



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة الفرات الأوسط التقنية

الكلية التقنية الإدارية/ كوفة

منهج قياس المخاطر في المعايير الدولية للتقرير المالي دراسة تطبيقية في عينة من الشركات العراقية

رسالة مقدمة إلى مجلس الكلية التقنية الإدارية /كوفة-جامعة الفرات الأوسط التقنية
وهي جزء من متطلبات نيل شهادة الماجستير في التقنيات المالية والمحاسبية

اعداد الطالب

حسام علي عبد السادة

إشراف

أ.د أسماء مهدي حسين الهاشمي

2020 م

النجف الاشرف

1442هـ

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

﴿وَأَنْزَلَ اللَّهُ عَلَيْكَ الْكِتَابَ وَالْحِكْمَةَ وَعَلَّمَكَ مَا لَمْ تَكُن تَعْلَمُ
وَكَانَ فَضْلُ اللَّهِ عَلَيْكَ عَظِيمًا﴾

صَبَّاحُ اللَّهِ الْعَلِيِّ الْعَظِيمِ

سورة النساء

﴿113﴾ الآية

الاهداء

اهدي بحثي هذا الى من اختاره الله الى جواره
والذي العزيز (رحمة الله عليه).

والى من أكرمها الله وجعل الجنة تحت قدميها.....
امي العزيزة (اطال الله عمرها).

والى روافد الوفاء الذين اشد بهم ازري وسندي اخوتي واخواتي
الاعزاء (حفظهم الله).

والى زوجتي الغالية التي صبرت وتحملت على شُغلي وابني قرّة
عيني (حفظهم الله).

الى أساتذتي الافاضل.

الى أصدقائي الاعزاء.

الى كل من له الفضل عليّ في إعداد هذه الرسالة.

الى كل هؤلاء أهدي هذه الرسالة.

اهدي ثمرة جهدي المتواضع، داعياً الله تعالى ان يتقبله مني خالصاً
لوجه الكريم، وان ينفع به الإسلام والمسلمين.

شكر وعرفان

الحمد لله حمداً طيباً مباركاً فيه، الحمد لله الذي اعانني على انجاز هذا العمل المتواضع،
والصلاة والسلام على أشرف الأنبياء والمرسلين، وعلى آله وصحبه أجمعين ومن تبعهم
بإحسان الي يوم الدين. أما بعدُ:

وانطلاقاً من قوله (صلى الله عليه وعلى آله وسلم) (من لا يشكر المخلوق لم يشكر الخالق).

وخير مقام يعترف فيه لذوي الفضل بفضلهم، فإنني بفيض من الثناء الحسن الجميل، أتقدم
بخالص الشكر والامتنان الى سعادة الدكتورة أسماء الهاشمي لتفضلها مشكورة بقبول الاشراف
على رسالتي، والتي غمرتني بفيض علمها، وكثير نصحتها، وجميل صبرها، وما قدمت لي من
عون ونصح وارشاد، داعياً المولى عز وجل أن ينفع بها دينه.

كما أتقدم بخالص شكري وامتناني الى عميد الكلية الدكتور فاضل عبد العباس العابدي لما قدم
لي من معلومات قيمة ساعدت في إتمام الرسالة ورئيس قسم المحاسبة الدكتورة امل عبد الحسين
ولكل الاساتذة الذين تتلمذت على أيديهم في كل مراحل دراستي، وأشكر جميع زملائي
واصدقائي الذين ساهموا معي في انجاز بحثي.

الباحث

المستخلص

تهدف الدراسة الى تحديد وقياس المخاطر التي تمت الاشارة إليها ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي تمهيداً للإفصاح عنها في البيانات المالية وبيان تأثيرها على أي من عناصر الدخل والمركز المالي لمساعدة المستخدمين وعلى رأسهم المستثمرين والدائنين على تحسين معرفتهم بالوضع المالي للشركات واتخاذ القرار الرشيد.

استعان الباحث من اجل تحقيق هدف الدراسة ببعض القوائم المألية (الميزانية العمومية وكشف الدخل) وأسعار التداول في سوق العراق للأوراق المالية (مجتمع الدراسة) الخاصة بالشركات الصناعية والمالية لعينة الدراسة المتمثلة بكل من شركة بغداد للمشروبات الغازية وشركة الخياطة الحديثة والمصرف الأهلي العراقي ومصرف المنصور للاستثمار واعتمدت الدراسة المنهج الاستنباطي في الجانب النظري من خلال جمع المصادر والدراسات السابقة، كما استعمل الباحث المنهج الوصفي التحليلي في الجانب العملي من خلال تطبيق التحليل الاحصائي والمالي لقياس المخاطر التي أشارت إليها المعايير الدولية للتقرير.

وتوصلت الدراسة الى أنه لا توجد منهجية موحدة لقياس المخاطر التي أشارت إليها المعايير الدولية للتقرير المالي، ان معلومات قياس المخاطر والإفصاح عنها تعد معلومات ملائمة ومفيدة لمستخدمي البيانات المالية، لأنها تساعد على ترشيد القرارات الاقتصادية وتقلل مستوى عدم التاكيد لديهم، وإن هذا النوع من المعلومات يعالج انخفاض جودة المعلومات المحاسبية التي أصبحت لا تلبى متطلبات الإفصاح ولا تخدم المستخدمين.

وقد توصلت الدراسة لجملة من التوصيات كان أهمها: قيام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتقديم منهجية موحدة لقياس المخاطر وإلزام جميع الشركات التي تطبق المعايير الدولية للتقرير المالي بتقديم بياناتها المالية متضمنةً معلومات قياس المخاطر التي تعرضت لها، لأغراض تعزيز الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية خدمةً لمتخذي القرارات الاقتصادية.

قائمة المحتويات

الموضوع	رقم الصفحة
آية قرآنية	
الإهداء	أ
شكر و عرفان	ب
المستخلص	ت
قائمة المحتويات	ث
ثبت الأشكال	ج
ثبت الجداول	ح-ذ
ثبت المختصرات	ر
مقدمة	1
الفصل الأول	13-2
المبحث الأول	3-2
المبحث الثاني	13-4
الفصل الثاني	31-14
المبحث الأول	24-14
المبحث الثاني	31-25
الفصل الثالث	52-32
المبحث الأول	38-32
المبحث الثاني	52-39
الفصل الرابع	132-53
المبحث الأول	59-53
المبحث الثاني	113-60
المبحث الثالث	132-114
الفصل الخامس	136-133
المبحث الأول	134-133
المبحث الثاني	136-135
المصادر والمراجع:	145-137
الملاحق:	
المستخلص باللغة الإنكليزية	
الواجهة باللغة الإنكليزية	

ثبت الاشكال

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل	رقم الفصل
27	عملية إدارة المخاطر وفقاً لمعيار ISO-31000	1	2
30	عملية إدارة المخاطر وفقاً لمعيار ERM-COSO	2	2

ثبت الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول	رقم الفصل
44-43	ملخص المخاطر التي أشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي	1	3
49	الأصول المالية التي تعرضت لمخاطر الائتمان للمدة 2017-2016	2	3
50	تحليل الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية بما في ذلك دفعات الفائدة	3	3
50	مخاطر أسعار الفائدة على الأدوات المالية ذات الفائدة	4	3
51	تغيرات مخاطر أسعار العملة وتأثيرها على مكونات حقوق الملكية	5	3
56-55	قطاعات السوق وعدد الشركات المدرجة في كل قطاع لسنة 2020	6	4
60	تصنيف المخاطر التي أشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي	7	4
61	تقسيم المخاطر التي تواجه الشركات الصناعية والمالية	8	4
65-64	بيانات التداول وقياس مخاطر السوق (القسم الأول) لشركة بغداد للمشروبات الغازية لسنة 2019	9	4
67-66	بيانات التداول وقياس مخاطر السوق (القسم الأول) لشركة الخياطة الحديثة لسنة 2019	10	4
71-69	بيانات التداول وعملية قياس مخاطر السوق (القسم الأول) للمصرف الأهلي لسنة 2019	11	4
73-71	بيانات التداول وعملية قياس مخاطر السوق (القسم الأول) لمصرف المنصور لسنة 2019.	12	4
74	مقارنة نتائج القياس والاختبار لمخاطر السوق (القسم الاول) بين الشركات لسنة 2019.	13	4
77-76	اجمالي القيمة المعرضة للخطر لشركة بغداد للمشروبات الغازية اعتماداً على بيانات الشركة لسنة 2019.	14	4
79-78	اجمالي القيمة المعرضة للخطر لشركة الخياطة الحديثة اعتماداً على بيانات الشركة لسنة 2019.	15	4

82-81	حساب اجمالي القيمة المعرضة للخطر للمصرف الأهلي اعتماداً على بيانات المصرف لسنة 2019.	16	4
85-83	حساب اجمالي القيمة المعرضة للخطر لمصرف المنصور للاستثمار لسنة 2019.	17	4
86	مقارنة نتائج قياس واختبار مخاطر السوق (القسم الثاني) بين الشركات لسنة 2019.	18	4
87	بيانات شركة بغداد للمشروبات الغازية وقياس مخاطر السيولة للمدة من 2019-2010	19	4
88	بيانات شركة الخياطة الحديثة وقياس مخاطر السيولة للمدة 2019-2010	20	4
90	بيانات المصرف الاهلي وقياس مخاطر السيولة للمدة 2019-2010	21	4
91	بيانات مصرف المنصور وقياس مخاطر السيولة للمدة 2019-2010	22	4
92	مقارنة نتائج قياس واختبار مخاطر السيولة بين الشركات للمدة 2010-2019.	23	4
94-93	بيانات المصرف الاهلي وقياس مخاطر الائتمان للمدة 2019-2010	24	4
94	بيانات مصرف المنصور وقياس مخاطر الائتمان للمدة 2019-2010	25	4
96	عملية مقارنة مخاطر الائتمان بين المصرف الاهلي ومصرف المنصور للمدة 2019-2010	26	4
97	قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للمصرف الأهلي العراقي لسنة 2019.	27	4
97	قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة لمصرف المنصور لسنة 2019.	28	4
98	بيانات شركة بغداد المأخوذة من قوائم الدخل للمدة 2019-2010	29	4
99-98	قياس مخاطر الاعمال لشركة بغداد للمدة 2019-2010	30	4
100-99	بيانات شركة الخياطة الحديثة المأخوذة من قوائم الدخل للمدة 2010-2019	31	4
100	قياس مخاطر الاعمال لشركة الخياطة الحديثة للمدة 2019-2010	32	4
102	بيانات المصرف الاهلي المأخوذة من قوائم الدخل للمدة من 2019-2010	33	4
102	قياس مخاطر الاعمال للمصرف الأهلي للمدة 2019-2010	34	4
103	بيانات مصرف المنصور المأخوذة من قوائم الدخل للمدة 2019-2010	35	4
104	قياس مخاطر الاعمال لمصرف المنصور للاستثمار للمدة 2019-2010	36	4
105	مقارنة نتائج مخاطر الاعمال بين الشركات الصناعية والمالية للمدة 2019-2010	37	4

107	بيانات شركة بغداد وقياس المخاطر التشغيلية للمدة 2019-2010	38	4
108	بيانات شركة الخياطة الحديثة وقياس المخاطر التشغيلية للمدة 2010-2019	39	4
110-109	بيانات المصرف الاهلي وقياس المخاطر التشغيلية للمدة 2019-2010	40	4
110	بيانات مصرف المنصور وقياس المخاطر التشغيلية للمدة 2019-2010	41	4
112	مقارنة نتائج القياس والاختبار للمخاطر التشغيلية بين الشركات للمدة 2019-2010	42	4
114	تأثر الأرباح السنوية للشركات نتيجة تعرضها لمخاطر السوق لسنة 2019	43	4
115	تأثر حقوق الملكية للشركات نتيجة تعرضها لمخاطر السوق لسنة 2019	44	4
115	تحليل اجال استحقاق المطلوبات المالية لشركة بغداد لسنة 2019	45	4
116	تحليل اجال استحقاق المطلوبات المالية لشركة الخياطة الحديثة لسنة 2019	46	4
116	تحليل اجال استحقاق المطلوبات المالية للمصرف الاهلي لسنة 2019.	47	4
117	تحليل اجال استحقاق المطلوبات المالية لمصرف المنصور لسنة 2019.	48	4
118	حساب احتياطي مخاطر السيولة للشركات الصناعية والمالية عينة الدراسة لسنة 2019	49	4
118	تأثر عناصر قائمة المركز المالي باحتياطي مخاطر السيولة لشركة بغداد لسنة 2019.	50	4
119	تأثر عناصر قائمة المركز المالي باحتياطي مخاطر السيولة لشركة الخياطة لسنة 2019	51	4
119	تأثر عناصر قائمة المركز المالي باحتياطي مخاطر السيولة للمصرف الاهلي لسنة 2019	52	4
119	تأثر عناصر قائمة المركز المالي باحتياطي مخاطر السيولة لمصرف المنصور لسنة 2019	53	4
120	الأصول والخصوم المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان في شركة بغداد لسنة 2019	54	4
120	الأصول والخصوم المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان في شركة الخياطة لسنة 2019	55	4
120	الأصول والخصوم المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان في المصرف الاهلي لسنة 2019.	56	4
121	الأصول والخصوم المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان في مصرف المنصور لسنة 2019.	57	4
121	تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة على التسهيلات الائتمانية للمصرف الأهلي لسنة 2019	58	4

121	تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة على التسهيلات الائتمانية لمصرف المنصور لسنة 2019	59	4
122	الإفصاح عن مخاطر الاعمال لشركة بغداد للمدة 2019-2010	60	4
123	الحسابات التي تأثرت بمخاطر الاعمال الخاصة بشركة بغداد للمشروبات الغازية	61	4
123	الإفصاح عن مخاطر الاعمال لشركة الخياطة الحديثة للمدة 2019-2010	62	4
124	الحسابات التي تأثرت بمخاطر الاعمال الخاصة بشركة الخياطة الحديثة	63	4
125	الإفصاح عن مخاطر الاعمال للمصرف الأهلي للمدة 2019-2010	64	4
125	الحسابات التي تأثرت بمخاطر الاعمال في المصرف الاهلي	65	4
126	الإفصاح عن مخاطر الاعمال لمصرف المنصور للاستثمار للمدة 2010-2019	66	4
127-126	الحسابات التي تأثرت بمخاطر الاعمال في مصرف المنصور	67	4
128	الإفصاح عن المخاطر التشغيلية لشركة بغداد للمدة 2019-2010	68	4
128	الإفصاح عن المخاطر التشغيلية الخياطة الحديثة للمدة 2019-2010	69	4
129	الإفصاح عن المخاطر التشغيلية للمصرف الاهلي للمدة 2019-2010	70	4
129	الإفصاح عن المخاطر التشغيلية لمصرف المنصور للمدة 2019-2010	71	4
130	متطلبات راس المال لشركة بغداد للمشروبات الغازية للمدة 2019-2010	72	4
131	متطلبات راس المال لشركة الخياطة الحديثة للمدة 2019-2010	73	4
131	متطلبات راس المال للمصرف الأهلي للاستثمار للمدة 2019-2010	74	4
132	متطلبات راس المال لمصرف المنصور للاستثمار للمدة 2019-2010	75	4

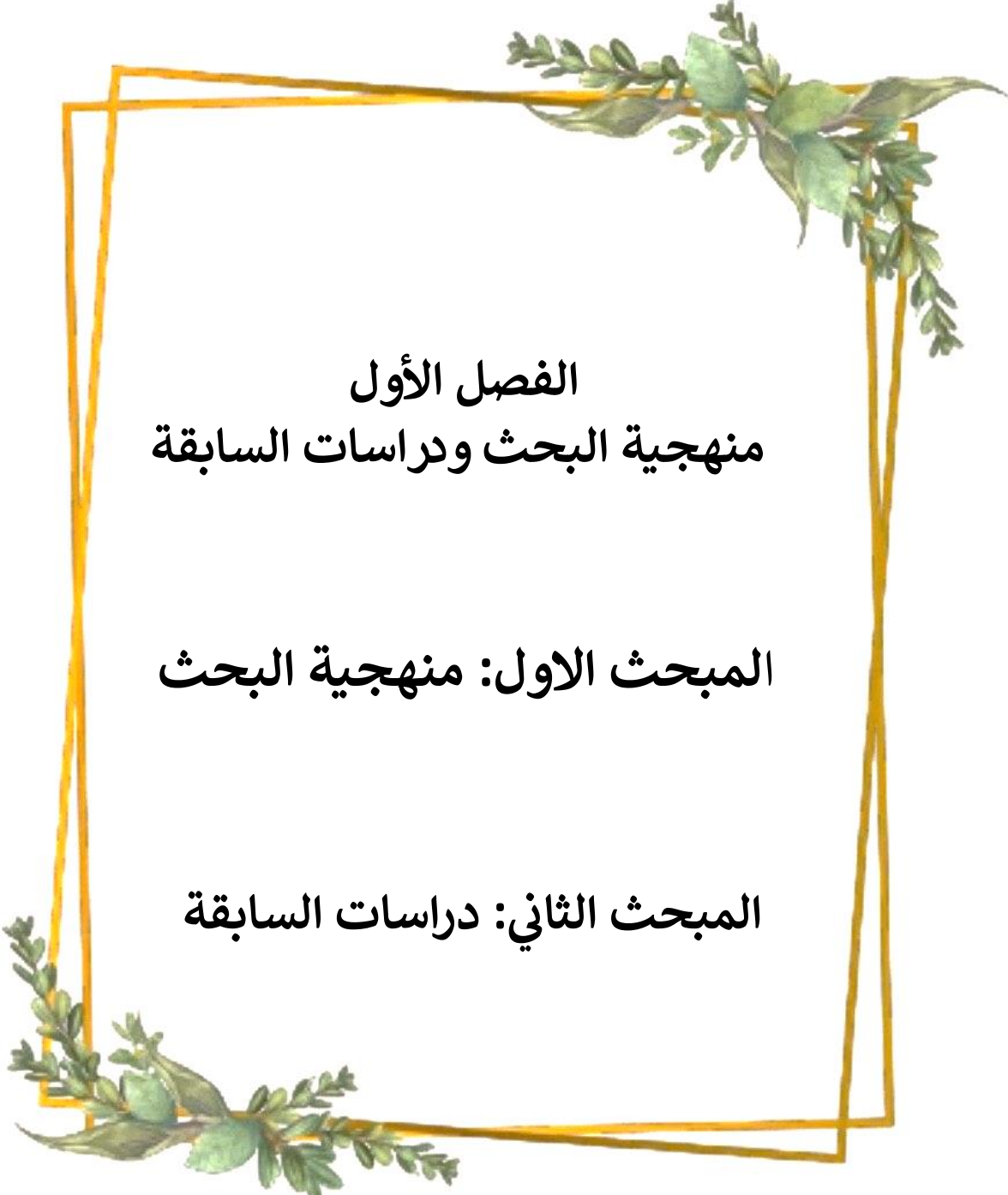
ثبت المختصرات

المختصر المصطلح	المصطلح باللغة الإنكليزية	المصطلح باللغة العربية
BHB	Bahrain Bourse	بورصة البحرين
BR	Business risks	مخاطر الاعمال
CDS	Credit Default Swaps	مقايضة العجز عن سداد الائتمان
COSO	the Committee of Sponsoring Organizations	لجنة رعاية المنظمات
CR	Credit risk	مخاطر الائتمان
ERM	Enterprise risk management	إدارة مخاطر المؤسسة
ERR	Exchange rate risk	مخاطر سعر الصرف
FASB	Financial Accounting Standards Board	مجلس معايير المحاسبة المالية
IAS	International accounting standards	معايير المحاسبة الدولية
IASB	International Accounting Standards Board	مجلس معايير المحاسبة الدولية
IASC	International Accounting Standards Committee	لجنة معايير المحاسبة الدولية
ICAEW	The Institute of Chartered Accountants in England and Wales	المعهد المحاسبين القانونيين في إنجلترا وويلز
ICR	Internal control risks	مخاطر الرقابة الداخلية
IFRS	International Financial Reporting Standards	المعايير الدولية للتقرير المالي
IIA	The Institute of Internal Auditors	معهد المدققين الداخليين
IR	Inflation risks	مخاطر التضخم
IRR	Interest rate risk	مخاطر أسعار الفائدة
ISO	International Organization for Standardization	المنظمة الدولية للمقاييس
LR	Liquidity risk	مخاطر السيولة
OR	Operating risks	المخاطر التشغيلية
PMI	Project Management Institute	معهد إدارة المشاريع
PR	Political risks	المخاطر السياسية
RR	The risks of recession	مخاطر الركود
SEC	Securities and Exchange	هيئة الأوراق المالية (البورصات)
SMEs	Small And Medium Enterprises	الشركات الصغيرة والمتوسطة
SR	Strategic risks	المخاطر الاستراتيجية
VAR	value at risk	القيمة المعرضة للخطر

مقدمة

شهد العالم مؤخراً تغيرات في البيئتان الاقتصادية والسياسية ساهمت بشكل كبير في ظهور بيئة عمل مليئة بالمخاطر التي تتعرض لها الشركات إذ أصبحت المخاطر محل اهتمام الباحثين والمنظمات الدولية وخاصة بعد الانهيارات والأزمات المالية التي أدت الى افلاس العديد من الشركات.

لذلك اصبحت المنظمات المحاسبية تولي قدراً كبيراً من الاهتمام في تقديم معلومات عن المخاطر المختلفة المرتبطة بعناصر الكشوفات المالية بعد ما يتم تحليلها وقياسها حيث ان ادراج هذا النوع من المعلومات في نموذج الإفصاح الحالي سيوفر للمستخدمين معلومات أكثر واقعية، وسوف تسهل قراراتهم بشأن الاستثمارات التي يجب القيام بها، عليه اصبحت المخاطر محل اهتمام المنظمات الدولية وخاصةً المحاسبية التي تلزم الشركات بالقياس والافصاح الالزامي عن العديد من المخاطر، إذ إن مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) ومجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) ينصان على الإفصاح الالزامي عن مخاطر السوق الناشئة عن استعمال الأصول المالية بالمثل تلزم هيئة الاوراق المالية الامريكية (SEC) الشركات المدرجة فيها بالإفصاح عن مخاطر السوق الناشئة عن التغيرات السلبية في أسعار الفائدة، أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم والسلع، وقد أشارت المعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) الى العديد من المخاطر التي تتعرض لها الشركات، ففي معيار (9) الأدوات المالية ألزم الشركات بضرورة القياس والإفصاح عن مخاطر (الائتمان – معدل الفائدة – التشغيلية – التضخم – مخاطر العملة الاجنبية – التعثر في السداد – الخسائر الائتمانية المتوقعة– مخاطر الأداء المرتبطة بالأصل)، ألا انه لم يوضح المعيار كيفية قياس تلك المخاطر والإفصاح عنها ومدى تأثيرها على عناصر الكشوفات المالية، لذلك اصبح من الضروري ادراج معلومات عن المخاطر التي تتعرض لها الشركات في بياناتها المالية لمساعدة المستخدمين في ترشيد قراراتهم الاقتصادية، ولتحقيق اهداف الدراسة فقد قسمت الى خمسة فصول يتمثل الفصل الأول بالمنهجية وأهم الدراسات السابقة اما الفصل الثاني فقد تناول الاطار النظري للمخاطر بدأ من المفهوم ومروراً بالقياس وفي النهاية يقدم اطر لإدارة المخاطر في حين يحتوي الفصل الثالث على الاطار النظري للمعايير الدولية للتقرير المالي وما أشارت الى المخاطر في مجالي القياس والافصاح اما الفصل الرابع فقد شمل الجانب العملي الذي وضح عملية قياس المخاطر والافصاح عنها في البيانات المالية باستعمال التحليل الاحصائي والمالي، وبيان تأثيرها على عناصر الدخل والمركز المالي، وختم الدراسة في الفصل الخامس بجملة من الاستنتاجات التي توصل اليها الباحث وأهم التوصيات التي قدمها.



الفصل الأول
منهجية البحث ودراسات السابقة

المبحث الاول: منهجية البحث

المبحث الثاني: دراسات السابقة

المبحث الاول - منهجية الدراسة -

1.1.1. مشكلة الدراسة:

في السنوات الأخيرة شهدت البيئتان السياسية والاقتصادية ثورة كبيرة في التطور والتغير، وخلق هذا التطور بيئة عمل مليئة بالمخاطر التي تتعرض لها الشركات، وشمل هذا التطور أيضاً البيئة المحاسبية التي نتجت عنها تغيرات في السياسات والإجراءات المحاسبية وأخرها تقديم المعايير الدولية للتقرير المالي بهدف توحيد اللغة المحاسبية وسهولة إجراء المقارنة بين الشركات وغيرها من الأهداف لجعلها تتماشى مع التطورات التي شهدتها العالم وقد اشارت العديد من المعايير الى المخاطر التي تتعرض لها الشركات لكنها لم تتناول بالتحديد مناهج قياس تلك المخاطر أو كيفية الإفصاح عن بعضها في البيانات المالية، ولم تشير إلى مدى أو كيفية تأثيرها على عناصر الدخل والمركز المالي، وبالتالي تكون البيانات المالية غير مفيدة بشكل كافٍ عند استعمالها لأغراض صنع القرار مالم تحتوي على معلومات عن المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة وعليه فان تساؤلات مشكلة الدراسة تتركز في:

- ما هي أهم المخاطر التي تضمنتها المعايير الدولية للتقرير المالي؟
- كيف يتم قياس تأثير هذه المخاطر والإفصاح عنها في البيانات المالية للشركات العراقية؟
- كيف تؤثر هذه المخاطر على عناصر الدخل والمركز المالي للشركات العراقية؟

2.1.1. أهمية الدراسة:

تنطلق أهمية الدراسة من اهتمام الشركات بتحليل المخاطر وقياسها نتيجة لتوسيع النشاط الاقتصادي والتحول نحو نظام اقتصاد السوق، الذي جعل المخاطر من أهم التحديات التي تفرضها بيئة الاعمال، وعنصر لا يمكن تجاهله في إعداد الاستراتيجية، ورسم السياسات، واتخاذ القرارات الحالية والمستقبلية، مما تترتب عليه الاشارة للعديد من المخاطر المشار اليها في المعايير الدولية للتقرير المالي، والتي أصبحت من الأهمية دراستها وتحديدها وكيفية قياسها، والإفصاح عنها ضمن البيانات المالية للشركات وبيان تأثيرها على عناصر الدخل والمركز المالي.

3.1.1. هدف الدراسة:

تهدف الدراسة الى تحديد مفهوم وقياس المخاطر التي تمت الاشارة إليها ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي تمهيداً للإفصاح عنها في البيانات المالية وبيان تأثيرها على أي من عناصر الدخل والمركز المالي للشركات العراقية لمساعدة المستخدمين وعلى رأسهم المستثمرين والدائنين لتحسين معرفتهم بالوضع المالي للشركات واتخاذ القرار الرشيد، وتتلخص اهداف الدراسة بالنقاط الآتية:

- تحديد مفهوم وقياس المخاطر التي اشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي.
- الإفصاح عن المخاطر التي اشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي في البيانات المالية.
- بيان تأثير المخاطر على عناصر الدخل والمركز المالي.

4.1.1. فرضية الدراسة: تستند الدراسة الى الفرضيات التالية:

أولاً. الفرضية الأساسية الأولى:

توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين منهج قياس مخاطر المعايير الدولية للتقرير المالي والبيانات المالية للشركات العراقية.

وتتفرع هذه الفرضية الى الفرضيات الفرعية الاتية:

- لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط العوائد على المخاطر وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة.
- لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط القيمة المعرضة للخطر على مخاطر السوق وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة.
- لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط النسب المالية على المخاطر وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة، وبدورها تتفرع عند اختبار المخاطر الى فرضيات فرعية أخرى لكل نوع من أنواع المخاطر.

ثانياً. الفرضية الأساسية الثانية:

إن الإفصاح عن المخاطر وتحديد كيفية تأثيرها على عناصر الدخل والمركز المالي، من شأنه أن يساعد المستثمرين والدائنين على فهم الشركة بشكل أفضل، ويحسن من فائدة المعلومات المحاسبية في عملية صنع القرار.

5.1.1. حدود الدراسة:

أولاً. الحدود الزمانية: تم الاعتماد على الكشوفات المالية والبيانات المتداولة في سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بالشركات الصناعية والمالية عينة الدراسة للمدة 2010-2019.

ثانياً. الحدود المكانية: شملت الحدود المكانية للدراسة كل من: شركة بغداد للمشروبات الغازية، وشركة الخياطة الحديثة بالنسبة للقطاع الصناعي، والمصرف الأهلي العراقي، ومصرف المنصور للاستثمار بالنسبة لشركات القطاع المالي.

6.1.1. وسائل جمع البيانات والمعلومات:

تمثلت عملية جمع البيانات والمعلومات اللازمة لإنجاز الدراسة في جانبين:

أولاً. الجانب النظري: وفيه تم الاعتماد على ما توفر للباحث من كتب ودوريات وبحوث والرسائل والأطاريح الجامعية الانكليزية والعربية فضلاً عن ذلك، آخر الاصدارات والمقالات المنشورة على شبكة المعلومات الدولية (الانترنت) والمتعلقة بموضوع الدراسة.

ثانياً. الجانب العملي: وفيه اعتمد الباحث على الكشوفات المالية وبيانات التداول الخاصة بالشركات عينة الدراسة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمدة 2010-2019 والزيارات الميدانية لمجموعة من الشركات الصناعية والمصارف.

7.1.1. منهج الدراسة

اعتمد الباحث على المنهج الاستنباطي في الجانب النظري لجمع البيانات والمعلومات وذلك من خلال الرجوع الى المصادر والكتب التي تناولت موضوع الدراسة، كما تم استعمال المنهج الوصفي التحليلي في الجانب العملي بغرض تحليل المعلومات بشكل علمي من خلال التحليل الاحصائي والمالي للوصول الى النتائج والتوصيات.

المبحث الثاني - دراسات سابقة -

2.1. دراسات سابقة:

يتضمن هذا المبحث عرضاً موجزاً لمضمون بعض الدراسات السابقة ونتائجها التي تمكن الباحث من جمعها والاطلاع عليها، والتي تناولت جوانب ومجالات مختلفة ذات صلة بموضوع الدراسة وكان لها التأثير الكبير في إغناء جانبه النظري والتطبيقي، وقد قام الباحث بتبويب تلك الدراسات حسب نوع الدراسة والتسلسل الزمني لإجرائها وفقاً للجدول الآتية:

1.2.1. دراسات أجنبية

ت	البيان	تفاصيل الدراسة
1	الباحث الزمان المكان	Universidad Jaume – Spain 2004 Cabedo and Tirado
	عنوان الدراسة	The disclosure of risk in financial statements الإفصاح عن المخاطر في البيانات المالية.
	نوع الدراسة	بحث منشور في مجلة منتدى المحاسبة المجلد 28 عدد 2
	هدف الدراسة	تهدف هذا الدراسة الى تقديم نظرة منهجية للمخاطر التي تؤثر على النشاط التجاري وتصنيفها الى مخاطر مالية وغير مالية، وطرح طريقة تقدير كمي لكل نوع من أنواع المخاطر.
	أهم الاستنتاجات	1. أدركت المؤلفات المحاسبية ومنظمات المحاسبة الدولية الرئيسة الحاجة إلى استكمال المعلومات المقدمة حالياً من قبل الشركات بتقارير حول مستويات المخاطر التي تتحملها من أجل خدمة أغراض المستخدمين في عمليات صنع القرار الخاصة بهم. 2. إن القيمة المعرضة للخطر هي طريقة مناسبة لقياس معظم مخاطر الشركة، ويمكن استعمالها لقياس مخاطر الأعمال والائتمان ومخاطر السوق. إذ إن قياس المخاطر التي تؤثر على الشركة من شأنه يجعل عملية صنع القرار للمستخدم الخارجي أكثر اماناً، إذ سيكون لكل من المساهمين والمقرضين الحاليين والمحتملين أساس موضوعي لتفسير المخاطر التي تؤثر على الشركة.
	أهم التوصيات	1. يجب على الشركات التي تقوم بقياس المخاطر ان تتضمن في بياناتها المالية تقارير عن أهم المخاطر التي تتعرض لها خدمةً لمتخذوا القرارات الاقتصادية. 2. تعد القيمة المعرضة للخطر اداة حديثة لقياس معظم المخاطر فينبغي للشركات اخذها في قياس اغلب المخاطر التي تتعرض لها لأنها تعطي معلومات عن أقصى خسارة خلال مدة معينة.

تفاصيل الدراسة			البيان			ت
University Thessaly Greece	2013	Stephanos and Trifon	المكان	الزمن	الباحث	2
The risk relevance of International Financial Reporting Standards: Evidence from Greek banks ملائمة المخاطر بالمعايير الدولية للتقارير المالية: أدلة من البنوك اليونانية			عنوان الدراسة			
بحث منشور في مجلة المراجعة الدولية للتحليل المالي، مجلد 27			نوع الدراسة			
تهدف الدراسة الى تسليط الضوء على أهمية المخاطر للمعايير الدولية للتقرير المالي للقطاع المصرفي اليوناني وتقدير مخاطر السوق وسعر الفائدة وسعر الصرف للمؤسسات المالية اليونانية واستكشاف العلاقة بين مقاييس المخاطر والمتغيرات المحاسبية المستندة إلى السوق قبل وبعد اعتماد المعايير الدولية للتقرير المالي			هدف الدراسة			
1. تشير النتائج التي توصلت إليها الدراسة إلى أن التوجه نحو القيمة العادلة للمعايير الدولية للتقرير المالي مسؤولة عن ارتفاع أهمية المخاطر بالنسبة للأساسيات مقارنة بالمعايير المحاسبية اليونانية ذات التوجه التاريخي. 2. حقيقة وجود تأثيرات مختلفة كبيرة للمتغيرات المحاسبية على المخاطر النظامية وغير النظامية بين فترات ما قبل وما بعد المعايير الدولية للتقرير المالي.			أهم الاستنتاجات			
1. إن تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي تعزز القدرة التفسيرية للبيانات المحاسبية، بشأن المخاطر المنهجية وغير النظامية. 2. ضرورة وجود هيئة محاسبية وإدارية تشرف على عملية تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي في كل دولة حتى تخفض مخاطر التطبيق.			أهم التوصيات			

تفاصيل الدراسة			البيان			ت
Naresuan University	2014	Bhat, Callen and Segal	المكان	الزمن	الباحث	3
Credit Risk and IFRS: The Case of Credit Default Swaps مخاطر الائتمان والمعايير الدولية للتقرير المالي: حالة مقايضات التخلف عن سداد الائتمان			عنوان الدراسة			
بحث منشور في مجلة المحاسبة والتدقيق والتمويل مجلد 29، عدد 2			نوع الدراسة			
تهدف الدراسة الى تأثير تبني المعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) على أهمية المعلومات المحاسبية في تسعير مخاطر الائتمان في سوق مقايضة العجز عن سداد الائتمان (CDS).			هدف الدراسة			
1. إن اعتماد المعايير الدولية للتقرير المالي لا يترتب عليها أهمية الأرقام المحاسبية الأساسية في تسعير مخاطر الائتمان في سوق مقايضات الديون المتأخرة.			أهم الاستنتاجات			

2. إن الأرباح والقيمة الدفترية والرافعة المالية إلى حد أقل هي محددات تسعير هامة لمخاطر الائتمان سواء قبل أو بعد المعايير الدولية للتقرير المالي لكن اعتماد المعايير لم يغير المعلوماتية العامة لمخاطر الائتمان لهذه المقاييس.	
1. ينبغي للشركات التي تطبق المعايير الدولية للتقرير المالي والمدرجة في الاسواق المالية ان تقدم معلومات عن مخاطر الائتمان التي أثرت عليها. 2. يجب اخذ بنظر الاعتبار المقاييس المالية كالارباح والقيمة الدفترية والرافعة المالية في تسعير مخاطر الائتمان عند تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي.	أهم التوصيات

تفاصيل الدراسة			البيان			ت
Link Campus University – Rome, Italy 2	2014	Cipullo, Vinciguerra	المكان	الزمان	الباحث	4
Basel III VS Accounting Standards in the Liquidity Reporting معايير بازل 3 مقابل معايير المحاسبة في تقارير السيولة			عنوان الدراسة			
بحث منشور في المجلة العالمية للمحاسبة والمالية 2 (2): 47-51 ، 2014			نوع الدراسة			
الهدف من هذه الدراسة هو تقييم ما إذا كانت التقارير المالية تعكس بشكل صحيح تعرض البنوك للمخاطر لحماية البنوك التجارية من جهة وخدمة لمتخذي القرارات من جهة اخرى من خلال الموازنة بين مقررات لجنة بازل والمعايير التي قدمها مجلس معايير المحاسبة الدولية.			هدف الدراسة			
1. ان البيئة المصرفية تعاني من العديد من المخاطر التي تتعرض لها الا انه لم يكون هناك أهمية من قبل المنظمات في تقديم أطر لأدارة تلك المخاطر وفي مقدمتها السيولة. 2. ان القطاع المصرفي يعاني في القصور من الإفصاح عن المخاطر التي تواجهه.			أهم الاستنتاجات			
1. يجب أن يفكر مجلس معايير المحاسبة الدولية في فرصة إصدار معيار محدد للقطاع المصرفي. 2. نظرًا لأن التقارير المزدوجة قد تؤدي إلى تكاليف سياسية ، فقد يكون من المفيد إعادة تكوين وجهات نظر مختلفة توفر إفصاحًا تكميليًا لتبرير الغرضين الخاصين.			أهم التوصيات			

تفاصيل الدراسة			البيان			ت
Cihan University, Erbil, Iraq	2016	Hassan and Alnasraw	المكان	الزمان	الباحث	5
The Role of International Financial Reporting Standards in Reducing the Financial Risks دور المعايير الدولية للتقرير المالي في الحد من المخاطر المالية			عنوان الدراسة			

نوع الدراسة	بحث منشور في المجلة الدولية لأحدث البحوث والتطبيقات الهندسية المجلد 1، العدد 5
هدف الدراسة	تهدف الدراسة الى معرفة دور المعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) للحد من المخاطر المالية التي قد تواجهها الشركات العراقية الصغيرة والمتوسطة (SMEs) باستعمال الأساليب التقليدية للتحليل الإحصائي وتطبيق المنطق الضبابي كأداة مناسبة للتقييم.
أهم الاستنتاجات	1. يمكن أن يساعد التطبيق الكامل للمعايير الدولية للتقرير المالي في الشركات الصغيرة والمتوسطة العراقية على حماية هذه الشركات من معظم المخاطر المالية. 2. يمكن للشركات الصغيرة والمتوسطة العراقية أن تواجه جميع المخاطر المالية بسهولة بعد اعتماد طرق مناسبة لتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي بشكل كامل وفقاً لاحتياجات البيئة العراقية.
أهم التوصيات	1. ضرورة تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي في البيئة العراقية. 2. ان عملية تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي للشركات العراقية يجب ان تكون من قبل لجنة دولية تشرف عليها.

