

توظيف المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) في تعزيز ثقة المستثمرين

Using financial and non-financial information (SASB standards) to enhance investor confidence

ali1albatat@yahoo.com

كلية الإدارة والاقتصاد – جامعة كربلاء

علي عوده البطاط

tjajawy@baghdadcollege.edu.iq

كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة

أ. د. د. طلال محمد علي الججاوي

المسلئخص :

تسعى الشركات الى تعزيز ثقة المستثمرين من خلال تحقيق أعلى مستوى من الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) لشركات التأمين العراقية المدرجة في السوق المالية، هدف البحث التعرف على مدى قدرة المعلومات المالية وغير المالية في تعزيز الشفافية في الإبلاغ والذي ينعكس على ثقة المستثمرين، بالاعتماد على تحليل آراء الباحثين والاكاديميين والمتخصصين حول مواضيع الشفافية في الإبلاغ الصادرة عن مؤسسة (S&P)، ومعايير محاسبة التنمية الاستدامة الصادرة عن (SASB) من خلال الاستبانة الإلكترونية التي تم توزيعها، تسعى الشركات الى تحقيق مجموعة من الاهداف واهمها تعزيز ثقة المستثمرين من خلال تحسين الشفافية في الإفصاح، بخصوص توظيف المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) تم التوصل للنتائج عن طريق تحليل نتائج إجابات الأفراد باستخدام مخرجات برنامج (SPSS)، أذ تبين أن الإفصاح عن معايير محاسبة الاستدامة (معايير SASB) معيار التأمين (FNO301) ومؤشرات الشفافية في الإبلاغ الصادرة عن مؤسسة (S&P) يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين.

الكلمات المفتاحية : المعلومات المالية وغير المالية، معايير SASB، المستثمرين.

Abstract:

Companies seek to enhance investor confidence by achieving the highest level of transparency in disclosure of financial and non-financial information (SASB standards) for Iraqi insurance companies listed on the financial market. The aim of the research is to identify the extent of the ability of financial and non-financial information to enhance transparency in reporting, which is reflected in Investor confidence. And the standards of sustainability development accounting issued by (SASB) through the electronic questionnaire that was distributed. Companies seek to achieve a set of goals, the most important of which is to enhance investor confidence by improving transparency in disclosure. Concerning the employment of financial and non-financial information (SASB standards), the results were obtained by analyzing the results of individuals 'answers using the outputs of the SPSS program, as it was found that the disclosure of sustainability accounting standards (SASB standards) insurance standard (FNO301) and indicators of transparency in reporting issued by the institution (S&P) Contributes to enhancing investor confidence.

Keywords: financial and non-financial information, SASB standards, investors.

المقدمة :

منذ خمسينيات القرن الماضي تطور الاهتمام في المحاسبة الى نواحي التخطيط والرقابة لأنشطة الشركات وليس التركيز على العمليات التاريخية والعلاقات الخارجية فقط وأصبح يطلق على المحاسبة ذراع المعلومات للإدارة ونتيجة للعوامل والمتغيرات الاجتماعية والاقتصادية والسياسية والبيئية والتنظيمية وغيرها من العوامل الاخرى أدت الى انتاج اثار اقتصادية معقدة زادت تلك العوامل من اهمية المعلومات والحاجة لها في العصر الحديث أذ نعيش ثورة معلوماتية، هذه التحديات والمنافسة ساعدت على

انتشار الفساد المالي والإداري وظهور الأزمات الاقتصادية العالمية وانهيار كبرى الشركات مثل شركة (Enron) والتي تبعتها انهيار أكبر شركة للتدقيق في العالم شركة (Arthur Andersen) أدى ذلك إلى إصدار العديد من المعايير والمؤشرات وأهمها (معايير SASB) الصادرة عن مجلس معايير محاسبة الاستدامة والذي يصدر مجموعة من المعايير الخاصة بمختلف الصناعات البالغة (77) صناعة في (11) قطاع لتوفير معلومات عن الآثار البيئية والاجتماعية والاقتصادية ومؤشرات الشفافية في الإبلاغ الصادرة عن مؤسسة (S&P) والبالغ عددها (3) محاور (80) مؤشر الواجب توفرها في تقارير الشركات السنوية، تعد ثقة المستثمرين من أهم الأهداف التي تسعى الشركات إلى تحقيقها من خلال تعزيز شفافية الإبلاغ وتحسين الأداء المالي وذلك بزيادة مستوى الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) ومدى مساهمة الشركة بالآثار البيئية والاجتماعية والاقتصادية.

المبحث الأول: أبحاث سابقة والاطار العام للبحث

أبحاث سابقة

أولاً: أبحاث عربية:

١:١ بحث (الزبيدي، 2010). اثر المعلومات المحاسبية في قرارات الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، عنوان البحث اثر المعلومات المحاسبية في قرارات الاستثمار في أسهم الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية عينة البحث اراء ٩٢ مستثمراً . نوع البحث بحث منشور في مجلة القادسية للعلوم الادارية والاقتصادية، المجلد ١٢، العدد (٣)، لسنة ٢٠١٠. هدف البحث بيان أهمية المعلومات المحاسبية التي تتضمنها التقارير المالية للشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمستثمرين لمساعدتهم في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية. مشكلة البحث هل يفهم المستثمر طبيعة المعلومات المحاسبية التي تتضمنها التقارير المالية وهل هي كافية بالنسبة له باتخاذ قراره؟ هل يدرك المستثمر أهمية هذه المعلومات في قراراتهم الخاص بتداول اسهم الشركات؟ هل يستخدم المستثمرين هذه المعلومات في قرارهم الاستثماري؟ نتائج البحث المستثمرون يجدون المعلومات المحاسبية واضحة ومفهومة وكافية لغرض اتخاذ قراراتهم الاستثمارية إذ يستخدمون المعلومات المحاسبية عند اتخاذ قراراتهم بشأن بيع وشراء الأسهم في سوق العراق للأوراق المالية.

٢:١ بحث (فتح الله، 2014). تقييم الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية للمصارف العراقية الخاصة وانعكاسه على القيمة السوقية للاسهم. عينة البحث البيئة المحاسبية للمصارف العراقية للفترة من ٢٠١٠ (ولغاية ٢٠١٣). نوع البحث رسالة ماجستير علوم محاسبة، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء، هدف البحث قياس درجة الشفافية في الإفصاح للمصارف العراقية الخاصة بمقياس (S&P) بيان مدى الالتزام الاخلاقي والسلوك المهني والبيئة المحيطة بالمصارف الخاصة في الشفافية واثر ذلك في القيمة السوقية للاسهم، مشكلة البحث المشكلة في افتقار العديد من المصارف للشفافية في الإفصاح، عدم تحديد درجة الشفافية على وفق مقياس مؤسسة (S&P)، نتائج البحث الشفافية تحسن جودة المعلومات وترتقي بالإفصاح، الإفصاح ما يزال ضعيفاً جداً عن المعلومات الغير مالية اذا ما قورنت مع المعلومات المالية، غياب الشفافية يؤدي الى رفع مصطنع لأسعار الأسهم لتلك الشركات في السوق المالي.

٣:١ بحث (الخفاجي، 2018). عنوان البحث قياس التزام الشركات العراقية بالإبلاغ عن الاستدامة وفق مؤشرات ESG/ S&P ومعايير GRI. عينة البحث تم اختيار (٢) شركة من كل قطاع البالغة عددها (٥) قطاعات في السوق المالي. نوع البحث رسالة ماجستير علوم في المحاسبة، هدف البحث توعية وتنقيف الشركات بأهمية الإبلاغ عن الاستدامة من خلال أعداد تقارير الاستدامة وفق معايير GRI ومدى التزامها بالإبلاغ عن أنشطتها الاقتصادية والبيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة، معرفة المشاكل والمعوقات التي تواجه تطبيق مؤشرات S&P/ESG. معرفة علاقة شفافية الإبلاغ وفق مقياس S&P للشركات بمستوى ابلاغها عن الاستدامة وفق معايير GRI ومؤشرات ESG، مشكلة البحث ما مدى التزام الشركات العراقية بالإبلاغ عن الاستدامة

من خلال المؤشرات الاقتصادية و البيئية والاجتماعية والمتعلق بالحوكمة من خلال مؤشرات ومؤشرات الشفافية، نتائج البحث بينت النتائج ضعف الإبلاغ عن الاستدامة لمفاهيم الأداء الاجتماعي والبيئي والأداء المالي.

٤:١: بحث (البحيبي واخرون، 2009). عنوان البحث مدى ادراك المستثمرين في سوق فلسطين للأوراق المالية لأهمية استخدام المعلومات المحاسبية لترشيد قراراتهم الاستثمارية. عينة البحث المستثمرين في سوق فلسطين للأوراق المالية، نوع البحث منشور في مجلة الجامعة الإسلامية المجلد (١٧)، العدد (٢) صفحة (٧٣٩-٧١٣)، هدف البحث أهمية المعلومات المحاسبية ودورها في ترشيد القرار الاستثماري وقياس مدى أدراك المستثمرين وتحديد مدى استخدام المستثمر للمعلومات المحاسبية عند اتخاذ قرار الاستثمار، مشكلة البحث ما مدى ادراك المستثمر في سوق فلسطين للأوراق المالية أهمية المعلومات المحاسبية، نتائج البحث ارتفاع تكلفة الحصول على المعلومات المحاسبية، عدم توفرها بالدقة والسرعة المطلوبة وعدم الثقة المطلقة في طرق أعدادها، صعوبة المقارنة بين بدائل الاستثمار بسبب اختلاف طرق الأعداد والافصاح قلة الخبرة العملية، ضعف المعرفة بالمعلومات المحاسبية والمؤهل الأكاديمي عند المستثمرين وعدم اكتساب مهارات وظيفية للتعامل مع المعلومات المحاسبية.
ثانياً: ابحاث اجنبيه:

٢:١: بحث (Pandey et al, 2016). عنوان البحث Financial Accounting Information and Its Impact on Investment Decision in Equities

Investment Decision in Equities معلومات المحاسبة المالية وأثرها على قرار الاستثمار في الأسهم. عينة البحث عينة ضمت (١٧٧) مستثمر في سوق الأسهم في الشركات المدرجة في البورصة الهندية . نوع البحث بحث منشور في Mewar University, Chittoregarh, Rajasthan Department of Management Studie. هدف البحث تحليل معلومات المستثمر الباحث عن المعلومات لاتخاذ قرار الاستثمار، دراسة أثر معلومات المحاسبة المالية على قرارات المستثمرين الاستثمارية، مشكلة البحث تأثير المعلومات المالية على اتخاذ قرارات الاستثمار في الأسهم، نتائج البحث سلوك المستثمر في الحصول على المعلومات يعتمد على الخبرة وأفقه الاستثماري ونواياه الاستثمارية. سنوات الخبرة ليس لها تأثير كبير على اختيار مصدر الاستثمار.

