن التداول.

### ٣- الجانب العملي

### ٣-١ قياس التعثر المالي

لقياس التعثر المالي للمصارف عينة البحث والتي اشتملت على ٦٠ مشاهدة خلال مدة البحث التي ضمت ثلاث سنوات بمعدل ٢٠ مشاهدة في السنة تم استخدام نوعين من المعادلات التي تستخدم للكشف عن التعثر المالي للوحدات الاقتصادية وتمثلت هذا المعادلات بالآتي:

### ٣-١-١ نموذج Kida

نموذج Kida هو أحد النماذج المتعددة المتغيرات والذي يستخدم للكشف والتنبؤ عن وجود الحالات مالية متعثرة من عدمها، وتمت صياغة هذا النموذج من قبل Kida عام ١٩٨٠ (Al-Saad & Al-Sunaidi, 2021: 280)، ويتكون النموذج من المعادلة الآتية Al (amry, 2020: 194):

$$Z = 1.042 * X_1 + 0.42 * X_2 - 0.461 * X_3 - 0.463 * X_4 + 0.271 * X_5$$

اذ ان (Hijazi & ghader, 2021: 16):

X1: صافي الربح بعد الفوائد والضرائب / إجمالي الأصول.

X2: إجمالي حقوق الملكية / إجمالي الالتزامات.

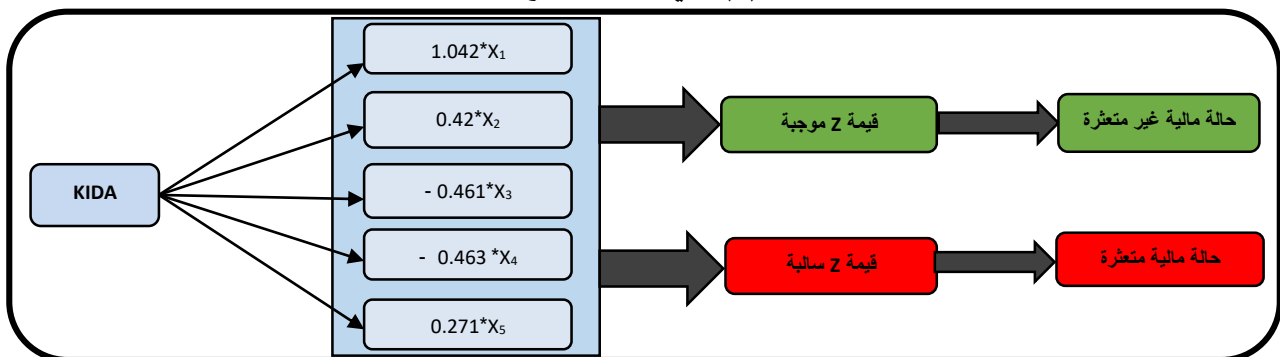
X3: أصول السائلة / الالتزامات المتداولة.

X4: المبيعات / إجمالي الأصول.

X5: النقد / إجمالي الأصول.

ويتم تصنيف الوحدات على انها متعثرة او غير متعثرة حسب نتيجة Z ففي حال كون نتيجته سالبة تكون الوحدات متعثرة وفي حال كونها موجبة تكون الوحدات غير متعثرة (Al-Rifai, 2017: 30)، وكما يوضح الشكل (٣):

### الشكل (٣) طريقة عمل نموذج kida.



Resource: Salman, Yahya Raed (2024) "The impact of joint auditing on reporting financial failure for a sample of private banks listed on the Iraq Stock Exchange" Master's thesis, University of Baghdad, p. 64.

وقد تبيننت النتائج وفق نموذ Kida لعينة البحث والمكونة من ٦٠ مشاهدة كما مبين في الجدول (٢):

### الجدول (٢) الحالة المالية للمصارف عينة البحث خلال مدة البحث من خلال نموذج kida

النسبة المئوية للملاحظات	التكرار الملاحظات	الحالة المالية
%38.3	23	الحالات المالية غير المتعثر
%61.7	37	الحالات المالية المتعثر
%100	60	المجموع

المصدر: اعداد الباحثين بالاعتماد على نموذج kida والبيانات المنشورة في سوق العراق للأوراق المالية