2.2.1. دراسات عربية

ت	البيان	تفاصيل الدراسة
1	الباحث الزمان المكان	عبد الصمد و وفاء 2008 جامعة المنصورة كلية التجارة
	عنوان الدراسة	لقياس والافصاح عن المخاطر في البنوك التجارية في ضوء المعايير المحاسبية ومقررات لجنة بازل 2 بين النظري والتطبيق
	نوع الدراسة	بحث منشور في المجلة المصرية للدراسات التجارية مجلد 32، العدد 1
	هدف الدراسة	1. تحديد المخاطر الرئيسية التي تواجه البنوك التجارية مع تحديد طرق قياسها لتحديد الحد الأدنى لراس المال بالبنوك التجارية كما ورد في اتفاقية بازل 2. 2. تحديد متطلبات الافصاح عن المخاطر في البنوك التجارية كما ورد في المعايير المحاسبية المحلية والدولية وعلى وجه الخصوص ما ورد في مقررات لجنة بازل 2. 3. وضع وتطبيق اطار مقترح للافصاح عن المخاطر في البنوك التجارية.
	أهم الاستنتاجات	1. تعاني البنوك التجارية من تطبيق اطار كامل لادارة المخاطر التي تتعرض لها بسبب تعدد واختلاف الاطر التي قدمتها الهيئة الدولية ومن ضمنها لجنة بازل. 2. ان قياس المخاطر يعتبر من الاساليب غير الكمية التي يصعبها حسابها رقمياً ولا يوجد مستوى معين للافصاح عن المخاطر التي تتعرض لها البنوك التجارية يخدم المستخدمين.

<p>1. ضرورة تطبيق البنوك التجارية على المستوى المحلي والدولي الاطار المقترح للافصاح عن المخاطر وذلك لتضيق الفجوة بين مقررات لجنة بازل 2 والتطبيق العملي.</p> <p>2. ضرورة التشجيع على اجراء بحوث علمية حول طرق قياس المخاطر المصرفية واجراء بحوث حول تحديد مستوى الافصاح عن المخاطر الذي يفي بمتطلبات مستخدمي القوائم المالية للبنوك التجارية.</p>	أهم التوصيات
---	--------------

تفاصيل الدراسة			البيان			ت
University of Bahrain – Bahrain	2013	Mousa and Elamir	المكان	الزمان	الباحث	2
<p>Content Analysis of Corporate Risk Disclosures: The Case of Bahraini Capital Market</p> <p>تحليل محتوى الإفصاح عن مخاطر الشركات: دراسة حالة سوق رأس المال البحريني</p>			عنوان الدراسة			
<p>بحث منشور في مجلة المراجعة العالمية للمحاسبة والمالية مجلد4 عدد1</p>			نوع الدراسة			
<p>تهدف هذا الدراسة الى استكشاف طبيعة الإفصاح عن المخاطر في التقارير السنوية لعينة من 46 شركة مدرجة في بورصة البحرين (BHB) باستعمال منهج تحليل المحتوى.</p>			هدف الدراسة			
<p>1. واحدة من النتائج الرئيسية في الدراسة هي: أن الإفصاح عن مخاطر الشركات محدود للغاية في التقارير السنوية للشركات التي تم أخذ عينات منها.</p> <p>2. فيما يتعلق بأنواع المخاطر النظامية، فإن أكثر أنواع الإفصاح عن المخاطر شيوعاً هو مخاطر أسعار الفائدة (IRR) في القطاعات المالية وغير المالية. أما من ناحية أخرى فإن أكبر عدد من الإفصاح عن المخاطر في كلا القطاعين لأنواع المخاطر غير النظامية هي المخاطر التشغيلية (OR).</p>			أهم الاستنتاجات			
<p>1. ان الافصاح عن معلومات المخاطر مهم للمستخدمين فلا بد من الزام الشركات المدرجة في سوق البحرين وخاصة القطاع المالي وغير المال بتقديم معلومات عن المخاطر في البيانات المالية السنوية.</p> <p>2. ضرورة التركيز على تقديم معلومات عن مخاطر اسعار الفائدة التي تواجه القطاعات المالية وغير المالية باعتبارها أكثر المخاطر تعرضاً للقطاعات.</p>			أهم التوصيات			

تفاصيل الدراسة			البيان			ت
جامعة بغداد كلية الادارة والاقتصاد	2014	الدوجي والعكلي	المكان	الزمان	الباحث	3
<p>أهمية الإبلاغ المالي عن المشتقات المالية بوصفها أدوات للتحوط من المخاطر المصرفية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية.</p>			عنوان الدراسة			
<p>بحث منشور في مجلة الإدارة والاقتصاد مجلد 37 عدد 101</p>			نوع الدراسة			

<p>تهدف هذا الدراسة الى بيان أهمية الإبلاغ المالي عن المشتقات المالية بوصفها أدوات للتحوط من المخاطر على وفق المعايير المحاسبية الدولية للمصارف العاملة في العراق لتهيئة بيئة محاسبية قادرة على الإبلاغ عن الوضع الحقيقي للمركز المالي والأداء المالي فضلاً عن توفير المعلومات التي يحتاج إليها مستخدمو البيانات المالية بخصوص هذه المخاطر لمساعدتهم على التقويم السليم للمركز المالي والأداء المالي والتدفقات النقدية الحقيقية ومساعدتهم في تقييم فاعلية المصارف في التحوط من المخاطر التي تتعرض لها.</p>	<p>هدف الدراسة</p>
<p>1. تزداد أهمية إدارة المخاطر في النشاط المصرفي مقارنة بالأنشطة الاقتصادية الأخرى، لأن الودائع تشكل نسبة كبيرة من هيكلها التمويلي ولذا لا يسمح للمصارف أن تعرض نفسها الى مستوى عالٍ من المخاطر وذلك للمحافظة على حقوق المودعين والى عدم تعرضها للإفلاس. 2. الإبلاغ المالي عن المشتقات المالية كأدوات للتحوط من المخاطر المصرفية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية يوفر المعلومات الأكثر نفعاً لاتخاذ القرارات الاقتصادية الرشيدة.</p>	<p>أهم الاستنتاجات</p>
<p>1. ضرورة استعمال المشتقات المالية كأدوات للتحوط من المخاطر السوقية كونها ادوات فعالة في تحقيق ذلك. 2. الإبلاغ المالي وفق المعايير المحاسبية الدولية يزيد من ثقة الاطراف الخارجية المستعملة للبيانات المالية بالمصرف ويشجعهم على الاستثمار فيه مما يؤدي الى زيادة القيمة السوقية لاسهم المصرف وبالتالي زيادة قيمة المصرف.</p>	<p>أهم التوصيات</p>

تفاصيل الدراسة	البيان			ت		
جامعة القدس المفتوحة – فرع شمال غزة	2015	النجار	المكان	الزمن	الباحث	4
الإفصاح المحاسبي عن مخاطر السوق في ظل معيار الإبلاغ المالي رقم (7) دليل من فلسطين	عنوان الدراسة					
بحث منشور في المجلة الأردنية للعلوم التطبيقية مجلد 17 عدد 2	نوع الدراسة					
تهدف الدراسة الى قياس مستوى الإفصاح عن مخاطر السوق وفقاً (IFRS 7) من قبل الشركات المساهمة العامة المدرجة في بورصة فلسطين واختبار العلاقة ما بين الإفصاح الكمي والنوعي لمخاطر السوق وكل من حجم الشركة ومخاطر الشركة وأداء الشركة.	هدف الدراسة					
1. إن غالبية الشركات المدرجة في بورصة فلسطين تقوم بالإفصاح الكمي والنوعي عن مخاطر السوق في حين هناك جزء من الشركات مازالت تعتمد الإفصاح الوصفي عن مخاطر السوق. 2. ان جزءاً من الشركات المساهمة العامة عينة الدراسة تتبع سياسة افصاح عام وبمعلومات نوعية عن المخاطر من خلال التركيز على الإفصاح عن المخاطر بمعلومات تاريخية لا تعكس المخاطر المستقبلية.	أهم الاستنتاجات					
1. من الضروري قيام الهيئة المشرفة على بورصة فلسطين بتوحيد إجراءات وطرق الإفصاح عن مخاطر السوق من قبل كافة الشركات المدرجة.	أهم التوصيات					

2. يتوجب قيام الشركات المساهمة العامة باتباع أسلوب إفصاح شامل عن مخاطر السوق يشمل معلومات كمية ومعلومات وصفية ومعلومات تاريخية وأخرى مستقبلية، والابتعاد عن أسلوب الإفصاح بمعلومات تاريخية وعامة لا تعكس المخاطر المستقبلية مما يقلل قابلية المعلومات المنشورة للمقارنة بالإضافة الى انخفاض مستوى الشفافية لدى تلك الشركات.

تفاصيل الرسالة			البيان			ت
جامعة الكوفة كلية الادارة والاقتصاد	2016	حسن	المكان	الزمان	الباحث	5
إمكانية القياس والافصاح المحاسبي عن عقود الخيارات في البيئة العراقية للتحوط من المخاطر المالية			عنوان الرسالة			
رسالة ماجستير			نوع الرسالة			
تهدف هذه الرسالة الى توضيح متطلبات القياس والافصاح المحاسبي عن الأدوات المالية المشتقة عموماً وعقود الخيارات خصوصاً من خلال دراسة تحليلية للمعايير المحاسبية الدولية رقم (39) و(32) التي تناولت مفهوم القياس والافصاح المحاسبي عن عقود الخيارات وبيان كيفية قياس عقود الخيارات في البيئة العراقية بما يتلائم مع المعايير المحاسبية الدولية أيضاً بين كيفية العرض والافصاح عن عقود الخيارات في القوائم المالية والايضاحات المتممة.			هدف الرسالة			
1. افتقار البيئة العراقية لسوق منظم للتداول بعقود الخيارات الامر الذي يؤدي الى استمرار تعرض اغلب الشركات المالية الى الكثير من المخاطر ومنها مخاطر انخفاض أسعار الأسهم. 2. تمثل القيمة العادلة الأساس المناسب لقياس عقود الخيارات كونها من الأدوات المالية التي تتأثر بالظروف الاقتصادية والسياسية كما هو الحال في الأسهم والأدوات الأخرى.			أهم الاستنتاجات			
1. أنشاء سوق عراقي منظم يدار من قبل كوادر محاسبية ومالية متخصصة ليتم تداول عقود الخيارات فيه أما ان يكون سوق مستقل او من خلال تطوير السوق الحالي للأوراق المالية. 2. يجب على اللجان المسؤولة عن اعداد المعايير والقواعد في العراق الاهتمام بأعداد معيار خاص بعقود الخيارات والاستفادة من المعيارين الدوليين (39) و(32) حتى يكون اساساً للتصرف والتعامل مع العقود.			أهم التوصيات			

تفاصيل الدراسة			البيان			ت
كلية الإدارة والاقتصاد -جامعة بغداد	2018	منذر	المكان	الزمان	الباحث	6
قياس المخاطر ودورها في اعداد قائمة التدفقات النقدية المستهدفة وترشيد القرارات الإدارية			عنوان الدراسة			
بحث منشور في مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية مجلد 24 عدد 109			نوع الدراسة			
تهدف الدراسة الى دراسة وعرض مفاهيم المخاطر والتمييز بين أنواع المخاطر			هدف الدراسة			

النظامية وغير النظامية والية قياسها وبيان تأثير المخاطر على عملية اعداد كشف التدفقات النقدية وتفعيل دور قائمة التدفقات النقدية المستهدفة في اتخاذ القرارات الإدارية.	
1. يتم اعداد كشف التدفقات النقدية من قبل الشركات للتنبؤ بالتدفق النقدي المستقبلي، وعلى الرغم من ان التنبؤ بالمستقبل يكتنفه العديد من المخاطر الا ان اغلب الشركات تهمل عملية قياس المخاطر واخذها بنظر الاعتبار عند التنبؤ بالتدفق النقدي المستقبلي واعداد قائمة التدفقات النقدية. 2. اعداد كشف التدفقات النقدية يساعد الشركات في تحديد المخاطر المالية التي تتعرض لها الشركات من خلال تفسير الأرقام التي تتضمنها.	أهم الاستنتاجات
1. ضرورة الزام جميع الشركات العاملة في البيئة المحلية بأعداد قائمة التدفقات النقدية على الاسس المعيارية ووفقاً للالية المقترحة. 2. ضرورة مراعاة المخاطر النظامية وغير النظامية عند عملية اعداد قائمة التدفقات النقدية.	أهم التوصيات


ت	البيان	تفاصيل الدراسة
7	الباحث الزمان المكان	القليطي 2019 مصر- جامعة الاسكندرية
	عنوان الدراسة	تأثير الإفصاح عن المخاطر على القيمة السوقية للشركة -دراسة تطبيقية في الشركات المدرجة بالبورصة المصرية
	نوع الدراسة	بحث منشور في مجلة الاسكندرية للبحوث المحاسبية ، مجلد 3 ، عدد 2
	هدف الدراسة	تهدف الدراسة الى تحليل واختبار تأثير الإفصاح عن المخاطر على القيمة السوقية للشركة، دراسة تطبيقية في الشركات المدرجة بالبورصة المصرية بالإضافة الى التعرف على طبيعة ونوع الإفصاح عن معلومات المخاطر في التقارير السنوية والتعرف على مدى أهمية معلومات المخاطر المفصح عنها في التقارير السنوية للمستثمرين في سوق الأسهم المصرية.
	أهم الاستنتاجات	1. إن معلومات المخاطر المفصح عنها في التقارير السنوية للشركات المدرجة في البورصة المصرية تعتبر معلومات مالية ومعظمها تعتبر معلومات مفيدة عن المخاطر. 2. هناك اختلاف في مستوى الإفصاح عن معلومات المخاطر حسب القطاع حيث يكون هناك احتمال للإفصاح عن المخاطر دوراً هاماً في التأثير على القيمة السوقية في كل قطاع من القطاعات محل الدراسة.
	أهم التوصيات	1. ضرورة اهتمام الشركات المدرجة في البورصة المصرية بتحسين الإفصاح عن المخاطر في التقارير السنوية وذلك لأهميته للمستثمرين. 2. ضرورة قيام الجهات المعنية بأعداد واصدار معيار محاسبي للإفصاح عن المخاطر يكون المرجع الاساسي للشركات المدرجة في كيفية اعداد تقارير الإفصاح عن المخاطر وكيفية الإفصاح عن المخاطر.

تفاصيل الدراسة			البيان			ت
مصر- جامعة الاسكندرية	2020	محمود	المكان	الزمن	الباحث	8
تقييم مخاطر معلومات التقارير المالية والمعايير المنظمة لها			عنوان الدراسة			
بحث منشور في المجلة العلوم الادارية المجلد 11، العدد 3 الجزء 1.			نوع الدراسة			
<ol style="list-style-type: none"> 1. تحديد الدوافع والعوامل المساهمة في وجود التقارير المالية للحد منها. 2. تقييم مخاطر معلومات التقارير المالية واساليبها وصورها من اجل تخفيضها الى ادنى حد. 3. تحديد معايير المراجعة المنظمة لاكتشاف مخاطر معلومات التقارير المالية وهل هي ملائمة للبيئة المصرية؟ 			هدف الدراسة			
<ol style="list-style-type: none"> 1. يوجد العديد من العوامل المساهمة في زيادة مخاطر اعداد التقارير المالية الاحتمالية أهمها ضعف هيكل المراجعة الداخلية ومدة بقاء المديرين. 2. يعد التوسع في اعمال الشركة ومقابلة تنبؤات المحللين الماليين وتجنب التكاليف السياسية من أهم دوافع اعداد التقارير المالية الاحتمالية المسببة لزيادة مخاطر معلومات التقارير المالية. 3. عدم وجود تشريعات كافية تحدد ماهية الافصاح الكافي من اسباب زيادة مخاطر معلومات التقارير المالية. 			أهم الاستنتاجات			
<ol style="list-style-type: none"> 1. الاهتمام بتقييم المراجعة الداخلية وتقييم دوافع الادارة من اجل تخفيض مخاطر معلومات التقارير المالية. 2. اهمية العمل على اكتشاف وسائل حديثة تساعد على الاحتيال في التقارير المالية وزيادة مخاطر معلومات التقارير المالية. 3. تفعيل دور المنظمات المهنية في تشديد الرقابة على تطبيق المعايير المهنية للحد من الممارسات الاحتمالية عن طريق وضع عقوبات مشددة على من يثبت عليه القيام بالاحتيال وزيادة مخاطر معلومات التقارير المالية. 			أهم التوصيات			

لقد مثلت الدراسات السابقة وما توصلت إليه من استنتاجات وما قدمته من توصيات خزيناً فكرياً أضافت رؤى جديدة للدراسة الحالية فضلاً عن كونه مكملاً لتلك الدراسات ويمكن تلخيص في عدة نقاط أهم ما يميز الدراسة الحالي عن اهم الدراسات السابقة التي تناولها الباحث وهي على النحو الاتي:

1. تبحت الدراسة الحالية عن قياس المخاطر من جهة ما تناولته المعايير الدولية للتقرير المالي.
2. تناولت الدراسة الحالية جميع أنواع المخاطر التي ذكرتها المعايير الدولية للتقرير المالي.
3. بينت الدراسة تأثير المخاطر على الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية وبين كيف ان قياس المخاطر والافصاح عنها يعزز من نوعية المعلومات المحاسبية.


4. قدمت الدراسة الحاليه منهجية التحليل المالي لقياس المخاطر التي تتعرض لها الشركات باستعمال النسب المالية.
5. اخضعت الدراسة جميع المخاطر التي تم قياسها الى الاختبار الاحصائي لبيان مستوى تأثيرها على اداء الشركة وقرارات المستخدمين.
6. توضح الدراسة الحاليه كيف تؤثر المخاطر التي أشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي على العناصر المختلفة للدخل والمركز المالي في الشركات.



الفصل الثاني أهمية المخاطر في
نشاطات الاعمال

المبحث الأول: قياس المخاطر التي
تتعرض لها الشركات

المبحث الثاني: إدارة المخاطر



المبحث الاول أهمية المخاطر في نشاطات الاعمال - قياس المخاطر -

1.1.2. مفهوم المخاطر

كلمة المخاطر هي الترجمة العربية لكلمة (Risk) الإنجليزية وترجع في أصلها الى الكلمة الإيطالية (Risicare)، المخاطر هي خيار وليس مصير، إن الإجراءات التي يجرأ على اتخاذها شخص ما، تعتمد على حرية التصرف بها. (PICKETT & JENNER., 2005: P55)

مصطلح المخاطر (Risk) غامض وله معان مختلفة للأشخاص المختلفين في سياق الإبلاغ عن المخاطر، على سبيل المثال يستعمل العديد من المديرين مصطلح التعرض للخسارة (Exposure to loss) لتحديد الخسائر المحتملة، التعرض للخسارة هو: أي موقف أو ظرف تكون فيه الخسارة ممكنة بغض النظر عما إذا كانت الخسارة تحدث.

تظهر المخاطر هنا من خلال الإحساس السلبي بإمكانية تكبد الخسائر أو انخفاض الأرباح أو العيوب، في المقابل قد يرى الآخرون المخاطر بمثابة فرص أو مكافآت معاً أي، أن المخاطر السلبية مرتبطة بالفرص أو المكافآت الإيجابية. لذلك توجد تعريفات مختلفة للمخاطر في الأدبيات من قبل الباحثين والهيئات المختصة. (Mousa & Elamir, 2013: p32)

ترى المجموعة التوجيهية لمعهد المحاسبين القانونيين في إنجلترا وويلز (ICAEW) تعريف المخاطر على أنها: تقلب النتائج وعدم اليقين باعتبارها الاحتمالات المرتبطة بالنتائج المتوقعة. (Carlson, et al, 2003 p37) تعرف لجنة رعاية المنظمات (COCO) المخاطر على أنها احتمال أن حدث سوف يؤثر سلباً على تحقيق الأهداف والتي قد تمنع إنشاء قيمة أو تضعف القيمة الموجودة. (COCO, 2004: P4)

ويعرف (Cooper) المخاطر على أنها احتمال الخسارة أو الربح، أو الاختلاف عن النتيجة المرغوبة أو المخطط لها نتيجة لعدم اليقين المرتبط باتباع مسار معين من الإجراءات. (Cooper, et al, 2005: p3) يعرف معهد المدققين الداخليين (IIA) المخاطر بأنها احتمال حدوث أي أحداث سيكون لها تأثير على تحقيق الأهداف وتقلب المخاطر بتأثيرها واحتمالات حدوثها. (AII, 2010: p37)

أما الدليل الدولي للتعريف المتعلقة بالمخاطر هو: دليل (ISO-31000) يعرف المخاطر بأنها: تأثير عدم اليقين على الأهداف يشير الدليل أيضاً إلى أن التأثير قد يكون إيجابياً أو سلبياً أو انحرافاً عن المتوقع.

يمكن أن ترتبط هذه الأنواع الثلاثة من الأحداث بالمخاطر كفرصة أو خطر أو عدم يقين، يشير الدليل إلى أن المخاطر يتم وصفها غالباً من خلال حدث ما أو تغيير في الظروف أو نتيجة أو مزيج من هذه العوامل وكيفية تأثيرها على تحقيق الأهداف. (Aven, 2011: p719)

ويعرف معهد إدارة المشاريع (PMI) المخاطر على أنها حدث غير مؤكد أنه في حالة حدوثه سيكون له تأثير إيجابي أو سلبي على أهداف المشروع. (Ferreira, et al, 2013: p60)

ويعرف (وارويك) المخاطر على أنها الخسارة المحتملة للأموال بين بداية ونهاية مدة الاستثمار. (Ridha, & Alnaji, 2013: p61)

يعرف قاموس أوكسفورد الإنجليزي المخاطر على أنها فرصة أو احتمال الخطر أو الخسارة أو الإصابة أو غيرها من العواقب الضارة.

في هذا التعريف يتم استعمال المخاطر للدلالة على النتائج السلبية، ومع ذلك يمكن أن تؤدي المخاطرة أيضاً إلى نتيجة إيجابية، الاحتمال الثالث هو أن الخطر مرتبط بعدم التأكد من النتائج. (Hopkin, 2018: p15)

بناءً على ما ذكر أعلاه يعرف الباحث المخاطر على أنها احتمالية حدوث حدث معين في حال وقوعه فإنه قد يؤدي إلى نتائج سلبية (تعيق تحقيق الأهداف، تقلب النتائج، حدوث انحرافات وغيرها من الأحداث غير المرغوبة) أو نتائج إيجابية (تحقيق فرص ومكافآت للشركات واحتمالية تحقيق الأرباح).

واختصاراً فالمخاطر يمكن ان تتسم بثلاث صفات تتمثل بالاحتمالية المتوقعة، ارتباطها بعدم اليقين والاثار الناجمة عنها سلبية أو إيجابية ومن ثم فإن المخاطر يتم قياسها من خلال اثارها واحتمالات حدوثها.

2.1.2. أنواع المخاطر

توجد العديد من التصنيفات لأنواع المخاطر التي تتعرض لها الشركات، ويتم استعراض ما هو شائع منها.

1.2.1.2. التصنيف الأول: تصنف نظرية المحفظة المالية المخاطر إلى نظامية وغير نظامية: (Carlson, et al, 2003: p37)

أولاً. المخاطر النظامية: هو ذلك الجزء من المخاطرة الذي يعتمد على عوامل مشتركة في السوق، مثل التغيرات في السياسة الحكومية والظروف الاقتصادية، وبالتالي فإن هذه المخاطر لا يمكن القضاء عليها من خلال التنويع.

ثانياً. المخاطر غير النظامية: هي المخاطر التي تحدث على مستوى شركة دون ان تتعرض لها بقية الشركات، ويمكن تنويع المخاطر غير المنتظمة عن طريق الاحتفاظ بمحفظة استثمارات فعالة.

تتكون فئات المخاطر النظامية من مخاطر أسعار الفائدة (IRR) ومخاطر تقلبات سعر الصرف (ERR) ومخاطر التضخم (IR) والمخاطر السياسية (PR) ومخاطر الركود (RR).

في حين تتكون فئات المخاطر غير النظامية من مخاطر الأعمال (BR) ومخاطر السيولة (LR) والمخاطر التشغيلية (OR) ومخاطر الائتمان (CR) ومخاطر الرقابة الداخلية (ICR) والمخاطر الاستراتيجية (SR). (Mousa & Elamir, 2013: p33)

وقد أشارت المعايير الدولية للتقرير المالي إلى هذه المخاطر في معيار (13) قياس القيمة العادلة وهي كالاتي: (IFRS Foundation, 2017: P565)

المخاطر المنتظمة (غير قابلة للتنويع) وهي المخاطر المشتركة التي يشترك فيها أصل أو التزام مع البنود الأخرى في محفظة متنوعة.

المخاطر غير المنتظمة (قابلة للتنويع) وهي المخاطر الخاصة بأصل أو التزام معين.

2.2.1.2. التصنيف الثاني: يرى (Cabedo and Tirado) ان الشركات تتعرض بشكل أساسي لنوعين من المخاطر:

أولاً. **المخاطر غير المالية:** هي المخاطر التي لا ترتبط بشكل مباشر بالأصول والخصوم النقدية، على الرغم من تأثيرها على خسائر التدفق النقدي في المستقبل وتشمل (مخاطر الأعمال والمخاطر الاستراتيجية) (Cabedo & Tirado, 2004: p185-186)

أ. **مخاطر الاعمال:** هي مخاطر ألا تؤدي النتائج المالية والتشغيلية السنوية إلى تلبية توقعات الإدارة وأصحاب المصلحة. (Lam,2014: p31) وترتبط بسوق المنتجات التي تعمل فيها الشركة من خلال الابتكارات التكنولوجية وتصميم المنتجات والتسويق، تشمل مخاطر الأعمال جميع تلك المخاطر المؤثرة على قابلية الشركة للمشروع بما في ذلك السوق والصناعة والتكنولوجيا والعوامل الاقتصادية والمالية، والتأثيرات الحكومية والسياسية. (Cooper, et al, 2005: p3)

ب. **المخاطر الاستراتيجية:** هي المخاطر المرتبطة باستراتيجيات الشركات والأعمال مثل (عمليات الدمج والاستحواذ واستراتيجيات النمو وابتكارات المنتجات) وأحتمال ان تكون معيبة أو يتم تنفيذها بشكل غير فعال. (Lam,2014: p31)

وتم وصف المخاطر الاستراتيجية بأنها مجموعة من الأحداث والاتجاهات الخارجية التي يمكن أن تدمر مسار نمو الشركة وقيمة المساهمين.

وقد صنفت إلى سبع فئات رئيسية مثل (الصناعة والتكنولوجيا والعلامة التجارية والمنافس والعملاء والمشاريع والركود) (Acharyya,2010: p85)

ثانياً. **المخاطر المالية:** هي المخاطر التي لها تأثير مباشر على فقدان قيمة الأصول والخصوم النقدية وتشمل (مخاطر السوق، مخاطر الائتمان، مخاطر السيولة والمخاطر التشغيلية والقانونية). (Cabedo & Tirado, 2004: p186)

اما من جهة المعايير الدولية للتقرير المالي فقد عرفت المخاطر المالية وفق المعيار (4) (عقود التأمين) على أنها مخاطر تغير مستقبلي محتمل في واحد أو أكثر من معدل فائدة محدد، أو سعر أداة مالية محددة، أو سعر صرف عملة اجنبية محددة، مؤشر محدد للأسعار أو للمعدلات، أو تصنيف ائتماني محدد أو مؤشر ائتماني محدد، أو متغير اخر، شريطة انه إذا كان المتغير غير مالي ألا يكون ذلك المتغير خاصاً بطرف العقد. (IFRS Foundation, 2017: P179)

أ. **مخاطر السوق:** هي عدم اليقين واحتمال الخسارة المرتبطة بتحركات أسعار الفائدة أو أسعار صرف العملات الأجنبية أو أسعار الأسهم أو أسعار السلع. (Chance & Brooks ,2010: p524)

- وحسب ما جاء به (Lam) فقد قسم مخاطر السوق الى ثلاثة فئات رئيسية: (Lam,2014: p210)
1. **مخاطر التداول:** تشمل مخاطر التداول المخاطر التي تواجهها الشركة في محافظ الاستثمار والتداول بسبب التغيرات في أسعار الفائدة وأسعار الصرف وأسعار الأسهم وأسعار السلع.
 2. **مخاطر عدم تطابق الأصول / الخصوم:** وتنشأ من خلال عدم تطابق الأصول / الخصوم بسبب اختلاف حساسيات أسعار الفائدة للأصول والخصوم المحتفظ بها في الميزانية العمومية.
 3. **مخاطر السيولة:** تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الشركة للحصول على الأموال للوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها، إما عن طريق زيادة الالتزامات أو عن طريق تحويل الأصول دون تكبد خسائر كبيرة.

وقد عرف المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (7) - (الأدوات المالية - الإفصاحات) مخاطر السوق: بمخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

وعليه صنف المعيار مخاطر السوق الى ثلاث أنواع من المخاطر وسيتم التطرق لها على النحو الآتي: (IFRS Foundation,2017: P 246)

- **مخاطر العملة:** هي تلك المخاطر من خلالها تتذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

- **مخاطر معدل الفائدة:** هي تلك المخاطر من خلالها تتذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في معدلات الفائدة في السوق.

- **مخاطر الأسعار الأخرى:** هي مخاطر ان تتذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناشئة عن مخاطر معدل الفائدة أو مخاطر العملة) سواء كانت هذه التغيرات ناتجة عن عوامل خاصة بأداة مالية بعينها أو مصدرها أو عن عوامل تؤثر على جميع الأدوات المالية المشابهة المتداولة في السوق.

ب. **مخاطر الائتمان:** هي توزيع الخسائر المالية بسبب التغيرات غير المتوقعة في جودة الائتمان للطرف المقابل في اتفاقية مالية. (Sengomba, 2013: p11)

هناك حالة معينة من مخاطر الائتمان هي تلك المعروفة باسم مخاطر الإعسار والتي ترتبط باحتمالية أن يكون تدهور جودة الائتمان في المحفظة كبيراً إلى درجة أن نفترض وجود احتمال كبير بأن يكون رصيد الشركة الائتماني غير قابل للاسترداد نهائياً. (Cabedo & Tirado, 2004: p190)

اما المعايير الدولية للتقرير المالي تناولت مخاطر الائتمان، حيث عرف المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (9) مخاطر الائتمان بأنها: مخاطر ان يتسبب أحد طرفي أداة مالية خسائر مالية للطرف الاخر عن طريق عدم الوفاء بالتزامه. (IFRS Foundation, 2017: P392)

ت. **مخاطر السيولة:** وهي المخاطر الناتجة عن نقص النقد أو ما يعادله، وبشكل أدق هي عدم القدرة على الحصول على تمويل بمستويات معقولة اقتصادياً، أو بيع أو رهن أصل بسعر مدرج لتغطية التزام متوقع أو غير متوقع. (Erik,2014: p4)

ويمكن تصنيف مخاطر السيولة إلى نوعين هما: مخاطر تمويل السيولة ومخاطر السيولة في السوق. حيث تحدث مخاطر سيولة السوق نتيجة لعدم قدرة الشركات على بيع أصولها غير السائلة بسعر السوق عند الطلب، بينما تشير مخاطر تمويل السيولة إلى عجز الشركات عن تغطية احتياجات السيولة لموفري الأموال. (Sabri, 2014: p17)

يعرف المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (7) مخاطر السيولة بمخاطر ان تواجه الشركة صعوبات في تلبية الالتزامات التعاقدية المرتبطة بالالتزامات المالية. (IFRS Foundation, 2017: P 246)

ث. **المخاطر القانونية:** وتنشأ عندما لا يتم الوفاء بشروط العقد و / أو انتهاك القواعد القانونية. (Cabedo & Tirado, 2004: p185)

قد تكون هذه المخاطر ناتجة عن الخلاف حول مستندات العقد المعيبة، أو أنواع العقود غير الملائمة، أو إجراءات المناقصة غير السليمة أو الشروط التعاقدية غير المناسبة أو استعمال نماذج العقود غير القياسية أو المحلية بدلاً من نماذج العقود القياسية الدولية، الاختلافات في تفسير الشروط التعاقدية، عدم الإلمام بالأحكام التعاقدية للمطالبات وتسوية المنازعات والاختلافات في التفسير. (Ling & Hoang, 2010: p157)

ج. المخاطر التشغيلية: وهي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن عدم كفاية أو فشل العمليات الداخلية والأشخاص والأنظمة أو عن الأحداث الخارجية. (Terblanché, 2013: p68)
يتم تصنيف المخاطر التشغيلية إلى أربع فئات من قبل جمعية المصرفيين البريطانيين وهي مخاطر الأشخاص، مخاطر العمليات، مخاطر النظام والمخاطر الخارجية. (Jednak & Jednak, 2013: p72)

3.1.2. منهجية قياس المخاطر:

قياس المخاطر تعد ذات أهمية كبيرة بالنسبة للشركات وكذلك للمستثمرين ورجال الأعمال الذين سيوجهون عملية اتخاذ القرار في تحديد أنواع وحجم الاستثمار والأهداف قصيرة وطويلة الأجل، يساهم قياس المخاطر أيضاً في توفير علامات التحذير، كونه يعتمد في قياس المخاطر على الربط بين البيانات التاريخية وأدوات التنبؤ لصياغة السيناريوهات المحتملة التي قد تشكل تهديداً للشركات في المستقبل. (Ridha & Alnaji 2013: p62)
وفيما يلي توضيح وبشكل موجز لمنهجية قياس المخاطر التي تتعرض لها الشركات المكونة من أدوات التحليل الاحصائي وأدوات التحلي المالي:

1.3.1.2. منهج قياس المخاطر باستعمال التحليل الاحصائي

تحتوي أدوات التحليل الاحصائي لقياس المخاطر على كل من القيمة المعرضة للخطر والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف.

أولاً. القيمة المعرضة للخطر (VAR)

واحدة من الأدوات الرئيسية المستعملة لقياس المخاطر المالية هي القيمة المعرضة للخطر، هذه الاداة التي اخترها جي بي مورغان لأول مرة في نظام مقاييس المخاطر في عام 1995، وسرعان ما أصبحت بعد ذلك أكبر أداة لقياس المخاطر المطبقة في المجال المالي على مدى العقود القليلة الماضية. (Zishun, 2012: p13)
يمكن بسهولة تعريف (VaR)، من وجهة نظر المؤسسات المالية، على أنها الحد الأقصى المحتمل للخسارة بسبب احتمال كبير في حين تعرفها الجهات التنظيمية على أنها الحد الأدنى للخسارة في ظل ظروف السوق غير العادية. (Lindholm, 2015: p6) لذلك فإن هذه الاداة تحاول الاجابة على التساؤل الاتي:

ما هو أكبر مبلغ يمكن أن أخسره مع احتمال % x لفترة y؟ على سبيل المثال، يمكن لمدير المحفظة أن يذكر أن قيمة (VaR) الشهرية تصل إلى 20 مليون مع احتمال 99 % هذا يعني أنه في الشهر المقبل، هناك احتمال بنسبة 1% فقط أن تكون الخسارة أعلى من 20 مليون. (Coronado, 2015: p5)

أن الفكرة الأساسية وراء القيمة المعرضة للخطر واضحة تكمن كونها تقدم مقياساً كمياً بسيطاً للمخاطر السلبية للمحفظة حيث ان القيمة المعرضة للخطر لديها اثنين من الخصائص المهمة: (Rodrigues, 2017: p5)
الخاصية الأولى ان القيمة المعرضة للخطر توفر مقياساً ثابتاً ومشاركاً للمخاطر لمختلف المواضيع وأنواع الأدوات.

الخاصية الثانية ان القيمة المعرضة للخطر تأخذ في الاعتبار العلاقة بين عوامل الخطر المختلفة.

هذه الخاصية ضرورية للغاية عند حساب أرقام المخاطر لمحفظة تضم أكثر من أداة.

أما في المصطلحات الرياضية، فإنه يتم حساب القيمة المعرضة للخطر وفق المعادلة رقم (1) كما موضحة ادناه:

$$(1) \text{ القيمة المعرضة للخطر} = \text{مستوى الخطأ} * \text{الانحراف المعياري} * \text{قيمة الشركة}$$

ولغرض تطبيق هذه المعادلة فإنه لا بد من إجراء العديد من العمليات الحسابية الآتية: (Ridha & Alnaji, 2013: p63)

أولاً. تحديد عمليات الاستقرار لأي نوع من أصول الشركة (النقد، والسندات، وما إلى ذلك).

ثانياً. تحديد مصفوفة الارتباط (العلاقات التاريخية بين السيولة وأسعار الفائدة، وأسعار الصرف، وما إلى ذلك)

ثالثاً. تحديد فترة التحويل إلى السيولة (يوم أو أسبوع أو شهر أو فترة تعدها الشركة محمية من المخاطر) رابعاً. تحديد مستوى الثقة الإحصائية (95% أو 99%).

خامساً. تحديد النتيجة النهائية، تقدير حجم المحفظة المعرضة للخطر وبيان المبلغ الذي ستفقدته الشركة في ممارسة أنشطتها، على سبيل المثال، إذا اختارت الشركة يوم ومستوى ثقة (99%) وقيمة الأصل (50) مليون دولار، وهذا يعني أن الشركة لن تواجه خسارة أكثر من 50 مليون دولار بدرجة ثقة 99%، ولأجل ذلك فهناك ثلاث طرق لتقدير القيمة المعرضة للخطر كما موضحة ادناه: (Cabedo & Tirado, 2004: p187)

أ. طرق المحاكاة التاريخية: تستخدم التوزيع الإحصائي التاريخي لعوامل الخطر كتقدير للتوزيع الإحصائي المستقبلي لهذه العوامل.

ب. أساليب محاكاة مونت كارلو: التي تولد عشوائياً توزيع إحصائي في المستقبل لعوامل الخطر.

ت. طرق التباين-المتغاير: التي تفترض توزيعاً حدودياً لعوامل الخطر عن طريق إجراء تقديرات للمعلومات ذات الصلة استناداً إلى البيانات التاريخية.

ثانياً. الانحراف المعياري

وهو طريقة شائعة يتم استعمالها لقياس المخاطر المتمثلة بالجزر التربيعي للتباين، ويعبر عنه أيضاً كمقياس هو مقياس لمدى انحراف العائد الفعلي عن العائد المتوقع. (Brigham & Houston, 2015: p265)

ويشير الانحراف المعياري الكبير أن النتائج المحتملة مشتتة على نطاق واسع وهذا يعني ارتفاع مستوى المخاطر، في حين يعني الانحراف المعياري الصغير أن النتائج تتجمع بشكل محكم حول القيمة المتوقعة في حين يدل هذا على انخفاض مستوى المخاطر ويحسب الانحراف المعياري في حالتين:

أولاً. في حالة توفر بيانات احتمالية يحسب وفق المعادلة الموضحة ادناه: (Brigham & Ehrhardt, 2017: p246)

$$\text{standard deviation} = \sqrt{\sum_{i=1}^n p_i (r_i - r^{\wedge})^2} \quad (2)$$

حيث تشير (pi) الى احتمالية حدوث النتيجة، (ri) هي القيم، (r^{\wedge}) متوسط مرجح للنتائج المحتملة.

ثانياً. في حالة توفر بيانات تاريخية يحسب وفق المعادلة الآتية: (Berk, et al, 2012: p326-327)

بما ان الانحراف المعياري هو الجذر التربيعي للتباين نقوم بتقدير التباين أولاً باستعمال العوائد المحققة الموضح ادناه

$$var(R) = \frac{1}{N-1} (X1 - \mu)^2 + (X2 - \mu)^2 + (X3 - \mu)^2 + (Xn - \mu)^2 \quad (3)$$

حيث يمثل (var) التباين، (X) العائد، (μ) هي متوسط العوائد، (N) عدد العوائد.

وبعد ذلك يتم حساب انحراف المعياري وفق المعادلة الموضحة ادناه:

$$SD(R) = \sqrt{Var(R)} \quad (4)$$

حيث (SD) تمثل الانحراف المعياري في حين تمثل (Var) التباين أما (R) فيمثل العائد.