3: 2: بحث (Persic et al, 2018). عنوان البحث Exploring the quality of social information disclosed in non-financial reports of Croatian companies

استكشاف جودة المعلومات الاجتماعية التي تم الإفصاح عنها في التقارير غير المالية للشركات الكرواتية، عينة البحث (٣٨) شركة في دليل الشركات الكرواتية (C.C.D) الصادر عن الغرفة الاقتصادية الكرواتية البالغ عددها (٢٢١) شركة)، نوع البحث بحث رقم (٦٨) منشور بواسطة مجلة البحوث الاقتصادية (Istrazivanja Research-Ekonomiska Economic)، هدف البحث هو تقييم جودة الاستدامة الاجتماعية التي تم الإفصاح عنها في التقارير غير المالية للشركات، مشكلة البحث من خلال قوانين التوجيه الأوربي (٩٥) / ٢٠١٤ / EU وقانون المحاسبة الكرواتي بشأن الإفصاح عن المعلومات غير المالية، نتائج البحث الشركات الكرواتية تفصح عن بعض المعلومات الاجتماعية، اما موثوقية هذه المعلومات لقياس الأداء وتقييم القدرة على المنافسة غير دقيقة، مستوى منخفض من جودة المعلومات الاجتماعية التي تم الإفصاح عنها في الإفصاح غير المالية في كرواتيا.

ثالثاً: موقع البحث الحالي من الأبحاث السابقة: تشابهت الأبحاث السابقة التي تم عرضها مع البحث الحالي في متغير أو أكثر من المتغيرات المتعددة. جاءت هذه الدراسة مكملية للدراسات السابقة من خلال التحليل والقياس واستخراج النتائج بواسطة البرامج الإحصائية الحديثة و تحليل مدى مساهمة الإفصاح عن المعلومات غير المالية (معايير SASB) معيار التأمين (FNO301) ودرجة شفافية الإبلاغ باستخدام مؤشرات (S&P) للتعرف على أثرها وعلاقتها في تعزيز ثقة المستثمرين من خلال انعكاسها في تعزيز الثقة في التقارير المالية وتحسين الأداء المالي للشركات.

المبحث الثاني: الإطار العام للبحث

1:2: مشكلة البحث: - تتبع مشكلة البحث من المنظور النظري في ضعف الشركات في توظيف المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) من اهم الأسباب في انهيار كبرى الشركات الدولية هي ضعف درجة الشفافية في الإفصاح من خلال التساؤلات هل تسهم المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) ودرجة الشفافية في الإفصاح في تعزيز ثقة المستثمرين، المشكلة التطبيقية هل تسهم المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB) ومستوى الشفافية في الإفصاح في تعزيز ثقة المستثمرين.

2:2: هدف البحث: - التعرف على أهمية المعلومات المالية وغير المالية وانعكاسها على الشفافية في الإفصاح في تعزيز ثقة المستثمرين.

3:2: أهمية البحث: - تبرز أهمية البحث من خلال أهمية المعلومات المالية وغير المالية، وذلك لدورها الرئيسي والمهم في تعزيز شفافية الإبلاغ المالي كمفهوم في الإفصاح وانعكاسها على ثقة المستثمرين من خلال مساعدتهم في اتخاذ القرارات الرشيدة من خلال تعزيز ثقة المستثمرين في التقارير المالية وتحسين الأداء.

4:2: افتراضات البحث: - يقوم البحث في إطاره التطبيقي على الافتراضات الآتية:

H01: توظيف المعلومات غير المالية (معايير SASB) يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين في التقارير المالية من خلال تعزيز الشفافية في الإفصاح.

H02: توظيف المعلومات المالية يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين في التقارير المالية من خلال تعزيز الشفافية في الإفصاح.

المبحث الثالث: مفهوم المعلومات المالية وغير المالية

1:3: مفهوم المعلومات: تعددت المعاني المطروحة من قبل الباحثين والمهتمين في تفسير المعلومات فقد يرى البعض المعلومات هي جزء من الوجود الإنساني ويرى البعض أنها وجدت كنتيجة بسبب انبثاق تكنولوجيا الأعمال ووسائل الاتصال وقنوات النقل، ولا تزال الدراسات المختصة بمفهوم علم المعلومات غير قادرة على التوصل لاتفاق على حدود ومفاهيم علم المعلومات (الجواوي والعبيدي، 2015:13)، كما بين (ADAEZE,2017:12) أن المحاسبة تتضمن جمع البيانات المالية وغير المالية وتسجيلها وتحليلها والإبلاغ عنها كمعلومات مالية وغير مالية لإظهار الوضع المالي للشركة، عرفها (زوينة) بأنها البيانات التي تمت معالجتها لتصبح بشكل أكثر نفعاً للمستقبل والتي لها قيمة في الاستخدام الحالي أو في اتخاذ قرارات مستقبلية (زوينة، 2014:30).

2:3: أنواع المعلومات ومصادر الحصول عليها: بين (فرج الله، ٥٤، ٢٠١١) أنه يمكن تبويب المعلومات الى معلومات تاريخية (مالية) ومعلومات التخطيط والرقابة ومعلومات لحل المشكلات، كما بين (Elliott et al,2011:134) أن الإبلاغ المالي عن المعلومات لا يقتصر على المعلومات المالية وإنما يشمل المعلومات غير المالية. يرى (الحمصي، 2010:39) وجود اربع مصادر للحصول على المعلومات مصدر تاريخي المعلومات المنشورة وغير المنشورة والمحفوظة المصدر الميداني مثل أدوات جمع المعلومات المقابلات الشخصية والاستبيانات بنوك المعلومات من خلال عدد من بنوك المعلومات العالمية والإقليمية الشبكات الدولية الحصول على المعلومات من مصادرها الأصلية من خلال شبكة (الإنترنت).

3:3: أهمية المعلومات: من المهم أن يتمكن المستثمرون في السوق من الوصول إلى المعلومات وينطبق هذا بشكل خاص على سوق رأس المال إذ تسمح المعلومات المالية وغير المالية للمستثمرين بتحديد جودة الاستثمار المحتمل من حيث المخاطر والعائد (Freixas et al,2011:5)، بينما بين (Al Amosh et al,2018:79) أن العديد من النظريات تناقش أهمية ودوافع الإدارة في الكشف عن المعلومات من بينها الأكثر تغطية في الأدبيات هي نظرية أصحاب المصلحة تقدم هذه النظرية رؤية لدور الإدارة في تلبية تطلعات واحتياجات أصحاب المصالح وخاصة المستثمرين في العديد من المجالات بما في ذلك الإفصاح وهو أحد أهم متطلبات المستثمرين.

4:3: الفئات المستخدمة للمعلومات: أن الهدف من المحاسبة هو توفير المعلومات لصناع القرار الذين يشاركون في أنواع مختلفة من القرارات الاقتصادية هناك العديد من مستعملي المعلومات والذين تختلف احتياجاتهم حسب أهدافهم و رغباتهم (٧:٢٠١٥،

(Poda)، أذ صنف (المدلل، 2010: 18-19) الفئات المستخدمة للمعلومات: (المستثمرون، الموظفون، المقرضون، مكاتب الاستشارات المالية، الإدارة، الموردون والدائنون التجاريون، العملاء، الحكومات ومؤسساتها، الجمهور)، أضاف (محمد، 2006:39) توجد اطراف اخرى متعددة لها علاقة غير مباشرة بالشركة وهم يجسدون حلقات المجتمع التي يهتما تطبيق معايير البيئة وتضم الفئات الأتية (مراكز حماية البيئة ومكافحة التلوث، مؤسسات الأمن الصناعي والسلامة المهنية، مراكز الأمن والحماية المدنية، منظمة الصحة البشرية والبيطرية، منظمة حقوق الإنسان، المؤسسات المدنية، أفراد المجتمع) يمكن حصر الاختلاف بين متخذي القرار في خمسة جوانب كما بينها (بني عمر، 2014:69) (نوعية القرارات التي يتم اتخاذها، الأسلوب المتبع في اتخاذ تلك القرارات، الخبرة العلمية والعملية المتاحة لدى متخذ القرار، مقدرة متخذ القرار في تحصيل المعلومات اللازمة، قدرة متخذي القرار على استخدام المعلومات) وبالتالي لنفترض أن المعلومات هي مرتبطة بأنظمة المحاسبة والتي يتم استخدامها داخلياً لإبلاغ المديرين وكذلك خارجياً لتوفير المعلومات المالية وغير المالية اللازمة لأصحاب المصلحة وخاصة المستثمرين (Koning,2013:3).

5:3: المعلومات المالية : بسبب المنافسة في السوق المالي تعتبر المعلومات المالية احد اهم مخرجات الشركات كونها عامل حاسم في القدرة التنافسية للشركات (Rajnoha et al,2016:4-9)، أذ يرى (، ٣٢٤:٢٠١٧-٣٢٥-٣٢٥) (Vokshi) أن دور المعلومات في النظام الاقتصادي كبير جداً وكل من يتعامل مع الشركة مهتم بالمعلومات المالية من أجل التوصل إلى قرارات اقتصادية مفيدة. يمكن تحديد الإفصاح عن المعلومات المالية من خلال التقارير المالية (Accounting Report) وهي وسائل توصيل المعلومات المالية إلى المستفيدين يتم تضمين هذه القوائم بأرقام تعبر عن مبالغ فعلية أو تقديرية نتيجة نشاط الشركة ، كما جاء في أهداف إعداد التقارير المالية المقدم من قبل الشركات في المادة (34) (Financial Accounting Standards Board,2008:11) ينبغي إن تقدم التقارير المالية معلومات مفيدة لا أصحاب المصالح وللمستثمرين في اتخاذ قرارات الاستثمار .

6:3: الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية: أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في عام (2018) (IASB) الاطار المفاهيمي المعدل للإبلاغ المالي، هو مجموعة شاملة من مفاهيم أعداد التقارير المالية ، الاهداف لتحديد الغايات والغرض من التقارير المالية والأسس المفاهيم الرئيسية التي تساعد في تحقيق الاهداف (Conceptual Framework for Financial Reporting) (2018:2) أذ بين مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) المحاسبة تهدف الى توفير معلومات مفيدة لاتخاذ القرارات وبذلك تكون المهمة الرئيسية للمحاسبة هي توفير معلومات مفيدة في اتخاذ القرارات، أذ بين (Weygandt et al,2019:4-5) المستخدمين يعتمدون على المعلومات المالية لاستخدامها في أنواع القرارات التي يتخذونها. صنف المستخدمين إلى مستخدم خارجي (External Users) ومستخدم داخلي (Internal Users): حدد مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) الخصائص النوعية للمعلومات المالية التي تميزها (الأكثر فائدة) من المعلومات (الأقل فائدة) لأغراض صنع القرار فقد اصدر (FASB) بيان رقم (2) لمفاهيم معايير جودة المعلومات المالية.