### ٣-١-٢ نموذج Sherrod

يمثل نموذج Sherrod أحد النماذج الحديثة للكشف والتنبؤ بالحالات المالية للوحدات الاقتصادية ( Ben Zaghda, 2021: 342)، ويتكون النموذج من الشكل الرياضي الآتي ( hamid, et. al, 2022: 10):

$$Z = 17 * X_1 + 9 * X_2 + 3.5 * X_3 + 20 * X_4 + 1.2 * X_5 + 0.1 * X_6$$

اذ ان (majdoubé & houas, 2020: 97):

X1: رأس المال التشغيلي الصافي/إجمالي الأصول،

X2: الأصول السائلة الحالية/إجمالي الأصول،

X3: إجمالي حقوق الملكية/إجمالي الأصول،

X4: صافي الدخل قبل ضريبة الدخل/إجمالي الأصول،

X5: إجمالي الأصول/إجمالي الالتزامات،

X6: إجمالي حقوق الملكية/إجمالي الأصول الثابتة.

تتم تفسير الحالة المالية وفق نموذج Sherrod الي خمسة فئات بالاعتماد على نتيجة المعادلة من خلال النتائج الآتية (Al- khalili & haddumi, 2022: 130):

الفئة الأولى وهي ذات حالة مالية ممتازة عندما تكون قيمة  $Z > 25$ .

الفئة الثانية وهي ذات حالة مالية جيدة عندما تكون قيمة  $25 \geq Z > 20$ .

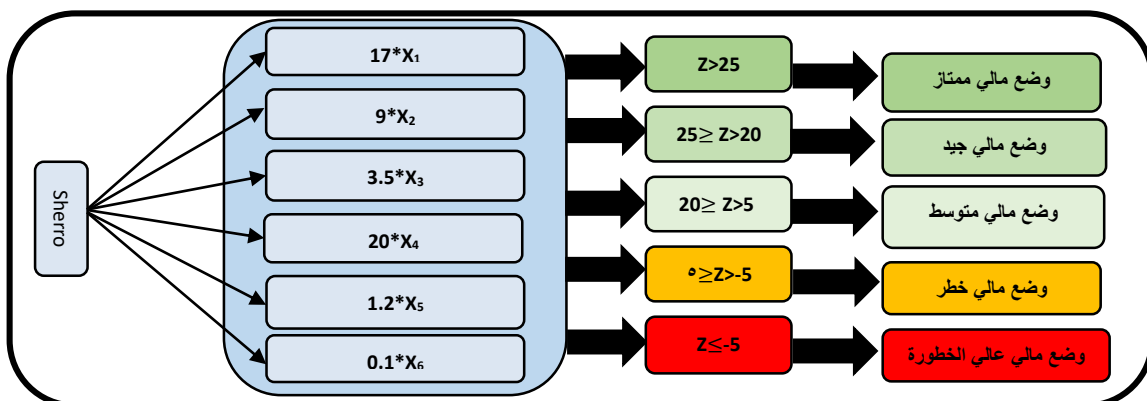
الفئة الثالثة وهي ذات وضع مالي متوسط عندما تكون  $20 \geq Z > 5$ .

الفئة الرابعة وهي ذات حالة مالي ضعيفة عندما تكون قيمة  $0 \geq Z > -5$ .

الفئة الخامسة وهي ذات حالة مالي ضعيفة جدا عندما تكون قيمة  $Z \leq -5$ .

ويمكن توضيح ذلك من خلال الشكل (٤):

### الشكل (٤) طريقة عمل نموذج Sherrod.



وقد كانت نتائج قياس الحالة المالية للمصارف عينة البحث خلال مدة البحث وفق نموذج Sherrod كما موضحة في الجدول (٣):

الجدول (٣) الحالة المالية للمصارف عينة البحث خلال مدة البحث من خلال نموذج Sherrod

النسبة المئوية	تكرار المشاهدات	الحالة المالية
8.3%	5	وضع مالي ممتاز
16.7%	10	وضع مالي جيد
73.3%	44	وضع مالي متوسط
1.7%	1	وضع مالي خطير
0%	0	وضع مالي عالي الخطورة
100%	60	المجموع

المصدر: اعداد الباحثين بالاعتماد على نموذج Sherrod والبيانات المنشورة في سوق العراق للأوراق المالية