ثالثاً. معامل الاختلاف

هو مقياس للتشتت النسبي الذي يعد مفيداً في مقارنة مخاطر الأصول مع اختلاف العوائد المتوقعة، حيث كلما زاد معامل الاختلاف فإن ذلك سيؤدي الى زيادة مستوى المخاطرة وبالتالي ارتفاع العائد المتوقع. (Gitman; 2009: p239) لذلك يفضل استعمال معامل الاختلاف والذي يساوي الانحراف المعياري مقسوماً على متوسط العائد المتوقع إذا كان هناك استثمارين لأحدهما عائد متوقع أعلى والآخر انحراف معياري أقل وبالتالي يتم حساب معامل الاختلاف وفق المعادلة الموضحة ادناه:

$$\text{معامل الاختلاف} = (\text{الانحراف المعياري}) / (\text{متوسط العوائد}) \quad (5)$$

(Brigham & Houston, 2019: p280)

2.3.1.2 منهج قياس المخاطر باستعمال النسب المالية

نظراً لكون المخاطر المالية لها تأثير مباشر على فقدان قيمة الأصول والخصوم النقدية، اما المخاطر غير المالية ليس لها تأثير مباشر على فقدان قيمة الأصول والخصوم النقدية لذلك سيتم استعمال النسب المالية لقياس المخاطر لمعرفة مدى تأثير ارتفاع وانخفاض النسب المالية المستخدمة لقياس لمخاطر على أصول وخصوم الشركة.

ان اعتماد المعايير الدولية للتقرير المالي من قبل عدد كبير من البلدان قد هيأ الظروف لتشكيل أساس مقارن واسع لحساب النسب المالية وضمان قابلية مقارنة النسب المالية المحسوبة. (Lucic,2014,p2)

يمكن أن تعطي بعض نسب الأداء المالي مؤشراً جيداً إلى حد ما لأهم المخاطر واسعة النطاق من حيث البيانات المالية للشركة، لذلك يجب تحديد النسب الأكثر ملائمة للتطبيق على كل نوع من أنواع المخاطر، حيث تشمل مجموعة النسب المالية على قياس السيولة والملاءة وهيكل الدين والرافعة والكفاءة و سيتم تناول هذه النسب على النحو الاتي كالاتي: (Tiitinen,2017: p12)

أولاً. نسب الملاءة المالية: Solvency ratios

تشير الملاءة المالية إلى قدرة الشركة على الوفاء بالتزامات ديونها طويلة الأجل حيث يتضمن تقييم قدرة الشركة على دفع التزاماتها طويلة الأجل (أي تسديد الفوائد والمدفوعات الرئيسية) بشكل عام تحليلاً متعمقاً لمكونات هيكلها المالي، وفيما يلي اهم نسب الملاءة المالية المستخدمة لقياس المخاطر:

أ. نسبة الدين إلى الأصول: Debt-to-asset ratio

تقيس هذه النسبة المئوية إجمالي الأصول الممولة بالدين، على سبيل المثال تشير نسبة الدين إلى الأصول التي تبلغ 40 في المائة إلى أن 40 في المائة من أصول الشركة يتم تمويلها بالدين، بشكل عام تشير ارتفاع هذه النسبة إلى ارتفاع مقدار الدين وتعني بذلك مخاطر مالية أعلى وفي النهاية ضعف الملاءة المالية. (Robinson et al, 2009: p288-289) أوفي نفس السياق تصف هذه النسبة نسبة أموال الآخرين إلى إجمالي المطالبات مقابل أصول الشركة حيث كلما زادت هذه النسبة زاد خطر المقرض، يتم حساب هذه النسبة كما موضحة ادناه :

$$(6) \quad \text{نسبة الدين الى الاصول} = \text{اجمالي الخصوم/اجمالي الاصول}$$

(Helfert & Erich 2001: p128)

ب. نسبة الدين إلى رأس المال: Debt to capital ratio

تقيس هذه النسبة المئوية لرأس مال الشركة (الدين بالإضافة إلى حقوق الملكية) الممثلة بالدين حيث تشير النسبة الأعلى بشكل عام إلى ارتفاع المخاطر المالية وبالتالي تشير إلى ضعف الملاءة المالية. (Robinson, et al, 2009: p289) وتشير أيضاً هذه النسبة من منظور الدائن إلى الملاءة المنخفضة (الدين الأعلى) إلى ارتفاع مخاطر التخلف عن سداد الالتزامات. (Henry et al, 2012: p308) ويتم حساب هذه النسبة كما موضحة ادناه:

$$(7) \quad \text{نسبة الدين الى راس المال} = \text{اجمالي الخصوم/ رأس المال}$$

(Brigham & Houston, 2015: p107)

ت. نسبة الدين إلى حقوق الملكية: Debt-to-equity ratio

تقيس هذه النسبة مقدار رأس مال الدين نسبة إلى حقوق المساهمين، إذ يتم حساب هذه النسبة بقسمة إجمالي الخصوم على إجمالي حقوق الملكية كما موضحة في المعادلة ادناه، حيث كلما ارتفعت هذه النسبة، زادت مخاطر الشركة.

$$(8) \quad \text{نسبة الدين الى حق الملكية} = \text{اجمالي الخصوم/حق الملكية}$$

(Cassim, 2014: p73)

لذلك فإن ارتفاع مستوى الدين في هيكل رأس مال الشركة يزيد من مخاطر التخلف عن السداد ويؤدي ايضاً إلى ارتفاع تكاليف الاقتراض للشركة لتعويض المقرضين عن تحمل مخاطر ائتمانية أكبر. (Henry et al, 2012: p304)

ثانياً. نسب السيولة: Liquidity ratios

تشير نسب السيولة إلى إمكانية الشركة على استبدال أصولها بسرعة إلى نقد دون خسارة القيمة للوفاء بالتزاماتها الحالية وقصيرة الأجل، حيث توفر نسب السيولة هذه معلومات للدائنين عن مدى قدرتهم على التأكد من أنهم في حالة تصفية المدين سيكونون قادرين على تحصيل ديونهم. (Lucic, 2014: p24) وفيما يلي شرح موجز لتلك النسب:

أ. **النسبة الحالية:** وتعني قياس قدرة الشركة على دفع الالتزامات قصيرة الأجل مثل الحسابات الدائنة والقروض قصيرة الأجل، والتي تمثل نسبة الأصول المتداولة إلى الخصوم المتداولة. (Durrach et al., 2016: p436)

تشير النسبة الأعلى إلى مستوى أعلى من السيولة أي قدرة الشركة على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل، في حين تشير النسبة المنخفضة إلى سيولة أقل، مما يعني اعتماداً أكبر على التدفق النقدي التشغيلي والتمويل الخارجي للوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل. (Henry et al., 2012: p301)

يتم حساب النسبة الحالية بتقسيم الأصول المتداولة على الخصوم المتداولة كما موضح ادناه:

$$(9) \quad \text{النسبة الحالية} = \frac{\text{الأصول المتداولة}}{\text{الخصوم المتداولة}}$$

(Brigham & Ehrhardt, 2013: p89)

ب. **النسبة السريعة:** وتقيس هذه النسبة ما إذا كانت الشركة قادرة على الوفاء بالتزاماتها الحالية بدون مخزون. ويتم احتساب هذه النسبة من خلال الأصول المتداولة مطروحاً منها المخزون مقسومة على الخصوم المتداولة كما موضح ادناه في المعادلة ادناه:

$$(10) \quad \text{نسبة السيولة السريعة} = \frac{\text{الأصول المتداولة} - \text{المخزون}}{\text{الخصوم المتداولة}}$$

(Cassim, 2014: p75)

لذلك فكلما ارتفعت هذه النسبة (الحالية أو السريعة) فإنها ستؤدي إلى انخفاض المخاطر التي تتعرض لها الشركة ومن ثم عدم تأثرها على السيولة النقدية في المستقبل القريب. (Berk et al., 2012: p32) ومن الجدير بالذكر إلى ان الأصول ذات درجة السيولة الأعلى هي الأصول التي تمثل المخاطر المنخفضة، ومخاطر التضخم المنخفضة، ومخاطر الصرف المنخفضة، وعدم الاستقرار المنخفض. (Cassim, 2014: p99)

ثالثاً. نسب الرافعة: Leverage ratios

تعد الرافعة التشغيلية مقياس مهم لقياس مخاطر الاعمال بينما الرافعة المالية تعد مقياس لقياس المخاطر المالية (Misra & Misra, 2007: p31) وفيما يلي شرح موجز لكل منهما:

أ. **الرافعة المالية:** وتعني استخدام الأموال بعبء ثابت على أمل أن يؤدي استخدام هذه الأموال إلى زيادة ربحية السهم. تحدث الرافعة المالية بسبب استعمال مصادر الأموال التي تنشأ من الديون، مما يتسبب في تحمل الشركة للديون وتكون مثقلة بتكاليف الفوائد. ولذلك فإن نسبة الرافعة المالية هي النسبة التي تهدف إلى قياس مقدار تمويل أصول الشركة بالديون.

ب. **الرافعة التشغيلية:** وتعني استخدام الأصول ذات التكاليف الثابتة التي تهدف إلى توليد دخل يكفي لتغطية التكاليف الثابتة والتكاليف المتغيرة ويمكن أن تزيد الربحية، لذا كلما ارتفعت الرافعة التشغيلية للشركة زادت بذلك حساسية الأرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة إلى مستوى المبيعات. وان الشركة ذات الرافعة التشغيلية المنخفضة تعد أكثر قدرة على مواجهة مخاطر الاعمال ومخاطر استخدام الديون. ويتم حساب الرافعة المالية كما موضحة ادناه:

$$\text{الرافعة المالية} = \text{صافي الدخل} / \text{الدخل التشغيلي} \quad (11)$$

ويتم حساب الرافعة التشغيلية كما موضحة ادناه:

$$\text{الرافعة التشغيلية} = \text{هامش المساهمة} / \text{هامش التشغيل} \quad (12)$$

وقبل استخراج الرافعة التشغيلية سيتم استخراج نسبة هامش التشغيل ونسبة هامش المساهمة كما موضحة في المعادلات ادناه:

$$\text{نسبة هامش التشغيل} = \text{الربح التشغيلي} / \text{الإيرادات} \quad (13)$$

$$\text{نسبة هامش المساهمة} = \text{هامش المساهمة} / \text{الإيرادات} \quad (14)$$

(Syaifullah, 2018: p56)

ت. **نسبة تغطية الفائدة: Interest Coverage Ratio**

تُعرف المجموعة الأخيرة من النسب المرتبطة بالرافعة المالية بنسب التغطية، حيث تعد نسبة تغطية الفائدة مهمة بشكل خاص، كونها تقيس قدرة الشركة على الوفاء بالتزامات ديونها، هذا المقياس الذي يتم حسابه بقسمة الأرباح قبل الفوائد والضرائب للشركة على نفقات الفائدة له أهمية خاصة للمقرضين، فإذا كانت نسبة تغطية فوائد الشركة أقل من واحد فإن المقرضين يعرفون أن الشركة في خطر التخلف عن سداد التزامات القرض الحالية مما قد يكون له عواقب وخيمة على المستقبل. وعندما تكون النسبة مقبولة فأنها تعتمد على نوع الشركة والتدفقات النقدية الأساسية ويتم احتساب نسبة تغطية الفوائد للشركة وفق المعادلة ادناه:

$$\text{نسبة تغطية الفائدة} = \text{الأرباح قبل الفوائد والضرائب} / \text{مصرف الفوائد} \quad (15)$$

(Foerster, 2015: p77)

وعند مقارنة نسبة الدخل التشغيلي إلى مصروفات الفوائد، فبالإمكان قياس عدد المرات التي يتم فيها تغطية التزامات الفائدة من خلال الأرباح من العمليات، حيث كلما زادت هذه النسبة انخفضت المخاطر المالية وبالتالي فإن الشركة تكون أكثر قدرة على تلبية مدفوعات الفائدة اما إذا كانت هذه النسبة تتناقص بمرور الوقت فهذا

مؤشر واضح على أن المخاطر المالية في ازدياد. <https://www.bizfilings.com/toolkit/research-topics/finance/solvency-ratios-measure-financial-risk>

رابعاً. نسب الكفاءة: Efficiency ratios

وتعد واحدة من اهم النسب المالية المستخدمة في تقييم كفاءة الشركة من خلال استخدام أصول الشركة لتحقيق المبيعات وأقصى قدر من الأرباح ومن ابرز هذه النسب هي نسبة التكلفة الى الدخل كما موضحه ادناه:

أ. نسبة التكلفة الى الدخل: Cost to income ratio

وتُعرف ايضاً بنسبة الكفاءة وهي نسبة تكاليف غير الفوائد (التشغيل) باستثناء الديون الرديئة والمشكوك في تحصيلها إلى صافي دخل قبل الفوائد، بالإضافة إلى الدخل من الفوائد اذ ان تكاليف غير الفوائد هي تلك التكاليف التي يتم تكبدها أثناء العمليات من قبل الإدارة والموظفين والتي يمكن السيطرة عليها، أما في مجال المحاسبة فأنها تعمل على قياس نسبة التكلفة إلى الدخل تكلفة إدارة الأعمال مقارنةً بدخلها التشغيلي، حيث كلما انخفضت هذه النسبة فأنها تؤدي الى انخفاض المخاطر التشغيلية وبالتالي الشركة أكثر ربحية اما إذا ارتفعت هذه النسبة لإانه تدل على ارتفاع المخاطر التشغيلية وانخفاض الأرباح وتعد هذه النسبة مقياس مفيد لقياس الكفاءة التشغيلية، ومن المتوقع أن يؤدي انخفاض التكاليف لمستوى معين من الدخل إلى زيادة الأرباح والعكس صحيح، وستؤدي زيادة الأرباح بدورها إلى تحسن العائد على أسعار الأسهم، ويمكن حساب هذه النسبة كما موضحه في المعادله ادناه:

$$\text{نسبة التكلفة الى الدخل} = \frac{\text{التكاليف التشغيلية}}{\text{الدخل التشغيلي}} \quad (16)$$

المبحث الثاني: أهمية المخاطر في نشاطات الاعمال - إدارة المخاطر -

1.2.2. تعريف إدارة المخاطر:

تعرف إدارة المخاطر بأنها مجموعة من الاجراءات والنماذج التي تساعد الشركة على تحقيق أهدافها أو هي عملية صنع القرار المستمرة التي تساهم في الحد من آثار المخاطر إلى مستوى يحافظ على الشركة من خلال توثيقها الضوابط الخارجية والداخلية والعمليات الفعالة التي تشمل جميع أنشطة الشركة لتجنب الفشل. (Ridha, & Alnaji, 2013: p61)

ومن الجدير بالذكر فإن الغرض من إدارة مخاطر الشركة هو تقليل مخاطر عدم تحقيق أهداف الشركة وأصحاب المصلحة المهتمين بها، وتحديد الفرص والاستفادة منها، وبالتالي تعد إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من الإدارة الجيدة، وهي أمر أساسي لتحقيق نتائج أعمال ومشروعات جيدة وشراء فعال للسلع والخدمات. (Cooper, et al, 2005: p12)

2.2.2. معايير إدارة المخاطر

هنالك عدد من المعايير والأطر المحددة لإدارة المخاطر تم تطوير الأولى من قبل هيئة المعايير في أستراليا في عام 1995 وتبعتها تلك التي يجري تطويرها في كندا واليابان والمملكة المتحدة والولايات المتحدة، كما تم تطوير المعايير من قبل هيئات المعايير الوطنية الأخرى وكذلك من قبل الدوائر الحكومية في جميع أنحاء العالم. النهج العام لكل من هذه المعايير كان مشابهاً للمعيار الأوسع نطاقاً هو المعيار الأسترالي AS \NZS 4360 (2004) ولكن تم سحب هذا في عام 2009 لصالح معيار ISO-31000. (Hopkin, 2018: p71)

ان معيار (ISO-31000) هو: معيار دولي لإدارة المخاطر من قبل المنظمة الدولية للتوحيد القياسي (ISO).

لذلك فان الغرض من المواصفات القياسية لمعيار (ISO-31000) هو تقديم إرشادات عامة لإنشاء إطار عمل لإدارة المخاطر يتم تطبيق إدارة المخاطر فيه، ويهدف هذا المعيار إلى أن يكون قابلاً للتطبيق على كل الشركات من حجم وصناعة ونوع. (Liuksiala, 2013: p32) كما تم وضع معيار (ERM) إدارة مخاطر المؤسسة من قبل لجنة المنظمات الراعية (COSO) لتحسين عملية إدارة المخاطر.

حيث ان لجنة المنظمات الراعية (COSO) هي مجموعة من المنظمات الخاصة تتألف من الرابطة الأمريكية للمحاسبة والمعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين المعتمدين ومعهد المراجعين الداخليين ومعهد المحاسبين الإداريين ومعهد المديرين التنفيذيين الماليين. (Romney & Steinbart, 2018: p228-229) وفيما يلي شرح موجز لهذه المعايير:

أولاً. معيار ISO 31000

لقد صمم هذا المعيار من قبل المنظمة الدولية للتوحيد القياسي (ISO) لجميع أنواع المؤسسات والشركات من مختلف الأحجام التي ترغب في إدارة المخاطر في عملها بفعالية.

حيث يوفر هذا المعيار مبادئ وأطر العمل والعمليات لإدارة أي شكل من أشكال المخاطر بطريقة شفافة ومنتظمة وموثوقة في أي مجال من مجالات التنفيذ وفي أي سياق. (Todosa & Zarişneac, 2015: p102) وفيما يلي أهم المبادئ والعمليات الخاصة به:

أ. مبادئ معيار ISO-31000

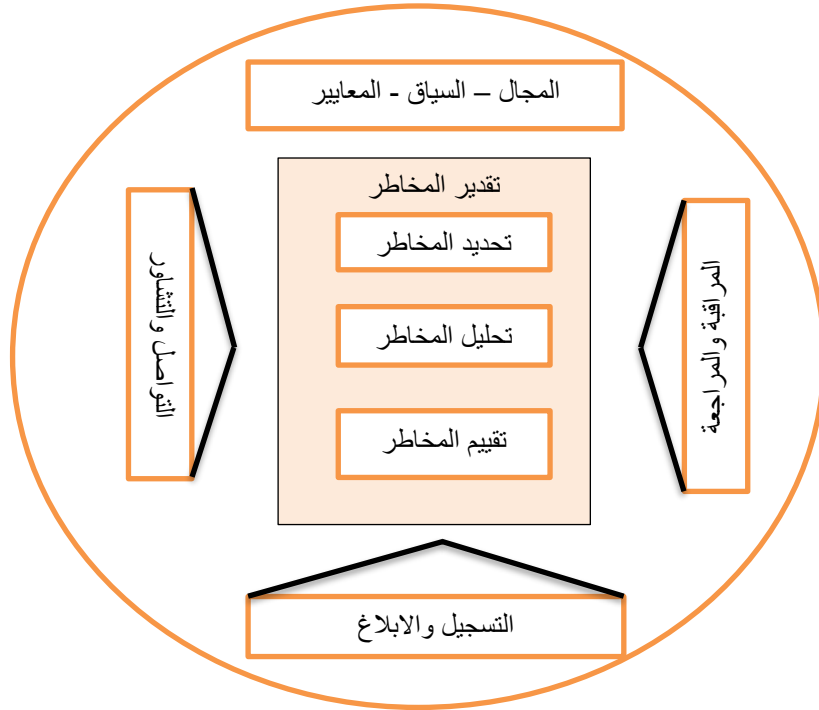
يقدم هذا المعيار تعريفاً جديداً للمبادئ الإحدى عشرة لإدارة المخاطر والتي لم تكن موجودة في معيار AS \ NZS 4360 حيث تمثل هذه المبادئ الإحدى عشرة هي المحور الرئيسي لهذا العمل، وفقاً لاقتراحات معيار (ISO-31000) إذا تم الالتزام بالمبادئ فستؤدي إلى إدارة فعالة للمخاطر وهذه المبادئ هي (Olechowski, et al, 2016: p10)

1. إدارة المخاطر تؤدي الى تكوين قيمة.
2. إدارة المخاطر هي جزء لا يتجزأ من العمليات التنظيمية.
3. إدارة المخاطر هي جزء من عملية صنع القرار.
4. تعالج إدارة المخاطر بشكل واضح حالة عدم التأكد.
5. إدارة المخاطر منهجية ومنظمة وفي الوقت المناسب.
6. تعتمد إدارة المخاطر على أفضل المعلومات المتاحة.
7. إدارة المخاطر مصممة.
8. تعتمد إدارة المخاطر على العوامل البشرية والثقافية.
9. إدارة المخاطر شفافة وشاملة.
10. إدارة المخاطر ديناميكية، تكرارية مستجيبة للتغير باستمرار.
11. إدارة المخاطر تسهل من عملية التحسين المستمر (Purdy, 2010: p883)

ب. عملية إدارة المخاطر وفقاً لمعيار ISO-31000

تعرف الفقرة (5) من المواصفات القياسية (ISO-31000) عملية إدارة المخاطر بأنها ذلك التطبيق المنهجي لسياسات وإجراءات وممارسات الإدارة على أنشطة التواصل والاستشارة وتحديد السياق وتحديد وتحليل وتقييم ومعالجة ومراقبة المخاطر.

تتكون عملية إدارة المخاطر وفقاً لمعيار (ISO-31000) من ثلاثة عمليات رئيسية: اولها وضع السياق ومن ثم تقييم المخاطر واخيراً معالجة المخاطر، ويضاف لهما وظيفتين داعمتين هما الاتصال والتشاور والمراقبة والمراجعة ويتم توضيح هذه العملية وفق الشكل أدناه. (Liuksiala, 2013: p47)



الشكل رقم (1)

عملية إدارة المخاطر وفقاً لمعيار (ISO -31000)

Source:International Standard Risk Management-Principles& Guidelines
,ISO31000:2018,P.9.

1. وضع السياق

تنص المواصفة القياسية (ISO -31000) على أن المرحلة الأولى في عملية إدارة المخاطر هي وضع السياق. ولقد أشار المعيار الأسترالي السابق AS \ NZS 4360 إلى أن وضع السياق يحتوي على ثلاثة مكونات بالإضافة إلى عملية إدارة المخاطر. هذه المكونات هي سياق إدارة المخاطر والسياسات الداخلي والسياسات الخارجي وستم ذكرها على النحو التالي:

أولاً. سياق إدارة المخاطر: هو بنية المخاطر واستراتيجيتها وبروتوكولاتها أو إطار إدارة المخاطر داخل الشركة زلابد من هذا الاطار ان يفي بوظيفتين تتمثل الأولى بتقديم الدعم لعملية إدارة المخاطر داخل الشركة بينما الوظيفة الثانية تشمل ضمان إبلاغ المخرجات من عملية إدارة المخاطر إلى أصحاب المصلحة الداخليين والخارجيين. (Hopkin, 2018: p82)

ثانياً. السياق الخارجي: ويمثل البيئة الخارجية التي تسعى الشركة اليه لتحقيق أهدافها وان فهم السياق الخارجي مهم لضمان مراعاة أهداف واهتمامات أصحاب المصلحة الخارجيين عند وضع معايير المخاطر.

ثالثاً. السياق الداخلي: هو البيئة الداخلية التي تسعى الشركة اليه لتحقيق أهدافها، وهو أي شيء داخل الشركة يمكنه التأثير على الطريقة التي تدير بها الشركة لمخاطرها. (ISO 31000,2015: p15)

2. تقييم المخاطر

يتكون تقييم المخاطر من ثلاث خطوات متتالية الغرض منها تكوين قائمة شاملة بالمخاطر المحتملة (تحديد المخاطر)، وفحص خصائصها (تحليل المخاطر) وبناءً على الفحص فإنه يتم التقييم لمعرفة ما إذا كانت المخاطر مقبولة أم لا (تقييم المخاطر). (Liuksiala, 2013: p50) وفيما يلي ذكر موجز لتلك الخطوات الثلاث:

أولاً. تحديد المخاطر

وفقاً لمعيار (ISO-31000) فإنه يجب على الشركة تحديد المصادر والآثار والأحداث (بما في ذلك التغييرات في الظروف) وأسبابها وعواقبها المحتملة ويرجع الهدف من هذه العملية هو إنشاء قائمة شاملة بالمخاطر التي يمكن أن تؤدي إلى زيادة أو تجنب أو تسريع أو تأخير تحقيق الأهداف. (Ferreira, et al, 2013: p58)

ثانياً. تحليل المخاطر

هو عملية فحص أسباب وعواقب المخاطر ومصادرها واحتمالاتها، حيث ان المخاطرة يمكن أن يكون لها عواقب إيجابية أو سلبية أو كليهما، وأن السعي الى تحليل المخاطر فإنه يظهر تحديد العوامل التي تؤثر على احتمال وقوع الخطر ومدى العواقب المرتبه عليه ، فضلاً عن يجب مراعاة الروابط بين المخاطر المختلفة والترابط بين مصادر الخطر في تحليل المخاطر. (Reinvall & Karhunen 2015: p30)

ثالثاً. تقييم المخاطر

يدور تقييم المخاطر حول تحديد ما إذا كانت المخاطر مقبولة أو غير مقبولة للشركة مع مراعاة، الضوابط المعمول بها بالفعل أو المدرجة في خطط الشركة، والفعالية المحتملة لهذه الضوابط، وتأثير تكلفة إدارة المخاطر أو تركها دون علاج، الفوائد والفرص التي تقدمها المخاطر والمخاطر التي يتحملها أصحاب المصلحة الآخرون. ومن الجدير بالذكر فإن خطوة التقييم تقارن أولويات المخاطر من التحليل الأولي مقابل جميع المخاطر الأخرى والأولويات والمتطلبات المعروفة للمنظمة. (Cooper, et al, 2005: p55-56)

3. علاج المخاطر

يقدم (Hopkin) أربع استراتيجيات للتعامل مع المخاطر وهي كالآتي: (Hopkin,2018: p186)

أولاً. إذا كانت المخاطر ذات احتمالية منخفضة وذات تأثير منخفض تكون الاستجابة الرئيسية لها مقبولة.

ثانياً. إذا كانت المخاطر ذات احتمالية عالية وذات تأثير منخفض تكون الاستجابة الرئيسية لها هي العلاج.

ثالثاً. إذا كانت المخاطر ذات احتمالية منخفضة وذات تأثير عالي تتمثل الاستجابة الرئيسية لها في النقل.

رابعاً. إذا كانت المخاطر ذات احتمالية عالية وذات تأثير عالي فإنه يتم إنهاء الاستجابة الرئيسية.

4. التواصل والتشاور

وفقاً لمعيار (ISO-31000) يعد الاتصال والتشاور من العمليات المستمرة والمتكرره التي تقوم بها شركة [عامّة أو خاصة أو مؤسسة أو جمعية أو جماعة أو فرد] لتوفير المعلومات أو مشاركتها أو الحصول عليها والمشاركة في حوار مع أصحاب المصلحة (الداخليين والخارجيين) فيما يتعلق بإدارة المخاطر.

حيث يجب أن يتم التواصل والتشاور مع أصحاب المصلحة الخارجيين والداخليين خلال جميع مراحل عملية إدارة المخاطر. (Sousa, et al. 2012: p269)

5. المراقبة والمراجعة

يعرّف معيار (ISO-31000) المراقبة على أنها التدقيق المستمر أو الإشراف أو الملاحظة أو تحديد الحالة بشكل حاسم من أجل تحديد التغيير من مستوى الأداء المطلوب أو المتوقع، اما المراجعة فتعرف على أنها النشاط المضطلع به لتحديد مدى ملاءمة الموضوع وكفايته وفعاليتيه وضمان المسألة لتحقيق الأهداف المحددة. (Scannell. et al, 2013: p272)

ثانياً. معيار إدارة مخاطر المؤسسة (ERM-COSO)

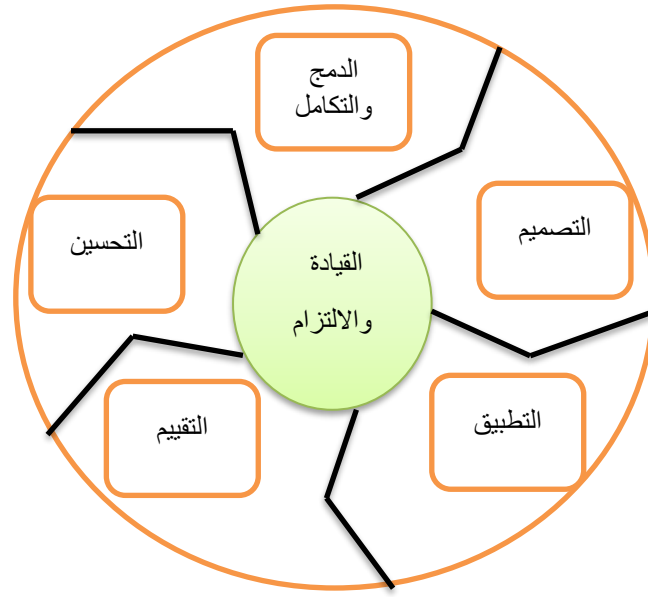
عرفت إدارة مخاطر المؤسسة (ERM) على أنها عملية يتم تنفيذها بواسطة مجلس إدارة الشركة والإدارة والموظفين الآخرين ويتم تطبيقها في وضع الاستراتيجية وعبر الشركة، وتهدف إلى تحديد الأحداث المحتملة التي قد تؤثر على الشركة وإدارة المخاطر لتكون ضمن رغبتها للمخاطر وتوفير تأكيد معقول بأن الشركة تحقق أهدافها وغاياتها. (Turner, et al, 2020: p18) وفيما يلي أهم المبادئ والاهداف والمكونات المرتبطة به:

أ. المبادئ الأساسية لمعيار إدارة مخاطر المؤسسة (ERM-COSO): (Romney & Steinbart, 2018 p229)

1. يتم تشكيل الشركات لتكوين قيمة لأصحابها.
2. يجب على الإدارة أن تقرر مقدار عدم التاكّد الذي ستقبله لأنه يكون قيمة.
3. يؤدي عدم التاكّد إلى المخاطرة، وهو احتمال أن يؤثر حدث سلبي على قدرة الشركة على إنشاء القيمة أو الحفاظ عليها.
4. ينتج عن عدم التاكّد فرصة، وهو احتمال أن يؤثر حدث إيجابي على قدرة الشركة على إنشاء القيمة أو الحفاظ عليها.
5. يمكن لإطار عمل إدارة المخاطر إدارة عدم التاكّد بالإضافة إلى إنشاء القيمة والحفاظ عليها.

ب. مكعب إدارة مخاطر المؤسسة (ERM)

يشير نهج إدارة مخاطر المؤسسة إلى أن إدارة مخاطر المؤسسة ليست مجموعة متسلسلة من الأنشطة بشكل صارم حيث يؤثر أحد المكونات فقط على التالي وانما تعد عملية تكرارية متعددة الاتجاهات حيث يمكن لأي مكون تقريباً التأثير على جميع المكونات الأخرى، في إطار (COSO ERM) هناك علاقة مباشرة بين الأهداف وهي ما تسعى الشركة لتحقيقه وعناصر إدارة مخاطر المؤسسة والتي تمثل ما هو مطلوب لتحقيقها اذ يعد مكعب (COSO ERM) إطار عمل شديد التأثير لإدارة المخاطر ويتكون من ثمانية مكونات مترابطة. يتم توضيح العلاقة في مصفوفة ثلاثية الأبعاد في شكل مكعب، وهذا موضح كما في الشكل ادناه (Hopkin,2018: p76)



الشكل (2)

عملية إدارة المخاطر وفقاً لمعيار (ERM-COSO)

الشكل: بتصريف الباحث: Charles Yoe, (2019), Principles of Risk Analysis Decision Making Under Uncertainty, Second Edition, by Taylor & Francis Group: p196.

يشدد الإطار كذلك على إدارة المخاطر على مستوى الشركة عبر أربعة أهداف: الاستراتيجية والعمليات والإبلاغ والامتثال، يشدد إطار عمل (COSO) أيضاً على أن المخاطر يتم فحصها في كل مستوى من مستويات الشركة (أي الشركات الفرعية ووحدات الأعمال والشعبة والكيان) بدءاً بمستوى الكيان وتجميعها على جميع المستويات بحيث يمكن إدارة مجموعة المخاطر بشكل كلي. (Scannell, et al, 2013: p272) وهذه الأهداف هي كالاتي:

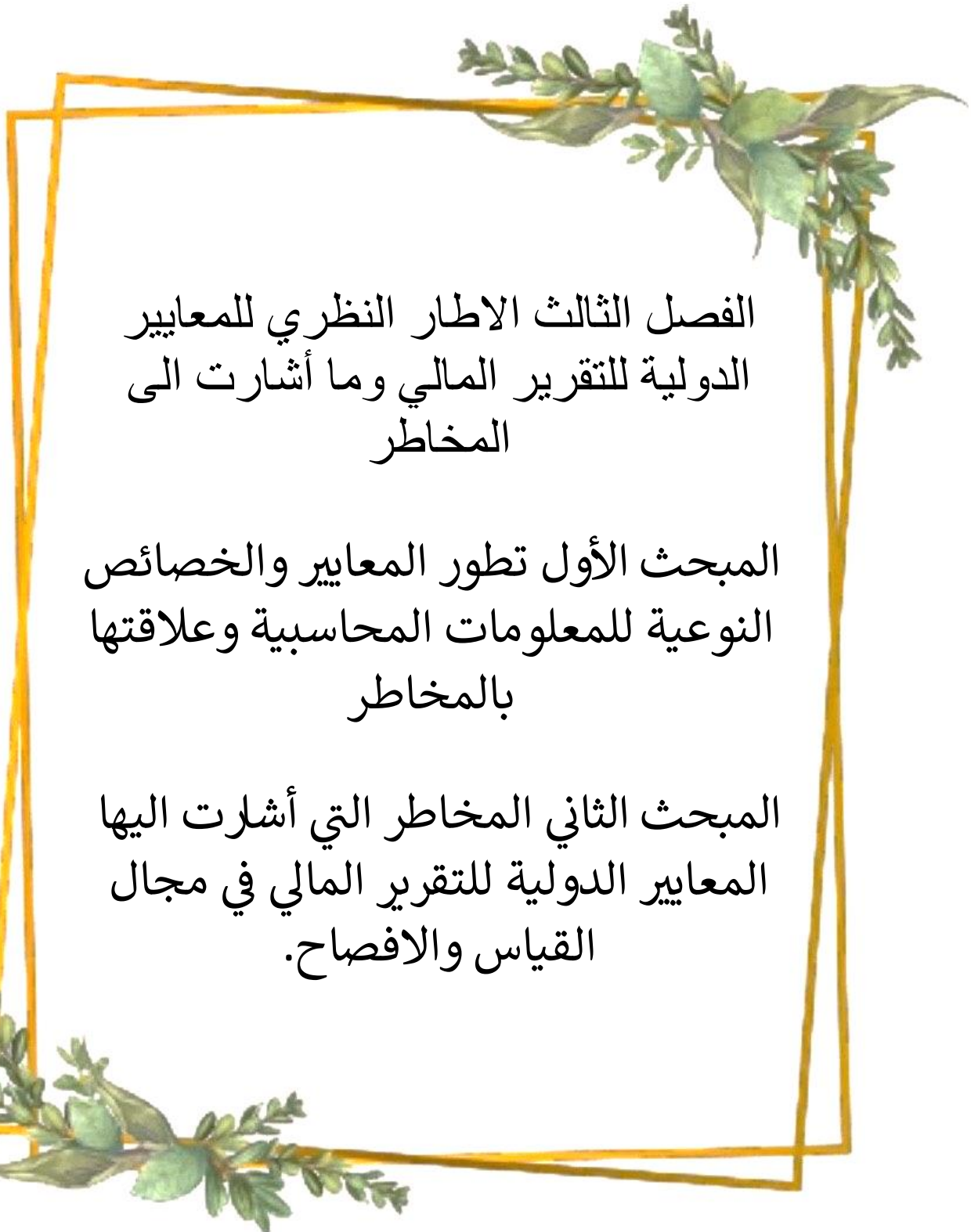
ت. اهداف إدارة مخاطر المؤسسة (ERM) (Alajmi,2018: p39)

1. أهداف العمليات: تشير إلى فعالية وكفاءة عمليات الشركة بما في ذلك أهداف الأداء التشغيلي والمالي وحماية الأصول من التعرض الى الخسارة.
2. أهداف إعداد التقارير: يتم الرجوع إلى التقارير المالية وغير المالية الداخلية والخارجية وقد تشمل الموثوقية أو التوقيت أو الشفافية أو غيرها من الشروط على النحو المنصوص عليه من قبل المنظمين وسياسات الشركة.
3. أهداف الامتثال: تشير إلى الالتزام بالقوانين واللوائح التي تخضع لها الشركة.
4. الأهداف الاستراتيجية: هذه الأهداف عالية المستوى وتتماشى مع رسالة الشركة.

ث. مكونات إدارة مخاطر المؤسسة (ERM): يتضمن إطار (COSO ERM) من المكونات الاتيه:

1. البيئة الداخلية: تشمل البيئة الداخلية منهاج الشركة التي تحدد بموجبه الأساس لكيفية النظر إلى المخاطر ومعالجتها من قبل أفراد الكيان بما في ذلك فلسفة إدارة المخاطر والقدرة على تحمل المخاطر والسلامة والقيم الأخلاقية والبيئة التشغيلية. (Turner, et al ,2020: p18)

2. **إعداد الهدف:** هو أحد عناصر إطار عمل (COSO 2010) الذي يتضمن تعريف الهدف ورغبة المخاطر وتخصيص الموارد والتخطيط الاستراتيجي والتواصل الموضوعي والوعي الموضوعي ومواءمة المخاطر، هذه الأهداف تمهد الطريق لصانعي الاستراتيجيات والسياسات لتكريس وتنفيذ أنظمة الضوابط الداخلية، والتي لا بد من أن تتوافق مع مهمة الشركة ورؤيتها بما يتماشى مع معدل الرغبة في المخاطرة أو معدل التسامح لدى الشركة. (Nii Okai,2015: p35)
 3. **تحديد الحدث:** تستعمل الإدارة عملية تحديد الحدث لتحديد الأحداث التي يمكن أن تؤثر على الاستراتيجية المختارة وتحقيق الأهداف، ويساعد عنصر إدارة مخاطر المؤسسات هذا الإدارة على التمييز بين المخاطر (الأحداث التي قد يكون لها تأثير سلبي على الاستراتيجية وتحقيق الأهداف) والفرص (الأحداث التي قد تؤثر إيجابياً على الاستراتيجية وتحقيق الأهداف) وتُعاد هذه الأحداث إلى صياغة الاستراتيجية. (Mkula,2018: p27)
 4. **تقييم المخاطر:** يتضمن ذلك تحليلاً تفصيلياً للمخاطر باستعمال الطرق النوعية والكمية لاكتشاف تأثيرها على تحقيق الأهداف. يجب تقييم حجم واحتمال حدوثها من قبل الإدارة على أساس كل من الأساس والباقي وكذلك إكمال تقييم المخاطر على مستوى الحدث الفردي ومستوى الفئة، وفي جميع أنحاء الشركة. (Malik et al,2020: p21)
 5. **الاستجابة للمخاطر:** تختار الإدارة أحد استجابات المخاطر اما تجنب أو قبول أو تقليل أو مشاركة المخاطر وتقوم الإدارة بتطوير مجموعة من الإجراءات لمواءمة المخاطر مع تحمل المخاطر ورغبة المخاطرة للشركة. (Ngwenya,2017: p9)
 6. **أنشطة الرقابة:** السياسات والإجراءات والقواعد التي توفر تأكيداً معقولاً بتحقيق أهداف الرقابة وتنفيذ الاستجابات للمخاطر، حيث يتم تنفيذ أنشطة الرقابة وتتبعها كما هو محدد في سياسات وإجراءات الشركة. (Romney & Steinbart,2018: p238)
 7. **المعلومات والاتصالات:** يتطلب أن يتم استعمال المصادر الداخلية والخارجية لتوفير المعلومات المناسبة وفي الوقت المناسب المتعلقة بالمخاطر التي تمكن الافراد من تنفيذ مسؤولياتهم، يجب أن تكون هذه الاتصالات متكاملة عبر سلسلة القيمة والشركات المتأثرة. (Alajmi,2018: p41)
 8. **المراقبة:** تتم مراقبة وتعديل كامل ادارة مخاطر المؤسسة حسب الضرورة، حيث يتم تحقيق المراقبة من خلال أنشطة الإدارة المستمرة (بما في ذلك التدقيق الداخلي) والتقييمات المنفصلة (مثل تلك التي يقوم بها المراجعون الخارجيون) أو كلاهما. (Turner, et al ,2020: p19)
- بعد الانتهاء من الفصل الثاني الخاص بالاطار النظري للمخاطر الذي عرض تعاريف المخاطر وانواع المخاطر وكيفية يتم قياس المخاطر بمنهجية من التحليل الاحصائي والتحليل المالي وكيف قدم الفصل اطر لأدارة المخاطر. سيتم الانتقال الى الفصل الثالث من هذا البحث حيث سيتم التطرق الى المعايير الدولية للتقرير المالي التي أشارت الى المخاطر التي تتعرض لها الشركات وكيفية الإفصاح عنها في البيانات المالية، سوف يتم التطرق الى الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية وعلاقتها بالمخاطر لأن المعلومات المحاسبية تعد هي مخرجات النظام المحاسبي وهي الأساس التي يعتمد عليها المستخدمين الداخليين والخارجيين لصنع قراراتهم الاقتصادية لذلك يجب معرفة علاقة المخاطر بالمعلومات المحاسبية والإفصاح عنها لتقليل حالات عدم التأكد لدى المستخدمين وتكون عملية اتخاذ القرار سليمة مع تقديم حالة عملية للقياس والإفصاح عن المخاطر في الأسواق العربية المالية المماثلة.