أ- الخصائص النوعية الرئيسية للمعلومات المالية: بين مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) الملاءمة والتمثيل الصادق هما الصفتين الأساسيتين لجعل المعلومات المالية مفيدة لصنع القرار.

1-الملاءمة: يجب أن تشمل المعلومات المحاسبية على السمات الفرعية الثلاثة: (القيمة التنبؤية) (القيمة التوكيدية) (المادية الأهمية النسبية) (الجاوي ،والمسعودي، 2018:33) (https://www.iasplus.comd) .

2- التمثيل الصادق: لتكون المعلومات المحاسبية مفيدة في صنع القرار ينبغي ألا تكون ملاءمة فقط وإنما تمثل بصدق الظواهر الاقتصادية بالكلمات والأرقام التي ترمي إلى تمثيلها ولكي تكون صادقة يجب أن تكون على درجة عالية من التطابق بي المعلومات والظواهر المراد التقرير عنها يجب أن تتسم بالسمات الفرعية الثلاثة: (الاكتمال) (الحيادية) (الخلو من الخطأ) (Weygandt et al,2016:44-45).

ب - الخصائص النوعية المعززة للمعلومات المالية: تعد هذه الخصائص معززة للخصائص النوعية الأساسية وعدم توافرها يجعل من المعلومات أقل فائدة ولكي تكون الفائدة كبيرة للمعلومات ينبغي توافر الخصائص الأتية : (قابلية المقارنة) (قابلية التحقق) (التوقيت المناسب) (قابلية الفهم) (Vokshi et al, 2017:328)، (Achim et al, 2014:95-96).

7:3: المعلومات غير المالية: يرى (Haller) مصطلح المعلومات غير المالية غامض لأنه يشير على وجه التحديد إلى الإفصاح عن معلومات حول المجتمع والبيئة يتطلب التوجيه من بعض الشركات إصدار معلومات سنوية غير مالية يفصح عن معلومات عن الاستدامة مثل العوامل الاجتماعية والبيئية بهدف تحديد مخاطر الاستدامة وزيادة ثقة المستثمرين والمستهلكين (et al, 2017:1:1)، كما عرفها (Torre et al, 2018:4) على أنها معلومات غير محاسبية مثل الإفصاح ومقاييس غير مالية مثل النسب والأعداد من المعلومات غير المعروضة في المعلومات المالية لا يمكن اشتقاقها مباشرة من البيانات المالية للشركة، وقد عرفها (Orens et al, 2015:378) جميع المعلومات الكمية والنوعية عن الاستراتيجية والإدارة ونتائجها من حيث الأداء، يرى (Marquis Codjia) نقلا عن (Al-Majdalawi, 2015:14) تصف محاسبة الاستدامة موضوع المحاسبة الذي يتعامل مع الأنشطة والأساليب والنظم لتسجيل وتحليل والإبلاغ عن الآثار المالية الناجمة عن الاقتصادية والاجتماعية والبيئية (<https://bizfluent.com>)، بين (Alnafea, 2014:14) أن أهداف محاسبة الاستدامة يتمثل في قياس أداء الشركات حول هدف الاستدامة من وجهة نظر بيئية واجتماعية واقتصادية كما تشمل الاهداف ضمان تطبيق المساءلة والشفافية والافصاح عن نتائج نشاط الشركة وتوفير المعلومات غير المالية، بينما بين (Joshi et al, 2013:118) أن الإفصاح يساعد الشركة في تعزيز ثقة المستثمرين من خلال الإفصاح عن المعلومات غير المالية لذلك تطورت الشفافية باعتبارها إحدى الآليات لحماية مصالح مختلف أصحاب المصلحة وخاصة المستثمرين في الشركة ركزت الدراسات على تأثير حوكمة الشركات على الشفافية لتجسيد هذا المفهوم، أكد (Kristofik et al, 2016:170) من المهم تحديد المعلومات غير المالية التي سيتم الإفصاح عنها لضمان المقارنة والشفافية في الإفصاح . بين مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) أن المعلومات مهمة إذا كان حذفها أو تحريفها يمكن أن يؤثر على القرارات التي يتخذها المستثمرون من خلال الوصول إلى جميع معلومات الشركة يمكن للمستثمرين إصدار حكم عادل على قراراتهم الاستثمارية، يرى (Kim, 2017:3) أن السبب الأساسي لتوحيد الإبلاغ عن المعلومات غير المالية هو تحسين شفافية الإبلاغ عن المعلومات الاقتصادية والاجتماعية والبيئية من قبل الشركات، كما بين (kristofik et al 2016:162) أن التنمية الاقتصادية تتطلب مثل هذا المستوى من المعلومات التي من شأنها تمكين التوجيه الصحيح في الأسواق المحلية والعالمية للشركات، يرى (Vokshi et al, 2017:324-325) يجب علينا الاعتراف أولاً بالتنوع في المصطلحات المستخدمة للإشارة إلى هذا النوع من التقارير يسمى المعلومات غير المالية أو التقارير غير المالية أو البيانات غير المالية، بينما أكد (Fulop et al, 2013:232) توجد حاجة إلى معلومات مالية وغير مالية من قبل أصحاب المصلحة لذلك يجب إنشاء نظام معلومات محاسبية قادر على جمع وتنظيم المعلومات الاقتصادية والاجتماعية والبيئية اللازمة لاتخاذ القرارات المختلفة وقادر على تقديمها وتفسيرها لكل من المستخدمين الداخليين والخارجيين بطريقة موثوقة ودقيقة كما بين (هنديسون) نقلا (Moreno, 2019:39) المعلومات غير المالية تعتبر ملائمة والافصاح عنها مهم عندما تكون مهمه في عملية اتخاذ القرار قد لا ترغب الشركات بالإفصاح عن المعلومات بسبب تكاليف أعداد ونشر المعلومات كما قد تكون مفيدة للمنافسين وبالتالي تضر بالشركة، في حين (Davern et al, 2018:24) من خلال دراسة حول أهمية المعلومات غير المالية والتي يجدها المستثمرون مفيدة لاتخاذ القرارات الاستثمارية بينت الدراسة وجود دور كبير للمعلومات غير المالية في صنع قرار الاستثمار كما بينت وجود علاقة قوية بين المعلومات المالية وغير المالية ولأيمكن استخدامها بشكل منفصل، يؤكد (Shevlin, 1996) نقلا عن (SIEVERS et al, 2012:7) أنه يمكن للمهتمين الوصول الى استنتاجات مضللة حول أهمية المعلومات المالية اذا تم حذف المعلومات غير المالية عند تحليل أداء الشركات الإبلاغ عن المعلومات غير المالية اصبح اتجاهاً في أعداد تقارير الشركات مما يدفع تقارير الاستدامة (SR) الى أن تكون تشريع قانوني. كما في ماليزيا الإبلاغ عن أنشطة الاستدامة احد متطلبات الأدرج في عام (2006) من قبل بورصة ماليزيا (Abu

818 (Bakar,2019:818)، أكد (Haller et al,2017:1) أصبحت المعلومات غير المالية جزء من التقارير الإلزامية للشركات داخل الاتحاد الأوروبي (EU) من خلال الإجراءات التنظيمية الأخيرة.

8:3: معايير محاسبة الاستدامة: يعود تاريخ محاسبة الاستدامة إنشاء لجنة الأوراق المالية والبورصة (SEC) من قبل الولايات المتحدة الأمريكية للإشراف على إفصاح الشركات بعد عدة سنوات تم إنشاء مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) لوضع معايير لإعداد التقارير المالية ومتطلبات الإفصاح التي تهدف إلى حماية المستثمرين والجمهور. (Stolowy et al,2018:525-526)

9:3: مجلس معايير محاسبة الاستدامة (SASB) : مجلس معايير محاسبة الاستدامة هي منظمة غير ربحية مقرها الولايات المتحدة الأمريكية لغرض وضع معايير الاستدامة القائمة على الصناعة للإبلاغ عن الآثار البيئية والآثار الاجتماعية والحوكمة من قبل الشركات تم إنشاء (SASB) في عام 2011 استجابةً للحاجة إلى تطوير المؤشرات المستخدمة من قبل الشركات والمحللين (<http://www.sasb.org>)، (Sierra,2017:7-8-9) (State of Sustainability and Integrated Reporting,2018:19)، يوضح (Roel,2017:27-28) أن في إطارها المفاهيمي يضع SASB معايير مصممة للإفصاح لـ 77 صناعة في 11 قطاع وتوسعي إلى وصف موقف الشركة فيما يتعلق بقضايا الاستدامة وإمكانية خلق القيمة على المدى الطويل يجب أن تستوفي (معايير SASB) الخصائص المشابهة مع خصائص المعلومات المحاسبية الصادرة عن FASB مثل الموثوقية وقابلية المقارنة والتطبيق والاكتمال وقابلية التحقق والحيادية والتوزيع الشامل والتكلفة بالنسبة للمصدرين ومفيدة لا أصحاب المصالح لصنع القرار .

جدول رقم (1) معايير محاسبة الاستدامة

تاريخ الإصدار	عنوان القطاع
2013	أولاً: معايير الرعاية الصحية
2014	ثانياً: المعايير المالية
2014	ثالثاً: معايير تكنولوجيا الاتصالات
2014	رابعاً: الموارد غير المتجددة
2014	خامساً: معايير النقل
2014	سادساً: معايير الخدمات
2014	سابعاً: معايير تحويل المواد
2014	ثامناً: معايير الاستهلاك الرئيسية
2015	تاسعاً: معايير الاستهلاك الثانوية
2015	عاشراً: الموارد المتجددة والطاقة البديلة
2015	أحد عشر: معايير البنية التحتية

أعداد الباحث بالاعتماد على (<http://www.sasb.org>).

المبحث الرابع: مفهوم الشفافية وتعزيز ثقة المستثمرين

تعد الشفافية ضرورية للحد من التضليل في المعلومات وضمن مساءلة الإدارة إذ بين تقرير كادبوري (1992) يحدد أن أساس هيكل الحوكمة هو الشفافية في الإفصاح . يؤكد هذا البعد على كيفية قيام الشركة بتوصيل المعلومات إلى أصحاب المصلحة بشكل فعال (Fernando et al,2019:5)، يرى (Fung,2014:74) أن مصطلح الشفافية ترجمة حرفية تم نقلها من اللغة الإنكليزية (Transparency) الشفافية بمعناها المستعار من علم الفيزياء وتعني المادة الشفافة الواضحة الزجاجية بحيث يمكن رؤية الطرف الآخر من خلالها. وبهذا يكون مصطلح الشفافية في الثقافة الإنسانية بمعنى الانفتاح والاتصال والمحاسبة، أكد (Hollanders,2013:3-5) أن مفهوم الشفافية أكتسب موضوعاً أكثر قيمة في العقدين الماضيين يمكن تلخيصها على النحو التالي: يجب أن تكون مفهومة وشاملة لمستخدمي المعلومات ويجب أن تعطي نظرة حقيقية وعادلة، إذ يرى (Bahrami,2015:5) مفهوم الشفافية نابع من ثلاثة أبعاد:

البعد الأول: أن الشفافية تعني زيادة تدفق المعلومات الاقتصادية والاجتماعية والسياسية التي يمكن الاعتماد عليها في الوقت المناسب والتي يمكن الوصول من قبل أصحاب المصلحة وخاصة المستثمرين.