### ٣-٢ قياس التأخير في اصدار القوائم المالية

يتم قياس التأخير في الإفصاح عن البيانات المالية من قبل المصارف عينة البحث خلال مدة البحث حيث تم الاستقصاء تواريخ الإفصاح عن القوائم المالية في سوق العراق للأوراق المالية ومقارنة تلك التواريخ الخاصة بالإفصاح الفعلي عن القوائم المالية مع التعليمات الخاصة بتواريخ الإفصاح المحددة من قبل هيئة الأوراق المالية، فقد ورد في الفقرة (١) من اللائحة التنظيمية رقم (٨) "افصاح الشركات المدرجة" ان "على كل شركة مدرجة في سوق الأوراق المالية تزويد الهيئة بالتقرير السنوي خلال مدة لا تتجاوز (١٥٠) يوماً من انتهاء سنتها المالية ونشره بوسائل الاعلام المتاحة وللهيئة امهال شركات القطاع المختلط مدة اضافية لا تتجاوز السنة في كل الاحوال لتقديم بياناتها المالية تحتسب من تاريخ انتهاء المدة آنفة الذكر اذا كان تأخير تقديم بياناتها المالية بسبب إجراءات ديوان الرقابة المالية ودون تقصير من الشركة في استكمال تلك الاجراءات بشرط اعدادها وفقاً للمعايير المحاسبية النافذة" (Securities and Exchange Commission, Regulation No. 8) وعليه سيتم احتساب تميز المصارف على انها متأخرة في الإفصاح او غير متأخرة خلال التزامها في بالتاريخ المحدد من قبل هيئة الأوراق المالية والذي يجب ان لا يتجاوز تاريخ ٥/٣١ من السنة التالية للسنة المنتهية، وظهرت النتائج الالتزام والتأخير في نشر القوائم المالية النتائج المبينة في الجدول (٤):

جدول (٤) حالات الإفصاح للمصارف خلال مدة البحث.

النسبة المئوية	تكرار المشاهدات	موعد الإفصاح
28.3%	17	متأخر في الإفصاح عن البيانات المالية
71.7%	43	غير متأخر في الإفصاح عن البيانات المالية
100%	60	المجموع

المصدر: اعداد الباحثين بالاعتماد على تواريخ الإفصاح في سوق العراق للأوراق المالية.

### ٣-٣ قياس العلاقة بين متغيرات البحث

وفقاً لنتائج القياس التي تم التوصل اليها من خلال استخدام مختلف أدوات القياس حسب وملاءمتها للمتغيرات المختلفة يمكن ربط النتائج لقياس العلاقة بين المتغيرات وسيكون القياس كالآتي:

#### ٣-٣-١ قياس علاقة الحالة المالية بتوقيت الإفصاح عن القوائم المالية من خلال نموذج kida

يبين الجدول (٥) علاقة الحالة المالية بتوقيت الإفصاح وفق نموذج kida:

### الجدول (٥) علاقة الحالة المالية بتوقيت الإفصاح وفق نموذج kida

النسبة المئوية حسب الحالة المالية	النسبة المئوية	تكرار المشاهدات	الحالة المالية وتوقيت الإفصاح عن البيانات المالية	النسبة المئوية	تكرار المشاهدات	الحالة المالية
21.7%	8.3%	5	الحالة المالية غير المتعثره /متأخر في الإفصاح عن البيانات المالية	38.3%	23	الحالة المالية غير المتعثره
78.3%	30%	18	الحالة المالية غير المتعثره /غير متأخر في الإفصاح عن البيانات المالية			
100%			مجموع النسب حسب الحالة المالية			
32.4%	20%	12	الحالة المالية المتعثره /متأخر في الإفصاح عن القوائم المالية	61.7%	37	الحالة المالية المتعثره
67.6%	41.7%	25	الحالة المالية المتعثره /غير متأخر في الإفصاح عن القوائم المالية			
100%			مجموع النسب حسب الحالة المالية			
	100%	60	المجموع	100%	60	المجموع الكلي للمشاهدات