الفصل الثالث الاطار النظري للمعايير
الدولية للتقرير المالي وما أشارت الى
المخاطر

المبحث الأول تطور المعايير والخصائص
النوعية للمعلومات المحاسبية وعلاقتها
بالمخاطر

المبحث الثاني المخاطر التي أشارت اليها
المعايير الدولية للتقرير المالي في مجال
القياس والافصاح.

المبحث الاول - تطور المعايير وعلاقة خصائص المعلومات بالمخاطر -

1.1.3. تعريف المعايير الدولية للتقرير المالي

المعيار هو وثيقة توافق الآراء تصدر عن هيئة معترف بها تحدد القواعد أو الإرشادات أو الخصائص للأنشطة العامة والقابلة لإعادة الاستعمال أو نتائجها لتحقيق المستوى الأمثل من الانتظام في مجال معين من النشاط.

المعايير الدولية للتقرير المالي هي مجموعة من المعايير والأساس الذي يتم على أساسه إعداد البيانات المالية للشركات، تحدد المعايير البنود التي يجب الاعتراف بها كأصول والخصوم والإيرادات والمصروفات وشرح كيفية تحديد قيمة تلك العناصر وكيفية تقديمها في مجموعة من البيانات المالية وكيفية الإبلاغ عن هذه العناصر في الملاحظات. (Luksic, 2016: p3)

وتعد المعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) مجموعة من المعايير المعترف بها عالمياً لإعداد البيانات المالية من قبل كيانات الأعمال اذ تتضمن هذه المعايير كل البنود التي ينبغي الاعتراف بها كأصول أو خصوم أو إيرادات أو مصاريف وكيفية قياس هذه البنود وتقديمها في مجموعة من البيانات المالية والافصاحات ذات الصلة حول هذه البنود (Thabit & Alnasrawi, 2016: p73)

يرى كارلسون ان المعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) هي قواعد مقبولة عموماً بشأن الاعتراف بالأعمال المالية وتقديرها والإفصاح عنها لتقديم تقارير مالية من قبل الشركات في جميع دول العالم. (Gousseva, 2009: p8)

عرّفت أيسيان أكبان المعايير الدولية للتقرير المالي على أنها سلسلة من التصريحات المحاسبية التي نشرها مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) للمساعدة في إعداد البيانات المالية في جميع أنحاء العالم لتقديم معلومات مالية عالية الجودة وشفافة وقابلة للمقارنة. (Adetoso & Oladejo, 2013: p193)

رسمياً يمكن تعريف المعايير الدولية للتقرير المالي على أنها مجموعة واحدة من معايير التقارير المالية التي تم قبولها عالمياً فيما يتعلق بإعداد البيانات المالية للشركات. (Dinh, 2014: p9)

2.1.3. منافع المعايير الدولية للتقرير المالي

ظهرت العديد من الفوائد منذ تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي بسبب عولمة وتطور الاتصالات الإلكترونية ويمكن إدراج الفوائد الرئيسية لتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي على النحو التالي:

أولاً. ازالة الحواجز امام الاستثمار عبر الحدود وازدياد رغبة المستثمرين في الوصول الى اسواق رأس المال العالمية سوف تجلب تدفقات رأس المال الاجنبي الى البلاد.

ثانياً. انخفاض تكلفة رأس المال وتخصيص أكثر كفاءة للموارد. (Brown, 2011: p271)

ثالثاً. قابلية أكبر للمقارنة بين المعلومات المالية للمستثمرين في جميع أنحاء العالم نتيجة التقارير المالية الشفافة لأنشطة الشركات بين البلدان والقطاعات والشركات.

رابعاً. توفير معلومات مالية أكثر فائدة تعزز حماية الحقوق العامة عند اتخاذ قرار بالاستثمار في عمل تجاري لان المعايير الدولية للتقرير المالي تطلب من الشركات أن توضح بالتفصيل المخاطر التي قد تواجهها مثل

مخاطر الأعمال ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة وأسعار الفائدة وأسعار الصرف وسياسات التعامل مع هذه المخاطر. (Thi et al, 2020: p553)

خامساً. تعزيز قابلية المعلومات المالية للشركات للمقارنة وتحسين جودة التواصل مع مساهميها، يقلل من حالة عدم اليقين لدى المستثمرين ويقلل من المخاطر ويزيد من كفاءة السوق ويقلل في النهاية من تكلفة رأس المال.

سادساً. تقييمات أكثر دقة للمخاطر من جانب المقرضين وتخفيض علاوة المخاطرة. (Katta, 2016: p2)

سابعاً. مساعدة المستثمرين على فهم الفرص الاستثمارية المتاحة بدلاً من البيانات المالية المعدة بموجب مجموعة مختلفة من معايير المحاسبة الوطنية.

ثامناً. ستكون قائمة المركز المالي المعدة وفق المعايير الدولية للتقرير المالي أقرب إلى القيمة الاقتصادية لأن التكلفة التاريخية سيتم استبدالها بالقيمة العادلة للعديد من بنود المركز المالي والتي تمكن الشركة من معرفة قيمتها الحقيقية. (Thabit & Alnasrawi, 2016: p74)

تاسعاً. تمكين الشركة من مقارنة أداء نظرائها في جميع أنحاء العالم، والسماح بمقارنة أداء الشركة مع منافسيها على مستوى العالم.

عاشراً. قرارات الاستثمار ستكون أسهل من خلال شفافية المعلومات المالية. (Siaga, 2012: p48-49)

3.1.3. تطور المعايير الدولية للتقرير المالي

يمتد تاريخ المعايير الدولية للتقرير المالي إلى أكثر من 40 عاماً، تم إصدار المجموعة الأولى من معايير المحاسبة الدولية من قبل لجنة معايير المحاسبة الدولية (IASB) والتي أعيدت هيكلتها لاحقاً لتشكيل مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB)، وقد أعاد مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) صياغة خريطة التقارير المالية على الصعيد العالمي كما يتضح من عدد كبير من الدول التي اعتمدت المعايير الدولية للتقرير المالي. (De George et al, 2016: p5)

خلال هذه المدة (1973-2000) صدرت المعايير الدولية من قبل الهيئة السابقة لمعايير المحاسبة الدولية وهي لجنة معايير المحاسبة الدولية (IASB) التي تأسست في عام (1973) من قبل هيئات المحاسبة المهنية في أستراليا، كندا، فرنسا، ألمانيا، اليابان، المكسيك، هولندا، الولايات المتحدة وإيرلندا، خلال تلك المدة تم وصف قواعد (IASB) بأنها معايير المحاسبة الدولية (IAS)، منذ أبريل (2001) تولت مهمة وضع القواعد هذه من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية المعاد تشكيله حديثاً. (Ball, 2012: p6)

مجلس معايير المحاسبة الدولي (IASB) هو مجلس دولي يقع مقره في لندن ويركز على تطوير معايير المحاسبة الدولية والإفصاح عنها واعتمادها عالمياً ومواءمة معايير المحاسبة الوطنية، أذ يتعاون مع المستثمرين والمنظمين ورجال الأعمال ومهنة المحاسبة في كل مرحلة من مراحل العملية. (Luksic, 2016: p8)

عندما تولى مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) مسؤولية لجنة المعايير الدولية (IASB) فقد بدأ في تسمية المعايير الدولية للتقرير المالي الخاصة به، كما أنه اعتمد معايير المحاسبة الدولية الحالية التي تم إصدارها من قبل (IASB) دون إعادة تسميتها وذلك لتمييز المعايير التي كان مسؤولاً عنها تحت مسمى المعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) عن معايير المحاسبة الدولية (IAS). (Siaga, 2012: p17)

ينص مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) على أن الغرض الرئيسي من عمله هو تحقيق المطالب الآتية:
أولاً. من أجل الصالح العام فإنه يتم تطوير مجموعة واحدة من معايير التقارير المالية عالية الجودة ومفهومة وقابلة للتنفيذ ومقبولة عالمياً تستند إلى مبادئ واضحة. (De George et al, 2016: p5)
ثانياً. تشجيع استعمال هذه المعايير وتطبيقها بدقة.

ثالثاً. تحقيق التقارب بين معايير المحاسبة الوطنية والمعايير الدولية للتقرير المالي وجعلها حلول عالية الجودة .
(Warren,2018: p11)

يتبع مجلس معايير المحاسبة الدولية عملية صارمة قائمة على الأدلة لتطوير المعايير وذلك في أربعة مراحل هي:

أ. جدول الأعمال للتشاور

يجري مجلس معايير المحاسبة الدولية مراجعة شاملة لجدول أعماله كل ثلاث سنوات رغم أنه بالطبع على استعداد لمعالجة القضايا الملحة بسرعة إذا دعت الحاجة.

ب. برنامج البحث

بمجرد تحديد المشروع كمرشح لمعيار محتمل يقوم موظفو (IASB) ببرنامج بحث يهدف إلى جمع الأدلة لتحديد المشكلة وتحديد ما إذا كانت هناك مسألة إعداد تقارير مالية تبرر جهداً من قبل (IASB)، يؤدي البرنامج البحثي إما إلى اقتراح مشروع أو إلى توصية بعدم وضع معيار.

ت. برنامج المعايير

إذا قرر المجلس (IASB) وضع معيار يقوم بمراجعة نتائج البحث بما في ذلك التعليقات الواردة على ورقة المناقشة ويطور الحلول المقترحة للقضايا التي تم تحديدها للمساعدة في تطوير الحلول المقترحة، غالباً ما يقوم المجلس بتعيين مجموعة عمل من الخبراء حول هذه القضية.

ث. التنفيذ

يراقب المجلس (IASB) عملية تطبيق المعايير الجديدة أو المعدلة لتحديد المشاكل التي تواجهها في التنفيذ والتي قد تحتاج إلى معالجتها من خلال تفسير أو تعديل ضيق النطاق للمعيار، تأخذ لجنة التفسيرات زمام المبادرة في تطوير التفسيرات أو التعديلات من أجل إجازتها النهائية من قبل (IASB). (Pacter, 2014: p23)

ومن الجدير بالذكر فإن مجلس معايير المحاسبة الدولية هو المسؤول الوحيد عن تطوير ونشر المعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS). قد يكون لمصطلح (IFRS) معنيين واسع وضيق، حيث يشير المعنى الأوسع إلى مجموعة كاملة من تصريحات (IASB) بما في ذلك المعايير والتفسيرات المعتمدة من قبل (IASB) بينما يشير المعنى الضيق إلى المعايير فقط (المعايير الدولية للتقرير المالي). (Siaga, 2012: p18) لقد قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بعمل جيد تمثل بوضع مجموعة كاملة تقريباً من المعايير التي إذا ما تم اتباعها ستطلب من الشركات الإبلاغ عن معلومات عالية الجودة وشفافة وقابلة للمقارنة، حيث تفسر جودة التقارير المالية بصورة عامة على أنها تلبية الطلب على التقارير المالية أي أن البيانات المالية عالية الجودة توفر معلومات مفيدة لمجموعة متنوعة من المستخدمين بما في ذلك المستثمرين. (Ball, 2012: p8-9)

ولكي تكون البيانات المالية عالية الجودة لابد ان تتصف المعلومات التي تتضمنها مجموعة من الخصائص النوعية سيتم توضيحها بالفقرة التالية من البحث.

4.1.3 الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية وعلاقتها بالمخاطر

حدد مجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) في قائمة المفاهيم رقم (2) الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية والتي تفرق بين المعلومات الأفضل الأكثر إفادة والمعلومات الأدنى الأقل إفادة لأغراض اتخاذ القرار وعلاوةً على ذلك فقد وضع (FASB) محددات هي التكلفة / المنفعة كجزء من الإطار النظري. (Ichim & Danila, 2016: p185)

1.4.1.3 الخصائص الأساسية:

تم تصميم الخصائص الأساسية لفصل المعلومات المقدمة للمستخدمين اما معلومات مفيدة أو معلومات غير مفيدة أو مضللة، الخصائص الأساسية تشمل الملائمة والتمثيل الصادق والتي سيتم توضيحها على النحو الاتي: (Kythreotis,2014 p7)

أولاً. الملائمة

لكي تكون المعلومات ملائمة للمستثمرين والدائنين وغيرهم فيما يتعلق بالاستثمار والائتمان وقرارات مماثلة، فلا بد أن تكون المعلومات المحاسبية قادرة على إحداث تغيير في أي قرار، حيث ان المعلومات المالية قادرة على إحداث تغيير في القرارات إذا كانت لديها ثلاثة خصائص هي: (Barnes,2019: p51)

أ. **قيمة تنبؤية:** تساعد المعلومات الملائمة صناع القرار في العمليات التنبؤية لتشكيل توقعاتهم الخاصة حول المستقبل. تتمثل إحدى طرق الاختصار في التفكير في القيمة التنبؤية للمعلومات عما إذا كانت المعلومات تسمح للمستخدمين بتحديد وتقييم الفرص والمخاطر المختلفة الموجودة في أعمال الشركة المختلفة. (Jonas & Blanchet,2000: p360)

ب. **قيمة تأكيدية:** تساعد المعلومات الملائمة صناع القرار في تأكيد أو تصحيح التوقعات السابقة. (Obaidat,2007: p27)

تتمثل إحدى طرق الاختصار في التفكير في القيمة التأكيدية هل تقدم النتائج المبلغ عنها (بما في ذلك الوضع المالي للشركة) معلومات للمستثمرين حول كيفية تأثير ظروف السوق المختلفة والمعاملات المهمة على الشركة. (Jonas & Blanchet,2000:p360)

ت. **الأهمية:** هي جانب من جوانب الأهمية الخاصة بالشركة تعد المعلومات هامة إذا كان حذفها أو إساءة فهمها قد يؤثر على القرارات التي يتخذها المستخدمون على أساس المعلومات المالية المبلغ عنها. (Ichim & Danila,2016: p186)

من أجل اتخاذ القرار الصحيح يجب أن يكون لدى المستخدمين المعلومات الملائمة التي تؤدي إلى نمو المعرفة وتقليل عدم اليقين وتكون مفيدة للاستعمال المقصود. (Cosmin, 2015: p168)

من وجهة نظر الباحث ان الشركات عندما تقوم بالإفصاح عن معلومات حول المخاطر التي تتعرض لها بعد ما يتم قياسها فأنها تزود معلومات تتصف بالملائمة لمجموعة واسعة من المستخدمين وعلى راسهم المستثمرين والدائنين حيث ان مثل هذه المعلومات تمكنهم من اتخاذ القرارات الاقتصادية الصحيحة بعد تقييم وضع الشركة

وقوتها المالية كما ان توفر معلومات عن المخاطر يزيد المعرفة ويقلل عدم اليقين وبالتالي فان هذه المعلومات تحدث فرق بالقرار المتخذ.

ثانياً. التمثيل العادل

حتى تكون المعلومات مفيدة في اتخاذ القرارات المتعلقة بالاستثمار والائتمان وما شابهها في تخصيص الموارد يجب أن تمثل المعلومات تمثيلاً صادقاً للظواهر الاقتصادية الواقعية في العالم والتي تهدف إلى تمثيلها.

الظواهر الممثلة في التقارير المالية هي الموارد والالتزامات الاقتصادية والمعاملات وغيرها من الأحداث والظروف التي تغيرها، لتكون تمثيلاً صادقاً لتلك الظواهر الاقتصادية يجب ان تتصف المعلومات بثلاث خصائص هي ان تكون خالية من الخطأ ومحايده وكاملة كما موضحه ادناه: (Whittington,2008: p146)

أ. **خالية من الخطأ:** سيكون عنصر المعلومات الخالية من الخطأ عبارة عن تمثيل أكثر دقة للبيد المالي ومع ذلك فإن التمثيل الصادق لا يعني التحرر التام من الخطأ وذلك لأن معظم مقاييس إعداد التقارير المالية تتضمن تقديرات لأنواع مختلفة تتضمن حكم الإدارة، على سبيل المثال يجب على الإدارة تقدير مصاريف الاندثار. ب. **الحياد:** يعني هذا المفهوم انه لا يمكن انتقاء المعلومات بشكل يتضمن تفضيل إحدى الجماعات المستفيدة بها على الجماعات الأخرى حيث أن المعلومات الحقيقية والصادقة يجب أن تمثل محل الاهتمام الأول. (Kieso et al.,2016: p45)

ت. **الاكتمالية:** يجب أن تُظهر التقارير جميع وقائع النشاط الاقتصادي التي يعدها المستخدمون مهمة خلال المدة المبلغ عنها. (Gousseva,2009: p10) ولذلك فإنها تعد أحد متطلبات الإفصاح عن المخاطر كونها تزود المستثمرين والمستخدمين الآخرين بالمعلومات الكافية لإجراء تقييماتهم الخاصة. (Unctad, 2017: p12)

أحد الأسئلة التي تثار حول الاكتمالية تتمثل ماهي أهم الأحداث السلبية أو النتائج غير المرضية التي حدثت خلال العام وكيف يتم تقديمها في البيانات المالية؟ ما هي العملية التي اتبعتها الإدارة لضمان تقديم البيانات المالية بأمانة ونزاهة؟ (Jonas& Blanchet, 2000: p360)

ومن خلال ما تقدم اعلاه يرى الباحث بأن المعلومات المالية ستتصف بالتمثيل الصادق متى ما افصحت الشركة لجميع المستخدمين لمعلومات عن جميع انواع المخاطر التي تواجهها وطرق قياسها وأساليب ادارتها فضلاً عن الإفصاح عن الخسائر والآثار التي تسببها تلك المخاطر.

2.4.1.3 الخصائص المعززة:

بالإضافة إلى الخصائص الأساسية حدد مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) أربع خصائص نوعية معززة تعد مكملة للخصائص الأساسية، وأن الفرق الرئيسي مع الخصائص الأساسية هو أنه إذا لم يتم تمييز المعلومات المالية بالخصائص الأساسية فلن تتمكن الخصائص المعززة وحدها من توليد معلومات مفيدة للمستخدمين، على وجه التحديد، فإن الخصائص المعززة هي قابلية المقارنة والتوقيت، وقابلية الفهم والتحقق كما موضحه أدناه: (Kythreotis,2014: p7)

أولاً. **قابلية المقارنة:** تعد المعلومات التي يتم قياسها والإبلاغ عنها بطريقة مماثلة للشركات المختلفة قابلة للمقارنة وبالتالي تتيح المقارنة للمستخدمين إمكانية تحديد أوجه التشابه والاختلاف الحقيقية في الأحداث الاقتصادية بين الشركات.

وهناك نوع آخر من القابلية للمقارنة يتمثل بالاتساق وهو موجود عندما تطبق شركة ما نفس المعاملة المحاسبية على أحداث مماثلة من فترة إلى أخرى، من خلال هذا التطبيق تعرض الشركة تطبيقاً ثابتاً للمعايير المحاسبية ومع ذلك فإن فكرة الاتساق لا تعني أن الشركات لا يمكنها التبديل من طريقة محاسبية إلى أخرى، حيث يمكن للشركة تغيير الأساليب، ولكن يجب عليها أولاً إثبات أن الطريقة المعتمدة حديثاً هي الأفضل من الطريقة القديمة. (Kieso et al, 2016: p46-47)

توصي الهيئات المحاسبية معدي التقارير المالية بالاستفادة الكاملة من الروابط بين البيانات المالية وإبلاغ المستخدمين بالفروق بين المخاطر الاقتصادية ومخاطر التقدير التي تواجهها الشركات أثناء حدوثها، وبذلك سيضمن هذا النهج في التقارير قابلية المقارنة بين الشركات المبلغة وتسهيل تفسير الأرقام المالية وعملية صنع القرار.

يزيد الإفصاح عن المخاطر من ثقة المستثمر وتساعد الإفصاحات الشاملة والموجهة للمخاطر المستثمرين في إجراء مقارنات بين الشركات وبين الإجراءات والسلوكيات التي تتبعها الإدارة وتثبيت مواقفهم ورغبتهم تجاه مجالات معينة من المخاطر. (Nichita, 2018: p670-673)

من وجهة نظر الباحث ان قابلية المقارنة للمعلومات حول المخاطر تكون كبيرة بين جميع الشركات في مختلف العالم عندما يكون هناك إطار موحد للقياس والإفصاح عن المخاطر.

ثانياً. التوقيت: يعني التوقيت أن المعلومات متاحة لصناع القرار في الوقت المناسب لتكون قادرة على التأثير على قراراتهم بشكل عام كلما كانت المعلومات أقدم، وكلما كانت أقل فائدة ومع ذلك قد تستمر بعض المعلومات في الوقت المناسب بعد وقت طويل من نهاية فترة إعداد التقارير لأن بعض المستخدمين قد يحتاجون إلى تحديد الاتجاهات وتقييمها. (Barnes et al., 2019: p55) ولذلك عندما تكون المعلومات ذات قيمة في صنع القرار فيجب أن تكون متوفرة قبل اتخاذ القرار اما إذا لم يكن كذلك فإن المعلومات ذات قيمة ضئيلة. (Hermanson et al, 2011: p273)

لا يمكن للشركات اليوم تجنب المخاطر ولهذا السبب من المهم أن يحصل المستثمرون على المعلومات حول المخاطر المالية وغير المالية في الوقت المناسب. (Mazumder & Hossain, 2018: p30)

ثالثاً. قابلية الفهم: يختلف متخذي القرار بدرجة كبيرة في أنواع القرارات التي يتخذونها وأساليب اتخاذ القرارات التي يستخدمونها وفي المعلومات المتاحة لديهم أو التي يمكنهم الحصول عليها من مصادر أخرى وفي قدرتهم على تشغيل هذه المعلومات، وحتى تكون المعلومات مفيدة يلزم إيجاد حلقة ربط بين هؤلاء المستخدمين والقرارات التي يتخذونها، وتتمثل هذه الحلقة في القابلية للفهم وهي إحدى خصائص المعلومات التي تسمح للمستخدمين الذين لديهم قدر معقول من الدراية المحاسبية بإدراك مغزى تلك المعلومات. (Ichim & Danila, 2016: p186)

ان دور المعلومات المحاسبية يكمن في زيادة معرفة متخذي القرار لتقليل عدم اليقين الذي يتعرضون له في أداء اعمالهم وتعد المعلومات المحاسبية أساساً للتنبؤ بالمخاطر واتخاذ القرارات. (Alwan, 2018: p362)

من وجهة نظر الباحث ان المعلومات عن المخاطر التي يتم الإفصاح عنها في البيانات المالية تزيد من معرفة متخذي القرارات حول وضع الشركة المالي وأهم المخاطر التي تواجهها وبالتالي عملية تخصيص رأس المال ستكون أكثر كفاءة.

رابعاً. القابلية للتحقق: يتحقق هذا المفهوم عندما تحدث درجة عالية من الاتفاق بين عدد من الأفراد القائمين بالقياس والذين يستخدمون نفس طريقة القياس. (FASB, 2008: p2)

كل هذه الخصائص للمعلومات التي تعد مفيدة للمستخدمين لها روابط واضحة أو ضمنية لهدف المستخدم النهائي من حيث تحديد قيمة الشركة أو تقييم المخاطر. (Jonas& Blanchet, 2000: p360)

وبالتالي فان جودة المعلومات العالية يجب أن تقلل من المخاطر التي يتعرض لها جميع المستثمرين بسبب امتلاك الأسهم. (Ball, 2012: p11)

ويرى الباحث ان درجة القابلية للتحقق تكون عالية جدا عندما تكون هناك منهجية موحدة لقياس المخاطر التي تتعرض لها الشركات والافصاح عنها في البيانات المالية.

المبحث الثاني - المعايير الدولية للتقرير المالي التي اشارت الى المخاطر -

1.2.3. المعايير الدولية للتقرير المالي التي اشارت الى المخاطر

في هذا المبحث سيتم التطرق الى المعايير الدولية للتقرير المالي التي اشارت الى المخاطر التي تتعرض لها الشركات في مجالي القياس والافصاح وهذه المعايير يتم توضيحها كالآتي:

1.1.2.3. تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة: (IFRS 1)

الهدف من هذا المعيار هو التأكد من أن البيانات المالية الأولى لشركة ما (والتقارير المالية المرحلية لجزء من المدة المشمولة بهذه البيانات المالية) تحتوي على معلومات عالية الجودة شفافة للمستخدمين وقابلة للمقارنة خلال جميع الفترات المقدمة، توفر نقطة بداية مناسبة للمحاسبة بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي اذ يمكن توليدها بتكلفة لا تتجاوز الفوائد التي تعود على المستخدمين. (Deloitte Touche Tohmatsu, 2009: p3)

وقد أشار هذا المعيار الى الإفصاح عن مجموعة من المخاطر لكنه لم يتناول أي مفهوم لهذه المخاطر وهي كل من المخاطر الائتمانية، المخاطر التاريخية، خسائر هبوط في قيمة الأصل و هبوط في قيمة الاستثمار.

(IFRS Foundation,2017: P49-80)

2.1.2.3. الدفع على أساس الأسهم: (IFRS 2)

الهدف من هذا المعيار هو تحديد التقارير المالية من قبل الشركة عندما تقوم بمعاملة دفع على أساس الأسهم. على وجه الخصوص حيث يتطلب من الشركة أن تعكس في معاملاتها أو أرباحها والمركز المالي آثار معاملات الدفع القائمة على الأسهم بما في ذلك النفقات المرتبطة بالمعاملات التي يتم فيها منح خيارات الأسهم للموظفين.

أشار هذا المعيار الى التقلب المتوقع في مجال القياس والإفصاح حيث عرف التقلب المتوقع على انه قياس للسعر الذي يتوقع ان يندذبذبه السعر خلال مدة معينة، وتناول المعيار أيضاً طريقة قياس التقلب المتوقع باستعمال الانحراف المعياري. (Koster, 2013 p:9-26)

3.1.2.3. تجميع الاعمال: (IFRS 3)

الهدف من هذا المعيار هو تحسين الملائمة وإمكانية الاعتماد والقابلية للمقارنة للمعلومات التي توفرها الشركة معدة للتقرير في قوائمها المالية عن تجميع الاعمال واثاره (Certified Public Accountants, 2019: p8) أشار هذا المعيار الى قياس عدم التاكيد المرتبط بالتزام محتمل، المرتبط بأصل محتمل، المرتبط بالتدفقات النقدية. (IFRS Foundation, 2017: p23-36)

4.1.2.3. عقود التامين: (IFRS 4)

الهدف من هذا المعيار هو تحديد التقارير المالية لعقود التامين من قبل أي شركة تصدر مثل هذه العقود (التي تم وصفها في هذا المعيار على أنها المؤمن)، أشار هذا المعيار الى الإفصاح عن مخاطر التامين – الائتمان – السيولة – السوق – المخاطر المالية.

وقد عرف المعيار مخاطر التامين على انها المخاطر بخلاف المخاطر المالية المحولة من حامل العقد الى المصدر.

كذلك وضع المعيار تعريف المخاطر المالية التي تم ذكرها في الفصل الثاني من البحث. (Certified Public Accountants, 2015: p3-9)

5.1.2.3. الأصول غير المتداولة المحتفظ بها للبيع والعمليات غير المستمرة: (IFRS 5)

الهدف من هذا المعيار هو تحديد المحاسبة عن الأصول المحتفظ بها للبيع، وعرض العمليات الموقوفة والإفصاح عنها، وعلى وجه التحديد تتطلب المعايير الدولية للتقرير المالي أن تكون الأصول التي تقي بالمعايير المصنفة كمحتفظ بها للبيع:

أولاً. تقاس بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة مطروحاً منها تكاليف البيع وإيقاف استهلاك هذه الأصول.

ثانياً. يتم تقديمها بشكل منفصل في بيان المركز المالي ونتائج العمليات الموقوفة لعرضها بشكل منفصل في بيان الدخل الشامل. (PKF, 2017: p1)

أشار هذا المعيار الى الإفصاح عن خسائر الهبوط لقيمة الأصل ، حالات عدم التأكد التي تنشأ من احكام معاملة الاستبعاد، حالات عدم التأكد التي تنشأ من عمليات المكون قبل استبعاده. (IFRS Foundation, 2017: p193-198)

6.1.2.3. استكشاف الموارد المعدنية وتقييمها: (IFRS 6)

يهدف هذا المعيار الى توضيح التقرير المالي لاستكشاف الموارد المعدنية وتقييمها حتى يكمل مجلس معايير المحاسبة الدولية مشروعاً شاملاً في هذا المجال.

تناول هذا المعيار القياس والافصاح عن حالة واحدة من حالات المخاطر وهي خسارة الهبوط في قيمة الأصل. (Veronica, 2016: P32)

7.1.2.3. الأدوات المالية: الإفصاحات: (IFRS 7)

الهدف من هذا المعيار هو مطالبة الشركات بتقديم إفصاحات في بياناتها المالية لكي تمكن المستخدمين من تقييم:

أولاً. أهمية الأدوات المالية للوضع المالي للشركة وأدائها.

ثانياً. طبيعة ومدى المخاطر الناشئة عن الأدوات المالية التي تتعرض لها الشركة خلال المدة وفي نهاية فترة التقرير وكيفية إدارة الشركة لتلك المخاطر. (Price water house Coopers, 2010: P3)

وقد أشار هذا المعيار الى القياس والافصاح عن المخاطر الاتية:

مخاطر الائتمان – مخاطر السوق – مخاطر السيولة – مخاطر معدل الفائدة – مخاطر العملة – مخاطر الأسعار الأخرى – مخاطر أسعار السلع – مخاطر أسعار حقوق الملكية -مخاطر سعر السهم.

لذلك فقد قسم هذا المعيار مخاطر السوق الى ثلاثة أنواع هي: مخاطر معدل الفائدة – مخاطر العملة – مخاطر الأسعار الأخرى. (Lavi, 2016: P11-12)

في حين تشمل المخاطر الأخرى على (مخاطر أسعار السلع، مخاطر أسعار حقوق الملكية ومخاطر سعر السهم). (IFRS Foundation, 2017: p258)

8.1.2.3. الأدوات المالية: (IFRS 9)

الهدف من هذا المعيار هو وضع مبادئ للتقرير المالي عن الأصول والخصوم المالية التي ستقدم معلومات ذات صلة ومفيدة إلى مستخدمي البيانات المالية لتقييمهم لمبالغ وتوقيت وعدم التأكد من التدفقات النقدية المستقبلية للشركة. (IFRS Foundation, 2014: p9)

أشار هذا المعيار الى قياس مخاطر معدل الفائدة، مخاطر الائتمان، مخاطر التعثر في السداد، مخاطر العملة الأجنبية مخاطر الأداء المرتبط بالأصل ومخاطر التضخم والخسائر الائتمانية المتوقعة.

وقد عرف المعيار مخاطر الأداء المرتبط بالأصل على أنها مخاطر ان يكون اداء أصل واحد أو مجموعة من الأصول ضعيفاً أو ان لا يكون هناك أداء على الاطلاق.

وفي نفس السياق قد عرفت الخسائر الائتمانية المتوقعة بأنها تقدير احتمال مرجح للخسائر الائتمانية أي القيمة الحالية لكل العجز النقدي. وذكر المعيار طريقتين لقياس هذه المخاطر (الطريقة الأولى) تتمثل باحتمالية التعثر مضروبة بالتعرض الائتماني عند التعثر ومضروبة بنسبة الخسارة بافتراض التعثر.

اما الطريقة الثانية طريقة عملية تسمى مصفوفة المخصص التي تعتمد على معدلات ثابتة للمخصص وهو ما يعتمد على عدد الأيام التي تكون فيها المبالغ المستحقة التحصيل متجاوزة موعد استحقاقها وهذه المعدلات هي (1% إذا لم تكون متجاوزة موعد الاستحقاق، 2% إذا تجاوزت موعد استحقاقها لمدة اقل من 30 يوم، 3% إذا تجاوزت موعد الاستحقاق أكثر من 30 يوم و اقل من 90 يوم، 20% إذا تجاوزت موعد الاستحقاق من 90-180 يوم. (IFRS Foundation, 2017: p293-401)

9.1.2.3. القوائم المالية الموحدة: (IFRS 10)

الهدف من هذا المعيار هو وضع مبادئ لعرض وإعداد البيانات المالية الموحدة عندما تسيطر الشركة على واحد أو أكثر من الشركات الأخرى. (IFRS Foundation, 2011: p8)

وقد أشار هذا المعيار الى الإفصاح عن مخاطر الائتمان، مخاطر التخلف عن السداد، مخاطر أداء الاعمال ومخاطر عوائد متقلبة من التغيرات في القيمة العادلة لاصافي أصول الشركة. (IFRS Foundation, 2017: p447-472)

10.1.2.3. الترتيبات المشتركة: (IFRS 11)

هدف هذا المعيار هو وضع مبادئ للتقرير المالي من قبل الشركة التي تمتلك حصة في الترتيبات التي تخضع لسيطرة بشكل مشترك (أي ترتيبات مشتركة). (Veronica, 2016: p42)

أشار هذا المعيار الى الإفصاح عن مخاطر الطلب، مخاطر المخزون، مخاطر الائتمان وخسارة هبوط قيمة الأصل. (IFRS Foundation, 2017: P501-504)

11.1.2.3. الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى: (IFRS 12)

إن الهدف من هذا المعيار هو مطالبة الشركة بالإفصاح عن المعلومات التي تمكن مستخدمي بياناتها المالية من تقييم طبيعة حصصها في الشركات الأخرى والمخاطر المرتبطة بها آثار تلك الحصص على مركزها المالي

وأدائها المالي والتدفقات النقدية. ذكر هذا المعيار الإفصاح عن المخاطر بصورة عامة. (Certified Public Accountants, 2018: P7)

12.1.2.3 قياس القيمة العادلة: (IFRS 13)

يهدف هذا المعيار الى تحديد القيمة العادلة، قياس القيمة العادلة ويتطلب الإفصاح عن قياسات القيمة العادلة. (IFRS Foundation, 2011: p7)

وقد أشار هذا المعيار الى قياس المخاطر غير المتعلقة بالإداء، المخاطر الائتمانية، مخاطر السوق، مخاطر معدل الفائدة، مخاطر سعر البضاعة وعدم التأكد، أيضا ذكر المعيار تصنيف المخاطر وفق نظرية المحفظة المالية المخاطر المنتظمة (غير قابلة للتنويع) والمخاطر غير المنتظمة (قابلة للتنويع). (IFRS Foundation, 2017: P541-565)

13.1.2.3 الحسابات المؤجلة لأسباب تنظيمية: (IFRS 14)

ان الهدف من هذا المعيار هو تحديد متطلبات التقرير المالي لأرصدة الحسابات المؤجلة لأسباب تنظيمية التي تنشأ عندما تقدم الشركة سلع أو خدمات الى عملاء بسعر أو معدل يخضع لتنظيم الأسعار.

وقد أشار هذا المعيار الى الإفصاح عن المخاطر المتعلقة بتنظيم الأسعار، مخاطر الطلب، المخاطر التنظيمية والمخاطر الأخرى (مخاطر العملة ومخاطر السوق الأخرى). (IFRS Foundation, 2014: p8-13)

14.1.2.3 الإيراد من العقود المبرمة مع الزبائن: (IFRS 15)

الهدف من المعيار هو قيام الشركة بالإفصاح عن المعلومات الكافية لتمكين مستخدمي البيانات المالية من فهم طبيعة ومقدار وتوقيت وعدم التأكد الإيرادات والتدفقات النقدية الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء. (Lavi, 2016: p19)

أشار هذا المعيار الى الإفصاح عن المخاطر المرتفعة لتقادم السلعة أو الخدمة المتعهد بها، مخاطر المخزون، مخاطر شراء منتجات فيها عيوب وعدم التأكد. (IFRS Foundation, 2017: p608-631)

15.1.2.3 عقود الإيجار: (IFRS 16)

الهدف من هذا المعيار هو ضمان ان يقدم المستأجرون والمؤجرون معلومات ملائمة بطريقة تعبر بصدق عن تلك المعلومات. وتعطي هذه المعلومات أساساً لمستخدمي البيانات المالية لتقييم اثر عقود الإيجار على المركز المالي والأداء المالي والتدفقات النقدية للشركة ويجب ان تأخذ الشركة في الحسبان احكام وشروط العقود وكافة الحقائق والظروف المتعلقة بها عند تطبيق هذا المعيار، يجب على الشركة تطبيق هذا المعيار بصورة ثابتة على العقود ذات الخصائص المتشابهة وفي الظروف المتشابهة. (Barnes et al., 2019: p1692)

أشار هذا المعيار الى الإفصاح عن التعرض للمخاطر الناتجة عن عقود الإيجار، مخاطر القيمة المتبقية، مخاطر احتمالات الخسائر في الطاقة العاطلة أو التقادم التقني والتغيرات في العائدات بسبب تغير الظروف الاقتصادية كما ان المخاطر وفق هذا المعيار تعد أساس التمييز بين الإيجار التمويلي والإيجار التشغيلي. (IFRS Foundation, 2017: P680-682)

والجدول رقم (1) يوضح ملخص لأهم المخاطر التي أشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي في مجالي القياس والافصاح انفة الذكر.

الجدول رقم (1)

ملخص المخاطر التي اشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي.