البعد الثاني: الشفافية بمثابة الإفصاح للمعلومات من قبل الشركات وهو ضروري لتقييم الأداء.

البعد الثالث: للشفافية في مجال المسؤوليات القانونية، من أجل تنفيذ البعدين من قبل المؤسسات التشريعية ، تلتزم الشركات لمتطلبات الإفصاح عن المعلومات، عرفها (Madhani,2007:64) هي الإفصاح في الوقت المناسب وبشكل ملائم عن الأداء التشغيلي والمالي للشركة وممارسات حوكمة الشركات المتعلقة بملكيتها ومجلس إدارتها وهيكلها الإداري وعملياتها، اما (Pruissen,2010:6) يرى بأنها إمكانية الوصول الى المعلومات المحددة للشركة للأطراف الخارجية ، تم تعريف الشفافية من قبل (Bushman et al,2003:65) على أنها توفر معلومة ذات موثوقية كاملة وعلاقة حول المركز والأداء المالي وفرص الاستثمار وقيمة المخاطر والحوكمة للشركات المتداولة في السوق المالي، يعرف (Felo,2010:2) شفافية الشركات على أنها توفر معلومات خاصة عن الشركات المتداولة في السوق المالي، بينما عرفها (Drivdal,2015:15) بأنها معلومات اقتصادية واجتماعية وبيئية موثوقة وفي الوقت المناسب، كما يرى (Genoud et al,2017:3) مفهوم الشفافية هو مقياس لجودة استدامة الشركات التي تعزز العلاقات بين المستثمرين والشركات، بينما اكد (Gupta et al,2020:84) الشفافية سمة من سمات إدارة الاستدامة العالمية، يؤكد (Roel,2017:4) أن الشفافية أفضل نوعية للمعلومات لبناء الثقة بين أصحاب المصالح والشركة.

1:4 خصائص الشفافية: بين (داود،2020:11-10) بوجود تطابق بين خصائص الشفافية وبين الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية الصادرة عن هيئة معايير المحاسبة المالية (FASB) التابعة للمعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين (AICPA) تلتزم الشفافية بهذه الخصائص لتحقيق اكبر قدر من المنفعة والفائدة لمستخدمي المعلومات المالية وغير المالية.

2:4 متطلبات تعزيز شفافية الإبلاغ: تتطلب الشفافية المالية الإفصاح عن جميع المعلومات المالية وغير المالية ذات الصلة بطريقة عادلة وفي الوقت المناسب (Guillamon et al,2011:391)، يرى (Bahrami et al,2015:1) أنه يمكن لإجراءات الإفصاح المرتبطة بالشفافية في إعداد التقارير المالية أن تخلق قيمة للشركات وثقة المستثمرين يمكن تحقيق للشفافية من خلال ثلاث طرق: تحسين الآلية القانونية (أو التنظيمية) المتعلقة بمزيد من الإفصاح وسياسات السلامة للحد من المخاطر الأخلاقية من خلال المزيد من الإفصاح وإنشاء مؤسسات قانونية ورسم سياسات لحل مشاكل الأسواق المالية التي لا يمكن تجنبها، بين (Rosa et al,2018,3) أن الثقة في أسواق المال العالمية هي الآن قضية مهمة التطور السليم للأسواق المالية يعتمد بشكل كبير على مستوى الشفافية في قضايا حوكمة الشركات.

3:4 مبادئ الشفافية: تعد مبادئ الشفافية وسيلة مهمة لتحقيق الاهداف وتوضيح وشرح الممارسات والابعاد والحدود التي تتوقف عندها أذ عقد اجتماع اللجنة المؤقتة لمجلس محافظي صندوق النقد الدولي في الولايات المتحدة الأمريكية تمخض عنه اطلاق مبادرة الشفافية العالمية لغرض تعزيز الانفتاح وتوضيح معنى الشفافية. (صندوق النقد الدولي،2007،163).

4:4 اهم المؤشرات والمعايير المستخدمة في قياس الشفافية: (مقياس غاما) (لجنة بازل) تصنيف نظام (CAMELS) (داود،2020:13-12)، مؤسسة (Standard Poor) هي شركة خدمات مالية مقرها الولايات المتحدة الأمريكية يعود تاريخها لسنة 1860 وكانت محاولة لجمع معلومات عن الوضع المالي لشركات السكك الحديد وفي عام 1906 تأسس (Standard Statistics Bureau)، تعد المقاييس التي أعدتها مؤسسة (S&P) من اهم وافضل المقاييس المستخدمة حول العالم . يركز هذا القطاع على قياس جميع القطاعات الاقتصادية اهم المقاييس الصادرة (الخفاجي، 2018:75).

5:4 دور المعلومات المالية وغير المالية في تعزيز شفافية الإبلاغ وثقة المستثمرين:

بين (Vokshi & Krasniqi, 2017:326) أن أهمية المعلومات المالية وغير المالية في اتخاذ القرار نابعة من موثوقية المعلومات وذلك عندما يفتقر المستثمرون إلى الثقة في التقارير المالية فأن ذلك يؤثر في الأسواق العالمية ، اكد (Lev,2018:466) أن انخفاض شفافية الإبلاغ في أعداد التقارير المالية في الشركات يؤدي للتأثير على ثقة المستثمرين ورغبتهم بالاستثمار، أذ بين (Atan,2016:356) أن أهمية الشفافية يشجع الشركات بالإفصاح عن المعلومات غير المالية، بينما يؤكد

(Feijoo et al,2013:54) أن كل شركة تحدد المستوى المطلوب من الشفافية والذي يعتمد على ضغط أصحاب المصالح . يرى (Al Mamun,2018:146) الأهمية المادية للإفصاح عن معلومات الاستدامة غير المالية مفهوما جديدا في مجال الإبلاغ عن الاستدامة، بينما يرى (Felo,2010:2) أن شفافية تقارير الشركات تعد مهمة للمستثمرين والمنظمين والشركات، كما بين (Haryono، 2016 :٢٧٨) أن احد أهداف الشركة في تعظيم ثروة المساهمين يمكن تحقيقه من خلال زيادة الشفافية في الإفصاح . كما بين كمل من (Ben Saad,2015:5) (Joshi et al,2016:٥) أنه يستطيع المستثمرون مراقبة الشركات ويمكنهم المساعدة بشكل كبير في تحسين الإفصاح عن الشفافية والافصاح عن المعلومات المالية وغير المالية، في حين يرى (Milu&Hategan,2019:807) أن زيادة الإفصاح بسبب الضغط من قبل أصحاب المصالح للقيام بالأنشطة الاقتصادية بشكل مسؤول، بين كل من (Feijoo et al,2013:55) & (Alnafea,2014:10) أنه كيف يتم تطوير المحاسبة التقليدية من خلال تحسين الشفافية والمساءلة من خلال الإبلاغ عن معلومات محاسبة الاستدامة.

المبحث الخامس : وصف العينة وتحليل النتائج : يتناول المبحث السادس الى معرفة اراء عينة الاستبانة الإلكترونية باستخدام البرنامج (Q Survey) تكونت الاستبانة من ثلاث محاور رئيسية هي:

1:5: المحور الأول: معلومات عامة

2:5: المحور الثاني: مواضيع محاسبة الاستدامة (معايير SASB) التأمين (FNO301)

3:5: المحور الثالث: مواضيع الشفافية في الإفصاح الخاصة بمؤشرات مؤسسة (S&P)

4:5: المحور الأول: معلومات عامة:

يتضمن المحور الأول في الاستبانة المعلومات العامة عن إجابات الأفراد في ملاءمة الاستبانة الإلكترونية التي يمكن توضيحها لتحديد المنصب الذي يعمل به مالى الاستثمار الإلكترونية (عينة البحث) من خلال التكرارات والنسب المئوية بين الجدول اعلى تكرارات بلغت (42) للموظفين والنسبة المئوية حوالي (58.33%). وادنى فئة مدير بلغ أفراد هذه الفئة (10) وتمثلت بنسبة مئوية حوالي (13.89%). لتحديد القسم الذي يعمل به مالى الاستثمار الإلكترونية (عينة البحث) أن قسم المالية بالمرتبة الاولى بلغ (30) واعلى نسبة مئوية حوالي (41.67%) والأدنى قسم الادارية والأقسام الاخرى بسنة (8) لكل قسم بالمرتبة الثالثة والرابعة عل التوالي بنسبة مئوية حوالي (11.11%) لكل قسم . يبين أفراد (عينة البحث) من حيث الجنس لا أفراد مالى الاستثمار الإلكترونية نلاحظ الذكور المستجيبين للاستبانة تمثل المرتبة الاولى بلغت (52) وبلغت النسبة المئوية حوالي (72.22%) اما المرتبة الثانية كانت (20) للإناث وتمثل نسبة اقل من الذكور المستجيبين كانت النسبة المئوية حوالي (27.78%) . اما (عينة البحث) من حيث العمر للأفراد المجهيين على الاستبانة الإلكترونية يبين تنوع الأعمار للأفراد المجهيين على الاستبانة الإلكترونية والذي تضمن الجدول سبع فئات مختلفة بينت البيانات اعلى نسبة في المشاركة من فئة الأعمار (من 36 - 40 سنة) والتي كانت بالمرتبة الاولى تضمنت أفراد هذه الفئة (26) والأدنى كانت لفئة الأعمار (اقل من 20 سنة) وتضمنت أفراد هذه الفئة (2) والنسبة المئوية (2.78%) من خلال البيانات أعلاه نلاحظ الأغلبية لا أفراد (عينة البحث) تزيد أعمارهم عن الثلاثين سنة مما يعزز المصادقية ودقة المعلومات للمجهيين على الاستبانة الإلكترونية بسبب قدرة الفهم والدقة والخبرة التي يتمتع بها المجهيين . اما (عينة البحث) من حيث المؤهل العلمي للأفراد المجهيين على الاستبانة الإلكترونية يتضح المرتبة الاولى كانت من نصيب فئة شهادة الماجستير بالمرتبة الاولى بلغ عدد أفرادها (36) بنسبة مئوية حوالي (50%) والأدنى لفئة الاخرى (0) من خلال البيانات أعلاه نلاحظ أفراد (عينة البحث) مالى الاستبانة هم من الشهادات العليا (دكتوراه أو ما يعادلها وماجستير) وهذا يدل على مستوى علمي وعملي يؤهلهم على تفسير ومعرفة فقرات الاستبانة والإجابة بدقة ومصادقية . اما (عينة البحث) من حيث العنوان الوظيفي للأفراد المجهيين على الاستبانة الإلكترونية نلاحظ فئة الأفراد (عينة البحث) ركزت على العناوين الوظيفية محاسب ومدقق وأخرى كانت فئة المحاسبين بالمرتبة الاولى (42) وبلغت النسبة المئوية حوالي (58.33%) والأدنى الاخرى كانت بالمرتبة الأخيرة والثالثة (12) وبلغت النسبة المئوية (16.67%). البيانات أعلاه يدل على مستوى مناسب من المعرفة المحاسبية يؤهل الأفراد