المصدر: اعداد الباحثين بالاعتماد على النتائج قياس المتغيرات

يظهر الجدول (٤) نتائج العلاقة بين الحالة المالية وتوقيت الإفصاح عن الحالات المالية وفق نموذج kida حيث اظهر ان الحالة المالية غير المتعثره تمثلت في ٢٣ مشاهدة من اجمالي مشاهدات الكلية المتمثلة بـ ٦٠ مشاهدة على مدار فترة البحث وتمثل نسبة ٣٨,٣% من اجمالي المشاهدات وتقسمت تلك المشاهدات بين مصارف متأخر عن تاريخ الإفصاح المحدد من قبل هيئة الأوراق المالية وبين ملتزم بذلك التوقيت حيث اظهرت النتائج خمس مشاهدات متأخرة من اجمالي مشاهدات عددها ٢٣ مشاهدة في حال كون الحالة المالية غير متعثره وتمثل هذا المشاهدات ما نسبته ٢١,٧% من اجمالي المشاهدات ذات الحالة المالية غير المتعثره ، بينما كانت الحالات غير المتأخرة في المشاهدات ذات الحالة المالية غير المتعثره ١٨ مشاهدة حيث تبلغ نسبة هذا المشاهدات ما نسبته ٧٨,٣% من اجمالي الحالات المالية غير المتعثره، واما في حالة كون المصارف تعاني من التعثر المالي فقد شكلت عدد المشاهدات ٣٧ مشاهد من اجمالي المشاهدات المتمثلة بـ ٦٠ مشاهدة وشكلت تلك المشاهدات ما نسبته ٦١,٧% من اجمالي مشاهدات البحث وقد بلغ عدد المشاهدات المتأخرة في الإفصاح عن القوائم المالية من الحالات المتعثره ١٢ مشاهدات وشكلت نسبة ٣٢,٤%، اما المشاهدات ذات الإفصاح الملتزم بالتوقيت في حال كون الحالة المالية للمصارف متعثر فقد بلغ عددها ٢٥ مشاهدة وشكلت ما نسبته ٦٧,٦% من النسبة الكلية للوحدات المالية ذات الحالة المالية المتعثره.

وبناءً على هذا النتائج تتضح وجود علاقة بين الحالة المالية وتوقيت الإفصاح عن البيانات المالية وفق نموذج kida لقياس الحالة المالية للوحدات الاقتصادية فقد بينت النتائج ان نسبة الالتزام في الإفصاح عن القوائم المالية في الوقت المحدد كانت اكبر في حال كون الحالة المالية للمصارف غير متعثره حيث بلغت ٧٨,٣% وانخفضت هذا النسبة بشكل واضح في حالة كون الحالة المالية للمصارف متعثره وبلغت ٦٧,٦% حيث تبلغ نسبة الانخفاض ١٠,٧%، وفي الوقت نفسه فقد كانت نسبة التأخير في الإفصاح عن القوائم المالية في حالة كون الحالة المالية غير متأخرة ٢١,٧%، وقد ارتفعت هذا النسبة عند الحالة المالية المتعثره حيث بلغت هذا النسبة ٣٢,٤% كذلك بنسبة مساوية للانخفاض في نسبة الالتزام بالإفصاح والتي بلغت ١٠,٧%.

### ٣-٣-٢ قياس علاقة الحالة المالية بتوقيت الإفصاح عن القوائم المالية من خلال نموذج Sherrod

يبين الجدول (٦) علاقة الحالة المالية بتوقيت الإفصاح وفق نموذج Sherrod:

### الجدول (٦) علاقة الحالة المالية بتوقيت الإفصاح وفق نموذج Sherrod

النسبة المئوية حسب الحالة المالية	النسبة المئوية	تكرار المشاهدات	الحالة المالية وتوقيت الإفصاح عن البيانات المالية	النسبة المئوية للمشاهدات	تكرار المشاهدات	الحالة المالية
%20	%1.7	1	وضع مالي ممتاز/افصاح متأخر	%8.3	5	وضع مالي ممتاز
%80	%6.7	4	وضع مالي ممتاز/افصاح غير متأخر			
%100			المجموع حسب الحالة المالية			
%40	%6.7	4	وضع مالي جيد/ افصاح متأخر	%16.7	10	وضع مالي جيد
%60	%10	6	وضع مالي جيد/ افصاح غير متأخر			
%100			المجموع حسب الحالة المالية			
%27.3	%20	12	وضع مالي متوسط/ افصاح متأخر	%73.3	44	وضع مالي متوسط
%72.7	%53.2	32	وضع مالي متوسط/ افصاح غير متأخر			
%100			المجموع حسب الحالة المالية			
%0	%0	0	وضع مالي خطير/ افصاح متأخر	%1.7	1	وضع مالي خطير
%100	%1.7	1	وضع مالي خطير/ افصاح غير متأخر			
%100			المجموع حسب الحالة المالية			
%0	%0	0	وضع مالي عالي الخطورة/ افصاح متأخر	%0	0	وضع مالي عالي الخطورة
%0	%0	0	وضع مالي عالي الخطورة/ افصاح غير متأخر			
%0		0	المجموع حسب الحالة المالية			
	%100	60	المجموع	%100	60	المجموع