المعيار	المخاطر	المجال
IFRS 1	المخاطر التاريخية	الافصاح
	مخاطر الائتمان	
	هبوط في قيمة الأصل	
	هبوط قيمة الاستثمار	
IFRS 2	التقلب المتوقع	القياس والافصاح
IFRS 3	عدم التأكد المرتبط بالتزام محتمل	القياس والافصاح
	عدم التأكد المرتبط بأصل محتمل	
	عدم التأكد المرتبط بالتدفقات النقدية	
IFRS 4	مخاطر التأمين	الافصاح
	مخاطر الائتمان	
	مخاطر السيولة	
	مخاطر السوق	
	المخاطر المالية	
IFRS 5	خسائر الهبوط لقيمة الأصل.	الافصاح
	حالات عدم التأكد التي تنشأ من احكام معاملة الاستبعاد.	
	حالات عدم التأكد التي تنشأ من عمليات المكون قبل استبعاده.	
IFRS 6	خسائر الهبوط	القياس والافصاح
IFRS 7	مخاطر الائتمان	القياس والافصاح
	مخاطر السوق	
	مخاطر السيولة	
	مخاطر معدل الفائدة	
	مخاطر العملة	
	مخاطر الأسعار الأخرى تشمل:	
	مخاطر أسعار السلع	
	مخاطر أسعار حقوق الملكية	
مخاطر سعر السهم		
IFRS 9	مخاطر معدل الفائدة	القياس
	المخاطر الائتمانية	
	مخاطر التعثر في السداد	
	مخاطر العملة الأجنبية	
	الخسائر الائتمانية المتوقعة	
	مخاطر التضخم	
	مخاطر الأداء المرتبط بالأصل	

الإفصاح	مخاطر الائتمان	IFRS 10
	مخاطر التخلف عن السداد	
	مخاطر أداء الأعمال	
	مخاطر عوائد متقلبة من التغيرات في القيمة العادلة لصافي أصول الشركة	
الإفصاح	مخاطر الطلب	IFRS 11
	مخاطر المخزون	
	مخاطر الائتمان	
	خسارة هبوط قيمة الأصل	
الإفصاح	اشارت الى المخاطر بصورة عامة	IFRS 12
القياس	مخاطر الائتمان	IFRS 13
	مخاطر السوق	
	مخاطر سعر الفائدة	
	مخاطر سعر البضاعة	
	عدم التأكد	
	المخاطر المنتظمة (غير القابلة للتوزيع)	
	المخاطر غير المنتظمة (القابلة للتوزيع)	
	المخاطر غير المتعلقة بالإداء (مخاطر الائتمان)	
الإفصاح	المخاطر المتعلقة بتنظيم الأسعار	IFRS 14
	مخاطر الطلب	
	المخاطر التنظيمية	
	المخاطر الأخرى (مخاطر العملة ومخاطر السوق الأخرى)	
الإفصاح	عدم التأكد	IFRS 15
	المخاطر المرتفعة لتقادم السلعة او الخدمة المتعهد بها	
	هبوط في قيمة أصل العقد	
	مخاطر المخزون	
	مخاطر شراء منتجات بها عيوب	
الإفصاح	التعرض للمخاطر الأخرى الناتجة عن عقود الايجار	IFRS 16
	مخاطر القيمة المتبقية	
	مخاطر احتمالات الخسائر في الطاقة العاطلة او التقادم التقني والتغيرات في العوائد	

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على المعايير الدولية للتقرير المالي

2.2.3. الإفصاح عن المخاطر التي أشارت إليها المعايير الدولية للتقرير المالي

الهدف العام من إعداد البيانات المالية هو لغرض توفير معلومات مفيدة للمستثمرين والمقرضين الحاليين والمحتملين وأصحاب المصلحة الآخرين للشركة. وان البيانات المالية وحدها لا تنجح في تحقيق هذا الهدف لأنها تعرض فقط المعلومات الرقمية المتعلقة بالأحداث التي تتحقق من تعريفات عناصر البيانات المالية والتي يمكن قياسها بطريقة موثوقة. لذلك برزت الحاجة الى تدوين ملاحظات على البيانات المالية والمعلومات التكميلية الأخرى لضمان تلبية احتياجات المستخدمين من المعلومات بشكل كاف. (Serrasqueiro & Mineiro, 2018: p4) ومن جانب اخر فإن المعلومات المحاسبية الصادرة حالياً عن الشركات ليست كافية تماماً عند استعمالها لأغراض صنع القرار حيث تتطلب معلومات إضافية عن المخاطر لذلك يصبح لزاماً

إصلاح الإطار الحالي، ضمن هذا الإصلاح لابد من وضع مخطط وتصنيف ملائمين للمخاطر التي تواجه الشركات ويجب تصميم مجموعة من نماذج تحديد وقياس المخاطر المحددة.

يعد نقص المعلومات حول المخاطر التي تواجه الشركات أحد نقاط الضعف الرئيسية في المعلومات المحاسبية التي تكشف عنها الشركات، في الوقت الحاضر الشركات ملزمة بإصدار بعض العناصر من هذا النوع من المعلومات. (Mousa & Elamir, 2013: p28)

لابد ان يتضمن بياناً جديداً حول مخاطر الشركة وسيغلب هذا البيان على أحد العوائق الرئيسية للنموذج الحالي الذي كشف عنه المستخدمون الخارجيون، وخاصة المستثمرين (المساهمون الحاليون أو المحتملون والمقرضون).

قبل اتخاذ قرار الاستثمار (أي الموافقة على القروض) يجب على المستثمرين تقييم المعلومات التي تكشف عنها الشركات من أجل تحديد مستوى المخاطر التي تتعرض لها، وبالتالي يتخذ المستثمر هذا القرار بناءً على قيم العائد والمخاطر المتوقعة ذات الحدين. (Cabedo & Tirado, 2004: p182)

تتضمن المعايير الدولية للتقرير المالي عدة متطلبات أخرى لمخاطر محددة يجب الإفصاح عنها كجزء من الأدوات المالية. يحتوي المعيار رقم (7) على متطلبات الإفصاح النوعي والكمي واسعة النطاق ومفصلة عن المخاطر المتعلقة بشكل خاص بمخاطر الائتمان والسيولة ومخاطر السوق الناشئة عن استعمال الشركة للأدوات المالية. (Unctad, 2017: p7)

أولاً. الإفصاحات النوعية: لكل نوع من المخاطر الناشئة عن الأدوات المالية يجب على الشركة الإفصاح عن:

أ. التعرض للمخاطر وكيفية نشأتها.

ب. أهدافها وسياساتها وإجراءاتها لإدارة المخاطر والطرق المستخدمة لقياس المخاطر.

ثانياً. الإفصاحات الكمية: وتتمثل بما يلي:

أ. ملخص للبيانات الكمية بشأن تعرضها لتلك المخاطر في نهاية فترة اعداد التقرير ويجب ان يستند هذا الإفصاح الى المعلومات المقدمة داخلياً الى كبار موظفي إدارة الشركة.
ب. تركيزات المخاطر إذا لم تكن واضحة من الإفصاحات التي تم القيام بها.

إذا كانت البيانات الكمية المفصّل عنها في نهاية فترة التقرير غير معبرة لتعرض الشركة للمخاطر خلال المدة فيجب على الشركة تقديم معلومات إضافية تكون معبرة. (IFRS Foundation ,2017: P228)

1. الإفصاح عن مخاطر الائتمان:

يجب على الشركة أن تفصح عن معلومات تمكن مستخدمي البيانات المالية من فهم تأثير مخاطر الائتمان على مبلغ التدفقات النقدية المستقبلية وتوقيتها وعدم التأكد، ولتحقيق هذا الهدف يجب أن تتضمن الإفصاحات عن مخاطر الائتمان ما يلي:

1.1. معلومات حول ممارسات إدارة مخاطر الائتمان الخاصة بالشركة وكيفية ارتباطها بإثبات وقياس خسائر الائتمان المتوقعة، بما في ذلك الأساليب والافتراضات والمعلومات المستخدمة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

1.2. المعلومات الكمية والنوعية التي تسمح لمستخدمي البيانات المالية بتقييم المبالغ في البيانات المالية الناشئة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة، بما في ذلك التغيرات في مقدار الخسائر الائتمانية المتوقعة وأسباب تلك التغيرات.

1.3. معلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان للمنشأة (أي مخاطر الائتمان الكامنة في الأصول المالية للمنشأة والالتزامات بتمديد الائتمان) بما في ذلك تركيزات مخاطر الائتمان الكبيرة. (Certified Public Accountants, 2018: p23)

2. الإفصاح عن مخاطر السيولة: يجب على الشركة الإفصاح عن:

2.1. تحليل لأجل استحقاق الالتزامات المالية (المشتقة وغير المشتقة).

2.2. تحليل اجل الاستحقاق التعاقدية المتبقية.

2.3. وصف لكيفية ادارتها لمخاطر السيولة.

3. الإفصاح عن مخاطر السوق: تتضمن الحد الأدنى من الإفصاحات ما يلي:

3.1. تحليل الحساسية لكل نوع من مخاطر السوق (مخاطر العملة، مخاطر اسعار الفائدة ومخاطر الأسعار الأخرى) التي تتعرض لها الشركة في تاريخ التقرير. يجب أن يوضح التحليل كيف كان الربح أو الخسارة وحقوق الملكية قد تأثروا بالتغيرات الممكنة إلى حد معقول في المتغير ذي الصلة.

3.2. الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية وأية تغييرات في تلك المدة المشمولة بالتقرير السابق. (Muthupandian, 2008: p5-6)

4. الإفصاح عن مخاطر الاعمال:

لم تقدم المعايير الدولية للتقرير المالي نموذج معين للإفصاح عن مخاطر الاعمال التي تتعرض لها الشركات في البيانات المالية لذا يقوم الباحث بتقديم نموذج مقترح للإفصاح عنها، يتضمن هذا النموذج صافي المبيعات واستخراج التغيرات في قيمة المبيعات السنوية ومعدل النمو.

يساعد معلومات هذا النموذج مستخدمي البيانات المالية على تحليل وضع الشركة ومعرفة أي السنوات التي واجهت الشركة مخاطر الاعمال نتيجة انخفاض المبيعات السنوية.

5. الإفصاح عن المخاطر التشغيلية:

لم توضح المعايير الدولية للتقرير المالي كيفية الإفصاح عن المخاطر التشغيلية التي تتعرض لها الشركات في بياناتها المالية لذا سيتم تقديم نموذج للإفصاح عن هذه المخاطر لمساعدة المستخدمين في ترشيد قراراتهم الاقتصادية.

لذلك يقدم الباحث نموذج للإفصاح عن المخاطر التشغيلية يشمل على استخراج مؤشر الكفاءة السنوي من خلال قسمة الدخل التشغيلي على الموارد المستخدمة.

يمكن ان تساعد المعلومات التي يوفرها النموذج مستخدمي البيانات المالية على معرفة أداء الشركة وكفاءتها الإنتاجية والتشغيلية، وأي السنوات تعرضت الشركة للمخاطر التشغيلية، ولمواجهة هذه المخاطر سيتم اعتماد المنهج المعياري الذي قدمته لجنة بازل من خلال احتساب متطلبات رأس المال.

يمكن حساب متطلبات رأس المال من خلال ضرب اجمالي الدخل الذي حققته الشركة في النسب المحددة من قبل اللجنة والبالغة (15%).

3.2.3. نموذج قياس المخاطر في المعايير الدولية للتقرير المالي في الأسواق المماثلة

تم ادراج هذه الفقرة للبحث كنموذج عملي لقياس المخاطر والافصاح عنها من بيانات الأسواق المالية العربية والذي أعتد على الشركات المالية والاستثمارية والشركات الصناعية، وهذا النموذج الذي يمثل حالة عملية عن كيفية قياس وإدارة أهم المخاطر التي تتعرض لها الشركات المالية والصناعية وكيف يتم الإفصاح عنها في البيانات المالية والذي قد يلجأ اليه الباحث في جانبه العملي في عملية التطبيق لقياس المخاطر التي أشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي، حيث إنّ الأسواق العربية تطبق المعايير الدولية للتقرير المالي وهذه الأسواق تشمل سوق دبي المالي، بورصة السعودية وبورصة الكويت وسيتم استعراضها على النحو الآتي.

1.3.2.3 الشركة الخليجية للاستثمارات العامة وشركاتها التابعة: سوق دبي

تقوم الشركة بالإفصاح في بياناتها المالية عن أهم المخاطر التي تتعرض لها وكيفية إدارة وقياس هذه المخاطر ومكان الإفصاح عنها والتي تشمل: مخاطر السوق، مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يقدم هذا الإفصاح معلومات حول تعرض الشركة للمخاطر المذكورة أعلاه ويصف اهداف الشركة وسياساتها والطرق المستخدمة من قبلها لقياس وإدارة المخاطر.

إن مجلس الإدارة مسؤولاً بصورة عامة عن وضع ومتابعة إطار إدارة المخاطر التي تتعرض لها الشركة ومراقبة سياسات إدارة المخاطر ونقاط التحكم فيها ورقابة المخاطر والالتزام بالحدود الموضوعية تتم بصورة منتظمة وكذلك مراجعة سياسات ونظم إدارة المخاطر لتعكس التغيرات في ظروف السوق، تهدف الشركة من خلال معايير الإدارة والتدريب الى خلق بيئة تحكم رقابية بناءة تعي فيها كافة الموظفين وأدوارهم والتزاماتهم فيما يلي أهم المخاطر التي تواجه الشركة:

أولاً. مخاطر السوق: تتمثل مخاطر السوق في مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق، مثل: أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة وأسعار الأسهم، على إيرادات الشركة أو قيمة أدواتها المالية، إن الهدف من إدارة مخاطر السوق هو إدارة ورقابة حالات التعرض لمخاطر السوق ضمن الحدود المقبولة مع تحقيق اعلى عائد ممكن، لم يكن هناك تغير في تعرض الشركة لمخاطر السوق أو الأسلوب الذي تقوم الشركة من خلاله بإدارة وقياس المخاطر وتتضمن مخاطر السوق مخاطر العملات ومخاطر أسعار الفائدة الموضحة ادناه.

أ. مخاطر العملات: تتمثل مخاطر العملات في مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية نظراً للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية، لا يوجد لدى الشركة حالات تعرض جوهرية لمخاطر العملات الأجنبية حيث تتم معظم معاملاتها بالدرهم الاماراتي.

ب. مخاطر أسعار الفائدة: تتمثل مخاطر أسعار الفائدة في مخاطر التقلب في الأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار الفائدة لدى السوق، تمتلك الشركة ودائع مصرفية وقروض وسلف يترتب عليها فائدة للمعدلات التجارية الاعتيادية.

ثانياً. مخاطر الائتمان: تحدث مخاطر الائتمان نتيجة تعرض الشركة لخسائر مالية في حال لم يتمكن العميل أو الطرف المقابل في أداة مالية من الوفاء بالتزاماته التعاقدية وتنشأ مخاطر الائتمان بصورة رئيسية من الذمم

المدينة التجارية والأخرى للشركة وموجودات عقود إعادة التأمين والمبالغ المستحقة من أطراف ذات العلاقة والنقد لدى البنوك وفيما يلي ايجاز لكل منها:

أ. الذمم المدينة التجارية والأخرى (باستثناء ذمم التأمين المدينة) والمبالغ المستحقة من أطراف ذات العلاقة

ان مخاطر الائتمان التي تواجهها الشركة منسوبة بصورة أساسية الى ذممها المدينة التجارية والأخرى والمبالغ المستحقة من أطراف ذات العلاقة، لذلك فإن المبالغ المبينة في بيان المركز المالي تكون صافية من مخصصات انخفاض قيمة الذمم المدينة. وعند مراقبة مخاطر الائتمان يتم تجميع العملاء والأطراف ذات الصلة في مجموعات بحسب سماتهم الائتمانية بما في ذلك الوضع القانوني والموقع الجغرافي وقطاع العمل وفترات الاستحقاق والدليل على وجود صعوبات مالية سابقة.

ب. موجودات عقود إعادة التأمين (بما في ذلك ذمم التأمين المدينة)

يتم ابرام عقود إعادة التأمين مع شركات إعادة تأمين معتمدة من قبل الإدارة وعادةً ما تكون شركات ذات حسنة السمعة، لتقليل تعرضها لخسائر كبيرة من تعثر شركات إعادة التأمين في المناطق الجغرافية المماثلة أو التي تمارس أنشطة مماثلة أو لديها سمات اقتصادية مماثلة. وعليه فإن الإدارة في تاريخ كل تقرير تعمل على تقييم الجدارة الائتمانية لشركات إعادة التأمين وتحديث استراتيجيات شراء إعادة التأمين والتأكد من رصد المخصص المناسب لانخفاض في القيمة وتتم مراقبة مدى الالتزام بالسياسة وتتم مراجعة التعرضات والتجاوزات بشكل منتظم للتأكد من ملاءمتها ومواكبة التغيرات في بيئة المخاطر.

ت. النقد لدى البنوك

تحرص الشركة على الحد من تعرضها لمخاطر الائتمان من خلال أيداع الأرصدة لدى بنوك محلية ودولية بحسب سجل تاريخ البنوك التي تتعامل معها الشركة، وبذلك فإن الإدارة لا تتوقع عجز أي طرف مقابل الوفاء بالتزاماته، حيث يتم الاحتفاظ بكافة الأرصدة المصرفية لدى بنوك حسنة السمعة. وقد تم قياس انخفاض النقد لدى البنوك وفقاً لنموذج الخسائر المتوقعة على مدى (12) شهر الذي يعكس فترات استحقاق التعرضات قصيرة الاجل، ولذا ترى الشركة ان النقد لدى البنوك ينطوي على مخاطر ضئيلة بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

وعند التطبيق المبدئي للمعيار رقم (9) من المعايير الدولية للتقرير المالي قامت الشركة بالاعتراف بمخصص انخفاض قيمة بمبلغ (0.034) مليون درهم في 1 يناير 2018.

ثالثاً. مخاطر السيولة: تتمثل مخاطر السيولة في المخاطر التي تنتج عن الصعوبة التي قد تواجهها الشركة عند الوفاء بالتزاماتها المرتبطة بمطلوباتها المالية التي تتم تسويتها عن طرق الدفع نقداً أو من خلال موجودات مالية أخرى، حيث تقع المسؤولية النهائية لإدارة مخاطر السيولة على عاتق مجلس الإدارة الذي قام بوضع أطر ملائم لإدارة مخاطر السيولة بغرض إدارة عمليات التمويل قصيرة ومتوسطة وطويلة الاجل بالإضافة الى متطلبات إدارة السيولة. فإن الشركة تقوم بإدارة مخاطر السيولة من خلال الاحتفاظ باحتياطات كافية والمراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية ومطابقة فترات الاستحقاق للأصول والخصوم المالية.

رابعاً. خسائر الائتمان المتوقعة: تتمثل خسائر الائتمان المتوقعة في التقدير المرجح لخسائر الائتمان بناءً على الاحتمالية، ويتم قياس خسائر الائتمان على أنها القيمة الحالية لكامل العجز في النقد (أي الفرق بين التدفقات

الفصل الثالث..... المبحث الثاني..... المعايير الدولية للتقرير المالي التي اشارت للمخاطر

النقدية المستحقة للمنشأة بموجب النقد والتدفقات النقدية التي تتوقع الشركة الحصول عليها). وبموجبها تعمل الشركة على قياس مخصصات الخسائر بقيمة تعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي باستثناء البنود المبيّنه ادناه حيث يتم قياس مخصصات الخسائر بقيمة تعادل خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهر:

- الاستثمارات في سندات الدين ذات مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير.
- الأدوات المالية الأخرى التي لم تزداد مخاطر الائتمان المرتبطة بها بصورة جوهرية منذ الاعتراف المبدئي بها.

ومن الجدير بالذكر ان المدخلات المستخدمة لقياس خسائر الائتمان المتوقعة تمثل الهيكل الزمني للمتغيرات وتشمل هذه المتغيرات احتمالية التعثر والتعرض عند التعثر والخسائر المحتملة عند التعثر.

<https://www.dfm.ae/ar>

2.3.2.3 شركة الشارقة للإسمنت والتنمية الصناعية وشركاتها التابعة بورصة الكويت

تقوم شركة الشارقة بالإفصاح عن المخاطر التي تتعرض لها في بياناتها المالية كما موضحه ادناه:

أولاً. مخاطر الائتمان:

يوضح الجدول (2) القيمة الدفترية للأصول المالية التي تعرضت لمخاطر الائتمان.

الجدول (2)

الأصول المالية التي تعرضت لمخاطر الائتمان للمدة 2016-2017

2016 (الف درهم)	2017 (الف درهم)	
184,053	191,907	الذمم المدينة التجارية (صافية من المخصص)
24,600	3,708	الودائع والذمم المدينة الأخرى
46,305	51,495	النقد لدى البنك
254,958	247,110	المجموع

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركة المدرجة في بورصة الكويت

ثانياً. مخاطر السيولة: تقوم الشركة بتحليل الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية بما في ذلك دفعات الفائدة نتيجة تعرضها لمخاطر السيولة كما موضحة في الجدول (3):

الجدول (3)

تحليل اجال الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية بما في ذلك دفعات الفائدة

أكثر من سنة ألف درهم	اقل من سنة ألف درهم	التدفقات النقدية التعاقدية ألف درهم	القيمة الدفترية ألف درهم	2017\12\31 الخصوم المالية غير المشتقة
-	119,917	119,917	119,917	الذمم الدائنة التجارية والأخرى
-	2,010	2,010	2,010	مبلغ مستحق الدفع لأنشاء ممتلكات وآلات ومعدات
49,838	170,043	219,881	211,424	القروض المصرفية
49,838	291,970	341,808	333,351	المجموع

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركة المدرجة في بورصة الكويت

ثالثاً. مخاطر السوق:

أ. مخاطر العملات: لا يوجد لدى الشركة أي تعرضات هامة من مخاطر العملات الأجنبية كما في تاريخ التقرير.

ب. مخاطر أسعار الفائدة: فيما يلي بيان أسعار الفائدة للأدوات المالية التي تخضع لفائدة لدى الشركة في تاريخ التقرير كما موضحة في الجدول (4):

الجدول (4)

مخاطر أسعار الفائدة على الأدوات المالية ذات الفائدة.

2016 (ألف درهم)	2017 (ألف درهم)	
7,957	874	الأدوات ذات أسعار الفائدة الثابتة الاصول المالية
234,328	211,424	الأدوات ذات أسعار الفائدة المتغيرة الخصوم المالية

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركة المدرجة في بورصة الكويت

<https://www.boursakuwait.com.kw/>

3.3.2.3 شركة الزامل للاستثمار الصناعي وشركاتها التابعة بورصة السعودية

تتعرض الشركة لمخاطر (السوق والائتمان والسيولة) وتشرف الإدارة العليا على إدارة تلك المخاطر، وتراجع الإدارة العليا بالشركة بصفة دورية السياسات والإجراءات للتأكد من تحديد جميع المخاطر المالية وقياسها وادارتها وفقاً لسياسات الشركة واهداف إدارة المخاطر بها ولا ترتبط الشركة بأي أنشطة تحوط، ويراجع مجلس الإدارة ويوافق على اتباع السياسات الخاصة بإدارة كل من هذه المخاطر الملخصة ادناه:

أولاً. مخاطر السوق: تتمثل مخاطر السوق في التقلبات التي تطرأ على القيمة العادلة للأداة المالية أو تدفقاتها النقدية المستقبلية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. وتتألف مخاطر السوق من ثلاثة أنواع من المخاطر، مخاطر العملات ومخاطر الأسعار الأخرى كمخاطر أسعار الأسهم ومخاطر السلع وتعد القروض والودائع قصيرة الاجل والاستثمارات المتاحة للبيع من بين الأدوات المالية التي تتأثر بمخاطر السوق.

ثانياً. مخاطر العملات الأجنبية: تتمثل مخاطر العملات الأجنبية في التقلبات التي تطرأ على القيمة العادلة للمخاطر أو تدفقاتها النقدية المستقبلية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتتعلق مخاطر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية التي تتعرض لها الشركة بصفة رئيسية بالأنشطة التشغيلية الخاصة بالشركة (عندما تسجل الإيرادات أو المصاريف بعملة اجنبية) وصافي استثمارات الشركة في شركات تابعة وشركات زميلة اجنبية، ولم تجري الشركة خلال السنة معاملات هامة بعملات غير الريال السعودي والدولار الأمريكي والين الياباني والجنية المصري واليورو، ونظراً لكون سعر صرف الريال السعودي ثابت مقابل الدولار الأمريكي فلا تشكل الأرصدة بالدولار الأمريكي مخاطر عملات هامة، حيث تتعرض الشركة لمخاطر العملات على المعاملات والارصدة المسجلة باليورو والين الياباني والجنية المصري وتدير الشركة تعرضها لهذه المخاطر بمراقبة التقلبات التي تطرأ عليها، وفي 2017\12\31 و2016 لم يكن تعرض الشركة لمخاطر التغيرات في العملات الأجنبية جوهرياً بالنسبة لحساباتها المدينة وحساباتها الدائنة. تتعرض الشركة لتغيرات جوهريّة في العملات الأجنبية فيما يتعلق بصافي استثمارها في عمليات اجنبية بالجنية المصري والروبية الهندية، ويوضح الجدول (5) مدى الحساسية للتغيرات المحتملة المعقولة في أسعار صرف الجنيه المصري والروبية الهندية مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى، ويرجع التأثير على ربح الشركة قبل حساب الضريبة الى التغيرات في القيمة العادلة للأصول والالتزامات النقدية، الارقام هي ريال سعودي (بالألوف).

الجدول (5)

تغيرات مخاطر أسعار العملة وتأثيرها على مكونات حقوق الملكية

التأثير على مكونات أخرى في حقوق الملكية	التغير في سعر الجنيه المصري	
2,416	زيادة 13%	2017\12\31
(2,416)	نقصان 13%	
1,862	زيادة 13%	2016\12\31
(1,862)	نقصان 13%	
التأثير على مكونات أخرى في حقوق الملكية	التغير في سعر الروبية الهندية	
1,321	زيادة 2%	2017\12\31
(1,321)	نقصان 2%	
935	زيادة 2%	2016\12\31
(935)	نقصان 2%	

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركة المدرجة في بورصة السعودية

ثالثاً. **مخاطر السلع:** تتعرض الشركة لتأثير التقلبات في أسعار مختلف مدخلات الإنتاج بما في ذلك الحديد والصلب وقطع الكهرباء والمواد الزجاجية والكهرباء وتعد الشركة موازنتها السنوية وتوقعاتها الدورية بما في ذلك تحليلات الحساسية بمستويات مختلفة من هذه المواد من أجل إدارة المخاطر.


رابعاً. **مخاطر أسعار الأسهم:** ان الأوراق المالية غير المدرجة لأسهم المجموعة عرضة لمخاطر سعر السوق الناشئة من عدم التأكد بشأن القيم المستقبلية للأوراق المالية المستثمرة وتدير الشركة مخاطر أسعار الأسهم من خلال التنوع ووضع قيود على أدوات الأسهم الفردية والاجمالية، وتقدم تقارير بصفة دورية حول محفظة الأسهم للإدارة العليا للشركة ويعمل مجلس إدارة الشركة على مراجعة جميع قرارات استثمارات الأسهم ويعتمدها.

وبتاريخ تقديم التقرير حول البيانات المالية كان مبلغ مخاطر الأوراق المالية غير المدرجة حسب القيمة العادلة (77,466) ألف ريال سعودي وفي 2016\12\31 و (88,346) ألف ريال سعودي وفي 2016\1\1 كان (89,496) ألف ريال سعودي.

تتعرض الشركة أيضا لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة وان طريقة ادارتها والافصاح عنها مشابهة لألية الشركات أعلاه لذلك لا داعي لشرحها. <https://www.tadawul.com.sa>

بعد إكمال الجانب النظري الذي تطرق للمخاطر التي تتعرض لها الشركات وكيفية قياسها بمجموعة من الأدوات الإحصائية والنسب المالية، وما تناولته المعايير الدولية للتقرير المالي لأنواع المخاطر التي يكون لها تأثير على عناصر البيانات المالية سيتم الانتقال الى الجانب التطبيقي الذي يعتمد على مزيج من الأساليب لقياس المخاطر منها أساليب إحصائية وأخرى نسب مالية أي بمعنى ان قسم من المخاطر التي تواجه الشركات سيتم قياسها بالأساليب الإحصائية التي ذكرها البحث في جانبه النظري وقسم اخر من المخاطر سيتم قياسها باستعمال التحليل المالي المتمثل بالنسب المالية.

وعملية قياس المخاطر سوف تشمل اخذ جميع المخاطر التي أشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي وتقسيمها لأغراض القياس الى مخاطر مالية وغير مالية، ويتم اخضاع هذه المخاطر بعد القياس الى الاختبار الاحصائي لمعرفة تأثيرها على أداء الشركة وقرارات المستخدمين ومن ثم يتم الإفصاح عنها وبيان مدى تأثيرها على عناصر الدخل والمركز المالي وستكون عينة البحث التي تعد أساس التطبيق مجموعة من الشركات المالية والصناعية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.




الفصل الرابع
القياس والافصاح عن المخاطر التي
أشرت اليها (IFRS)

المبحث الأول وصف مجتمع وعينة
البحث

المبحث الثاني قياس المخاطر التي
أشرت اليها (IFRS)

المبحث الثاني الافصاح عن المخاطر
وبيان تأثيرها على عناصر الدخل والمركز
المالي



المبحث الاول - وصف مجتمع وعينة الدراسة -

1.1.4. نبذة تعريفية عن سوق العراق للأوراق المالية:

يعود تأسيس أول سوق مالي في العراق لعام 1991، إذ تم تأسيس سوق بغداد للأوراق المالية بموجب القانون 34 لعام 1991 بهدف تنظيم القطاع المالي في إطار مؤسسي يهدف إلى تشجيع الادخار الخاص وتحويله إلى استثمارات مجدية في الشركات المساهمة، واستطاع في حينها أدرج 113 شركة عراقية مساهمة خاصة ومختلطة، واستمر سوق بغداد للأوراق المالية في العمل حتى عام 2003.

وفي 18 نيسان 2004، وانسجاماً مع قرار مجلس الامن الدولي 1483 و 1511 لسنة 2003، وتعبيراً عن رغبة مجلس الحكم في حدوث تغيير هام لنظام الاقتصاد العراقي، كضرورة لتحسين الاحوال المعيشية والمهارات الفنية لكل العراقيين، ومحاربة البطالة وتأثيرها الضار على الامن العام، ومن أجل مواكبة متطلبات أسواق المال المنظمة بصورة مستقلة والمنسجمة في ذات الوقت مع واقع الانتقال من الاقتصاد المركزي إلى اقتصاد السوق الحر، صدر بموجب ذلك أمر سلطة الائتلاف المؤقتة 74، ليؤسس مؤسستين مهمتين في قطاع رأس المال، وهما سوق العراق للأوراق المالية وهيئة الأوراق المالية العراقية وإضافة الشرعية على هذا الأمر، صدر القانون 47 لسنة 2008 (ونشر في جريدة الوقائع العراقية بالعدد 4098 في 2008/11/24) والذي أشار في المادة الأولى منه إلى انه تستمر هيئة الأوراق المالية بممارسة عملها على وفق أمر سلطة الائتلاف المؤقتة المنحلة 74 لسنة 2004، وطبقاً للقانون الذي تأسس بموجبه السوق عقدت أول جلسة تداول له في 24 حزيران 2004 بأسلوب التداول اليدوي والتسجيل على لوحات بلاستيكية، والذي استمر لغاية 16 نيسان 2009، ثم انتقل إلى التداول الإلكتروني، واصبحت عدد الجلسات الاسبوعية بواقع خمس جلسات من يوم الاحد إلى يوم الخميس، وقد تعرضت الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية الى مخاطر انخفاض القيمة السوقية لأسهمها بسبب التدهور الناتج عن الاتي:

أولاً. الأوضاع السياسية المضطربة بسبب الهجمات العسكرية المتكررة على العراق والتي أدت إلى انخفاض سعر صرف الدينار العراقي.

ثانياً. غياب الشركات (صانعة السوق) التي من شأنها الحفاظ على مستوى الأسعار من التدهور وإعادة التوازن.

ثالثاً. الممارسات الضارة لبعض الوسطاء العاملين في السوق.

رابعاً. الإشاعات التي يروجها العديد من المستثمرين والوسطاء من أجل رفع أو خفض أسهم شركة من شركات السوق لغرض الحصول على الربح السريع.

2.1.4. اهداف سوق العراق للأوراق المالية

أولاً. تنظيم وتدريب اعضائه والشركات المدرجة في السوق بطريقة تتناسب مع هدف حماية المستثمرين وتعزيز ثقة المستثمرين به.

ثانياً. تعزيز مصالح المستثمرين بسوق حرة موثوق بها، امينة، فعالة، تنافسية وتتسم بالشفافية.

ثالثاً. تنظيم وتبسيط تعاملات الأوراق المالية بصورة عادلة وفعالة ومنتظمة وبضمنها عمليات المقاصة والتسوية لهذه التعاملات.

رابعاً. تنظيم تعاملات أعضائه بكل ما له صلة بشراء وبيع الأوراق المالية وتحديد حقوق والتزامات الاطراف ووسائل حماية مصالحهم المشروعة.

خامساً. تطوير سوق المال في العراق بما يخدم الاقتصاد الوطني ومساعدة الشركات في بناء رؤوس الاموال اللازمة للاستثمار.

سادساً. توعية المستثمرين العراقيين وغير العراقيين بشأن فرص الاستثمار في السوق.

سابعاً. جمع وتحليل ونشر الاحصاءات والمعلومات الضرورية لتحقيق الاهداف المنصوص عليها في هذا النظام.

ثامناً. التواصل مع اسواق الأوراق المالية في العالم العربي والاسواق العالمية بهدف تطوير السوق.

تاسعاً. القيام بخدمات ونشاطات ضرورية اخرى لدعم اهدافه.

<http://www.isx-iq.net/isxportal/portal/sectorsDetails.html>

3.1.4 مؤشرات سوق العراق للأوراق المالية

أولاً. المؤشر العام للأسعار (مؤشر السوق)

هو مؤشر احصائي يستخدم لقياس الأداء الكلي للسوق الذي يتم احتساب المؤشر لها ويعد الى جانب كونه كمقياس للحركة العامة لسوق المال ويتألف من مجموعة من الأوراق المالية يعتقد أنها تعكس حالة السوق بكاملة ويفترض ان هذا المؤشر عندما يرتفع فإن السوق ككل يرتفع وعندما ينخفض فإن السوق ككل ينخفض.

ثانياً. مؤشر القيمة السوقية

يطلق على القيمة السوقية برسمة السوق المالية وهي تمثل قيمة أسهم الشركات فيما يتعلق بالسعر الحالي للسوق، وتعد مؤشر جيداً لقياس حجم السوق وتستخرج القيمة السوقية وفقاً للمعادلة الآتية:

$$(17) \text{ رسملة السوق السوقية} = \text{عدد الأسهم المدرجة في السوق} * \text{سعر السهم الواحد}$$

ثالثاً. مؤشرات السيولة: تقسم الى قسمين وهي كالاتي:

أ. معدل القيمة الكلية المتبادلة: يعادل هذا المؤشر نسبة القيمة الكلية للأسهم المحلية التي يتم تبادلها في السوق المالي الى الناتج المحلي الإجمالي خلال مدة معينة.

ب. معدل دوران السهم: يمثل قيمة الأسهم المتداولة خلال مدة معينة كنسبة من القيمة السوقية لتلك المدة أو يمثل نسبة عدد الأسهم المتداولة الى رأس المال ويتم توضيحها في المعادلة ادناه:

$$(18) \text{ معدل الدوران} = \text{عدد الأسهم المتداولة خلال فترة ما} \backslash \text{رأس المال لتلك المدة} * 100$$

ويعتبر معدل الدوران هو الأكثر ملائمة لقياس سيولة سوق الأوراق المالية من نسبة القيمة السوقية الى الناتج المحلي ونسبة القيمة الكلية المتبادلة الى حجم الناتج المحلي لأن القيمة السوقية وقيمة التداول تكون منسوبة الى حجم الاقتصاد أي بيان السيولة التي توفرها سوق الأوراق المالية في الاقتصاد بينما معدل الدوران يعطي قيمة التداول منسوبة الى القيمة السوقية أو بيان عدد الأسهم المتداولة الى رأس المال أي بيان السيولة الموجودة في السوق نفسه. (نور، 2015: 78)

4.1.4 قطاعات سوق العراق للأوراق المالية والشركات المدرجة فيه

الفصل الرابع المبحث الاول..... وصف مجتمع وعينة البحث

يتكون سوق العراق للأوراق المالية من تسعة قطاعات اقتصادية متنوعة تتمثل بالمصارف، التأمين، الاستثمار، الخدمات، الصناعة، الفنادق والسياحة، الزراعة، الاتصالات والتحويلات المالي. ويتم استعراض هذه القطاعات والشركات المنضمة بداخلها في الجدول (6):

جدول (6)

قطاعات السوق وعدد الشركات المدرجة في كل قطاع لسنة (2020):

<p>مصرف آسيا العراق الاسلامي للاستثمار والتنمية، آشور الدولي للاستثمار، مصرف بغداد، الخليج التجاري، العراقي الإسلامي، الموصل للتنمية والاستثمار، سومر التجاري، المتحد للاستثمار، المنصور للاستثمار، التجاري العراقي، الأهلي العراقي، بابل، الشرق الأوسط للاستثمار، العطاء الإسلامي، الدولي للاستثمار، الاستثمار العراقي، الائتمان العراقي، الطيف الإسلامي للاستثمار والتمويل، زين العراق الاسلامي للاستثمار والتمويل، كوردستان الدولي الإسلامي، الوطني الإسلامي، عبر العراق للاستثمار، أيلاف الإسلامي، نور العراق الإسلامي للاستثمار، القابض الاسلامي للتمويل والاستثمار، أربيل للاستثمار والتمويل، جيهان الاسلامي للاستثمار والتمويل، الاقليم التجاري للاستثمار والتمويل، التنمية الدولي للاستثمار والتمويل، الثقة الدولي الإسلامي، العالم الاسلامي للاستثمار والتمويل، الشمال للتمويل والاستثمار، العربية الإسلامي، الاتحاد العراقي، الاقتصاد، دجلة والفرات للتنمية والاستثمار، دار السلام للاستثمار، العربية المتحدة للتمويل المالي، الوركاء للاستثمار، البصرة الدولي للاستثمار، امين العراق الإسلامي، المستشار الإسلامي للاستثمار، القرطاس الإسلامي للاستثمار والتمويل، الراجح الإسلامي للاستثمار والتمويل.</p>	<p>قطاع المصارف يحتوي على 45 مصرف</p>
<p>الامين للاستثمار المالي، الزوراء للاستثمار المالي، الوئام للاستثمار المالي، بين النهرين للاستثمارات، الخير للاستثمار المالي، الأيام للاستثمار المالي، القمة للاستثمار المالي، الخيمة للاستثمارات المالية</p>	<p>قطاع الاستثمار يحتوي على 8 شركات</p>
<p>العراقية للنقل البري، مدينة العاب الكرخ السياحية، المعمورة للاستثمارات العقارية، بغداد العراق للنقل العام، الموصل لمدن الألعاب والسياحة، النخبة للمقاولات العامة، الأمين للاستثمارات العقارية، العراقية لنقل المنتجات النفطية، لبادية للنقل العام، بغداد لخدمات السيارات، مدينة العاب الرصافة، ابداع الشرق الأوسط للمقاولات العامة.</p>	<p>قطاع الخدمات يحتوي على 12 شركة</p>
<p>الوطنية للصناعات الكيماوية والبلاستيكية، العراقية لتصنيع وتسويق التمور، العراقية للسجاد والمفروشات، الصناعات المعدنية والدراجات، المنصور للصناعات الدوائية، بغداد للمشروبات الغازية، الخياطة الحديثة، الكندي لإنتاج اللقاحات البيطرية، الوطنية لصناعة الأثاث المنزلي، طريق الخازر لإنتاج وتجارة المواد الانشائية، أنتاج الألبسة الجاهزة، لصناعات الكيماوية العصرية، , بغداد لصناعة مواد التغليف، الهلال الصناعية، العراقية للأعمال الهندسية،</p>	<p>قطاع الصناعة يحتوي على 27 شركة</p>

العراقية لصناعة الكرتون، , الصناعات الخفيفة والتعدينية، صناعات الأصباغ الحديثة، الفلوجة للمواد الانشائية، صناعة المواد الإنشائية الحديثة، المشروبات الغازية الشمالية، كركوك لإنتاج المواد الانشائية، نينوى للصناعات الغذائية، البيرة الشرقية، الوطنية للصناعات الغذائية، التعبئة والتعليق العراقية، ميسان للصناعات الغذائية.	
فندق السدير، فندق بابل، فندق فلسطين، فندق بغداد، فنادق المنصور، الوطنية للاستثمارات السياحية والمشاريع، فنادق كربلاء، المدينة السياحية في سد الموصل، فندق عشتار، فندق آشور.	قطاع السياحة والفندقة يحتوي على 10 شركات
العراقية لإنتاج وتسويق اللحوم، الشرق الأوسط لإنتاج وتسويق الأسماك، الأهلية للإنتاج الزراعي، العراقية للمنتجات الزراعية، العراقية لإنتاج البذور، الحديثة للإنتاج الحيواني والزراعي، الثراء للإنتاج الزراعي.	قطاع الزراعة يحتوي على 7 شركات.
آسيا سيل للاتصالات، شركة الخاتم للاتصالات.	قطاع الاتصالات يحتوي على 2 شركة.
النور للتحويل المالي، النبلاء للتحويل المالي، التحرير للتحويل المالي، الرابطة المالية للتحويل المالي، الطيف للتحويل المالي، المرج العالمية للتحويل المالي، العراقية للتحويل المالي، النبال العربية للتحويل المالي، المؤتمن للتحويل المالي، عطاء الغري للتحويل المالي، المهج للتحويل المالي، المنافع للتحويل المالي، مؤته للتحويل المالي، النهر الخالد للتحويل المالي، سما بغداد للتحويل المالي، الشركة المتحدة للتحويل المالي، الوائل للتحويل المالي.	قطاع التحويل المالي يحتوي على 17 شركة

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على معلومات سوق العراق للأوراق المالية.