المجيبين على الاستبانة بدقة ومصداقية ووضوح. اما (عينة البحث) من حيث سنوات الخبرة للأفراد المجيبين على الاستبيان الإلكترونية البيانات أعلاه سنوات الخبرة بالمرتبة الاولى كانت للأفراد التي تتراوح خبرتهم (11-15 سنة) ، (16-20 سنة) بلغت لكل فئة (20) وبنسبة مئوية حوالي (27.78%) والأدنى (أقل من 5 سنوات) بلغت (4) والنسبة المئوية حوالي (5.56%) من خلال البيانات أعلاه نلاحظ المجيبين للاستبانة الإلكترونية لديهم سنوات خبرة تتجاوز الخمسة عشر سنة وهذا يدل على الخبرة والمعرفة العملية والعلمية ويدعم مصداقية ودقة الأجوبة. اما (عينة البحث) من حيث الدورات التدريبية داخل البلد للأفراد المجيبين على الاستبيان الإلكترونية تبين البيانات أعلاه سنوات الخبرة بالمرتبة الاولى كانت للدورات الاخرى بلغت (36) وبنسبة مئوية حوالي (50%) والأدنى من نصيب الدورات المتعلقة بشفافية الإبلاغ المالي بلغت (14) والنسبة المئوية حوالي (19.44%) وهذا يدل على الخبرة والمعرفة العملية والعلمية ويدعم مصداقية ودقة الأجوبة. اما (عينة البحث) من حيث الدورات التدريبية خارج البلد للأفراد المجيبين على الاستبيان الإلكترونية من خلال البيانات المتوفرة أعلاه نلاحظ بالمرتبة الاولى كانت للدورات الاخرى بلغت (40) وبنسبة مئوية حوالي (55.56%) اما المرتبة الثانية للدورات المتعلقة بشفافية الإبلاغ المالي بلغت (18) بلغت النسبة المئوية لا فراد هذه الفئة (25%) في حين كانت المرتبة الثالثة للدورات المتعلقة بمعايير محاسبة الاستدامة بلغت (14) والنسبة المئوية حوالي (19.44%) وهذا يدل على الخبرة والمعرفة العملية والعلمية ويدعم مصداقية ودقة الأجوبة .

5:5: اختبار فرضيات البحث وتحليل نتائج الاستبانة

يتم من خلال هذه الفقرة تحليل نتائج الاستبانة لا فراد (عينة البحث) واختبار الفرضيات من خلال تحليل محاور الاستبانة البالغ عددهم ثلاث محاور ، تم إعطاء درجات من مقياس (ليكرت الخماسي) المبين في الجدول أدناه وللحصول على النتائج الإحصائية تم استخدام البرنامج الإحصائي (SPSS) وذلك لاستخراج المتوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف والنسبة المئوية .

جدول رقم (٢) معايير وقيم وأوزان مقياس ليكرت الخماسي

تسلسل	أولاً	ثانياً	ثالثاً	رابعاً	خامساً
متوسط حسابي	(5.00-4.21)	(4.20-3.41)	(3.40-2.61)	(2.60 - 1.81)	(1.80)
التقدير النسبي	مرتفع جداً	مرتفع	متوسط	منخفض	منخفض جداً

أعداد الباحث

6:5: محور ثاني: مواضيع محاسبة الاستدامة (معايير SASB) الخاصة بمعايير التأمين (FNO301):

تتطرق هذه الفقرة الى إجابات الأفراد للأسئلة المذكورة في الاستبانة حول المؤشرات المتعلقة بمتطلبات معيار محاسبة الاستدامة معيار التأمين (FNO301) والتي تتضمن (17) مؤشر من مواضيع الاستدامة الآتية:-
أولاً: التعرض للمخاطر البيئية.

ثانياً: السياسات المصممة لتحفيز السلوك المسؤول.

ثالثاً: أداء الخطة.

رابعاً: إدارة المخاطر النظامية.

خامساً: دمج عوامل الخطر البيئية والاجتماعية والخاصة بالحوكمة في إدارة الاستثمار.

لاختبار الفرضية (توظيف المعلومات غير المالية (معايير SASB) يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين في التقارير المالية من خلال تعزيز الشفافية في الإفصاح).

لاختبار الفرضية حسب ادنى قيمة واعلى قيمة وبيان النسبة المئوية والمتوسط الحسابي ومعامل الاختلاف والانحراف المعياري تم تحليل إجابات الأفراد على الأسئلة المتعلقة بالمحور الثاني الخاصة بمعايير محاسبة الاستدامة (FNO301) من خلال الجداول الآتية:-

جدول رقم (٣) النسب المئوية لإجابات الأفراد حول متطلبات الواردة بمعايير محاسبة الاستدامة (معايير SASB) التأمين (FNO301) يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين

رقم العبارة	اتفق تماماً		لا اتفق تماماً		محايد		اتفق		اتفق تماماً		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9		
	%	تكرار	%	تكرار	%	تكرار	%	تكرار	%	تكرار	
Q1	44.44	32	0	0	2.78	2	52.78	38	44.44	32	Q1
Q2	44.44	32	0	0	2.78	2	52.78	38	44.44	32	Q2
Q3	38.89	28	0	0	2.78	2	58.33	42	38.89	28	Q3
Q4	41.67	30	0	0	2.78	2	55.56	40	41.67	30	Q4
Q5	50	36	0	0	8.33	6	41.67	30	50	36	Q5
Q6	50	36	0	0	2.78	2	47.22	34	50	36	Q6
Q7	44.44	32	0	0	5.56	4	50	36	44.44	32	Q7
Q8	44.44	32	2.78	2	0	0	8.33	6	44.44	32	Q8
Q9	52.78	38	0	0	0	0	5.56	4	41.67	30	Q9
Q10	47.22	34	0	0	2.78	2	2.78	2	47.22	34	Q10
Q11	50	36	2.78	2	2.78	2	0	0	44.44	32	Q11
Q12	50	36	0	0	0	0	2.78	2	47.22	34	Q12
Q13	52.78	38	2.78	2	0	0	5.56	4	38.89	28	Q13
Q14	58.33	42	0	0	0	0	2.78	2	38.89	28	Q14
Q15	50	36	0	0	8.33	6	41.67	30	50	36	Q15
Q16	47.22	34	0	0	0	0	2.78	2	50	36	Q16
Q17	44.44	32	0	0	2.78	2	8.33	6	44.44	32	Q17
Q18	47.22	34	0	0	2.78	2	8.33	6	41.67	30	Q18
Q19	50	36	0	0	2.78	2	2.78	2	44.44	32	Q19
Q20	41.67	30	0	0	0	0	13.89	10	44.44	32	Q20

أعداد الباحث

نلاحظ من الجدول أن النسب المئوية لإجابات أفراد عينة البحث حول محاسبة الاستدامة (معايير SASB) معيار شركات التأمين (FNO301) تتمحور حول موضوع الاستدامة الأول المتعلق بمتطلبات التعرض للمخاطر البيئية بلغت الفقرة الأولى نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (97.2%) ونسبة المحايد كانت (2.78%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن التعرض للمخاطر البيئية مؤشر الاستدامة بخصوص الخسارة القصوى المحتملة (PML) للمنتجات المؤمن عليها من الكوارث الطبيعية المرتبطة بالطقس، حسب قطاع التأمين ونوع الحدث ونوع المخاطر المؤمن عليها يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثانية أذ بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (97.2%) ونسبة المحايد كانت (2.78%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن التعرض للمخاطر البيئية مؤشر الاستدامة بخصوص أجمالي الخسائر السنوية التي تعزى إلى مدفوعات التأمين من (1) الكوارث الطبيعية النموذجية و (2) الكوارث الطبيعية غير النموذجية يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثالثة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (97.2%) ونسبة المحايد كانت (2.78%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن التعرض للمخاطر البيئية مؤشر الاستدامة بخصوص وصف كيفية دمج المخاطر البيئية في : (1) عملية الاكتتاب للعقود الفردية (2) إدارة المخاطر على مستوى الشركة وكفاية رأس المال يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الرابعة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (97.2%) ونسبة المحايد كانت (0%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (2.78%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن التعرض للمخاطر البيئية مؤشر الاستدامة بخصوص قائمة بالأسواق والأقاليم والأحداث التي يرفض المسجل تسجيلها طوعاً لكتابة تغطية لمخاطر الكوارث الطبيعية المرتبطة بالطقس يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الخامسة إذ

بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (92.0%) ونسبة المحايدین كانت (8.33%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن التعرض للمخاطر البيئية مؤشر الاستدامة بخصوص مناقشة المنتجات أو ميزات المنتج التي تحفز الإجراءات أو السلوك الصحي والأمن والمسؤول بيئياً يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) اما موضوع الاستدامة الثاني المتعلق بمتطلبات السياسات المصممة لتحفيز السلوك المسؤول بلغت الفقرة الاولى نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (97.2%) ونسبة المحايدین كانت (0%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (2.78%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن السياسات المصممة لتحفيز السلوك المسؤول مؤشر الاستدامة بخصوص مناقشة المنتجات أو ميزات المنتج التي تحفز الإجراءات أو السلوك الصحي والأمن والمسؤول بيئياً يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثانية بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (94.4%) ونسبة المحايدین كانت (5.56%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن السياسات المصممة لتحفيز السلوك المسؤول مؤشر الاستدامة بخصوص صافي أقساط مكتوبة تتعلق بكفاءة الطاقة وتكنولوجيا منخفضة الكربون يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) اما موضوع الاستدامة الثالث المتعلق بمتطلبات أداء الخطة بلغت الفقرة الاولى نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (89.0%) ونسبة المحايدین كانت (8.33%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (2.78%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن أداء الخطة مؤشر الاستدامة بخصوص نسبة الشكاوى الى المطالبات يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثانية بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (94.4%) ونسبة المحايدین كانت (5.56%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن أداء الخطة مؤشر الاستدامة بخصوص معدل الاحتفاظ بالعملاء يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثالثة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (94.4%) ونسبة المحايدین كانت (2.78%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (2.78%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن أداء الخطة مؤشر الاستدامة بخصوص متوسط عدد الأيام من المطالبة المبلغ عنها الى تسوية المطالبة يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الرابعة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (94.4%) ونسبة المحايدین كانت (0%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (15.444%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن أداء الخطة مؤشر الاستدامة بخصوص وصف الجهود المبذولة لتوفير المعلومات للعملاء الجدد والعائدين بطريقة واضحة يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) اما موضوع الاستدامة الرابع المتعلق بمتطلبات إدارة المخاطر النظامية بلغت الفقرة الاولى نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (97.2%) ونسبة المحايدین كانت (2.78%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن إدارة المخاطر النظامية مؤشر الاستدامة بخصوص الخصوم غير حملة الوثائق يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثانية بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (92.0%) ونسبة المحايدین كانت (5.56%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (2.78%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن إدارة المخاطر النظامية مؤشر الاستدامة بخصوص المبلغ النظري لحماية CDS المباع يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثالثة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (97.2%) ونسبة المحايدین كانت (2.78%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن إدارة المخاطر النظامية مؤشر الاستدامة بخصوص المبلغ النظري لا وراق الدين المؤمن عليها للضمان المالي يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الرابعة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (92.0%) ونسبة المحايدین كانت (8.33%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن إدارة المخاطر النظامية مؤشر الاستدامة بخصوص المخاطر السارية المغطاة بتأمين ضمان الرهن العقاري يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الخامسة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (97.2%) ونسبة المحايدین كانت (2.78%) ونسبة غير المتفقین (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن إدارة المخاطر النظامية مؤشر الاستدامة بخصوص قيمة الضمانات المستلمة من إقراض الأوراق المالية والمبلغ المستلم من اتفاقيات إعادة الشراء يسهم في تعزيز ثقة

المستثمرين) أما الفقرة السادسة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (89.0%) ونسبة المحايدين كانت (8.33%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (2.78%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن إدارة المخاطر النظامية مؤشر الاستدامة بخصوص مقدار الحياة والمطلوبات السنوية التي يمكن التنازل عنها عند الطلب خلال ثلاثة أشهر دون عقوبة يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة السابعة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (89.0%) ونسبة المحايدين كانت (8.33%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (2.78%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن إدارة المخاطر النظامية مؤشر الاستدامة بخصوص مقدار الحياة والمطلوبات السنوية التي يمكن التنازل عنها عند الطلب بغرامات أقل من 20% يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما موضوع الاستدامة الخامس المتعلق بمتطلبات دمج عوامل الخطر البيئية والاجتماعية والخاصة بالحوكمة في إدارة الاستثمار بلغت الفقرة الأولى نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (94.4%) ونسبة المحايدين كانت (2.78%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (2.78%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن دمج عوامل الخطر البيئية والاجتماعية والخاصة بالحوكمة في إدارة الاستثمار مؤشر الاستدامة بخصوص مناقشة كيفية دمج العوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة (ESG) في استثمار أقساط التأمين يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثانية نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (87.1%) ونسبة المحايدين كانت (13.89%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الإفصاح عن دمج عوامل الخطر البيئية والاجتماعية والخاصة بالحوكمة في إدارة الاستثمار مؤشر الاستدامة بخصوص مناقشة مخاطر حافظة الاستثمار التي يقدمها تغير المناخ أو قيود الموارد الطبيعية أو مخاوف حقوق الإنسان أو اتجاهات الاستدامة الواسعة الأخرى يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين).

جدول رقم (٤) وسط حسابي وانحراف معياري ومعامل الاختلاف والنسبة المئوية لإجابات أفراد عينة البحث حول متطلبات

الواردة بمعايير محاسبة الاستدامة (معايير SASB) التأمين (FNO301) يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين

الترتيب	نسبة مئوية %	معامل اختلاف	انحراف معياري	وسط حسابي	ت
5	97.2	12.542	0.554	4.417	Q1
7	97.2	12.509	0.549	4.389	Q2
8	97.2	12.347	0.535	4.333	Q3
4	97.2	11.341	0.504	4.444	Q4
15	92.0	14.653	0.639	4.361	Q5
2	97.2	11.267	0.507	4.500	Q6
9	94.4	13.674	0.604	4.417	Q7
19	89.0	19.846	0.849	4.278	Q8
10	94.4	13.674	0.604	4.417	Q9
11	94.4	14.696	0.645	4.389	Q10
13	94.4	19.894	0.862	4.333	Q11
3	97.2	12.467	0.561	4.500	Q12
14	92.0	18.296	0.803	4.389	Q13
1	97.2	11.062	0.504	4.556	Q14
16	92.0	14.653	0.639	4.361	Q15
6	97.2	12.542	0.554	4.417	Q16
17	89.0	14.696	0.645	4.389	Q17
18	89.0	16.587	0.728	4.389	Q18
12	94.4	15.667	0.692	4.417	Q19
20	87.1	16.489	0.710	4.306	Q20

أعداد الباحث

الجدول يوضح وسط حسابي وانحراف معياري ومعامل اختلاف لافراد عينة البحث بلغ اعلى وسط حسابي من بين المؤشرات (4.556) تعتبر نسبة مرتفعة جداً حسب مقياس (ليكرت الخماسي) يقابلها انحراف معياري (0.504) ومعامل اختلاف منخفض

(11.062) الخاص بالفقرة رابعاً إدارة المخاطر النظامية (الإفصاح عن إدارة المخاطر النظامية مؤشر الاستدامة بخصوص المبلغ النظري لا وراق الدين المؤمن عليها للضمان المالي يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) جاءت الفقرة في المرتبة (1) بنسبة مئوية تبلغ (97.2 %) أي وجود اتفاق عام من قبل أفراد عينة البحث حول هذا المؤشر. اما ادنى وسط حسابي من بين الفقرات بلغ (4.278) تعتبر نسبة مرتفعة جداً حسب مقياس (ليكرت الخماسي) وانحراف معياري بلغ (0.849) وبلغ معامل الاختلاف (19.846) مرتفع الخاص بالفقرة رابعاً إدارة المخاطر النظامية (Q8) (الإفصاح عن أداء الخطة مؤشر الاستدامة بخصوص نسبة الشكاوى الى المطالبات يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) جاءت الفقرة في المرتبة (19) بنسبة مئوية تبلغ (89.0%) أي وجود اتفاق عام من قبل أفراد عينة البحث حول هذا المؤشر.

7:5 محور ثالث: مواضيع مؤشرات الشفافية الصادرة عن مؤسسة (S&P): مواضيع الشفافية في الإفصاح الخاصة بمؤشرات مؤسسة (S&P) والتي تتضمن (80) مؤشر من مواضيع الاستدامة الأتية:-

أولاً: الشفافية في الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين.

ثانياً: الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية.

ثالثاً: الشفافية في المعلومات عن مجلس الإدارة.

لاختبار الفرضية (توظيف المعلومات المالية يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين في التقارير المالية من خلال تعزيز الشفافية في الإفصاح) حسب ادنى قيمة واعلى قيمة وبيان النسبة المئوية والمتوسط الحسابي ومعامل الاختلاف والانحراف المعياري تم تحليل إجابات الأفراد على الأسئلة المتعلقة بالمحور الثالث الخاصة بمؤشرات الشفافية الصادر عن مؤسسة (S&P) من خلال الجداول الأتية:-

جدول رقم (٥) النسب المئوية لإجابات الأفراد حول متطلبات الواردة بمؤشرات الشفافية الصادر عن مؤسسة (S&P) يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين

رقم العبارة	اتفق تماماً		لا اتفق		محايد		اتفق		لا اتفق تماماً	
	%	تكرار	%	تكرار	%	تكرار	%	تكرار	%	تكرار
Q1	72.22	52	0	0	2.78	2	25	18	0	0
Q2	58.33	42	0	0	5.56	4	36.11	26	0	0
Q3	61.11	44	0	0	0	0	38.89	28	0	0
Q4	66.67	48	0	0	5.56	4	27.78	20	0	0
Q5	66.67	48	0	0	0	0	33.33	24	0	0
Q6	58.33	42	2.78	2	2.78	2	36.11	26	0	0
Q7	66.67	48	0	0	5.56	4	27.78	20	0	0
Q8	63.89	46	0	0	8.33	6	27.78	20	0	0
Q9	52.78	38	0	0	0	0	47.22	34	0	0
Q10	61.11	44	0	0	0	0	38.89	28	0	0
Q11	63.89	46	0	0	0	0	36.11	26	0	0
Q12	61.11	44	0	0	5.56	4	33.33	24	0	0
Q13	52.78	38	0	0	8.33	6	38.89	28	0	0
Q14	58.33	42	0	0	5.56	4	36.11	26	0	0

أعداد الباحث

حسب البيانات في الجدول أعلاه يبين أن النسب المئوية لإجابات أفراد عينة البحث حول مواضيع الشفافية تتمحور حول موضوع الشفافية الأول المتعلق بمواضيع الشفافية في الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين بلغت الفقرة الاولى نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (97.2%) ونسبة المحايد كانت (2.78%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين مؤشر الشفافية بخصوص

الملكية يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثانية بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (94.4%) ونسبة المحايدين كانت (5.56%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين مؤشر الشفافية بخصوص تمركز الملكية يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثالثة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (100%) ونسبة المحايدين كانت (0%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين مؤشر الشفافية بخصوص إجراءات التصويت والاجتماعات للمساهمين يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما موضوع الشفافية الثاني الفقرة الاولى بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (94.4%) ونسبة المحايدين كانت (5.56%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية مؤشر الشفافية بخصوص اتجاهات الشركة يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثانية بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (100%) ونسبة المحايدين كانت (0%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية مؤشر الشفافية بخصوص السياسات المحاسبية يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) اما الفقرة الثالثة بلغت (اتفق، اتفق تماماً) بنسبة (94.4%) ونسبة المحايدين كانت (0%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (15.444%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية مؤشر الشفافية بخصوص تفاصيل السياسات المحاسبية يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الرابعة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (94.4%) ونسبة المحايدين كانت (5.56%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية مؤشر الشفافية بخصوص المعاملات مع الاطراف ذوي العلاقة يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الخامسة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (92.0%) ونسبة المحايدين كانت (8.33%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية مؤشر الشفافية عن غير المالية وغير المالية مؤشر الشفافية بخصوص معلومات عن مدقق الحسابات يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة السادسة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (100%) ونسبة المحايدين كانت (0%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية مؤشر الشفافية بخصوص معلومات عن الفرص والأخطار يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة السابعة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (100%) ونسبة المحايدين كانت (0%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية مؤشر الشفافية بخصوص معلومات عن مجلس الإدارة بلغت الفقرة الاولى نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (94.4%) ونسبة المحايدين كانت (5.56%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية مؤشر الشفافية بخصوص هيكل المجلس وتكوينه يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثانية بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (92.0%) ونسبة المحايدين كانت (8.33%) ونسبة غير المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في الإفصاح عن المعلومات عن مجلس الإدارة مؤشر الشفافية بخصوص دور المجلس يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) أما الفقرة الثالثة بلغت نسبة (اتفق، اتفق تماماً) كانت (94.4%) ونسبة المحايدين كانت (5.56%) ونسبة غير

المتفقين (لا اتفق، لا اتفق تماماً) كانت (0%) هذا يدل على وجود اتفاق عام على أن (الشفافية في المعلومات عن مجلس الإدارة مؤشر الشفافية بخصوص تدريب الأعضاء ومكافاتهم يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين).