المصدر: اعداد الباحثين بالاعتماد على نتائج قياس المتغيرات

يوضح الجدول (٥) نتائج العلاقة بين الحالة المالية وتوقيت الإفصاح عن القوائم المالية من خلال استخدام نموذج Sherrod لقياس الحالة المالية مصارف عينة البحث حيث أوضح الآتي:

أ. أوضحت النتائج وجود ٥ مشاهدات خلال مدة البحث قد كانت المصارف فيها في حالة مالية ممتازة تمثل تلك المشاهدات نسبة ٨,٣% من إجمالي المشاهدات خلال مدة البحث، وإن أربعة من تلك المشاهدات كان قد تم الالتزام خلالها بتواريخ الإفصاح المحدد من قبل هيئة الأوراق المالية وتشكل نسبة ٨٠% من إجمالي المشاهدات ضمن الوضع المالي الممتاز للمصارف عينة البحث، بينما كانت مشاهدة واحدة ضمن هذا الوضع المالي قد تم التأخر خلالها عن الإفصاح عن البيانات المالية وتمثل نسبة ٢٠% من إجمالي المشاهدات في الوضع المالي الممتاز للمصارف عينة البحث

ب. أوضحت النتائج وجود ١٠ مشاهدات خلال مدة البحث قد كانت المصارف فيها في حالة مالية جيدة وتمثل تلك المشاهدات نسبة ١٦,٦٧% من إجمالي المشاهدات خلال مدة البحث، وإن ٦ من تلك المشاهدات كان يتم الالتزام خلالها بتواريخ الإفصاح المحددة من قبل هيئة الأوراق المالية وتشكل نسبة ٦٠% من إجمالي المشاهدات ضمن الوضع المالي الجيد للمصارف عينة البحث، بينما كانت المشاهدات التي تم التأخر عن الإفصاح فيها ٤ مشاهدات فقط وتمثل ٤٠% من إجمالي المشاهدات ضمن الوضع المالي الجيد.

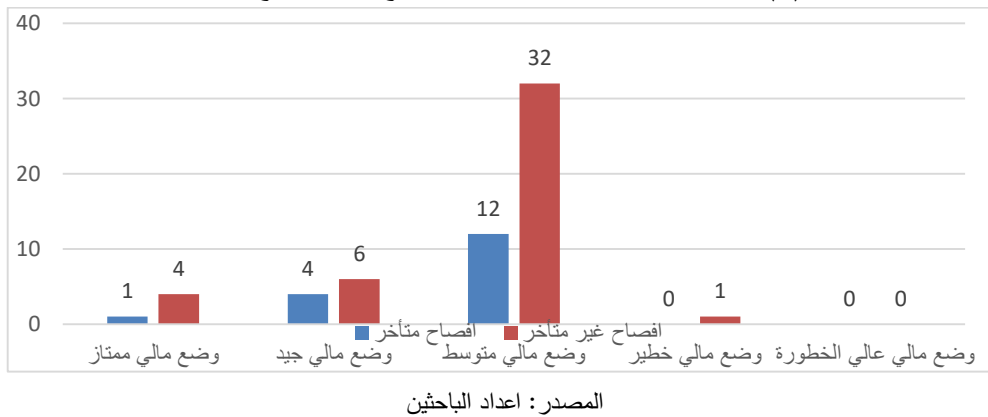
ت. أوضحت النتائج وجود ٤٤ مشاهدة خلال مدة البحث قد كانت المصارف فيها في حالة مالية متوسطة وتمثل تلك المشاهدات نسبة ٧٣,٣% من إجمالي مشاهدات خلال مدة البحث، وإن ٣٢ مشاهدة من تلك المشاهدات كان يتم الالتزام خلالها بتواريخ الإفصاح المحددة من قبل هيئة الأوراق المالية وتشكل نسبة ٧٢,٣% من إجمالي المشاهدات ضمن الوضع المالي المتوسط

للمصارف عينة البحث، بينما كانت المشاهدات المتأخر خلالها عن توقيتات الإفصاح ١٢ مشاهدة فقط وتمثل نسبة ٢٧,٣% من اجمال المشاهدات ضمن الوضع المالي المتوسط.

ث. أوضحت النتائج وجود مشاهدة وحيدة خلال مدة البحث ضمن الحالة المالية الخطيرة وتلك المشاهدة تم الإفصاح خلالها عن البيانات المالية ضمن المدة المحددة من هيئة الأوراق المالية.