5.1.4. أهم المخاطر التي يتعرض لها سوق العراق للأوراق المالية وطرق قياسها

أولاً. **المخاطر المنتظمة:** هي مجموعة من المخاطر التي تتعلق في بيئة الاستثمار أو المحيط الخاص بالاستثمار أو النظام المالي العام في البلد وليس للمشروع الاستثماري أو المستثمر نفسه أي دور رئيس فيها، إذ تؤثر على جميع المستثمرين دون استثناء ولا يمكن القضاء عليها من خلال التنوع الاستثماري وتتمثل هذه المخاطر بارتفاع التضخم والاسعار والانهيارات العنيفة المفاجئة في السوق وتغيرات أسعار الفائدة. وتقاس هذه المخاطر وفقاً للمعادلة الموضحة ادناه:

$$systematic\ risk = \beta 2 \times \sigma 2 RM \quad (19)$$

حيث ($\beta 2$) تمثل مربع بيتا ($\sigma 2 RM$) يمثل تباين معدل العائد لمحفظه السوق

ثانياً. **المخاطر غير المنتظمة:** هي المخاطر الناتجة عن عوامل تتعلق بشركة معينة أو قطاع معين وتكون مستقلة عن العوامل المؤثرة في النشاط ككل، ومن هذه العوامل حدوث اضطراب عمالي في شركة معينة أو

قطاع معين والاطفاء الإدارية وغيرها من الاضطرابات الأخرى. تقاس هذه المخاطر بمقاييس إحصائية أهمها الانحراف المعياري. (نور، 2015: 79)

6.1.4. وصف عينة البحث المتمثلة بالشركات الصناعية والمالية

تتمثل عينة البحث بالشركات الصناعية والمالية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمدة 2010-2019 وسيتم اختيار شركتين من القطاع الصناعي وشركتين من القطاع المالي لأغراض التحليل والمقارنة وتتمثل الشركات الصناعية التي تم اختيارها بشركة بغداد للمشروبات الغازية وشركة الخياطة الحديثة اما شركات القطاع المالي تمثلت بالمصرف الأهلي العراقي ومصرف المنصور للاستثمار وكانت أهم أسباب اختيار هذه الشركات توفر بيانات حول تداول أسعار الأسهم لهذه الشركات التي تعد بيانات مهمة وملائمة في قياس العديد من المخاطر حيث كانت بقية الشركات اقل تداولاً، وبالإضافة توفر البيانات المالية السنوية للمدة 2010-2019 التي لم توفرها الشركات الأخرى والاتي نبذه مختصره عن هذه الشركات:

أولاً. شركة بغداد للمشروبات الغازية – شركة مساهمة

واحدة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية تأسست الشركة سنة 1989 براس مال قدرة 70 مليون دينار اما في عام 2019 أصبح راس مال الشركة (177,333,333,333) بعد اندماج شركة ينابيع الزوراء بالشركة، مقسم راس المال الى قطاع حكومي بنسبة (10.37%) وقطاع مختلط بنسبة (0.40%) وقطاع خاص بنسبة (89.23%) يتمثل نشاط الشركة الأساسي بإنتاج وتعبئة المشروبات الغازية وحالياً أضيف اليها انتاج وتعبئة المياه المعدنية علامة إكوافينا، حيث وضعت الشركة خطط ومشاريع مستقبلية تهدف لتحقيقها وهي كالآتي:

- انشاء مصنع لتعبئة المشروبات الغازية والمياه المعدنية إكوافينا في محافظة البصرة.
- انشاء مصنع لإنتاج العصائر بمختلف الاحجام.
- انشاء مخازن لاستيعاب الطاقة المخزنية للمنتج النهائي.
- انشاء مخزن للمواد الأولية في موقع الإدارة القديم في مقر الشركة.
- شراء خط انتاجي منفصل لإنتاج مشروب الطاقة بعلب معدنية.

ثانياً. شركة الخياطة الحديثة – مساهمة خاصة

واحدة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية تأسست الشركة سنة 1988 براس مال قدرة 6 مليون وأصبح حالياً راس مال الشركة مليار دينار، نشاط الشركة مخصص لإنتاج البدلات والسراويل الرجالية الشتوية والصيفية والقمصلة والسروال والبدلات النمطية واللاغطية والمنتجات المتفرقة وأي انتاجات أخرى تكون الخياطة فيها عنصر أساسي وتواجه الشركة العديد من المخاطر وفي مقدمتها مخاطر أسعار السلع التي جعلت الشركة تحقق أدني مبيعات بسبب انخفاض أسعار البضائع المستوردة نتيجة انفتاح الحدود التي سمحت بدخول مختلف البضائع من الخارج التي جعلت من منتجات الشركة غير قابلة للتنافس.

ولتحقيق اهداف الشركة لابد من إجراء إصلاحات جذرية لإزالة أسباب الركود الصناعي المهيمن على غياب الإنتاج المحلي وهذا يتطلب اصدار القوانين والتشريعات التي تكفل سلامة المشاريع، حيث أصبح الان حتى وكلاء الشركات في العراق تجار يشترون السلع من تجار جملة على الأرجح من دول إقليمية أو صناعية عن طريق وكلاء إقليميين بخصوصيات على الأسعار ويتنافسون بها على حساب الإنتاج الوطني متناسين ان القطاع

الخاص هو القطاع الحقيقي الذي يجب ان يتم دعمه للعمل على تحقيق تنمية مستدامة لذا لا تستطيع الشركة تحقيق أهدافها مالم يتم معالجة المشاكل وتحقيق الإصلاح الاقتصادي وان يأخذ القطاع الخاص دوره في التنمية المستدامة.

ثالثاً. المصرف الأهلي العراقي

واحد من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية تأسس بموجب إجازة التأسيس المرقمة م. ش \ 5802 والمؤرخة في 1995\2\1 برأسمال قدره (400) مليون دينار وحصلت موافقة البنك المركزي العراقي بتاريخ 1995\3\28 على ممارسته الصيرفة كمصرف استثماري باسم المصرف الأهلي العراقي، قام المصرف بزيادة رأسماله في 2013\11\23 ليصبح (250) مليار دينار عراقي، حيث هناك العديد من الأنشطة التي يمارسها المصرف حيث يقدم المصرف الأهلي العراقي خدمات متميزة ليس للأفراد والشركات التجارية العراقية فحسب وانما يتعداه ليشمل الشركات التجارية الإقليمية والعالمية وذلك بالاعتماد على شبكة مراسلي المصرف الإقليمية والدولية حيث يعد بنك كابيتال والذي يملك حوالي 63% من رأس مال المصرف، بوابة للمصرف الأهلي العراقي للانفتاح على اقتصاديات العالم من خلال تسهيل الحوالات الداخلية والخارجية وتوفير سقف الاعتمادات ودعم خدمات التمويل التجاري، ويمكن للمصرف من التداول لصالح عملائه في الأسواق الإقليمية والعالمية وأيضاً يمكن للمصرف من خلال شركته التابعة والمملوكة بالكامل شركة واحة النخيل للوساطة ببيع وشراء الأوراق المالية محدودة المسؤولية، ويوفر المصرف الأهلي العراقي حزمة متكاملة من الخدمات المصرفية لكل من الافراد والشركات على حد سواء:

1. حسابات العملاء بكافة أنواعها من جاري وتوفير وودائع ثابتة بعملة الدينار العراقي والدولار الأمريكي أو أي عملات رئيسية أخرى.
2. توفير القنوات والخدمات الالكترونية من خدمات بطاقات فيزا كارد العالمية والخدمات المصرفية عبر الانترنت بالإضافة التي توفير مركز الخدمة الهاتفي المتخصص بالإجابة عن استفسارات عملاء المصرف وتقديم الحلول الفورية لهم.
3. توفير شبكة من أجهزة الصراف الآلي التي يستطيع من خلالها العميل الاستفادة من مزايا السحب النقدي والاستفسار عن ارصدة حساباته.
4. توفير خدمة الرسائل القصيرة التي تتيح للعميل الاطلاع على مسحوباته وإيداعاته بصورة فورية.
5. خدمات تحويل الرواتب للقطاع العام للدوائر والوزارات الحكومية ضمن مشروع التوطين بالإضافة الى شركات القطاع الخاص.
6. التسهيلات الائتمانية لقطاع الافراد بأنواعها (القروض الشخصية والبطاقات الائتمانية) مقابل تحويل الرواتب.

تتمحور طموحات المصرف العراقي الاهلي حول تعزيز المزايا التنافسية للمنتجات والخدمات المصرفية وذلك من خلال تطوير البنية التحتية للخدمات المصرفية الالكترونية وتطوير خدمات دفع الرواتب لما لها من أهمية كبيرة في خدمة شريحة واسعة من المجتمع العراقي بالإضافة الى تعزيز خدمات السداد الالكتروني سواء عن طريق البطاقات الائتمانية والبطاقات المدفوعة مسبقاً أو من خلال الخدمات الالكترونية عبر الانترنت، حيث يسعى المصرف الى زيادة قاعدة عملائه من خلال هذا التطوير المستهدف بالإضافة الى توسيع الانتشار

الجغرافي لفروع المصرف لتغطية كافة محافظات العراق، ويتعرض المصرف الأهلي للعديد من المخاطر التي تفرضها بيئة الاعمال والظروف الاقتصادية ومن أهم هذه المخاطر هي مخاطر السوق ومخاطر الائتمان والسيولة.

رابعاً. مصرف المنصور للاستثمار

تأسس المصرف كشركة مساهمة خاصة براس مال مدفوع بالكامل قدره (55) مليار دينار بموجب شهادة التأسيس المرقمة م. ش\ 27520 في 13\9\2005 الصادرة عن وزارة التجارة \ دائرة تسجيل الشركات، بموجب قانون الشركات رقم (21) لسنة 1997 المعدل تحت اسم شركة مصرف المنصور للاستثمار-شركة مساهمة خاصة وحصلت موافقة البنك المركزي العراقي - المديرية العامة لمراقبة الصيرفة والائتمان بتاريخ 20\2\2006 على منح المصرف إجازة ممارسة الصيرفة. وهناك مجموعة من الأنشطة التي يقوم بها المصرف تتمحور بالآتي:

- أ. قبول الودائع بالدينار العراقي والعملة الأجنبية لأجل مختلفة.
- ب. خصم الأوراق التجارية وسندات لأمر، وبصورة عامة خصم جميع وثائق التسليف والسندات.
- ت. تمويل العمليات التجارية ومنح القروض والسلف بجميع أنواعها بالعملة العراقية والأجنبية مقابل ضمانات عينية أو شخصية وغيرها من الضمانات التي يحددها البنك المركزي العراقي.
- ث. فتح حسابات جارية وحسابات توفير بالعملة العراقية والأجنبية.
- ج. اصدار أدوات الدفع بما في ذلك السحوبات المصرفية وبطاقات الدفع والائتمان والصكوك السياحية واداراتها وفق التعليمات الصادرة عن البنك المركزي العراقي.
- ح. شراء جميع وسائل الدفع المحررة بالعملات الأجنبية وبيعها والتعامل بها في أسواق الصرف الانية والأجلة وفقاً للأنظمة النافذة.
- خ. الاستدانة لأجل مختلفة وقبول الكفالات بأنواعها.
- د. شراء وبيع أسهم وسندات الشركات المساهمة المطروحة أسهمها على الاكتتاب العام، وكذلك الأوراق التجارية الأخرى المسموح بتداولها في العراق.

وهناك مجموعة من الأهداف المستقبلية التي يسعى المصرف لتحقيقها تتمثل بالآتي:

1. البحث عن فرص توظيف أموال في قنوات ذات عوائد مقبولة بمخاطر منخفضة.
2. المحافظة على جودة المحفظة الائتمانية وتعزيز المتانة الائتمانية للمصرف.
3. معالجة الديون غير المنتجة القائمة ورفع كفاءة التحصيل وتخفيض نسبة الديون غير المنتجة.
4. زيادة الإيرادات من غير الفوائد وتحسين نشاط المصرف وحصته السوقية من التسهيلات غير المباشرة.
5. تحسين مؤشر الكفاءة من خلال ترشيد الانفاق في كافة مجالات اعمال المصرف وزيادة الإيرادات.
6. تعزيز القاعدة الرأسمالية من خلال المحافظة على نسبة عالية من كفاية رأس المال.
7. رفع درجة رضا العميل من خلال تحسين مستوى الخدمة وتعزيز العلاقات معهم والعمل على تلبية احتياجاتهم.
8. دراسة جدوى طرح منتجات وخدمات جديدة وفقاً لاحتياجات العملاء.
9. تعزيز الدور الرقابي للإدارات المعنية للتخفيض من إثر المخاطر التشغيلية.
10. تطوير خطة استمرارية الاعمال وإدارة الازمات.

ومن أهم المخاطر التي تعرض لها مصرف المنصور للاستثمار هي مخاطر الائتمان والسوق والسيولة.

المبحث الثاني - قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS -

1.2.4. تصنيف المخاطر التي اشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي:

لأغراض القياس الكمي للمخاطر التي أشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي سيتم تصنيف المخاطر الى نوعين، النوع الأول يتمثل بالمخاطر المالية (مخاطر السوق، الائتمان، السيولة، التشغيلية والقانونية) والنوع الثاني يمثل المخاطر غير المالية (مخاطر الاعمال والمخاطر الاستراتيجية) كما موضحة في الجدول (7):

جدول (7)

تصنيف المخاطر التي أشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي:

1-مخاطر السوق			أولاً. المخاطر المالية
هبوط في قيمة الأصل	هبوط قيمة الاستثمار	التقلب المتوقع	
عدم اليقين المرتبط بالتزام محتمل	عدم اليقين المرتبط بأصل محتمل	عدم اليقين بالتدفقات النقدية	
خسائر الهبوط	مخاطر معدل الفائدة	مخاطر العملة	
مخاطر أسعار السلع	مخاطر أسعار حقوق الملكية	مخاطر سعر السهم	
مخاطر التضخم	مخاطر عوائد متقلبة من التغيرات في القيمة العادلة لصافي أصول الشركة	مخاطر سعر البضاعة	
2-مخاطر الائتمان			
مخاطر التعثر في السداد	الخسائر الائتمانية المتوقعة	مخاطر التخلف عن السداد	
المخاطر غير المتعلقة بالإداء (مخاطر الائتمان)			
3-مخاطر السيولة			
4-المخاطر التشغيلية			
حالات عدم التأكد التي تنشأ من احكام معاملة الاستبعاد			
حالات عدم التأكد التي تنشأ من عمليات المكون قبل استبعاده.			
مخاطر الأداء المرتبط بالأصل			
مخاطر المخزون	المخاطر التنظيمية		
1- مخاطر الاعمال			
مخاطر أداء الاعمال	مخاطر الطلب		
المخاطر المتعلقة بتنظيم الأسعار			
المخاطر المرتفعة لتقادم السلعة أو الخدمة المتعهد بها			
ثانياً. المخاطر غير المالية			

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على مصادر المعايير الدولية للتقرير المالي

ولأغراض القياس سيتم تقسيم هذه المخاطر حسب عينة الدراسة المتمثلة بالشركات الصناعية والشركات المالية حسب طبيعة عمل كل قطاع كما موضحة في الجدول (8) والذي اعد بناءً على استقصاء ملحق رقم (1) اجراه الباحث في مجموعة من الشركات الصناعية والمالية، شمل كل من شركة المنار لإنتاج العصائر، الشركة العامة

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

لتصنيع الحبوب، شركة فيض القسيم، معمل التاج لإنتاج الالبان، معمل الجبس، ضمن القطاع الصناعي. في حين شمل كل من مصرف التنمية الدولي، مصرف المستشار الإسلامي، مصرف الخليج التجاري، مصرف العراق الإسلامي ومصرف الاستثمار العراقي ومصرف المنصور للاستثمار ضمن القطاع المالي.

الجدول (8)

تقسيم المخاطر التي تواجه الشركات الصناعية والمالية.

هبوط قيمة الاستثمار	مخاطر أسعار السلع	مخاطر أسعار حقوق الملكية	أولاً. مخاطر القطاع الصناعي
مخاطر التضخم	مخاطر التعثر في السداد	مخاطر التخلف عن السداد	
مخاطر السيولة	مخاطر الأداء المرتبط بالأصل	مخاطر المخزون	
المخاطر التنظيمية	مخاطر الطلب	المخاطر المتعلقة بتنظيم الأسعار	
المخاطر المرتفعة لتقادم السلعة أو الخدمة المتعهد بها			
حالات عدم التأكد التي تنشأ من احكام معاملة الاستبعاد			
المخاطر غير المتعلقة بالإداء (مخاطر الائتمان)			
هبوط قيمة الأصل	هبوط قيمة الاستثمار	التقلب المتوقع	ثانياً. مخاطر القطاع المالي
عدم اليقين المرتبط بأصل أو التزام محتمل أو عدم اليقين المرتبط بالتدفقات النقدية			
مخاطر معدل الفائدة	مخاطر العملة	مخاطر سعر السهم	
مخاطر التعثر والتخلف عن السداد			
المخاطر غير المتعلقة بالأداء			
المخاطر التشغيلية	المخاطر التنظيمية	مخاطر أداء الاعمال	
مخاطر الطلب	المخاطر المرتفعة لتقادم السلعة أو الخدمة المتعهد بها (خطابات الضمان)		

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على الاستقصاء الذي اجري على مجموعة من الشركات

ان المخاطر التي أشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي سيتم قياسها بمنهجية تحتوي على مزيج من التحليل الاحصائي والتحليل المالي، كون هذه المخاطر بعد عملية قياسها سيتم اخضاعها للاختبار الاحصائي لمعرفة هل هذه المخاطر عالية منخفضة ذات تأثير ام أنها غير مؤثرة على قرارات المستخدمين واداء الشركة؟

وسيتم استعمال ثلاثة أنواع من الاختبارات الاحصائية للمخاطر بالاعتماد على برنامج مايكروسوفت اكسل لغرض الحساب والتحليل، وهذه الاختبارات يتم توضيحها على النحو الآتي:

الاختبار الأول: اختبار (Z-TEST) يستعمل هذا الاختبار لمجتمع واحد لمعرفة تأثير المخاطر على شركة ما يشتمل هذا الاختبار على الخطوات التالية:

الخطوة الأولى: صياغة الفرضية:

الخطوة الثانية: حساب قيمة Z- كما في المعادلة (20) :

$$Zc = \frac{X - \mu}{SD/\sqrt{n}} \quad (20)$$

حيث ان (Zc) تمثل القيمة المحسوبة للاختبار، (x) تمثل متوسط العينة، (μ) متوسط المجتمع، (SD) الانحراف المعياري، (n) حجم العينة.

الخطوة الثالثة: استخراج قيمة P.value عند مستوى خطأ 5%.

طريقة استخراج قيمة P.value تتم من خلال جداول (Z) يتم اخذ قيمة (Zc) وتقسيم هذه القيمة الى قسمين على جدول (Z) القيم الأساسية والقيم البديلة وعند تقاطع هذه القيم نحصل على درجة ثقة وبعدها يتم حساب قيمة P.value من خلال طرح واحد من درجة الثقة.

الخطوة الرابعة اتخاذ القرار برفض أو قبول الفرضية إذا كانت (P.value) أكبر من الفا (α) يتم قبول الفرضية اما إذا كانت اقل نرفض الفرضية.

إذا كانت قيمة (Z) المحسوبة اكبر من (3.6) فإن قيمة مستوى المعنوية (P.value) هي اقل من (1%).

الخطوة الخامسة: الاستنتاج والتعليق:

الاختبار الثاني: اختبار (T-TEST) يستعمل هذا الاختبار للمقارنة بين متوسطي مجتمعين لمعرفة الفرق بين تأثير مخاطر شركتين ويشتمل هذا الاختبار على نفس خطوات الاختبار الأول الا ان الفرق الوحيد هو معادلة احتساب (Tc) كما موضحة في معادلة (21):

$$Tc = \frac{X1 - X2}{\sqrt{S1/N1 + S2/N2}} \quad (21)$$

حيث تمثل (Tc) قيمة الاختبار المحسوبة لمتوسطين، (X_1) متوسط المجتمع الاول، (X_2) متوسط المجتمع الثاني، (S_1) تباين المجتمع الاول، (S_2) تباين المجتمع الثاني، (N_1) حجم العينة للمجتمع الاول، (N_2) حجم العينة للمجتمع الثاني.

الاختبار الثالث: اختبار (F-TEST) يستعمل هذا الاختبار للمقارنة بين تباين مجتمعين لمعرفة الاختلافات بين التباينات (مخاطر شركتين) ويعتمد هذا الاختبار على نفس خطوات الاختبار الأول لكن يختلف في أسلوب المقارنة الذي يعتمد على قيمة (F) المحسوبة والجدولية وأيضاً يختلف في احتساب قيمة (Fc) كما في المعادلة (22):

$$Fc = \frac{(\delta 1)^2}{(\delta 2)^2} \quad (22)$$

حيث تمثل (Fc) القيمة المحسوبة لاختبار التباينات، ($\delta 1$) تمثل تباين المجتمع الاول، ($\delta 2$) تباين المجتمع الثاني.

2.2.4. قياس المخاطر التي أشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي

سيتم قياس المخاطر التي تتعرض لها شركات القطاع الصناعي والقطاع المالي وفق التحليل الاحصائي والتحليل المالي حسب نوع المخاطرة والفقرات الاتية توضح ذلك:

أولاً. قياس مخاطر السوق للشركات الصناعية والمالية

تشير هذه المخاطر الى عدم اليقين واحتمال الخسارة المرتبطة بتحركات أسعار الفائدة أو أسعار صرف العملات الأجنبية أو أسعار الأسهم أو أسعار السلع. وكذلك هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق، سيتم قياس أنواع مخاطر السوق التي تتعرض لها الشركات الصناعية والمالية وفقاً للتحليل الاحصائي، ولأغراض القياس سيتم تقسيم هذه المخاطر على قسمين هما:

القسم الأول يشمل (التقلب المتوقع، هبوط قيمة الاستثمار أو الأصل ومخاطر التضخم وعدم اليقين المرتبط بأصل أو التزام أو تدفقات نقدية) هذا النوع من المخاطر قابل للقياس باستعمال الانحراف المعياري الذي يعتبر الأداة المناسبة والمستخدم من قبل المحللين كما أشارت الى ذلك دراسة سابقة وأيضاً تستعمل هذه الأداة في سوق العراق للأوراق المالية لقياس هذا النوع من المخاطر.

القسم الثاني يشمل مخاطر أسعار السلع (مخاطر سعر البضاعة) ومخاطر أسعار حقوق الملكية ومخاطر معدل الفائدة، مخاطر العملة، مخاطر سعر السهم، هذه الأنواع من المخاطر سيتم استعمال القيمة المعرضة للخطر لقياسها لأنها تعد المقياس المناسب لقياس مخاطر السوق كما تم الإشارة الى ذلك في الجانب النظري حيث تستعمل بشكل رئيسي لقياس اغلب مخاطر السوق وفي مقدمتها مخاطر أسعار السلع وأسعار الأسهم وسعر الفائدة وأسعار العملة.

أ. قياس واختبار مخاطر السوق (القسم الأول) لشركة بغداد للمشروبات الغازية

تشمل عملية قياس المخاطر وفق الانحراف المعياري على الخطوات التالية:

الخطوة الأولى احتساب العوائد وفق المعادلة (23):

$$\text{العائد} = \frac{\text{سعر الاغلاق} - \text{سعر الافتتاح}}{\text{سعر الافتتاح}} * 100 \quad (23)$$

الخطوة الثانية احتساب متوسط العوائد وفق المعادلة (24):

$$\text{متوسط العوائد} = \frac{\text{اجمالي العوائد}}{\text{عدد العوائد}} \quad (24)$$

الخطوة الثالثة احتساب التباين وفق المعادلة ادناه.

$$\text{var}(R) = \frac{1}{N-1} (X1 - \mu)^2 + (X2 - \mu)^2 + (X3 - \mu)^2 + (Xn - \mu)^2$$

الخطوة الرابعة احتساب الانحراف المعياري وفق المعادلة ادناه.

$$\text{SD}(R) = \sqrt{\text{Var}(R)}$$

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

يوضح الجدول (9) عملية قياس مخاطر السوق (القسم الأول) الذي يعتمد على بيانات شركة بغداد للمشروبات الغازية الخاصة بجلسات التداول والتي تعد الأساس لقياس مخاطر السوق للشركة باستعمال الانحراف المعياري.

الجدول (9)

بيانات التداول وقياس مخاطر السوق (القسم الأول) لشركة بغداد للمشروبات الغازية لسنة 2019

التاريخ	سعر الافتتاح	سعر الاغلاق	العائد	(العائد - المتوسط) 2 ^٨ الى (التباين)
2,1,2019	3.56	3.5	-1.7	3.82
8,1,2019	3.5	3.49	-0.3	0.31
14,1,2019	3.35	3.37	0.6	0.11
22,1,2029	3.36	3.32	-1.2	2.13
31,1,2019	3.3	3.4	3	7.63
3,2,2019	3.35	3.35	0	0.07
10,2,2019	3.35	3.3	-1.5	3.1
14,2,2019	3.2	3.19	-0.3	0.34
21,2,2018	3	3.06	2	3
28,2,2019	2.85	2.75	-3.5	14.27
4,3,2019	2.75	2.65	-3.6	15.25
11,3,2019	3.13	3.14	0.3	0
20,3,2019	3.01	2.99	-0.7	0.87
25,3,2019	2.95	2.92	-1	1.65
31,3,2019	2.84	2.9	2.1	3.4
3,4,2019	2.84	2.83	-0.4	0.39
9,4,2019	2.95	2.91	-1.4	2.64
14,4,2019	2.91	2.93	0.7	0.18
21,4,2019	3.03	3.14	3.6	11.3
29,4,2019	3.18	3.17	-0.3	0.34
8,5,2019	3.1	3.1	0	0.07
12,5,2019	3.14	3.15	0.3	0
23,5,2019	3.25	3.3	1.5	1.61
26,5,2019	3,320	3,450	3.9	13.3
30,5,2019	3.39	3.36	-0.9	1.33
3,6,2019	3.35	3.39	1.2	0.86
9,6,2019	3.4	3.41	0.3	0
24,6,2019	3.34	3.44	3	7.43
27,6,2019	3.44	3.53	2.6	5.51
30,6,2019	3.51	3.55	1.1	0.76
2,7,2019	3.45	3.43	-0.6	0.72
16,7,2019	3.3	3.29	-0.3	0.33
21,7,2019	3.29	3.29	0	0.07
24,7,2019	3.29	3.3	0.3	0
31,7,2019	3.39	3.38	-0.3	0.32

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

0	0.3	3.38	3.37	4,8,2019
3.38	2.1	3.39	3.32	6,8,2019
0.78	-0.9	3.37	3.4	18,8,2019
0.07	0	3.38	3.38	19,8,2019
0.11	0.6	3.32	3.3	22,8,2019
0.07	0	3.2	3.2	1,9,2019
0	0.3	3.16	3.15	8,9,2019
1.5	-1	3.11	3.14	15,9,2019
0.07	0	3.1	3.1	22,9,2019
0.88	1.2	3.36	3.32	30,9,2019
1.37	-0.9	3.3	3.33	2,10,2019
15.79	4.2	3.44	3.3	13,10,2019
3.03	-1.5	3.35	3.4	17,10,2019
0.33	-0.3	3.31	3.32	22,10,2019
2.33	1.8	3.4	3.34	31,10,2019
0.74	-0.6	3.36	3.38	3,11,2019
0.11	0.6	3.36	3.34	4,11,2019
0.76	-0.6	3.3	3.32	17,11,2019
0.07	0	3.3	3.3	21,11,2019
0	0.3	3.34	3.33	28,11,2019
1.37	-0.9	3.3	3.33	1,12,2019
0.07	0	3.28	3.28	9,12,2019
0.93	1.2	3.29	3.25	16,12,2019
0	0.3	3.29	3.28	22,12,2019
0.42	0.9	3.29	3.26	26,12,2019
137.28	16.1			المجموع
الانحراف المعياري		التباين		المتوسط
1.5		2.3		0.27

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بشركة بغداد لسنة 2019.

بلغت درجة مخاطر السوق (القسم الأول) لشركة بغداد للمشروبات الغازية التي تم قياسها بالأسلوب الاحصائي الانحراف المعياري (1.5). ولمعرفة ما إذا كانت هذه المخاطر عالية أم لا؟ وهل تترك تأثير أم لا؟ يتم اختبار هذه المخاطر بأسلوب احصائي هو اختبار (Z).

الاختبار الأول اختبار Z-TEST لمخاطر السوق (القسم الأول) لشركة بغداد

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي احصائياً لمتوسط العوائد على مخاطر السوق وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة لسنة 2019.

$$Z_c = \frac{0.27 - 0}{1.5/\sqrt{60}} \Rightarrow 1.35$$

$$P.value=1-0.9115= 9\%$$

اتخاذ القرار بقبول الفرضية لان قيمة مستوى المعنوية (P.value) هي (9%) أكبر من قيمة مستوى الخطأ المقدر (α) (5%)، إذ يتم الاستنتاج بعدم وجود تأثير معنوي احصائياً لمتوسط العوائد على مخاطر السوق (القسم الأول) لشركة بغداد للمشروبات الغازية وبالتالي فان المخاطر ليست عالية ولا تؤثر على قرارات المستخدمين، عدم وجود تأثير يعني ان تذبذب الأسعار لم تؤثر على نتائج الاعمال والمركز المالي للشركة وبالتالي فمستوى المخاطر ليس عالي ولا يوجد لها تأثير ولا تعد معلومات ملائمة للمستخدمين.

ب. قياس واختبار مخاطر السوق (القسم الأول) لشركة الخياطة الحديثة لسنة 2019

يوضح الجدول (10) بيانات شركة الخياطة الحديثة الخاصة بجلسات التداول والتي تعد الأساس لقياس مخاطر السوق للشركة وعملية القياس باستعمال الانحراف المعياري.

الجدول (10)

بيانات التداول وقياس مخاطر السوق (القسم الأول) لشركة الخياطة الحديثة لسنة 2019

التاريخ	سعر الافتتاح	سعر الاغلاق	العائد	(العائد - المتوسط) 2 ⁸ الى (التباين)
2,1,2019	4	4.19	4.8	16.06
8,1,2019	4.39	4.39	0	0.55
14,1,2019	4.25	4.25	0	0.55
22,1,2029	4.15	4.15	0	0.55
31,1,2019	4.17	4.17	0	0.55
3,2,2019	4.17	4.17	0	0.55
10,2,2019	4.25	4.35	2.4	2.59
14,2,2019	4.27	4.27	0	0.55
21,2,2018	4	4	0	0.55
28,2,2019	3.75	3.85	2.7	3.7
4,3,2019	4	4	0	0.55
11,3,2019	4	4.07	1.8	1.02
20,3,2019	4	4.3	7.5	45.67
25,3,2019	4.05	4.41	8.9	66.37
31,3,2019	5.3	5.3	0	0.55
3,4,2019	5.5	5.21	-5.3	36.18
9,4,2019	4.75	4.8	1.1	0.1
14,4,2019	5	5.2	4	10.61
21,4,2019	5.9	5.95	0.8	0.01
29,4,2019	5.65	5.75	1.8	1.06
8,5,2019	5.82	5.82	0	0.55
12,5,2019	5.5	5.5	0	0.55
23,5,2019	5.2	5.3	1.9	1.39

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

0.55	0	5.3	5.3	26,5,2019
0.55	0	5.75	5.75	30,5,2019
0.99	1.7	5.85	5.75	3,6,2019
0.55	0	5.6	5.6	9,6,2019
0.55	0	6	6	24,6,2019
0.61	1.5	5.99	5.9	27,6,2019
0.55	0	5.85	5.85	30,6,2019
0.55	0	5.5	5.5	2,7,2019
45.35	7.5	5.75	5.35	16,7,2019
10.51	-2.5	5.85	6	21,7,2019
0.55	0	5.85	5.85	24,7,2019
0.55	0	5.6	5.6	31,7,2019
0.55	0	5.5	5.5	4,8,2019
0.55	0	5.5	5.5	6,8,2019
7.86	2.8	5.5	5.35	18,8,2019
0.55	0	5.7	5.7	19,8,2019
0.79	1.6	5.6	5.51	22,8,2019
0.55	0	5.55	5.55	1,9,2019
1.23	-0.4	5.42	5.44	8,9,2019
1.24	-0.4	5.38	5.4	15,9,2019
0.55	0	5.4	5.4	22,9,2019
0.55	0	5.4	5.4	30,9,2019
0.55	0	5.35	5.35	2,10,2019
0.55	0	5.36	5.36	13,10,2019
1.09	1.8	5.7	5.6	17,10,2019
0.55	0	5.4	5.4	22,10,2019
0.13	1.1	5.5	5.44	31,10,2019
1.16	1.8	5.6	5.5	3,11,2019
3.3	-1.1	4.6	4.65	4,11,2019
44.42	7.4	5.8	5.4	17,11,2019
0.55	0	5.85	5.85	21,11,2019
2.13	2.2	6.5	6.36	28,11,2019
0.55	0	6.5	6.5	1,12,2019
5.37	-1.6	6.25	6.35	9,12,2019
5.55	-1.6	6.1	6.2	16,12,2019
11.73	4.2	6.25	6	22,12,2019
212.83	-13.8	5.6	6.5	26,12,2019
557.58	44.5			المجموع
الانحراف المعياري		التباين		المتوسط
3.1		9.5		0.74

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بشركة الخياطة لسنة 2019.

بلغت درجة مخاطر السوق (القسم الأول) في شركة الخياطة الحديثة المحسوبة بالانحراف المعياري (3.1) وسيتم اختبار هذه المخاطر لمعرفة ما إذا كانت عالية ام منخفضة؟ وهل تؤثر ام لا؟

الاختبار الأول اختبار Z-TEST لمخاطر السوق (القسم الأول) لشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط العوائد على مخاطر السوق (القسم الأول) وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة لسنة 2019.

$$Zc = \frac{0.74 - 0}{3.1/\sqrt{60}} \Rightarrow 1.89$$

$$P.value = 1 - 0.97 = 3\%$$

يتم رفض الفرضية لان قيمة مستوى المعنوية (3%) اقل من قيمة مستوى الخطأ (5%) اذ يوجد تأثير معنوي لمتوسط العوائد على مخاطر السوق (القسم الأول) لشركة الخياطة الحديثة وبالتالي فان مستوى المخاطر عالية وتؤثر على قرارات المستخدمين، ومن الضروري ان تقوم الشركة بالإفصاح عن هذه المعلومات لأنها معلومات مهمة ومفيدة للمستخدمين لان التغيرات في الأسعار المتداولة للشركة اثرت على أداء الشركة من حيث نتائج اعمالها ومركزها المالي.

يقوم الباحث بإجراء الاختبار الثاني: T-TEST. لمعرفة هل هنالك تأثير معنوي لمتوسط العائد على مخاطر السوق بين شركة بغداد وشركة الخياطة لسنة 2019؟

الاختبار الثاني اختبار T.TEST لمخاطر السوق (القسم الأول) بين شركة بغداد وشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط العوائد على مخاطر السوق بين شركة بغداد وشركة الخياطة لسنة 2019.

$$Tc = \frac{0.27 - 0.74}{\sqrt{\frac{2.3}{60} + \frac{9.5}{60}}} \rightarrow -1.07$$

ان نتائج اختبار (T-Test) لمخاطر السوق (القسم الأول) بين شركة بغداد وشركة الخياطة الحديثة التي يوضحها (ملحق 2) توضح ان قيمة مستوى المعنوية (P.value) بلغت (0.27) وهي أكبر من مستوى الخطأ المفترض 5%، أيضاً ان قيمة (T) المحسوبة (-1.09) هي اقل من قيمتها الجدولية (1.98) وعلى هذا الأساس يكون القرار هو قبول الفرضية اما الاستنتاج لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط العوائد على مخاطر السوق (القسم الأول) بين شركة بغداد وشركة الخياطة الحديثة، ويمكن تفسير عدم وجود تأثير بين الشركتين اما ناتج من ان كلا الشركتين يتبعون سياسة مختلفة للتعامل مع المخاطر من حيث تحديد مصادرها واثارها واسبابها أو انه ناتج عن اختلاف طبيعة عمل كل شركة والنقطة الأهم ان المخاطر التي تواجه شركة بغداد تختلف عن المخاطر التي تواجه شركة الخياطة بمعنى اذا تعرضت شركة بغداد لمخاطر ما ليس بالضرورة ان تتعرض شركة الخياطة لهذه المخاطر والتي يتم تصنيفها ضمن المخاطر غير النظامية.

الاختبار الثالث اختبار F-TEST لمخاطر السوق (القسم الأول) بين شركة بغداد وشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا توجد اختلافات معنوية لمخاطر السوق (القسم الأول) بين شركة بغداد للمشروبات الغازية وشركة الخياطة الحديثة لسنة 2019.

$$F_c = \frac{2.3}{9.5} \rightarrow = 0.24$$

إشارةً الى ملحق (3) الذي يوضح نتائج اختبار (F.TEST) لمخاطر السوق (القسم الأول) بين شركة بغداد وشركة الخياطة حيث تبين النتائج ان قيمة (F) المحسوبة (0.24) اقل من قيمة (F) الجدولية (0.64) وبالتالي يتم الاستنتاج بعدم وجود اختلافات وفروقات معنوية بين مخاطر السوق لشركة بغداد ومخاطر السوق لشركة الخياطة الحديثة لسنة 2019.