جدول رقم (٦) وسط حسابي وانحراف معياري ومعامل الاختلاف والنسبة المئوية لإجابات أفراد عينة البحث حول متطلبات

الواردة بمعايير محاسبة الاستدامة (معايير SASB) التأمين (FNO301) يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين

الترتيب	نسبة مئوية %	معامل اختلاف	انحراف معياري	وسط حسابي	ت
6	97.2	11.705	0.543	4.639	Q1
11	94.4	13.533	0.609	4.500	Q2
3	100	10.910	0.500	4.583	Q3
8	94.4	12.783	0.593	4.639	Q4
1	100	10.498	0.487	4.639	Q5
13	94.4	19.633	0.878	4.472	Q6
7	94.4	11.463	0.535	4.667	Q7
9	92.0	14.311	0.652	4.556	Q8
5	100	11.175	0.506	4.528	Q9
4	100	10.910	0.500	4.583	Q10
2	100	10.498	0.487	4.639	Q11
12	94.4	14.624	0.654	4.472	Q12
14	92.0	15.667	0.692	4.417	Q13
10	94.4	13.450	0.609	4.528	Q14

أعداد الباحث

يوضح الجدول أعلاه وسط حسابي وانحراف معياري ومعامل اختلاف لا أفراد عينة البحث بلغ أعلى وسط حسابي من بين المؤشرات (4.667) تعتبر نسبة مرتفعة جداً حسب مقياس (ليكرت الخماسي) يقابلها انحراف معياري (0.535) ومعامل اختلاف منخفض (11.463) الخاص بالفقرة سابعاً الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية (Q7) (الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية مؤشر الشفافية بخصوص المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) جاءت الفقرة في المرتبة (7) بنسبة مئوية تبلغ (94.4%) أي وجود اتفاق عام من قبل أفراد عينة البحث حول هذا المؤشر. أما أدنى وسط حسابي من بين الفقرات بلغ (4.417) تعتبر نسبة مرتفعة جداً حسب مقياس (ليكرت الخماسي) وانحراف معياري بلغ (0.692) وبلغ معامل الاختلاف (15.667) مرتفع الخاص بالفقرة ثلاثة عشر دور المجلس (Q13) (الشفافية في المعلومات عن مجلس الإدارة بخصوص دور المجلس يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين) جاءت الفقرة في المرتبة (14) بنسبة مئوية تبلغ (92.0%) أي وجود اتفاق عام من قبل أفراد عينة البحث حول هذا المؤشر.

المبحث السادس: الاستنتاجات والتوصيات

أولاً: الاستنتاجات النظرية:

1- الاستنتاجات الخاصة بالمعلومات المالية وغير المالية:

- تعد المعلومات المالية وغير المالية أداة أساسية وفاعلة لمساعدة الإدارة وأصحاب المصالح في تحقيق الأهداف واتخاذ القرارات الصحيحة.
- لم تعد ثقة المستثمرين تعتمد على المعلومات المالية فقط وخاصة في ظل التطورات السريعة والجذرية في بيئة الأعمال إذ ساعد على ظهور مفاهيم حديثة مثل المعلومات غير المالية في بيئة الأعمال وأهمها التنمية المستدامة والتي تبين مدى مساهمة الشركة في مسؤولياتها الاجتماعية والبيئية والاقتصادية .

2- الاستنتاجات الخاصة بحاسبة الاستدامة (معايير SASB):

- يعد مفهوم التنمية المستدامة هدفاً مهماً لتحقيق التوازن البيئي والاجتماعي والاقتصادي كما ان تبني الشركة معايير محاسبة الاستدامة يتيح الفرص للشركة لتخفيف المخاطر.

3- الاستنتاجات الخاصة بمفهوم الشفافية في الإفصاح والحوكمة وثقة المستثمرين وقيمة الشركة:

- أن الشفافية في الإبلاغ ضرورية للحد من التضليل في المعلومات ولضمان مساهمة الإدارة .
- تعد الشفافية عامل مهم في زيادة ثقة المستثمرين من خلال تعزيز الثقة في التقارير المالية وغير المالية.

ثانياً: الاستنتاجات العملية:**٤- الاستنتاجات الخاصة لتحليل إجابات الأفراد (عينة البحث):**

- من خلال إجابات الأفراد وبعد تحليلها تم التوصل الى استنتاجات خاصة بالمعلومات غير مالية المتعلقة بالإفصاح عن مواضيع محاسبة الاستدامة (معايير SASB) معيار التأمين (FNO301) من خلال نتائج الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف والنسبة المئوية أذ بينت أن هذا المعيار يسهم في تعزيز ثقة المستثمرين، من خلال إجابات الأفراد وبعد تحليلها تم التوصل الى استنتاجات خاصة بالمعلومات المالية المتعلقة بالشفافية في الإفصاح من خلال مؤشرات (S&P) من خلال نتائج الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف والنسبة المئوية أذ بينت أن الشفافية في الإفصاح تسهم في تعزيز ثقة المستثمرين.

التوصيات**أولاً: التوصيات:**

– التوصيات الخاصة بالمعلومات المالية وغير المالية: يجب ان تحدد الشركات نوع المعلومات المالية وغير المالية ومستوى التفاصيل وتوقيت الإفصاح عنها وذلك لخلق ميزة تنافسية بين الشركات كما يجب ان تتمتع المعلومات المالية وغير المالية بالخصائص النوعية الرئيسية والمعززة وذلك لغرض تعزيز شفافية الإبلاغ المالي.

– التوصيات الخاصة بمعايير محاسبة الاستدامة : لضرورة استمرار واستدامة الشركات توجب بيان اهمية التنمية المستدامة للشركات والفوائد التي تعود عليها . نشر التوعية من خلال إصدار القوانين والتشريعات الصادرة عن الهيئات والمؤسسات الحكومية والمستقلة لتوضيح اهمية الفوائد والمزايا التي تتمتع بها الشركات المستدامة، ويجب توعية الشركات بالآثار البيئية والاقتصادية والاجتماعية التي تنتج بسبب نشاط الشركة وتأثيرها على المحيط الخارجي وذلك من خلال تبني أهداف الأمم المتحدة البالغة 17 هدف . تطوير إمكانيات ومعرفة الكوادر المحاسبية في الشركات من خلال فتح الدورات والمؤتمرات وإصدار القوانين والتشريعات حول اهمية الإفصاح عن معايير محاسبة الاستدامة (معايير SASB).

– التوصيات الخاصة بالشفافية: يجب تتمتع تقارير الشركات بالشفافية وذلك من خلال توضيح اهمية الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية (معايير SASB)، الزام الهيئات والمؤسسات وأسواق المال بضرورة استخدام مؤشرات الشفافية الصادرة عن (S&P) في خلق قيمة تنافسية بين الشركات وذلك من خلال تعزيز ثقة المستثمرين في تقارير الشركات السنوية ومساعدتهم في اتخاذ القرارات الاستثمارية الرشيدة .

المصادر والمراجع**أولاً: التقارير والوثائق الرسمية:**

١- صندوق النقد الدولي (دليل الشفافية المالية العامة)، (٢٠٠٧).

ثانياً : الكتب العربية:

١- الجاوي طلال محمد علي وحيدر علي المسعودي، (٢٠١٨)، "المحاسبة المالية (المتوسطة) على وفق المعايير الدولية لا عداد التقارير المالية "

، الطبعة العربية الاولى، موزعون وناشرون دار الكتب، كربلاء، العراق.

2- الجاوي طلال محمد علي ورافد كاظم العبيدي، (٢٠١٦)، "قياس جودة المعلومات المحاسبية من وجهة نظر معديها ومستخدميها"، الطبعة الاولى، دار الأيام للنشر والتوزيع، عمان، الأردن .

ثالثاً : البحوث والدوريات العربية :