ج. وأوضحت النتائج أيضا عدم وجود مشاهدات للمصارف عينة البحث ضمن الحالة المالية عالية الخطورة خلال مدة البحث. وبلاستناد الى النتائج السالفة الذكر يمكن الحكم على ضعف العلاقة بين الحالة المالية وتوقيتات الإفصاح عن البيانات المالية للمصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية ضمن السوق النظامي باستخدام نموذج Sherrod لقياس الحالة المالية، كما مبين في المخطط البياني في الشكل (٥):

الشكل (٥) علاقة الحالة المالية بتوقيت الإفصاح وفق نموذج Sherrod



#### ٣-٤ اختبار فرضيات البحث

##### ١-٤-٣ اختبار الفرضيات الفرعية

- يتم نفي الفرضية التي تنص على "ان للتعثر المالي في المصارف الخاصة المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Kida ليس له تأثير على توقيت اصدار القوائم المالية" وذلك لوجود تأثير بنسبة ١٠,٧% بين التعثر المالي للمصارف وحالة التأخير في اصدار القوائم المالية.
- يتم اثبات الفرضية التي تنص على "ان للتعثر المالي في المصارف الخاصة المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Kida تأثير ضعيف نسبيا على توقيت اصدار القوائم المالية" وذلك لوجود تأثير بنسبة ١٠,٧% بين التعثر المالي للمصارف وحالة التأخير في اصدار القوائم المالية.
- يتم نفي الفرضية التي تنص على "ان للتعثر المالي في المصارف الخاصة المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Kida تأثير قوي نسبيا على توقيت اصدار القوائم المالية" وذلك لوجود تأثير بنسبة ١٠,٧% بين التعثر المالي للمصارف وحالة التأخير في اصدار القوائم المالية.
- يتم نفي الفرضية التي تنص على "ان للتعثر المالي في المصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Sherrod تأثير قوي نسبيا على توقيت اصدار القوائم المالية" حيث ان نسب التأخير في اصدار القوائم المالية استمرت بالتذبذب على مدار فترة البحث بغض النظر عن الحالة المالية للمصارف الامر الذي يستبعد وجود علاقة قوية بين المتغيرات.

هـ. يتم نفي الفرضية التي تنص على "ان للتعثر المالي في المصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Sherrod تأثير ضعيف نسبيا على توقيت اصدار القوائم المالية" حيث ان نسب التأخير في اصدار القوائم المالية استمرت بالتذبذب على مدار فترة البحث بغض النظر عن الحالة المالية للمصارف الامر الذي يستبعد وجود أي علاقة حتى وان كانت ضعيفة.

و. يتم اثبات الفرضية التي تنص على "ان للتعثر المالي في المصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية وفق نموذج Sherrod ليس له تأثير على توقيت اصدار القوائم المالية" حيث ان نسب التأخير في اصدار القوائم المالية استمرت بالتذبذب على مدار فترة البحث بغض النظر عن الحالة المالية للمصارف الامر الذي يثبت عدم وجود علاقة بين التعثر المالي والتأخير في اصدار القوائم المالية.

ويرى الباحثين: انه وبناء على النتائج التي توصل اليها الباحثين يمكن الحكم على ضعف العلاقة بين الحالة المالية والالتزام بتاريخ الإفصاح المحددة من هيئة الأوراق المالية فقد توصلت البحث الى وجود علاقة ضعيفة وفق نموذج kida بلغت ٧.١٠% وهي نسبة ضعيفة نسبيا ومن غير المنطقي ان يتم الحكم بتعميم العلاقة بالاعتماد على تلك النسبة بالإضافة الى انه لم يتم الكشف عن الي نسبة للعلاقة وفق نموذج Sherrod وهذا ما يزيد من ضعف تلك العلاقة.

#### ٢-٤-٣ اختبار الفرضيات الرئيسية

أ. يتم نفي الفرضية التي تنص على "ان للحالة المالية للمصارف المدرجة في السوق النظام لسوق العراق للأوراق المالية أثر في تأخير توقيت اصدار القوائم المالية" حيث تراوحت نتاج الفرضيات الرئيسية بين وجود العلاقة الضعيفة وعدم وجود العلاقة وعلية لا يمكن اثبات وجود العلاقة بين التعثر المالي والتأخير في اصدار القوائم المالية في المصارف الخاصة المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية.