عدم وجود اختلافات بين الشركتين يعني ان مخاطر السوق الناتجة عن تذبذب الأسعار واجهت الشركتين بشكل متشابه من حيث المستوى والتأثير، هذا النوع من المعلومات يفيد لأغراض المقارنة بين الشركات لمعرفة أي الشركات أكثر تأثراً بالمخاطر، وأيضاً يساعد الشركات في معرفة موقعها من بين الشركات المماثلة من نفس القطاع.

ت. قياس واختبار مخاطر السوق (القسم الأول) للمصرف الأهلي العراقي:

يوضح الجدول (11) بيانات المصرف الخاصة بتداول الأسعار وكيفية قياس مخاطر السوق (القسم الأول) لسنة 2019.

الجدول (11)

بيانات التداول وعملية قياس مخطر السوق (القسم الأول) للمصرف الأهلي لسنة 2019.

التاريخ	سعر الافتتاح	سعر الاغلاق	العائد	(العائد - المتوسط) 2^{\wedge} الى (التباين)
3,1,2019	0.36	0.36	0	1.2
7,1,2019	0.36	0.36	0	1.2
17,1,2019	0.34	0.34	0	1.2
24,1,2019	0.32	0.33	3.1	4.1
31,1,2019	0.35	0.36	2.9	3.1
3,2,2019	0.38	0.38	0	1.2
7,2,2019	0.36	0.36	0	1.2
14,2,2019	0.35	0.36	2.9	3.1
21,2,2019	0.32	0.32	0	1.2
28,2,2019	0.32	0.33	3.1	4.1
3,3,2019	0.32	0.35	9.4	68.3
5,3,2019	0.33	0.33	0	1.2
24,3,2019	0.3	0.3	0	1.2
26,2,2019	0.29	0.3	3.4	5.5
31,3,2019	0.31	0.31	0	1.2
3,4,2019	0.31	0.29	-6.5	57.1

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

5.5	3.4	0.3	0.29	4,4,2019
1.2	0	0.29	0.29	25,4,2019
1.2	0	0.29	0.29	28,4,2019
1.2	0	0.29	0.29	5,5,2019
33.5	6.9	0.31	0.29	7,5,2019
22.8	5.9	0.36	0.34	16,5,2019
3.1	2.9	0.36	0.35	23,5,2019
19.8	5.6	0.38	0.36	28,5,2019
1.2	0	0.38	0.38	30,5,2019
1.2	0	0.39	0.39	2,6,2019
2.1	2.6	0.4	0.39	3,6,2019
13.5	-2.6	0.38	0.39	10,6,2019
2.5	2.7	0.38	0.37	12,6,2019
1.2	0	0.38	0.38	13,6,2019
1.2	0	0.36	0.36	3,7,2019
1.2	0	0.35	0.35	8,7,219
13.5	-2.6	0.38	0.39	17,7,2019
1.2	0	0.38	0.38	29,7,2019
13.5	-2.6	0.38	0.39	30,7,2019
1.2	0	0.38	0.38	1,8,2019
1.2	0	0.4	0.4	5,8,2019
6.2	2.5	0.41	0.4	8,8,2019
1.2	0	0.42	0.42	25,8,2019
1.4	2.3	0.45	0.44	28,8,2019
1.2	2.2	0.46	0.45	1,9,2019
1.2	0	0.46	0.46	3,9,2019
1.2	0	0.48	0.48	18,9,2019
23.9	6	0.53	0.5	23,9,2019
0.2	1.6	0.64	0.63	30,9,2019
7	-1.5	0.64	0.65	1,10,2019
0.3	1.6	0.62	0.61	7,10,2019
1.2	0	0.63	0.63	13,10,2019
37.3	-5	0.57	0.6	20,10,2019
1.2	0	0.52	0.52	30,10,2019
1.2	0	0.51	0.51	3,11,2019
1.2	0	0.5	0.5	11,11,2019
8.4	4	0.52	0.5	17,11,2019
19.8	5.6	0.57	0.54	20,11,2019
5	3.3	0.62	0.6	27,11,2019
0.3	1.7	0.6	0.59	1,12,2019
1.2	0	0.59	0.59	8,12,2019
1.2	0	0.6	0.6	19,12,2019

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

1.2	0	0.6	0.6	24,12,2019
0.3	1.7	0.61	0.6	26,12,2019
423.1	66.5			المجموع
الانحراف المعياري		التباين		المتوسط
2.7		7.2		1.1

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بالمصرف الأهلي لسنة 2019.

بلغت درجة مخاطر السوق (القسم الأول) للمصرف الأهلي العراقي المحسوبة بالانحراف المعياري (2.7) ويقوم الباحث باختبار هذه المخاطر لمعرفة هل مستوى المخاطر عالية ام منخفضة؟ وهل تؤثر على قرارات المستخدمين واداء المصرف ام لا؟

الاختبار الأول اختبار Z.TEST لمخاطر السوق (القسم الأول) للمصرف الاهلي

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط العوائد على مخاطر السوق (القسم الأول) وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف لسنة 2019.

$$Zc = \frac{1.1 - 0}{2.7/\sqrt{60}} \Rightarrow 3.14$$

$$P.value=1-0.99=0.01$$

يتم رفض الفرضية لان قيمة مستوى المعنوية (1%) اقل من مستوى الخطأ (5%)، إذ يوجد تأثير معنوي لمتوسط العوائد على مخاطر السوق (القسم الأول) للمصرف الاهلي وبالتالي، فإن المخاطر عالية وتؤثر على قرارات المستخدمين وأداء المصرف إذ إن هناك علاقة طردية بين العائد والمخاطرة، فكلما ارتفعت المخاطر زاد العائد.

ث. قياس واختبار مخاطر السوق (القسم الأول) لمصرف المنصور للاستثمار:

يوضح الجدول (12) بيانات مصرف المنصور للاستثمار الخاصة بجلسات التداول والتي تعد الأساس لقياس مخاطر السوق للمصرف باستعمال الانحراف المعياري.

الجدول (12)

بيانات التداول وعملية قياس مخاطر السوق (القسم الأول) لمصرف المنصور لسنة 2019.

التاريخ	سعر الافتتاح	سعر الاغلاق	العائد	(العائد - المتوسط) 2^ الى (التباين)
3,1,2019	0.63	0.64	1.6	1.7
7,1,2019	0.65	0.7	7.7	54.6
17,1,2019	0.7	0.7	0	0.1
24,1,2019	0.69	0.73	5.8	30.2
31,1,2019	0.7	0.7	0	0.1
3,2,2019	0.72	0.72	0	0.1
7,2,2019	0.72	0.71	-1.4	2.9
14,2,2019	0.73	0.72	-1.4	2.8
21,2,2019	0.7	0.7	0	0.1

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

6	2.7	0.75	0.73	28,2,2019
2.7	-1.3	0.74	0.75	3,3,2019
0.1	0	0.73	0.73	5,3,2019
0.1	0	0.65	0.65	24,3,2019
3.8	-1.6	0.6	0.61	26,3,2019
0.1	0	0.6	0.6	31,3,2019
0.1	0	0.62	0.62	3,4,2019
3.7	-1.6	0.61	0.62	4,4,2019
0.1	0	0.6	0.6	17,4,2019
0.1	0	0.6	0.6	25,4,2019
0.1	0	0.6	0.6	29,4,2019
0.1	0	0.6	0.6	5,5,2019
8.9	3.3	0.63	0.61	7,5,2019
0.1	0	0.69	0.69	16,5,2019
0.1	0	0.7	0.7	23,5,2019
0.1	0	0.72	0.72	28,5,2019
1.2	1.4	0.73	0.72	2,6,2019
0.1	0	0.73	0.73	3,6,2019
0.1	0	0.72	0.72	10,6,2019
1.2	1.4	0.72	0.71	12,6,2019
1.2	1.4	0.72	0.71	13,6,2019
0.1	0	0.69	0.69	3,7,2019
0.1	0	0.69	0.69	8,7,219
0.1	0	0.69	0.69	17,7,2019
0.1	0	0.69	0.69	29,7,2019
0.1	0	0.69	0.69	30,7,2019
3.1	-1.5	0.67	0.68	1,8,2019
1.5	1.5	0.67	0.66	5,8,2019
0	0	0.68	0.68	8,8,2019
0.1	0	0.69	0.69	25,8,2019
0.1	0	0.68	0.68	28,8,2019
0.1	0	0.68	0.68	1,9,2019
0.1	0	0.67	0.67	3,9,2019
0.1	0	0.64	0.64	18,9,2019
1.5	1.5	0.66	0.65	23,9,2019
0.1	0	0.67	0.67	30,9,2019
1.4	1.5	0.68	0.67	1,10,2019
0.1	0	0.67	0.67	7,10,2019
10.8	-3	0.65	0.67	13,10,2019
0.1	0	0.65	0.65	20,10,2019
0.1	0	0.65	0.65	30,10,2019
0.1	0	0.65	0.65	3,11,2019

3.4	-1.5	0.64	0.65	11,11,2019
0.1	0	0.63	0.63	17,11,2019
0.1	0	0.63	0.63	20,11,2019
0.1	0	0.63	0.63	27,11,2019
0.1	0	0.63	0.63	1,12,2019
0.1	0	0.63	0.63	8,12,2019
0.1	0	0.65	0.65	19,12,2019
0.1	0	0.66	0.66	24,12,2019
1.5	1.5	0.67	0.66	26,12,2019
147.4	18			المجموع
الانحراف المعياري		التباين		المتوسط
1.6		2.5		0.3

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بمصرف المنصور لسنة 2019.

بلغت درجة مخاطر القسم الأول من مخاطر السوق لمصرف المنصور للاستثمار المحسوبة بالانحراف المعياري (1.6). يتم اخضاع هذه المخاطر للاختبار الاحصائي لمعرفة هل هناك تأثير ام لا.

الاختبار الأول اختبار TEST.Z لمخاطر السوق (القسم الأول) لمصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط العوائد على مخاطر السوق (القسم الأول) وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف لسنة 2019.

$$Zc = \frac{0.3 - 0}{1.6/\sqrt{60}} \Rightarrow 1.43$$

$$P.value = 1 - 0.92 = 8\%$$

القرار هو قبول الفرضية لان قيمة مستوى المعنوية (8%) أكبر من قيمة مستوى الخطأ (5%) إذ لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط العوائد على مخاطر السوق (القسم الأول) لمصرف المنصور وبالتالي فان المخاطر غير عالية ولا تؤثر على قرارات المستخدمين وأداء المصرف.

الاختبار الثاني اختبار T-TEST لمخاطر السوق (القسم الأول) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط العوائد على مخاطر السوق (القسم الأول) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور لسنة 2019.

$$Tc = \frac{1.1 - 0.3}{\sqrt{7.2/60 + 2.5/60}} \rightarrow 2$$

يوضح ملحق (4) نتائج اختبار (T-Test) لمخاطر السوق (القسم الأول) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور، النتائج تبين ان قيمة مستوى المعنوية (4%) اقل من مستوى الخطأ المقدر (5%) كذلك بينت نتائج

الاختبار ان قيمة (T) المحسوبة (2) أكبر من قيمة (T) الجدولية (1.9) عند درجة حرية (118) بناءً على هذه النتائج يكون القرار رفض الفرضية، وبالتالي هناك تأثير معنوي لمتوسط العوائد على مخاطر السوق بين المصرف الاهلي ومصرف المنصور لسنة 2019، حيث وجود تأثير بين المصارف اما يكون ناتج من تعرض القطاع المصرفي الى نوع المخاطر النظامية أو ان تقلب الأسعار التي حدثت خلال سنة 2019 أثرت على كلا المصرفين أو انه ناتج من طبيعة بيئة عمل المصارف المتشابهة من تقديم القروض وقبول الودائع.

الاختبار الثالث اختبار F-Test لمخاطر السوق (القسم الأول) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا توجد اختلافات معنوية لمخاطر السوق (القسم الأول) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور لسنة 2019.

$$Fc = \frac{7.2}{2.5} \rightarrow = 2.88$$

يلاحظ من خلال نتائج اختبار (F-Test) لمخاطر السوق (القسم الأول) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور التي يعرضها ملحق (5) ان قيمة مستوى المعنوية بلغت (0.000042) وهي اقل من قيمة مستوى الخطأ (5%) في حين كانت قيمة (F) المحسوبة (2.88) وهي أكبر من قيمة (F) الجدولية (1.5) اذ يتم رفض الفرضية وبالتالي توجد فروقات واختلافات معنوية بين مخاطر السوق للمصرف الأهلي ومخاطر السوق لمصرف المنصور، وجود اختلافات تعني ان مستوى المخاطرة ودرجة تأثيرها تختلف من مصرف الى اخر وأيضاً اختلاف سياسة إدارة المخاطر أو اختلاف حجم المصرف (القيمة السوقية، الأصول المتداولة، الخصوم المتداولة، رأس المال) أو وجود عوامل اقتصادية اثرت على مصرف بدرجة تختلف عن مصرف اخر بسبب طبيعة عمل كل المصرف.

ولأغراض المقارنة بين مخاطر السوق (القسم الأول) للشركات الصناعية والمالية يقوم الباحث بتلخيص نتائج القياس والاختبار ويبين ذلك الجدول (13).

الجدول (13)

مقارنة نتائج القياس والاختبار لمخاطر السوق (القسم الأول) بين الشركات لسنة 2019.

اسم الشركة	المتوسط	الانحراف	P.value	قيم z الجدولية	مستوى المخاطر	تأثير المخاطر
شركة بغداد	0.27	1.5	0.09	1.35	غير عالي	لا يوجد تأثير
شركة الخياطة	0.74	3.1	0.03	1.89	عالي	يوجد تأثير
المصرف الأهلي	1.1	2.7	0.01	3.14	عالي	يوجد تأثير
مصرف المنصور	0.3	1.6	0.08	1.43	غير عالي	لا يوجد تأثير

تظهر نتائج القياس والاختبار ان كل من المصرف الأهلي وشركة الخياطة الحديثة حقق اعلى متوسط عائد بلغ (1.1) و (0.74) ودرجة المخاطرة كانت عالية بلغت (3.1) (2.7) في حين حقق كل من شركة بغداد ومصرف المنصور اقل متوسط بلغ (0.27) و(0.3) ودرجة مخاطرة منخفضة كانت (1.5) (1.6).

يوضح الجدول (13) ان شركة بغداد تواجه مخاطر السوق بمستوى منخفض حيث حققت أدنى متوسط (0.27) وأدنى انحراف (1.5) حيث كلما كان الانحراف المعياري منخفض كانت المخاطر منخفضة وبالتالي فأن العائد منخفض أيضاً، ولا يوجد تأثير لها على قرارات المستخدمين واداء الشركة لأنها حققت اعلى قيمة (P.value) بلغت (0.09).

في حين حقق المصرف الأهلي اعلى متوسط بلغ (1.1) وانحراف معياري عالي بلغ (2.7) ولكن قيمة (P.value) منخفضة (0.01) وبالتالي فان المخاطر عالية لدى المصرف ويوجد تأثير لها على قرارات المستخدمين.

اما أكثر الشركات تأثراً بمخاطر السوق هو المصرف الأهلي لأنه حقق اعلى قيمة (Z) المحسوبة بلغت (3.14) مقابل اقل قيمة لمستوى المعنوية كانت (0.01) اما شركة بغداد للمشروبات الغازية كانت اقل تأثراً بمخاطر السوق لأنها حققت اقل قيمة (Z) المحسوبة بلغت (1.35) مقابل أكبر قيمة لمستوى المعنوية كانت (0.09)

توضح نتائج الاختبار أيضاً ان مستوى المخاطر غير عالي لكل من شركة بغداد للمشروبات الغازية ومصرف المنصور للاستثمار ولا يوجد أي تأثير لهذه المخاطر على قرارات المستخدمين وبالتالي فان هذه المعلومات لا تعد ملائمة للمستخدمين لأنها لا تحدث أي فرق بالقرار وليس من الضروري الإفصاح عنها لأنها تعد غير مفيدة للمستخدمين. اما شركة الخياطة الحديثة والمصرف الأهلي العراقي كانت مستوى المخاطرة عالية وتؤثر على قرارات المستخدمين ومن الضروري ان تقوم الشركات بالإفصاح عن هذه المعلومات لأنها تعد مفيدة وملائمة.

على سبيل المثال لو تم الإفصاح عن هذه المعلومات التي يوضحها الجدول (13) الى مجموعة من المستثمرين لاتخاذ قرار الاستثمار في الشركات، إذا كان المستثمر مجازف يرغب الدخول في استثمارات ذات مخاطر عالية مقابل عائد عالي سيكون قراره الاستثمار في المصرف الأهلي أو شركة الخياطة لانهما حققا اعلى عائد من بين الشركات مقابل مخاطر عالية اما إذا كان المستثمر يرغب الاستثمار في الشركات ذات المخاطر المنخفضة وعائد منخفض فيكون القرار هو الاستثمار في شركة بغداد أو مصرف المنصور.

لذلك تعد معلومات قياس المخاطر معلومات مهمة ومفيدة لأنها تساعد المستخدمين على تقييم وضع الشركة وقوتها المالية ومعرفة أهم المخاطر التي تواجه الشركة وتساعدهم في اتخاذ القرارات الاقتصادية بشكل سليم.

ج. قياس واختبار مخاطر السوق: (القسم الثاني) لشركة بغداد للمشروبات الغازية:

يتم قياس مخاطر السوق باستعمال القيمة المعرضة للخطر وفق الخطوات التالية:

الخطوة الأولى احتساب اجمالي القيمة المعرضة للخطر.

الخطوة الثانية احتساب متوسط القيمة المعرضة للخطر.

تعتمد القيمة المعرضة للخطر على مستوى خطأ غالبا ما يكون (5%) وانحراف معياري الذي تم احتسابه في مخاطر القسم الاول وقيمة الشركة المأخوذة من بيانات الشركة، وتستخرج هذه الأداة كما في المعادلة ادناه:

$$\text{القيمة المعرضة للخطر} = \text{مستوى الخطأ} * \text{الانحراف المعياري} * \text{قيمة الشركة}$$

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

ويوضح الجدول (14) احتساب القيمة المعرضة للخطر لشركة بغداد للمشروبات الغازية اعتماداً على بيانات الشركة لسنة 2019.

جدول (14)

اجمالي القيمة المعرضة للخطر لشركة بغداد للمشروبات الغازية اعتماداً على بيانات الشركة لسنة 2019.

التاريخ	القيمة السوقية	القيمة المعرضة للخطر	(القيمة المعرضة للخطر-المتوسط) 2 الى (التباين)
2,1,2019	9,111,299	683,347	24,509,950,316,256
8,1,2019	19,739,685	1,480,476	17,252,588,179,752
14,1,2019	7,462,000	559,650	25,750,037,728,050
22,1,2029	8,077,850	605,839	25,283,403,655,860
31,1,2019	36,736,392	2,755,229	8,287,895,355,770
3,2,2019	8,033,297	602,497	25,317,023,718,006
10,2,2019	31,153,950	2,336,546	10,873,859,085,362
14,2,2019	71,819,144	5,386,436	61,337,209,232
21,2,2018	27,401,629	2,055,122	12,809,079,945,506
28,2,2019	49,121,308	3,684,098	3,802,505,850,002
4,3,2019	70,013,831	5,251,037	146,736,878,906
11,3,2019	54,456,115	4,084,209	2,402,160,561,990
20,3,2019	34,064,694	2,554,852	9,481,765,166,256
25,3,2019	37,051,176	2,778,838	8,152,518,233,382
31,3,2019	60,521,140	4,539,086	1,199,054,565,182
3,4,2019	4,439,100	332,933	28,102,366,260,722
9,4,2019	36,570,250	2,742,769	8,359,792,060,230
14,4,2019	62,674,775	4,700,608	871,406,380,572
21,4,2019	31,528,407	2,364,631	10,689,424,272,492
29,4,2019	22,585,932	1,693,945	15,524,817,483,870
8,5,2019	3,534,000	265,050	28,826,692,533,450
12,5,2019	23,843,926	1,788,294	14,790,219,943,830
23,5,2019	20,681,750	1,551,131	16,670,631,771,992
26,5,2019	127,632,984	9,572,474	15,510,793,702,250
30,5,2019	37,744,365	2,830,827	7,858,336,709,256
3,6,2019	131,638,445	9,872,883	17,967,285,559,872
9,6,2019	190,199,033	14,264,927	74,491,183,334,756
24,6,2019	80,157,790	6,011,834	142,683,352,490
27,6,2019	104,320,670	7,824,050	4,795,883,192,450
30,6,2019	144,197,655	10,814,824	26,839,906,344,900
2,7,2019	12,558,550	941,891	22,016,820,607,472
16,7,2019	1,383,000	103,725	30,585,042,110,250
21,7,2019	28,096,600	2,107,245	12,438,702,664,170
24,7,2019	18,765,457	1,407,409	17,864,912,582,790

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

12,805,723,084,572	2,055,591	27,407,883	31,7,2019
31,430,481,957,810	27,810	370,800	4,8,2019
10,840,322,483,760	2,341,635	31,221,800	6,8,2019
29,067,587,533,532	242,663	3,235,500	18,8,2019
12,649,506,701,610	2,077,485	27,699,800	19,8,2019
22,311,183,011,312	910,628	12,141,709	22,8,2019
10,126,705,515,752	2,451,851	32,691,350	1,9,2019
17,072,800,073,700	1,502,175	20,029,002	8,9,2019
22,891,971,332,580	849,544	11,327,251	15,9,2019
17,802,488,270,700	1,414,800	18,864,000	22,9,2019
7,734,570,050,990	8,415,209	112,202,785	30,9,2019
28,376,497,514,640	307,140	4,095,200	2,10,2019
18,680,552,732,100	9,956,200	132,749,338	13,10,2019
14,775,547,990,506	1,790,202	23,869,366	17,10,2019
22,924,900,908,020	846,104	11,281,391	22,10,2019
29,050,645,806	5,463,657	72,848,759	31,10,2019
10,306,228,339,892	2,423,768	32,316,911	3,11,2019
515,071,041,540	4,916,415	65,552,203	4,11,2019
12,889,367,301,152	2,043,923	27,252,309	17,11,2019
20,667,474,547,087,600	149,395,967	1,991,946,231	21,11,2019
12,570,453,248,772	2,088,616	27,848,215	28,11,2019
28,487,417,106,960	296,739	3,956,522	1,12,2019
24,334,484,067,000	701,100	9,348,000	9,12,2019
7,564,691,908,802	8,384,498	111,793,313	16,12,2019
14,927,555,640,780	1,770,480	23,606,396	22,12,2019
657,788,314,722	4,823,058	64,307,440	26,12,2019
21,588,924,311,181,900	338,045,975		المجموع
الانحراف المعياري		التباين	المتوسط
19,128,878		365,913,971,375,965	5,634,100

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بشركة بغداد لسنة 2019.

إذا أقصى خسارة تتعرض لها شركة بغداد للمشروبات الغازية لسنة 2019 بلغت (5,634,100) نتيجة تعرضها لمخاطر السوق. كلما كانت القيمة المعرضة للخطر كبيرة كانت مخاطر السوق (القسم الثاني) كبيرة.

الاختبار الأول اختبار Z-TEST لمخاطر السوق (القسم الثاني) لشركة بغداد

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط القيمة المعرضة للخطر على مخاطر السوق (القسم الثاني) وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة لسنة 2019.

$$Z_c = \frac{5,634,100 - 0}{19,128,878/\sqrt{60}} \Rightarrow 2.27$$

$$P.value=1-0.98=2\%$$

يتم رفض الفرضية لان قيمة مستوى المعنوية (2%) اقل من قيمة مستوى الخطأ (5%) وبالتالي يمكن الاستنتاج على انه هناك تأثير لمتوسط القيمة المعرضة للخطر على مخاطر السوق (القسم الثاني) وتؤثر على قرارات المستخدمين وأداء الشركة، يمكن تفسير وجود تأثير لهذا النوع من المخاطر على ان تقلبات الأسعار التي تتعرض لها شركة بغداد كبيرة يمكن ان تكون إيجابية أو سلبية.

ح. قياس واختبار مخاطر السوق: (القسم الثاني) لشركة الخياطة الحديثة:

اعتماداً على بيانات الشركة لسنة 2019 ونفس الخطوات لشركة بغداد يوضح الجدول (15) احتساب القيمة المعرضة للخطر لشركة الخياطة الحديثة.

جدول (15)

اجمالي القيمة المعرضة للخطر لشركة الخياطة الحديثة اعتماداً على بيانات الشركة لسنة 2019.

التاريخ	القيمة السوقية	القيمة المعرضة للخطر	(القيمة المعرضة للخطر-المتوسط) 2 الى (التباين)
2,1,2019	4,319,911	647,987	27,703,039,229
8,1,2019	307,300	46,095	189,616,441,230
14,1,2019	637,500	95,625	148,934,014,848
22,1,2029	124,500	18,675	214,248,359,178
31,1,2019	417,000	62,550	175,556,558,628
3,2,2019	1,042,500	156,375	105,735,333,798
10,2,2019	6,319,500	947,925	217,510,584,228
14,2,2019	115,290	17,294	215,528,712,450
21,2,2018	800,000	120,000	130,714,570,098
28,2,2019	2,467,500	370,125	12,414,349,548
4,3,2019	2,000,000	300,000	32,958,478,098
11,3,2019	1,768,086	265,213	46,799,404,425
20,3,2019	1,679,382	251,907	52,733,473,261
25,3,2019	2,595,630	389,345	8,500,784,680
31,3,2019	1,325,000	198,750	79,972,842,348
3,4,2019	2,790,736	418,610	3,960,776,464
9,4,2019	11,305,000	1,695,750	1,474,294,510,548
14,4,2019	3,741,000	561,150	6,337,003,788
21,4,2019	7,902,000	1,185,300	495,271,522,278
29,4,2019	605,254	90,788	152,690,798,595
8,5,2019	291,000	43,650	191,751,768,288
12,5,2019	550,000	82,500	159,236,672,598
23,5,2019	9,635,055	1,445,258	928,743,324,597
26,5,2019	530,000	79,500	161,639,940,798
30,5,2019	575,000	86,250	156,257,899,848
3,6,2019	1,472,000	220,800	67,987,798,578

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

98,310,278,898	168,000	1,120,000	9,6,2019
65,815,183,098	225,000	1,500,000	24,6,2019
5,925,966,588	558,525	3,723,500	27,6,2019
15,452,155,665	357,238	2,381,588	30,6,2019
37,169,796,348	288,750	1,925,000	2,7,2019
126,096,933,262	836,646	5,577,637	16,7,2019
46,675,312,398	265,500	1,770,000	21,7,2019
155,074,265,748	87,750	585,000	24,7,2019
158,041,788,498	84,000	560,000	31,7,2019
510,803,665,848	1,196,250	7,975,000	4,8,2019
31,664,316,258	303,600	2,024,000	6,8,2019
163,145,146,091	885,457	5,903,048	18,8,2019
170,688,543,138	68,400	456,000	19,8,2019
113,319,554,922	144,915	966,097	22,8,2019
213,499,166,364	19,485	129,903	1,9,2019
67,737,714,066	221,280	1,475,197	8,9,2019
686,749,159,431	1,310,248	8,734,985	15,9,2019
17,754,150,078	348,300	2,322,000	22,9,2019
56,517,787,584	243,810	1,625,400	30,9,2019
161,037,436,248	80,250	535,000	2,10,2019
226,749,963,779	5,362	35,746	13,10,2019
53,243,116,578	250,800	1,672,000	17,10,2019
224,149,883,958	8,100	54,000	22,10,2019
7,339,538,694,459	3,190,703	21,271,350	31,10,2019
400,586,840,312	1,114,464	7,429,762	3,11,2019
2,530,511,969,019	2,072,303	13,815,350	4,11,2019
560,198,808,374	1,230,009	8,200,058	17,11,2019
155,074,265,748	87,750	585,000	21,11,2019
411,144,236,748	1,122,750	7,485,000	28,11,2019
147,490,331,598	97,500	650,000	1,12,2019
7,048,492,398	565,500	3,770,000	9,12,2019
383,307,469,395	1,100,663	7,337,750	16,12,2019
658,297,043	507,202	3,381,348	22,12,2019
187,311,252,348	48,750	325,000	26,12,2019
20,985,590,904,721	28,892,679		المجموع
الانحراف المعياري		التباين	المتوسط
596,396		355,687,981,436	481,545

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بشركة الخياطة الحديثة لسنة

2019.

توضح نتائج القياس ان اقصى خسارة تتعرض لها شركة الخياطة الحديثة لسنة 2019 بلغت (481,545) نتيجة تعرضها لمخاطر السوق (القسم الثاني).

الاختبار الأول اختبار Z-TEST لمخاطر السوق (القسم الثاني) لشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط القيمة المعرضة للخطر على مخاطر السوق (القسم الثاني) وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة لسنة 2019.

$$Zc = \frac{481,545 - 0}{596,396/\sqrt{60}} \rightarrow = 6.22$$

بما ان قيمة Z المحسوبة أكبر من (3.6) فان قيمة P.value هي اقل من (1%) فيكون القرار رفض الفرضية ويكون هناك تأثير لمخاطر السوق على قرارات المستخدمين، عندما يكون هناك تأثير فهذا يعني ان مستوى المخاطر عالي لدى الشركة بسبب تقلبات الأسعار التي تفرضها بيئة الاعمال المليئة بحالات عدم التأكد.

الاختبار الثاني اختبار T-TEST لمخاطر السوق (القسم الثاني) بين شركة بغداد وشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط القيمة المعرضة للخطر على مخاطر السوق (القسم الثاني) بين شركة بغداد وشركة الخياطة الحديثة لسنة 2019.

$$Tc = \frac{5,634,100 - 481,545}{\sqrt{365,913,971,357,965/60 + 355,687,981,436/60}} \rightarrow 2.08$$

يوضح ملحق (6) نتائج اختبار (T-Test) لمخاطر السوق (القسم الثاني) بين شركة بغداد وشركة الخياطة الحديثة، حيث كانت قيمة مستوى المعنوية (0.02) اقل من قيمة مستوى الخطأ (5%) أيضاً توضح النتائج ان قيمة (T) المحسوبة (2.08) أكبر من قيمتها الجدولية (1.67) فيكون القرار رفض الفرضية ويكون هناك تأثير معنوي لمخاطر السوق (القسم الثاني) بين شركة بغداد وشركة الخياطة الحديثة، عندما يكون هناك تأثير لمخاطر السوق بين الشركتين فهذا يعني إذا تعرضت شركة بغداد لهذا النوع من المخاطر فبالقابل تتعرض شركة الخياطة أيضاً لهذه المخاطر ويمكن ان ننسب هذه المخاطر الى نوع المخاطر النظامية التي تصيب جميع الشركات مثل مخاطر أسعار السلع ومخاطر أسعار الأسهم لأن هذه الأنواع من المخاطر تحدث نتيجة تقلبات الاسعار.

الاختبار الثالث اختبار F-TEST لمخاطر السوق (القسم الثاني) بين شركة بغداد وشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا توجد اختلافات معنوية بين مخاطر السوق (القسم الثاني) في شركة بغداد للمشروبات الغازية وشركة الخياطة الحديثة لسنة 2019.

$$Fc = \frac{365,913,971,357,965}{355,687,981,436} \rightarrow = 1028$$

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

توضح نتائج الاختبار التي يعرضها ملحق (7) ان قيمة (F) المحسوبة (1028) أكبر من قيمة (F) الجدولية (1.53) فيكون القرار رفض الفرضية ويكون هناك فروقات معنوي بين مخاطر السوق (القسم الثاني) لشركة بغداد وشركة الخياطة الحديثة، وجود فروقات واختلافات يفسر على ان درجة المخاطر بين الشركتين مختلفة، تذبذب أسعار السلع وأسعار الأسهم تختلف من شركة الى أخرى حسب طبيعة المنتج وحجم الشركة والقيمة السوقية، حيث ان متوسط القيمة المعرضة للخطر في شركة بغداد أكبر من شركة الخياطة والخسائر التي تحملتها الشركة نتيجة مخاطر السوق مختلفة فشركة بغداد تعرضت لخسائر أكبر من شركة الخياطة.

خ. قياس واختبار مخاطر السوق (القسم الثاني) للمصرف الأهلي:

يوضح الجدول (16) احتساب القيمة المعرضة للخطر للمصرف الأهلي لسنة 2019 اعتماداً على بيانات المصرف.

الجدول (16)

حساب اجمالي القيمة المعرضة للخطر للمصرف الأهلي اعتماداً على بيانات المصرف لسنة 2019.

التاريخ	القيمة السوقية	القيمة المعرضة للخطر	(القيمة المعرضة للخطر-المتوسط)2 الى (التباين)
3,1,2019	2,511,000	338,985	21,931,590,950
7,1,2019	3,502,800	472,878	201,645,207
17,1,2019	510,000	68,850	174,914,813,334
24,1,2019	6,330,000	854,550	135,035,536,044
31,1,2019	4,700,200	634,527	21,741,153,536
3,2,2019	760,000	102,600	147,823,473,459
7,2,2019	1,800,000	243,000	59,574,159,579
14,2,2019	805,000	108,675	143,188,969,157
21,2,2019	160,000	21,600	216,669,939,159
28,2,2019	112,000	15,120	222,744,526,815
3,3,2019	764,000	103,140	147,408,528,621
5,3,2019	198,000	26,730	211,920,449,898
24,3,2019	300,000	40,500	199,432,073,829
26,2,2019	379,196	51,191	189,997,636,594
31,3,2019	1,911,261	258,020	52,467,651,352
3,4,2019	2,945,451	397,636	7,999,904,159
4,4,2019	1,490,000	201,150	81,754,926,024
25,4,2019	3,186,937	430,236	3,231,033,806
28,4,2019	58,000	7,830	229,678,821,228
5,5,2019	362,500	48,938	191,966,820,251
7,5,2019	2,002,981	270,402	46,948,568,424
16,5,2019	22,654,428	3,058,348	6,611,428,470,101
23,5,2019	700,000	94,500	154,117,630,029
28,5,2019	21,872,356	2,952,768	6,079,626,272,014

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

51,212,678,181	260,776	1,931,677	30,5,2019
22,234,035,647	636,189	4,712,510	2,6,2019
1,784,938,262,384	1,823,094	13,504,399	3,6,2019
1,381,430,736,690	1,662,421	12,314,228	10,6,2019
696,052,846,895	1,321,376	9,787,972	12,6,2019
227,193,490,675	10,430	77,257	13,6,2019
107,181,713,038	159,692	1,182,903	3,7,2019
58,363,883,978	245,492	1,818,456	8,7,219
312,867,742,623	1,046,424	7,751,291	17,7,2019
132,605,356,022	122,928	910,575	29,7,2019
353,194,649,293	1,081,380	8,010,225	30,7,2019
212,915,968,374	25,650	190,000	1,8,2019
137,174,072,702	116,708	864,500	5,8,2019
59,687,954,302	242,767	1,798,275	8,8,2019
180,377,040,990	62,370	462,000	25,8,2019
84,790,558,113	195,890	1,451,037	28,8,2019
214,888,043,572	23,518	174,209	1,9,2019
46,760,751	480,240	3,557,337	3,9,2019
30,683,063,329	662,244	4,905,510	18,9,2019
85,665,787,288	194,391	1,439,934	23,9,2019
57,225,339,237	247,860	1,836,000	30,9,2019
10,599,112,480,654	3,742,706	27,723,750	1,10,2019
211,974,436,833	947,485	7,018,410	7,10,2019
28,271,121,251	318,938	2,362,500	13,10,2019
57,471,040,262	247,347	1,832,200	20,10,2019
156,672,034,257	91,260	676,000	30,10,2019
224,020,636,410	13,770	102,000	3,11,2019
101,332,832,304	168,750	1,250,000	11,11,2019
18,813,363,951	624,240	4,624,000	17,11,2019
136,037,917,128	118,245	875,889	20,11,2019
3,093,786,489	542,700	4,020,000	27,11,2019
34,173,287,382	302,218	2,238,650	1,12,2019
39,873,373,706	287,395	2,128,855	8,12,2019
199,432,073,829	40,500	300,000	19,12,2019
206,732,250,399	32,400	240,000	24,12,2019
27,012,626,289	322,723	2,390,542	26,12,2019
33,586,557,838,798	29,224,692		المجموع
الانحراف المعياري		التباين	المتوسط
754,496		569,263,692,183	487,078

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بالمصرف الأهلي لسنة

2019.

بناءً على الجدول اعلاه يتضح ان اقصى خسارة يتعرض لها المصرف الاهلي لسنة 2019 بلغت (487,078) نتيجة تعرضه لمخاطر السوق الناتجة عن تقلب الاسعار.

الاختبار الأول اختبار Z-TEST لمخاطر السوق (القسم الثاني) للمصرف الاهلي

صيغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط القيمة المعرضة للخطر على مخاطر السوق (القسم الثاني) وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف لسنة 2019.

$$Zc = \frac{487,078 - 0}{754,496/\sqrt{60}} \rightarrow = 4.97$$

ان قيمة مستوى المعنوية هي اقل من (1%)، وبالتالي يتم رفض الفرضية اما الاستنتاج يوجد تأثير معنوي لمخاطر السوق على قرارات المستخدمين للمصرف الأهلي، وجود تأثير يشير الى ان مستوى مخاطر السوق عالية لدى المصرف وتؤثر على نتائج اعمال المصرف ومركزها المالي.

ج. قياس مخاطر السوق (القسم الثاني) لمصرف المنصور:

اعتماداً على بيانات مصرف المنصور لسنة 2019 ونفس الخطوات لشركة بغداد يوضح الجدول (17) احتساب القيمة المعرضة للخطر للمصرف.

الجدول (17)

حساب اجمالي القيمة المعرضة للخطر لمصرف المنصور للاستثمار لسنة 2019.