- ١- إبراهيمي، حسن عبد الكريم، (٢٠١٨)، "توظيف معايير محاسبة الاستدامة معيار FNO101 المصارف التجارية لتحسين الإفصاح وتحقيق الشفافية وتعزيز ثقة المستثمرين"، رسالة ماجستير غير منشورة، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء.
- ٢- أبو شعبان، محمد رامي عبد الرافع إسماعيل، (٢٠١٠)، "مدى تأثير المعلومات المحاسبية المنشورة على السعر السوقي للسهم"، رسالة ماجستير، قسم المحاسبة والتمويل، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية، فلسطين.
- ٣- أبو هويدي، نهاد اسحق عبد السلام، (٢٠١١)، "دور المعلومات المحاسبية في ترشيد قرارات الأنفاق الرأسمالي"، (دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في بورصة فلسطين)، قسم المحاسبة والتمويل، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية، فلسطين.
- ٤- البجيصي عصام محمد، أنور عدنان نجم، (٢٠٠٩)، "مدى ادراك المستثمرين في سوق فلسطين للأوراق المالية لأهمية استخدام المعلومات المحاسبية لترشيد قراراتهم الاستثمارية"، بحث منشور في مجلة الجامعة الإسلامية (سلسلة الدراسات الإنسانية)، المجلد السابع عشر، العدد الثاني، ص ٧١٣-٧٣٩، ٢٠٠٩.
- ٥- بني عمر، أشرف محمود أحمد (٢٠١٤)، "أثر أنظمة المعلومات المحاسبية المتكاملة على جودة المعلومات المحاسبية في البنوك التجارية الأردنية"، رسالة ماجستير منشورة، قسم المحاسبة والتمويل، كلية الدراسة والتجارة، كلية الدراسات العليا، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، جمهورية السودان.
- ٦- جحوج، محمد ماجد محمود، (٢٠١٧)، "أثر الإفصاح غير المالي على القيمة السوقية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين"، رسالة ماجستير، قسم المحاسبة والتمويل، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية، فلسطين.
- ٧- الحالمي، سلطان حسن محمد، (٢٠١٨)، "قياس مستوى الشفافية في القوائم المالية للشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية"، (دراسة تحليلية)، مجلة جامعة الجزيرة، المجلد الأول - العدد الأول، (١٩٧-٢٢٤).
- ٨- الحمصي، عبد الرحمن عبد المولى، (٢٠١٠)، "تأثير المعلومات غير المالية المرتبطة بالمنشأة في التخطيط لعملية المراجعة"، رسالة ماجستير. الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، كلية الدراسات العليا، القاهرة.
- ٩- الخفاجي، أيمن جواد احمد، (٢٠١٨)، "قياس التزام الشركات العراقية بالإبلاغ عن الاستدامة وفق مؤشرات S&P/ESG ومعايير GRI"، رسالة ماجستير، قسم المحاسبة، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء.
- ١٠- داود، محمد سلمان داود، (٢٠٢٠)، "تفعيل القياس بالقيمة العادلة ودوره في تحسين شفافية الإبلاغ المالي الدولية"، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء، بحث مسنل لرسالة الماجستير منشور في المجلة العراقية للعلوم الادارية، المجلد (١٥)، العدد (٦١).
- ١١- الزبيدي، فراس خضير، (٢٠١٠)، "أثر المعلومات المحاسبية في قرارات الاستثمار في اسهم الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"، بحث منشور في مجلة القادسية للعلوم الادارية والاقتصادية، المجلد ١٢، العدد ٣، لسنة ٢٠١٠.
- ١٢- زرينة، بن فرج، (٢٠١٤)، "المخطط المحاسبي البنكي بين المرجعية النظرية وتحديات التطبيق" أطروحة دكتوراه، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة فرحات عباس، سطيف، الجزائر.
- ١٣- محمد، جيوار أحمد سالار، (٢٠٠٦)، "أهمية جودة المعلومات المحاسبية في القوائم المالية لمستخدميها دراسة على عينة من المستخدمين في منظمات بمحافظة أربيل"، رسالة ماجستير منشورة، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة الموصل، العراق.
- ١٤- المدلل، أيمن حسن، (٢٠١٠)، "أثر جودة المعلومات المحاسبية والإفصاح عنها على كفاءة سوق فلسطين للأوراق المالية"، رسالة ماجستير، قسم محاسبة وتمويل، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية، غزة .
- ١٥- فتح الله، محمد عبد علي محمد، (2014)، "تقويم الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية المنشورة للمصارف العراقية الخاصة وانعكاسه على القيمة السوقية للاسهم"، رسالة ماجستير علوم محاسبة، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة بغداد.
- ١٦- موسى، أسامة محمود، (٢٠١٠)، "دور المعلومات المحاسبية في ترشيد القرارات الانتمائية دراسة تطبيقية على البنوك التجارية العاملة في قطاع غزة"، (دراسة تطبيقية على البنوك التجارية العاملة في قطاع غزة)، قسم المحاسبة والتمويل، كلية التجارة، الجامعة الإسلامية، فلسطين.
- ١٧- نور نصر الدين حامد أحمد، بابر إبراهيم الصديق، نصر الدين عبد الكريم الدود، (٢٠١٧)، "أثر التصنيف والإفصاح عن الأدوات المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية للمعلومات المحاسبية- دراسة تطبيقية"، مجلة العلوم الاقتصادية، كلية الدراسات التجارية، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا.

Foreign References

Official reports and documents :

- ١- State of Sustainability and Integrated Reporting, 2018:
- 2-Financial Accounting Standards Board, 2008 "ORIGINAL PRONOUNCEMENTS AS AMENDED " Statement of Financial Accounting Concepts NO.1 : Objectives of Financial Reporting by Business Enterprises.

First : Book:

- 1-Bahrami Taha, Kaveh Bejan,(2015),"Firms' Financial Reporting Transparency and the Rank of Financial Reporting Transparency" ,Research Journal of Finance and Accounting .
- 2-Elliott Barry, Jamie Elliott,(2011), "FINANCIAL ACCOUNTING AND REPORTING",13 th Edition .
- 3-Friedlob George T, Lydia L. .F. Schleifer ,(2003) ," ESSENTIALS OF Financial Analysis " , 1st Edition .
- 4-Fung Benjamin,(2014)," The Demand and Need for Transparency and Disclosure in Corporate Governance " ,Universal Journal of Management 2(2):72-80, 2014 .
- 5-Haller Axel,Michael Link,Tobias Grog,(2017),"The Term 'Non-financial Information' – A Semantic Analysis of a Key Feature of Current and Future Corporate Reporting " , Accounting in Europe.
- 6-Hollanders, BAS,(2013),"FINANCIAL REPORTING TRANSPARENCY AND PEER SELECTION FOR RPE",Master thesis Department Accountancy ,TILBURG UNIVERSITY School of Economics and Management .
- 7-Madhani ,Pankaj ,(2009), " Role of Voluntary Disclosure and Transparency in Financial Reporting " .
- 8-Pruissen, C.I ,(2010), "Transparency – The influence of transparency of the financial statements of private equity funds – The Eurozone " ,ERASMUS UNIVERSITY ROTTERDAM Erasmus School of Economics Master's Thesis Accounting, Auditing & Control.
- ٩- Donald E.Kieso ,Jerry J.Weygandt and Terry D.Warfield,(2016),"INTERMEDIATE ACCOUNTING", Wiley Binder Version,

Second: Periodicals:

- 1-Achim Andra M, Anca O. CHIȘ ,(2014),"FINANCIAL ACCOUNTING QUALITY AND ITS DEFINING CHARACTERISTICS " ,SEA - Practical Application of Science Volume II, Issue 3 (5) /2014 – 93, Faculty of Economics and Business Administration Babes-Bolyai University, Cluj-Napoca, Romania Anca O, Alba-Iulia, Romania " .
- 2-ADAEZE , NWOBU OBIAMAKA , (2017),"DETERMINANTS OF CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING IN SELECTED COMPANIES IN NIGERIA", ATHESIS OF ACCOUNTING, COLLEGE OF BUSINESS AND SOCIAL .
- 3-Al Amosh Hamzeh Adel Mohammad ,Noorhayati Mansor ,(2018),"SUSTAINABILITY AND CORPORATE REPORTING :A REVIEW ON ENVIRONMENTAL AND SOCIAL ACCOUNTING DISCLOSURE " , International Journal of Accounting, Finance and Business .
- 4-Bushman Robert M, Abbie J, (2003) ,"Transparency Financial Accounting Information and Corporate Governance " , Economic Policy Review, Vol. 9, No. 1, April 2003 , 23 Pages Posted: 7 Sep 2005.
- 5-Drivdal, Benjamin, (2015), " Transparency and the sustainability reporting practice of Norwegian Companies " , NORWEGIAN SCHOOL OF ECONOMICS , the Master of Science in Economics and Business .
- ٦-Ehledu , (2014), "The Impact of Liquidity on Profitability of Some Selected Companies: The Financial Statement Analysis (FSA) Approach", ictor Chukwunweike Department of Accounting, Banking & Finance, Delta State University, Asaba Campus. Research Journal of Finance and Accounting , Vol.5, No.5, 2014 .
- ٧-Felo,Andrew J,(2010), "Corporate Reporting Transparency, Board Independence and Expertise, and CEO Duality" , The Pennsylvania State University - Great Valley School of Graduate Professional Studies .
- ٨-Freixas Xavier ,Laux Christian, (2011), "Disclosure Transparency and Market Discipline", Universitat Pompeu Fabra and Vienna University of Economics and Business .
- ٩-Genoud Joan ,Vignau Celine,(2017) ,"The impact of stakeholders' influence on transparency of sustainability report in Sweden within the GRI framework " , A quantitative study ,Masrter Thesis ,Umeå School of Business and Economics .
- ١٠-Guillamon Maria-Dolores ,Francisco Bastida ,Bernardino Benito,(2011),"The Determinants of Local Government's Financial Transparency " ,University of Murcia, Murcia,Spain ,Local Government Studies ,Vol. 37, No. 4, 391–406, August 2011.
- ١١-Gupta Aarti ,Ingrid Boas , Peter Oosterveer ,(2020),"Transparency in global sustainability governance: to what effect?","JOURNAL OF ENVIRONMENTAL POLICY & PLANNING 2020,VOL.22,NO.1,84–97.

- ١٢-Koning ,Fred de, (2013), "**The Quality of Accounting Information**" ,Nyenrode Business University Straatweg 25, 3621 BG Breukelen, Netherlands .
- ١٣-Pandey Savita ,D.S. Chaubey ,Durgesh Mani Tripathi ,(2016), "**Financial Accounting Information and Its Impact on Investment Decision in Equities** " , Department of Management Studies, Mewar University, Chittoregarh, Rajasthan .
- ١٤-Persic Milena ,Halmi Lahorka,(2018), "**Exploring the quality of social information disclosed in non-financial reports of Croatian companies** " ,Journal Economic Research-Ekonomska Istrazivanja .
- ١٥-Poda Esmeralda,(2015), "**The evolution of financial information to the sustainability information The Volkswagen Group case** ",Master's Degree in Economics and Finance Final Master's Thesis .
- ١٦-Rahman Matiur Chase Bank Endowed Professor of Finance College of Business McNeese State University & Muhammad Mustafa Muhammad Mustafa Professor of Economics South Carolina State University,(2018), "**Dynamics of Tobin's Q and US Stock Performance** " .
- ١٧-Rosa Fabio La ,Carlo Caserio ,Francesca Bernini,(2018), "**Corporate Governance of Audit Firms: Assessing the Usefulness of Transparency Reports in a Europe-wide Analysis** " ,Faculty of Economics and Law Kore University of Enna Cittadella Universitaria Enna, Italy .
- ١٨-Silva Wesley Mendes da ,Luiz Alberto de Lira Alves,(2004), "**The Voluntary Disclosure of Financial Information on the Internet and the Firm Value Effect in Companies across Latin America**",Management Science Department of Federal University of Pernambuco Recife Laboratory of Finance .
- ١٩-Sultan Ayad Shaker,(2014) , "**Financial Statements Analysis - Measurement of Performance and Profitability: Applied Study of Baghdad Soft-Drink Industry** " ,Department of Accounting, School of Business Administration and Economics University of Sulaimania – Kurdistan Region of Iraq ,Research Journal of Finance and Accounting , Vol.5, No.4, 2014 .
- ٢٠-Vokshi Berisha Nexhmie, Xhelili Florentina Krasniqi,(2017), "**Role of Accounting Information in Decision-Making Process, the Importance for its Users**", University of Prishtina Hasan Prishtina, Faculty of Economics, Kosovo ,<http://ssrn.com/link> .
- ٢١- (<https://www.iasplus.comd>)
- 22-(<https://bizfluent.com>)
- 23-(<http://www.sasb.org>)
- 24-(<http://isx-karmal.com>)