ب. يتم نفي الفرضية التي تنص على "يمكن تفسير التأخير في اصدار القوائم المالية على انه ضعف في الحالي المالية للمصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية" حيث تم اثبات عدم وجود العلاقة بين التعثر المالي والتأخير في اصدار القوائم المالية للمصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق.

#### ٤- الاستنتاجات والتوصيات

##### ٤-١١ الاستنتاجات

من خلال الاستعراض النظري والتطبيقات العملي للبحث تم التوصل الى الاستنتاجات الاتية:

أ. وجود علاقة ضعيفة بين التعثر المالي وفق نموذج Kida والتأخير في اصدار القوائم المالية في المصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية.

ب. عدم وجود علاقة بين التعثر المالي وفق نموذج Sherrod والتأخير في اصدار القوائم المالية في المصارف المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية.

ت. لا يصح تفسير التأخير في اصدار القوائم المالية في المصارف الخاصة المدرجة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية على ان المصارف تواجه مشكلة التعثر المالي.

##### ٤-٢ التوصيات

أ. عدم تفسير التأخير في اصدار القوائم المالية للمصارف المدرجة والمتأخرة في السوق النظامي لسوق العراق للأوراق المالية على انها تعثرات مالية.

ب. على المصارف اصدار القوائم المالية في المواعيد المحددة لتوفير المعلومات اللازمة لاتخاذ القرار من قبل المستخدمين على مختلف اشكالهم.

ت. استخدام نماذج التنبؤ بالتعثر المالي قبل الإدارة لغرض معالجة المشاكل في وقت مبكر ومن قبل مستخدمي القوائم المالية لاتخاذ القرارات الصحيحة.

## Resource

1. Abu Al-Fotouh, Hasnaa Ahmed Mohamed, Al-Baz, Mustafa Ali Mahmoud, and Abdullah, Hoda Mohamed Mohamed (2022) "The Effect of the Predictive Ability of the Cash Flow Statement on Predicting Financial Distress of Companies", Scientific Journal of Business and Environmental Studies, Volume 3, Issue 3.
2. Balmahdi, Aya Al-Rahman and Ibrahim, Hussein Haj (2024) "Using financial analysis tools to predict financial distress in economic institutions, a case study of the National Irrigation and Drainage Office, the Exploitation Unit of Wadi Righ University during the period (2022-2020)" Professional Bachelor's Thesis, University of Kasdi Merbah, Ouargla-Algeria.
3. Ben Zaghda, Habiba (2021) "The Effectiveness of the Sherrod Model in Predicting Financial Failure in Institutions Listed on the Stock Exchange - A Case Study of the Saidal Complex for the Period 2016-2019", Journal of Economic Issue Studies, Volume 12, Issue 2.
4. Al-Khalifa, Amina Ayad Nouri Hibat Allah and Al-Shakirji, Bashar Dhnoon (2021) "The Merger Entrance as an Option in Strengthening the Capacities of Troubled Banks, an Applied Study of Banks Registered in the Iraq Stock Exchange" Journal of Rafidain Development, Volume 40, Issue 130.
5. Al-Rifai, Hashem Ahmed (Muhammad Ali) (2017) "Predicting the Default of Companies using the Altman model: A study on industrial companies listed on the Amman Stock Exchange, Master's thesis, Middle East University.
6. Zaab, Hamdi Shahata Mahmoud and Al-Dahdouh, Hazem Fahmy Adel (2018) "Factors affecting the timing of issuing financial reports for companies listed on the Palestine Stock Exchange "An applied study" Published research, Journal of Economic and Administrative Sciences, Issue 104, Volume 24, Pages 446-472.
7. Al-Saad, Fatima Jassim Muhammad and Al-Sunaidi, Mustafa Muhammad Jassim (2021) "Models for predicting financial failure (Sherrord, Kida & Altman)) and the extent of their compatibility in the Iraqi environment, a study in a sample of Iraqi industrial companies", Warith Scientific Journal, Volume 3, Issue 8.
8. Salman, Yahya Raed (2024) "The impact of joint auditing on reporting financial failure for a sample of private banks listed on the Iraq Stock Exchange" Master's thesis, University of Baghdad.
9. Sulaiman, Walid Shahata Muhammad Qasim (2024), "The Impact of Financial Distress on Earnings Management Practices and Their Reflection on the Complexity of Financial Reports" Published Research, Journal of Accounting and Auditing, Association of Arab Universities, Issue 1.
10. Abed, Sherine Sharif Youssef (2024) "The Impact of Board of Directors Characteristics on Financial Distress in Jordanian Public Joint Stock Industrial Companies Listed on the Amman Stock Exchange - An Applied Study" Master's Thesis, Middle East University.
11. Nashad, Ezz El-Din and Bahori, Nabil and Sakri, Ayoub (2023) "Banking Risks and the Problem of Managing Them and Methods of Treating and Reducing Them" Economic Transformations Journal, Volume 3, Issue 2.
12. Securities Commission, Regulations of the Securities Commission for the Year 2022, Regulation No. 8 "Disclosure of Listed Companies"
13. Waqqan, Hussam Muhammad (2021) "The Impact of Delaying the Publication of Financial Reports on the Market Value of Shares of Iraqi Companies Listed on the Iraq Stock Exchange / An Applied Study" Master's Thesis, Al-Qadisiyah University.
14. Alamry, Saoud Chayed Mashkour. "Analysis of Financial Statements", Copy right © All rights reserved, Second Edition, 2020.
15. Al-Khalili, Shahad Salah and Kaddumi, Thair Adnan. (2022) "predicting industrial companies financial failure using sherrod and zmijewski models – analytical study", journal of southwest jiaotong university, Vol. 57, No. 4.



16. Farooq, Umar., Qamar, Muhammad Ali Jibrán and Abdul Haque. (2018) "A three-stage dynamic model of financial distress", *Managerial Finance*, Vol. 44 Issue: 9, pp.1101-1116.
17. Fatmawati, Elsyé & Rohimah Siti (2022) "Analysis of Factors Affecting Timeliness of Financial Reporting in Manufacturing Companies" *Journal of Research in Business, Economics, and Education*, Volume 4, Issue 2.
18. Hamid, Guleshan Mohsin., Haji, Shelan Mohammed Rasheed and Omar, Kurdistan M. Taher. (2022) "Detecting financial failure using Sherrod Model: Evidence from Iraqi Stock Exchange Listed Banks (2009 - 2015)", *International Journal of Academic Accounting, Finance & Management Research (IJAAFMR)*, Vol. 6, Issue 4.
19. Hijazi, Professor Bassam and Ghader, Abed El-Hai (2021) "Predicting the Business failure of companies (A case study of a Lebanese company)" *Multi-Knowledge Electronic Comprehensive journal for education and science publication (MECS)*, Issue 43.
20. Manda, Gusganda Suria Muhammad, Rabhi Fathan Putra, Angga Sanita Liya Megawati and Anggraeni, Gabriela Prisy (2024) "Comparative Analysis of Financial Distress by Using the Bankruptcy Prediction Model" *Published research, Advances in Economics, Business and Management Research* 288.
21. Medjoub, Alaeddine and houas, Abderrezzak. (2020) "A comparative study between Altman, Kida and Sherrod's model in predicting the financial failure of listed companies in Amman Stock Exchange", *Economic and Management Research Journal*, Vol:14, N°:03.
22. Nurquran, Pramesari Dinar & Ardianto, (2023) "The Way Financial Distress Affects Financial Reporting Delay" *journal of theoretical and applied management*, Volume 16, No. 1.
23. Ozer, Gokhan Merter, Abdullah Kursat Balcioglu, Yavuz Selim (2023) "financial reporting timeliness: a scope review of current literature" *9th Global Business Research Congress*, V.17, pp. 87-91.
24. Rawal, Aashi & Gopalkrishnan, Santosh (2024) "Impact of financial distress on the dividend policy of banks in India: evidence using panel data" *Published research, Future Business Journal*, 10:27.
25. Siregar, Baldric & Sedati, Lusía (2023) "Delay in Submission of Financial Statements and Firm Value" *IOSR Journal of Business and Management (IOSR-JBM)*, Volume 25, Issue 2, PP 38-45.
26. TOKSOZ, Tuba OZDEMİR, Fevzi Serkan (2021) "Factors Affecting the Timeliness of Financial Reports: The Case of Borsa İstanbul" *Araştırma Makalesi*, Volume 24 Issue 1.
27. Al-Dahdouh, Hazem Fahmy Adel (2014) "Factors affecting the timing of issuing financial reports for companies in the Palestine Stock Exchange" *Master's thesis, Islamic University of Gaza*.