التاريخ	القيمة السوقية	القيمة المعرضة للخطر	(القيمة المعرضة للخطر- المتوسط) 2 الى (التباين)
3,1,2019	33,545,979	2,683,678	922,215,974,891
7,1,2019	23,176,490	1,854,119	17,098,639,622
17,1,2019	21,770,000	1,741,600	332,798,536
24,1,2019	65,238,550	5,219,084	12,220,105,627,190
31,1,2019	25,025,000	2,002,000	77,641,791,416
3,2,2019	39,242,329	3,139,386	2,005,137,468,028
7,2,2019	71,033,994	5,682,720	15,676,553,518,066
14,2,2019	9,613,000	769,040	910,721,381,837
21,2,2019	5,250,000	420,000	1,698,740,077,682
28,2,2019	88,754,330	7,100,346	28,912,008,196,860
3,3,2019	110,727,800	8,858,224	50,906,323,778,085
5,3,2019	9,052,000	724,160	998,395,111,101
24,3,2019	1,279,471	102,358	2,627,638,514,467
26,3,2019	38,356,968	3,068,557	1,809,562,412,240
31,3,2019	8,098,612	647,889	1,156,631,920,909
3,4,2019	15,652,000	1,252,160	222,026,832,701

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

116,429,200,324	1,382,140	17,276,750	4,4,2019
445,365,676,882	1,056,000	13,200,000	17,4,2019
2,521,430,326,822	135,456	1,693,200	25,4,2019
2,920,534,825,362	14,400	180,000	29,4,2019
54,082,866,776	1,490,800	18,635,000	5,5,2019
17,783,483,432,254	5,940,404	74,255,054	7,5,2019
11,016,020,829	1,618,400	20,230,000	16,5,2019
1,465,836,219,090	512,640	6,408,000	23,5,2019
2,935,899,822,200	3,436,804	42,960,050	28,5,2019
507,529,100,463	2,435,768	30,447,100	2,6,2019
413,908,529,682	1,080,000	13,500,000	3,6,2019
751,920,044,351	856,224	10,702,800	10,6,2019
23,869,868,902	1,877,856	23,473,198	12,6,2019
1,334,850,336,616	568,000	7,100,000	13,6,2019
2,134,980,460,522	262,200	3,277,500	3,7,2019
117,894,189,682	1,380,000	17,250,000	8,7,219
139,599,914,374,302	13,538,598	169,232,472	17,7,2019
2,075,712,249,631	282,624	3,532,800	29,7,2019
2,571,780,668,712	119,680	1,496,000	30,7,2019
1,334,295,822,744	568,240	7,103,000	1,8,2019
1,637,164,350,397	443,840	5,548,000	5,8,2019
2,606,795,059,709	108,800	1,360,000	8,8,2019
2,175,498,840,162	248,400	3,105,000	25,8,2019
2,708,421,417,990	77,629	970,360	28,8,2019
2,895,433,144,488	21,760	272,000	1,9,2019
2,788,089,218,269	53,600	670,000	3,9,2019
2,921,628,660,392	14,080	176,000	18,9,2019
1,201,955,329,193	627,020	7,837,750	23,9,2019
846,004,875,458	803,572	10,044,656	30,9,2019
2,193,566,073,927	242,288	3,028,600	1,10,2019
2,441,585,107,442	160,800	2,010,000	7,10,2019
44,620,860,495,945	8,403,242	105,040,520	13,10,2019
748,843,141,282	858,000	10,725,000	20,10,2019
1,448,068,631,016	520,000	6,500,000	30,10,2019
16,118,139,096	1,596,400	19,955,000	3,11,2019
15,915,647,522	1,597,200	19,965,000	11,11,2019
42,566,800,770	1,517,040	18,963,000	17,11,2019
1,114,201,072,842	667,800	8,347,500	20,11,2019
2,315,745,077,202	201,600	2,520,000	27,11,2019

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

2,952,614,114,370	5,040	63,000	1,12,2019
2,798,785,904,562	50,400	630,000	8,12,2019
1,404,597,667,722	538,200	6,727,500	19,12,2019
1,692,489,722,962	422,400	5,280,000	24,12,2019
1,749,242,280,129	400,768	5,009,594	26,12,2019
384,618,058,852,624	103,401,434		المجموع
الانحراف المعياري		التباين	المتوسط
2,553,223		6,518,950,150,044	1,723,357

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بمصرف المنصور لسنة 2019.

إذا أقصى خسارة يتعرض لها مصرف المنصور للاستثمار لسنة 2019 بلغت (1,723,357) نتيجة تعرضه لمخاطر السوق (القسم الثاني) الناتجة عن التغيرات في الاسعار التي تفرضها بيئة الاعمال.

الاختبار الأول اختبار Z-TEST لمخاطر السوق (القسم الثاني) لمصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط القيمة المعرضة للخطر على مخاطر السوق (القسم الثاني) وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف لسنة 2019.

$$Z_c = \frac{1,723,357 - 0}{2,553,223/\sqrt{60}} \rightarrow 5.22$$

ان قيمة مستوى المعنوية هي اقل من (1%) وبالتالي يتم رفض الفرضية اما الاستنتاج يوجد تأثير معنوي لمخاطر السوق على قرارات المستخدمين لمصرف المنصور، كلما كان هناك تأثير فإن مستوى المخاطر عالية لدى المصرف أي ان تذبذب الأسعار كان كبير لدى مصرف المنصور.

الاختبار الثاني اختبار T-TEST لمخاطر السوق (القسم الثاني) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط القيمة المعرضة للخطر على مخاطر السوق بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور لسنة 2019.

$$T_c = \frac{487,078 - 1,723,357}{\sqrt{\frac{569,263,692,183}{60} + \frac{6,518,950,150,044}{60}}} \rightarrow -3.59$$

إشارة الى ملحق (8) الذي يوضح نتائج اختبار (T-Test) لمخاطر السوق (القسم الثاني) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور اذ ان النتائج تبين ان قيمة (T) المحسوبة بلغت (-3.59) عند درجة حرية (118) هي أكبر من قيمة (T) الجدولية (1.99)، أيضاً تبين النتائج ان قيمة مستوى المعنوية (0.0006) هي اقل من قيمة مستوى الخطأ المقدر (5%)، وبالتالي بناءً على النتائج الإحصائية يتم رفض الفرضية حيث يوجد تأثير لمتوسط القيمة المعرضة للخطر على مخاطر السوق، ويمكن تفسير وجود التأثير بأن نوع المخاطر التي واجهت المصرفين هي

مخاطر نظامية مثل مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الاسهم اثرت على القطاع المصرفي بأكمله.

الاختبار الثالث اختبار F-TEST لمخاطر السوق (القسم الثاني) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا توجد اختلافات معنوية بين مخاطر السوق (القسم الثاني) في المصرف الأهلي ومصرف المنصور لسنة 2019.

$$F_c = \frac{569,263,692,183}{6,518,950,150,044} \rightarrow = 0.087$$

يوضح ملحق (9) ان نتائج اختبار (F-Test) لمخاطر السوق (القسم الثاني) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور تبين ان قيمة (F) المحسوبة بلغت (0.087) وهي اقل من قيمة (F) الجدولية التي بلغت (0.64) اذ يتم قبول الفرضية الأساسية التي تنص على انه لا توجد اختلافات بين مخاطر السوق للمصرف الأهلي ومصرف المنصور ورفض الفرضية البديلة التي تنص على انه توجد اختلافات ويمكن تفسير عدم وجود الاختلافات على ان درجة ومستوى تأثير مخاطر السوق متشابه بين المصرفين، تقلبات الاسعار لم تختلف بين المصرفين.

ولأغراض المقارنة والتحليل قام الباحث كما في الجدول (18) بتلخيص نتائج قياس واختبار مخاطر السوق (القسم الثاني) بين الشركات الصناعية والمالية عينة الدراسة.

الجدول (18)

مقارنة نتائج قياس واختبار مخاطر السوق (القسم الثاني) بين الشركات لسنة 2019.

اسم الشركة	اقصى خسارة	P.value	قيمة (Z) المحسوبة	مستوى المخاطر	تأثير المخاطر
شركة بغداد	5,634,100	2%	2.27	عالي	يوجد تأثير
شركة الخياطة	481,545	اقل من 1%	6.22	عالي	يوجد تأثير
المصرف الأهلي	487,078	اقل من 1%	4.97	عالي	يوجد تأثير
مصرف المنصور	1,723,357	اقل من 1%	5.22	عالي	يوجد تأثير

يمكن تحليل النتائج التي يوضحها الجدول (18) بأن جميع الشركات الصناعية والشركات المالية المتمثلة بالمصارف تتعرض لمخاطر السوق (القسم الثاني) وبمستوى عالي وتؤثر على قرارات المستخدمين وأداء الشركة، يلاحظ ان أكبر خسارة تحققت هي (5,634,100) كانت في شركة بغداد و اقل خسارة تحملتها شركة الخياطة الحديثة بلغت (481,545) ولمعرفة أكثر الشركات تأثراً يتم مقارنة قيم (Z) المحسوبة فكلما كانت القيم كبيرة كلما كان التأثير كبير، حيث تبين النتائج ان أكثر الشركات تأثراً بهذه المخاطر هي شركة الخياطة الحديثة اذ حققت اعلى قيمة (Z) المحسوبة بلغت (6.22)، كلما كانت قيمة (Z) المحسوبة كبيرة كلما انخفضت قيمة (P.value) لكن بالمقابل يلاحظ أنها حققت اقل خسارة ويرجع ذلك الى ان قيم الشركة كانت صغيرة مقارنة بغيرها

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

الشركات الاخرى عينة الدراسة ولكن كان التأثير كبير يرجع الى ان تذبذب الأسعار كان كبير لدى الشركة، اما اقل الشركات تأثراً بمخاطر السوق هي شركة بغداد لأنها حققت اقل قيمة (z) المحسوبة بلغت (2.27) في حين انها تحملت أكبر خسارة من بين الشركات بسبب حجم قيم الشركة الكبيرة.

ثانياً. قياس واختبار مخاطر السيولة للشركات الصناعية والمالية

تشير هذه المخاطر الى مخاطر الخسارة الناتجة عن نقص النقد أو ما يعادلها، وبشكل أكثر تحديداً، خطر الخسارة الناجم عن عدم القدرة على الحصول على تمويل لمواجهة الالتزامات.

سيتم قياس هذا النوع من المخاطر باستعمال التحليل المالي المتمثل بنسبة السيولة (نسبة التداول) لان هذه النسب تقيس قدرة الشركة على دفع الالتزامات قصيرة الأجل، تشير النسبة الأعلى إلى مستوى أعلى من السيولة أي قدرة الشركة على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل وبالتالي انخفاض مخاطر السيولة، في حين تشير النسبة المنخفضة إلى سيولة أقل وارتفاع مخاطر السيولة. ويتم قياس هذه المخاطر كما موضحة في المعادلة ادناه:

$$\text{نسبة التداول} = \frac{\text{الاصول المتداولة}}{\text{الخصوم المتداولة}}$$

أ. قياس واختبار مخاطر السيولة لشركة بغداد للمشروبات الغازية:

يوضح الجدول (19) عملية قياس مخاطر السيولة لشركة بغداد للمشروبات الغازية بالاعتماد على بياناتها السنوية للمدة 2010-2019.

الجدول (19)

بيانات شركة بغداد للمشروبات الغازية وقياس مخاطر السيولة للمدة 2010-2019

السنة	الاصول المتداولة	الخصوم المتداولة	نسبة التداول	(النسبة -المتوسط) 2 [^] الى (التباين)
2010	59,140,590,568	3,455,723,272	17.1	44.8
2011	70,089,827,019	3,319,690,430	21.1	114.3
2012	85,623,904,698	6,518,508,252	13.1	7.4
2013	102,139,931,122	12,820,769,610	8	6
2014	101,173,161,080	7,865,089,114	12.9	6
2015	117,870,541,007	10,227,189,696	11.5	1.2
2016	80,080,730,621	26,169,692,805	3.1	54.2
2017	95,440,108,111	15,567,261,290	6.1	18.4
2018	119,011,802,550	17,175,627,542	6.9	12.2
2019	164,407,099,924	37,350,959,640	4.4	36.3
المجموع			104.2	300.7
المتوسط		التباين		الانحراف المعياري
10.4		33.4		5.8

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بشركة بغداد للمدة 2010-2019.

الاختبار الأول اختبار TEST.Z لمخاطر السيولة لشركة بغداد

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط النسب على مخاطر السيولة وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة للمدة 2010-2019.

$$Zc = \frac{10.4 - 0}{5.8/\sqrt{10}} \rightarrow = 5.67$$

بما ان قيمة (zc) هي أكبر من (3.6) فان قيمة مستوى المعنوية هي اقل من (1%) إذا يكون القرار رفض الفرضية لان قيمة (p.value) اقل من (5%)، ويمكن الاستنتاج بوجود تأثير معنوي لمتوسط نسب السيولة على مخاطر السيولة بالنسبة لشركة بغداد للمشروبات الغازية ويوجد تأثير لمخاطر السيولة على قرارات المستخدمين واداء الشركة.

ب. قياس واختبار مخاطر السيولة لشركة الخياطة الحديثة:

يوضح الجدول (20) بيانات شركة الخياطة الحديثة بالاصول والخصوم المتداولة المأخوذة من قائمة المركز المالي وعملية قياس مخاطر السيولة للمدة من 2010-2019.

الجدول (20)

بيانات شركة الخياطة الحديثة وقياس مخاطر السيولة للمدة 2010-2019

السنة	الاصول المتداولة	الخصوم المتداولة	نسبة التداول	(النسبة -المتوسط) 2^ الى (التباين)
2010	1,007,478,869	351,994,409	2.9	1
2011	812,920,750	919,071,457	0.9	9
2012	801,330,508	921,371,874	0.9	9
2013	923,680,741	132,499,991	7	9.6
2014	958,347,242	128,166,605	7.5	13
2015	1,279,999,040	323,228,602	4	0.007
2016	1,276,030,026	449,164,539	2.8	1.1
2017	1,533,043,512	326,098,810	4.7	0.7
2018	2,475,862,183	738,081,923	3.4	0.3
2019	2,429,861,430	501,990,244	4.8	0.9
المجموع			38.8	44.5
المتوسط		التباين		الانحراف المعياري
3.9		4.94		2.2

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بشركة الخياطة للمدة 2010-2019.

الاختبار الأول اختبار TEST.Z لمخاطر السيولة لشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط النسب على مخاطر السيولة وتأثيرها على قرارات المستخدمين واداء الشركة للمدة 2010-2019.

$$Zc = \frac{3.9 - 0}{2.2/\sqrt{10}} \Rightarrow 5.61$$

اتخاذ القرار يكون برفض الفرضية لأن قيمة مستوى المعنوية اقل من (1%) مقارنةً مع نسبة الخطأ (5%)، بما ان القرار رفض الفرضية فهذا يعني وجود تأثير معنوي لمتوسط نسب السيولة على مخاطر السيولة وتأثيرها على قرارات المستخدمين واداء الشركة.

الاختبار الثاني اختبار T.TEST لمخاطر السيولة بين شركة بغداد وشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب السيولة على مخاطر السيولة بين شركة بغداد وشركة الخياطة الحديثة للمدة 2019-2010.

$$Tc = \frac{10.4 - 3.38}{\sqrt{3.88/10 + 4.94/10}} \rightarrow 3.3$$

ان نتائج اختبار (T.TEST) لمخاطر السيولة بين شركة بغداد وشركة الخياطة التي يعرضها ملحق (10) توضح ان قيمة (T) المحسوبة التي بلغت (3.3) أكبر من قيمة (T) الجدولية (1.7)، كذلك قيمة مستوى المعنوية (0.002) هي اقل من مستوى الخطأ (5%)، فيكون القرار هو رفض الفرضية، وبالتالي يوجد تأثير معنوي لنسب السيولة على مخاطر السيولة بين الشركتين، إذ يفسر وجود تأثير بين الشركتين على تعرض كلاهما لمخاطر السيولة بسبب وجود ظروف اقتصادية جعلت الشركات غير قادرة على حصول السيولة اللازمة عن طريق القروض أو بيع احد أصولها في السوق او عدم الاستخدام الامثل للنقدية.

الاختبار الثالث اختبار F-Test لمخاطر السيولة بين شركة بغداد وشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا توجد اختلافات لمخاطر السيولة بين شركة بغداد وشركة الخياطة الحديثة للمدة 2010-2019.

$$Fc = \frac{33.4}{4.94} \Rightarrow 6.76$$

يوضح ملحق (11) نتائج اختبار (F-Test) لمخاطر السيولة بين شركة بغداد وشركة الخياطة ان قيمة (F) المحسوبة (6.76) أكبر من قيمتها الجدولية (3.1)، أيضاً النتائج تبين ان قيمة مستوى المعنوية (0.004) اقل من مستوى الخطأ (5%)، فيكون القرار رفض الفرضية التي تنص على انه لا توجد فروقات واختلافات معنوية بين مخاطر السيولة لشركة بغداد ومخاطر السيولة لشركة الخياطة للمدة 2019-2010 وقبول الفرضية البديلة وهي وجود مثل هذه الفروقات، وبالتالي فقد يشير ذلك الى ان سياسة إدارة السيولة تختلف في كل شركة ومصادر الحصول على السيولة النقدية أيضاً تختلف بين الشركتين على سبيل المثال قد تلجأ شركة الخياطة الى الاقتراض عن طريق المصارف أو بيع أصولها بغرض توفير السيولة في حين قد تلجأ شركة بغداد الى اصدار سندات طويلة أو قصيرة الاجل حسب الغرض من استعمال السيولة.

ت. قياس واختبار مخاطر السيولة للمصرف الأهلي العراقي:

يوضح الجدول (21) عملية قياس مخاطر السيولة للمصرف الأهلي بالاعتماد على بياناته السنوية الخاصة بالأصول والخصوم المتداولة للمدة 2019-2010.

الجدول (21)

بيانات المصرف الاهلي وقياس مخاطر السيولة للمدة 2019-2010

السنة	الاصول المتداولة	الخصوم المتداولة	نسبة التداول	(النسبة -المتوسط) 2^ الى (التباين)
2010	103,692,661	54,644,816	1.9	0
2011	180,676,890	79,247,530	2.3	0.1
2012	331,512,115	182,588,102	1.8	0
2013	533,783,159,731	373,926,027,283	1.4	0.4
2014	60,023,263,048	351,805,884,552	0.2	3.5
2015	545,761,626	276,788,032	2	0
2016	492,371,130	278,681,860	1.8	0.1
2017	533,852,382	303,560,523	1.8	0.1
2018	425,323,584	236,942,815	1.8	0.1
2019	623,392,150	114,824,956	5.4	11.5
المجموع			20.3	15.7
لمتوسط		التباين		الانحراف المعياري
2		1.7		1.3

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق الخاصة بالمصرف الاهلي للمدة 2019-2010.

الاختبار الأول اختبار TEST.Z لمخاطر السيولة للمصرف الاهلي

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط النسب على مخاطر السيولة وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف للمدة 2019-2010.

$$Z_c = \frac{2 - 0}{1.3/\sqrt{10}} \Rightarrow 4.85$$

يكون القرار رفض الفرضية لأن قيمة مستوى المعنوية هي اقل من (1%)، بما ان القرار رفض الفرضية فهذا يعني يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب السيولة على مخاطر السيولة وتتأثر قرارات المستخدمين بهذا النوع من المعلومات نتيجة تأثر نتائج اعمال المصرف ومركزه المالي.

ث. قياس واختبار مخاطر السيولة لمصرف المنصور للاستثمار:

يوضح الجدول (22) عملية قياس مخاطر السيولة لمصرف المنصور للاستثمار بالاعتماد على بياناته السنوية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للمدة 2019-2010.

الجدول (22)

بيانات مصرف المنصور وقياس مخاطر السيولة للمدة 2010-2019

السنة	الاصول المتداولة	الخصوم المتداولة	نسبة التداول	(النسبة -المتوسط) 2^ الى (التباين)
2010	168,702,267,000	87,699,426,706	1.9	0.3
2011	264,827,996,561	162,416,964,529	1.6	0
2012	398,622,886,285	157,123,468,417	2.5	1.3
2013	778,932,508,703	508,891,842,425	1.5	0
2014	871,406,578,233	601,212,984,597	1.4	0
2015	1,060,227,926,103	787,120,507,781	1.3	0
2016	1,023,454,371,887	788,280,873,950	1.3	0
2017	214,265,566,529	988,461,278,160	0.2	1.4
2018	1,351,498,063,954	1,243,394,874,298	1.1	0.1
2019	1,323,804,177,325	1,163,760,063,510	1.1	0.1
المجموع			14.2	3.2
المتوسط		التباين		الانحراف المعياري
1.4		0.36		0.6

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق الخاصة بمصرف المنصور للمدة 2010-2019.

الاختبار الأول اختبار TEST.Z لمخاطر السيولة لمصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب السيولة على مخاطر السيولة وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف للمدة 2010-2019.

$$Zc = \frac{1.4 - 0}{0.60/\sqrt{10}} \rightarrow 7.37$$

يتم رفض الفرضية لان قيمة مستوى المعنوية هي اقل من قيمة مستوى الخطأ (5%) اذ يوجد تأثير معنوي لنسب السيولة على مخاطر السيولة وبالتالي تتأثر قرارات المستخدمين نتيجة تأثر الشركة بهذه المخاطر.

الاختبار الثاني اختبار TEST.T لمخاطر السيولة بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب السيولة على مخاطر السيولة بين المصرف الاهلي ومصرف المنصور 2010-2019.

$$Tc = \frac{2 - 1.4}{\sqrt{\frac{1.7}{10} + \frac{0.36}{10}}} \rightarrow 1.33$$

يوضح ملحق (12) نتائج اختبار (T.TEST) لمخاطر السيولة بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور ان قيمة (T) المحسوبة (1.43) اقل من قيمة (T) الجدولية (1.77) وان قيمة مستوى المعنوية (0.08) أكبر من قيمة

مستوى الخطأ (5%) فالقرار يكون قبول الفرضية التي تنص على انه لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب السيولة على مخاطر السيولة بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2010-2019، عدم وجود تأثير يعني ان المصرف الأهلي يتبع سياسة إدارة السيولة بشكل يختلف عن سياسة مصرف المنصور على سبيل المثال قد تكون احد أساليب توفير السيولة في المصرف الأهلي هي اللجوء للبنك المركزي أو اللجوء الى الاحتياطي بينما مصرف المنصور قد يلجأ الى المؤسسات المالية للاقتراض أو اصدار سندات دين.

الاختبار الثالث اختبار F-Test لمخاطر السيولة بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا توجد اختلافات لمخاطر السيولة بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2010-2019.

$$F_c = \frac{1.7}{0.36} \rightarrow = 4.7$$

اشارة الى ملحق (13) الذي يبين نتائج اختبار (F-Test) لمخاطر السيولة بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور اذ أظهرت النتائج ان قيمة (F) المحسوبة (4.7) أكبر من قيمة (F) الجدولية (3.1) أيضاً النتائج تبين ان قيمة مستوى المعنوية (0.01) اقل من مستوى الخطأ (5%) فيكون القرار رفض الفرضية الأساسية وقبول الفرضية البديلة التي تنص على انه توجد فروقات واختلافات معنوية بين مخاطر السيولة للمصرف الأهلي ومخاطر السيولة لمصرف المنصور للمدة 2010-2019. وجود اختلافات بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور ترجع الى ان درجة تأثير المخاطر تختلف بين المصرفين، إدارة السيولة مختلفة فمثلاً قد يقوم المصرف الأهلي برفع تقارير يومية عن السيولة بغرض مراقبتها وقيام المصرف باستقطاع نسب محددة من الأرباح للاحتفاظ بها كسيولة نقدية يتم اللجوء اليها في حالة تعرض المصرف لمخاطر السيولة هذا النسب تكون على شكل احتياطات منها اجبارية وأخرى اختياري اما مصرف المنصور قد يقوم برفع تقارير شهرية عن السيولة النقدية فأمام المصارف خيارين للحصول على السيولة هما الموجودات والمطلوبات إذا كان المصرف يمتلك استثمارات قابلة للبيع فيقوم ببيعها لمواجهة مخاطر السيولة فان تلك المخاطر تنخفض اما إذا كانت لدى المصرف سيولة عالية فهذا يشير الى انخفاض مخاطر السيولة ولكن في نفس الوقت هناك عائد مفقود في حين قد يلجأ المصرف الى الاقتراض من الغير لمواجهة مخاطر السيولة حيث ان الاقتراض من الغير دائماً يعرض المصرف لمخاطر السيولة والائتمان. ولأغراض المقارنة والتفسير يتم تلخيص نتائج قياس واختبار مخاطر السيولة التي يوضحها الجدول (23).

الجدول (23)

مقارنة نتائج قياس واختبار مخاطر السيولة بين الشركات للمدة 2010-2019.

اسم الشركة	المتوسط	Zc	P.value	مستوى المخاطر	تأثير المخاطر
شركة بغداد	10.4	5.67	اقل من 1%	عالي	يوجد تأثير
الخيطة الحديثة	3.9	5.61	اقل من 1%	عالي	يوجد تأثير
المصرف الأهلي	2	4.85	اقل من 1%	عالي	يوجد تأثير
مصرف المنصور	1.4	7.37	اقل من 1%	عالي	يوجد تأثير

من خلال نتائج الاختبار يوضح الجدول (23) ان جميع الشركات الصناعية والمالية عينة الدراسة تعاني من مخاطر السيولة التي تؤثر على قرارات المستخدمين. حيث كان مصرف المنصور للاستثمار أكثر تأثراً بمخاطر السيولة لان مستوى المعنوية كان منخفض بسبب قيمة (zC) التي بلغت (7.37) كلما كانت قيمة (zC) كبيرة كلما كانت قيمة مستوى المعنوية منخفضة في حين كان المصرف الأهلي العراقي اقل تأثراً لأنه حقق اقل قيمة (zC) من بين الشركات عينة الدراسة، ويمكن تفسير نتائج القياس والاختبار بأن جميع الشركات الصناعية والمالية تتعرض لمخاطر السيولة بدرجة عالية وتؤثر على قرارات المستخدمين ومركزها المالي لذلك من الضروري ان يتم الإفصاح عن هذه المعلومات لأنها تعد مفيدة لخدمة متخذي القرارات حيث تساعدهم هذه المعلومات على تحليل وضع الشركة المالي ومدى قدرة الشركة على تغطية التزاماتها المالية وقدرتها على تيسير اعمالها اليومية، يحتاج هذه المعلومات المستثمرين الذين يرغبون في الدخول بالاستثمار مع الشركات فيستطيعوا تحليل هذه المعلومات بان جميع الشركات تواجه نقص بالسيولة فقد يتخذوا قراراتهم بعدم الاستثمار خوفاً من خسارة الشركة وإعلان افلاسها، أيضاً تفيد هذه المعلومات الدائنين الذين يرغبون بإقراض الشركات فبناءً على هذه المعلومات يستطيع الدائنين تحليل مدى قدرة الشركة على الوفاء بمستحققاتها عند موعد استحقاقها فيكون قراراتهم بعدم الإقراض، أيضاً مثل هذه المعلومات تفيد الشركات لأغراض المقارنة حيث تستطيع شركة بغداد تحليل نسب السيولة ومقارنتها مع شركة الخياطة الحديثة لمعرفة حافة الأمان التي تقف عليها الشركة من توفر السيولة النقدية أيضاً تستطيع المصارف عمل ذلك.

ثالثاً. قياس واختبار مخاطر الائتمان في القطاع المالي:

تشير مخاطر الائتمان الى عدم القدرة على الوفاء بالالتزامات، تجاه الطرف الاخر أي أنها تتعلق بالدين، هذه المخاطر سيتم قياسها بالتحليل المالي المتمثل بنسبة تغطية الفائدة لأن هذه النسبة تقيس مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الاخرين، ويمكن حساب نسبة تغطية الفائدة كما في المعادلة ادناه:

$$\text{نسبة تغطية الفائدة} = \frac{\text{الارباح قبل الفوائد و الضرائب}}{\text{مصرف الفوائد}}$$

أ. قياس واختبار مخاطر الائتمان للمصرف الاهلي:

يوضح الجدول (24) بيانات الدخل قبل الفوائد والضرائب ومصرف الفوائد للمدة من 2010-2019 الخاصة بالمصرف الأهلي وعملية قياس مخاطر الائتمان باستعمال نسبة تغطية الفوائد.

الجدول (24)

بيانات المصرف الاهلي وقياس مخاطر الائتمان للمدة 2010-2019

السنة	الدخل قبل الفوائد والضرائب	الفوائد	نسبة تغطية الفائدة	(النسبة- المتوسط) ² الى (التباين)
2010	1,351,558	1,335,592	1.01	318.73
2011	2,904,494	1,598,992	1.82	290.65
2012	18,195,673,187	200,642,043	90.69	5,158.43
2013	16,610,177,132	5,059,781,532	3.28	242.81
2014	8,956,225,144	8,473,326,152	1.06	317.13
2015	4,166,100,050	50,453,507	82.57	4,058.71
2016	2,781,940	3,633,506	0.77	327.59
2017	5,876,466	3,764,592	1.56	299.43
2018	5,616,243	2,155,990	2.6	264.39

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

242.57	3.29	3,181,167	10,467,381	2019
11,520.44	188.65			المجموع
الانحراف المعياري		التباين		المتوسط
35.8		1,280		18.87

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق الخاصة بالمصرف الاهلي للمدة 2019-2010.

الاختبار الأول اختبار Z-TEST لمخاطر الائتمان للمصرف الاهلي

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب تغطية الفائدة على مخاطر الائتمان وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف للمدة 2019-2010.

$$Zc = \frac{18.87 - 0}{35.8/\sqrt{10}} \rightarrow = 1.67$$

$$P.value = 1 - 0.9525 = 0.04$$

القرار هو رفض الفرضية لان قيمة مستوى المعنوية (4%) اقل من قيمة مستوى الخطأ (5%)، إذ يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب تغطية الفائدة على مخاطر الائتمان للمصرف الاهلي وبالتالي فان مستوى المخاطر عالية وتؤثر على قرارات المستخدمين، عندما يكون مستوى مخاطر الائتمان عالي فان المصرف يواجه مشاكل في سداد الالتزامات عند موعد الاستحقاق الامر الذي يجعل المودعين يفقدون ثقتهم بالمصرف.

أ. قياس واختبار مخاطر الائتمان لمصرف المنصور:

يوضح الجدول (25) بيانات الدخل قبل الفوائد والضرائب ومصروف الفوائد للمدة 2019-2010 الخاصة بمصرف المنصور وعملية قياس مخاطر الائتمان باستعمال نسبة تغطية الفوائد.

الجدول (25)

بيانات مصرف المنصور وقياس مخاطر الائتمان للمدة 2019-2010

السنة	الدخل قبل الفوائد والضرائب	الفوائد	نسبة تغطية الفائدة	(النسبة- المتوسط) ² الى (التباين)
2010	4,567,192,653	1,926,746,033	2.37	79.35
2011	9,582,652,349	3,970,712,141	2.41	78.59
2012	12,892,447,839	2,107,722,545	6.59	21.97
2013	21,000,525,687	2,049,235,573	14.64	11.3
2014	20,595,609,357	1,715,137,027	12.01	0.53
2015	25,203,352,594	1,578,989,196	15.33	16.4
2016	24,831,161,661	1,254,438,185	13.53	5.05
2017	52,795,117,768	1,113,925,111	15.72	19.71
2018	29,305,370,598	1,076,337,251	22.54	126.91
2019	17,767,025,128	1,274,671,678	7.64	13.21
المجموع			112.78	373.03
المتوسط		التباين		الانحراف المعياري
11.28		41		6.4

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق الخاصة بمصرف المنصور للمدة 2019-2010.

الاختبار الأول اختبار Z-TEST لمخاطر الائتمان لمصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب تغطية الفائدة على مخاطر الائتمان وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف للمدة 2019-2010.

$$Zc = \frac{11.28 - 0}{6.4/\sqrt{10}} \rightarrow = 5.57$$

القرار هو رفض الفرضية لان قيمة مستوى المعنوية اقل من قيمة مستوى الخطأ (5%)، يمكن الاستنتاج على انه يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب تغطية الفائدة على مخاطر الائتمان لمصرف المنصور وبالتالي فان المخاطر عالية وتؤثر على قرارات المستخدمين، اذ ان مصرف المنصور يعاني من عدم القدرة على سداد الديون أو يواجه تعثر في دفع الالتزامات عند موعد استحقاقها.

الاختبار الثاني اختبار T-TEST لمخاطر الائتمان بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب تغطية الفائدة على مخاطر الائتمان بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2019-2010.

$$Tc = \frac{18.87 - 11.28}{\sqrt{1280/10 + 41/10}} \rightarrow 0.66$$

بناءً على نتائج اختبار (T-Test) لمخاطر الائتمان بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور التي يعرضها ملحق (14) يكون القرار هو قبول الفرضية التي تنص على انه لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب تغطية الفائدة على مخاطر الائتمان بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور لان قيمة (T) المحسوبة (0.659) هي اقل من قيمة (T) الجدولية (1.81) كذلك يلاحظ ان قيمة مستوى المعنوية (0.26) أكبر من قيمة مستوى الخطأ (5%).

الاختبار الثالث اختبار F-TEST لمخاطر الائتمان بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا توجد اختلافات معنوية بين مخاطر الائتمان للمصرف الاهلي ومخاطر الائتمان لمصرف المنصور للمدة 2019-2010.

$$Fc = \frac{1,280}{41} \rightarrow = 31.2$$

يوضح ملحق (15) نتائج اختبار (F-Test) لمخاطر الائتمان بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور اذ تبين النتائج ان قيمة (F) المحسوبة (31.2) هي أكبر من قيمة (F) الجدولية (3.1) وتوضح النتائج ان قيمة مستوى المعنوية اقل من (5%)، فيكون القرار رفض الفرضية حيث توجد اختلافات بين مخاطر الائتمان للمصرف الأهلي ومخاطر الائتمان لمصرف المنصور للمدة 2019-2010.

يوضح الجدول (26) عملية مقارنة نتائج القياس والاختبار لمخاطر الائتمان بين الشركات المالية عينة الدراسة.

الجدول (26)

عملية مقارنة مخاطر الائتمان بين المصرف الاهلي ومصرف المنصور للمدة 2010-2019

اسم المصرف	متوسط النسب	p.value	قيمة (z) الجدولية	مستوى المخاطر	تأثير المخاطر
المصرف الأهلي	18.87	4%	1.67	عالي	يوجد تأثير
مصرف المنصور	11.28	اقل من 1%	5.57	عالي	يوجد تأثير

نلاحظ من خلال الجدول أعلاه ان كل من المصرف الأهلي والمنصور يتعرضون لمخاطر الائتمان وتؤثر هذه المخاطر على قرارات المستخدمين، كان مصرف المنصور أكثر تائراً بمخاطر الائتمان من المصرف الأهلي لأنه حقق قيمة (Z) الجدولية (5.57) أكبر من قيمة (Z) الجدولية (1.67) للمصرف الأهلي، ان مثل هذه المعلومات من الضروري ان يتم الإفصاح عنها لأنها تعد معلومات ملائمة وذات أهمية للعديد من المستخدمين، تساعد هذه المعلومات المقرضين على معرفة المصارف ما اذا كانت قادرة على سداد ديونها ام أنها عاجزة وبالتالي فان المقرضين لا يتخذون أي قرار بالإقراض لان مخاطر التخلف عن السداد (مخاطر الائتمان) عالية لدى كلا المصرفين، أيضاً المستثمرين يتخذون القرار بعدم الاستثمار في هذا المصرف لأن عدم القدرة على السداد يؤثر على سمعة المصرف ويخفض من قيمة الاستثمار (انخفاض أسعار الأسهم) وتؤثر على قيمة الشركة، وتقيد هذه المعلومات لأغراض المقارنة بين المصارف وتحتاج اليها المصارف نفسها لتحليل واقع الشركة وتحليل اجال الاستحقاق بين الودائع قصيرة الاجل وبين تواريخ تحصيل القروض طويلة الاجل، حيث يمكن الربط بين مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة في الجدول رقم (23) الذي وضح ان كل من مصرف الأهلي والمنصور يعانون من مخاطر السيولة بشكل عالي وبالتالي عندما يعاني المصرف من نقص السيولة يعاني من عدم القدرة على السداد.

تعد معلومات قياس مخاطر الائتمان مفيدة للمقرضين الذين يرغبون في اقرض المصرف، فضلاً عن انها تعد ملائمة للشركات لأغراض المقارنة ومهمة للمستثمرين الذين يرغبون الدخول في استثمار مع المصرف حيث هذه المعلومات تساعد في تحليل وضع الشركة المالي ومدى قدرتها على الوفاء بمستحقات الاخرين.

ب. قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للمصرف الاهلي:

سيتم قياس هذا النوع من المخاطر باستعمال طريقة مصفوفة المخصص التي أشار اليها المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (9) هذه الطريقة تعتمد على معدلات ثابتة للمخصص وهو ما يعتمد على عدد الأيام التي تكون فيها المبالغ المستحقة التحصيل من المدينين متجاوزة موعد استحقاقه وهذه المعدلات هي (1%) إذا لم تكون متجاوزة موعد الاستحقاق، (2%) إذا تجاوزت موعد استحقاقها لمدة اقل من 30 يوم، (3%) إذا تجاوزت موعد الاستحقاق أكثر من 30 يوم وقل من 90 يوم، (20%) إذا تجاوزت موعد الاستحقاق من 90-180. فكلما زادت عدد الأيام كلما واجه المصرف ارتفاع في الخسائر الائتمانية المتوقعة، اما انخفاض عدد أيام الاستحقاق تعني ان المصرف يتعرض لخسائر ائتمانية منخفضة.

يوضح الجدول (27) عملية قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للمصرف الأهلي لسنة 2019 باستعمال مصفوفة المخصص بالاعتماد على بيانات المصرف الخاصة بالقروض الممنوحة.

الجدول (27)

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للمصرف الأهلي العراقي لسنة 2019.

مبلغ القرض	عدد الأيام	نسبة الخسائر الائتمانية	مبلغ الخسائر الائتمانية
194,222,357	لا يوجد تجاوز لموعد الاستحقاق	%1	1,942,224
194,222,357	اقل من 30 يوم	%2	3,884,447
194,222,357	من 30 – اقل من 90 يوم	%3	5,826,671
194,222,357	من 90 – 180 يوم	%20	38,844,471

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بالمصرف لسنة 2019.

ت. قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة لمصرف المنصور:

يوضح الجدول (28) عملية قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة باستعمال مصفوفة المخصص بالاعتماد على بيانات مصرف المنصور لسنة 2019.

جدول (28)

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة لمصرف المنصور لسنة 2019.

مبلغ القرض	عدد الأيام	نسبة الخسائر الائتمانية	مبلغ الخسائر الائتمانية
142,577,759,156	لا يوجد تجاوز لموعد الاستحقاق	%1	1,425,777,592
142,577,759,156	اقل من 30 يوم	%2	2,851,555,183
142,577,759,156	من 30 – اقل من 90 يوم	%3	4,277,332,775
142,577,759,156	من 90 – 180 يوم	%20	28,515,551,831

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بالمصرف لسنة 2019.

تبين نتائج القياس الخاصة بالخسائر الائتمانية المتوقعة ان مصرف المنصور للاستثمار يتعرض لهذه المخاطر بحجم أكبر من المصرف الأهلي العراقي بسبب حجم القروض الكبيرة التي يقدمها مصرف المنصور للزبائن عندما تكون الخسائر الائتمانية المتوقعة كبيرة تنخفض حافة الأمان لدى المصرف والتي من الممكن ان تعرض المصرف الى فقدان الثقة به من قبل المودعين مما تجعل المصرف مضطر الى توفير مستحقات عملائه عند الطلب ويصعب عليه الموازنة بين اهدافه الثلاثة المتمثلة بالربحية والسيولة والامان وبالتالي تكون مستوى هذه المخاطر عالية وذات تأثير على المصرف وقرارات المستخدمين.

رابعاً. قياس واختبار مخاطر الاعمال للشركات الصناعية والمالية:

مخاطر الأعمال هي مخاطر ان لا تؤدي النتائج المالية والتشغيلية السنوية إلى تلبية توقعات الإدارة وأصحاب المصلحة، حيث ترتبط مخاطر الأعمال بسوق المنتجات التي تعمل فيها الشركة وتتضمن الابتكارات التكنولوجية وتصميم المنتجات والتسويق، تشمل مخاطر الأعمال جميع تلك المخاطر التي قد تؤثر على أداء الشركة، وسيتم استعمال التحليل المالي المتمثل بنسبة الرافعة التشغيلية لقياس هذه المخاطر كما موضح في المعادلة ادناه:

$$\text{الرافعة التشغيلية} = \text{هامش المساهمة} / \text{هامش التشغيل}$$

أ. قياس واختبار مخاطر الاعمال لشركة بغداد للمشروبات الغازية:

ذيوضح الجدول (29) البيانات السنوية عن الإيرادات والدخل التشغيلي وهامش المساهمة لشركة بغداد للمدة من 2010-2019.

الجدول (29)

بيانات شركة بغداد للمشروبات الغازية المأخوذة من قوائم الدخل للمدة 2010-2019

الإيرادات	هامش المساهمة	الدخل التشغيلي	السنة
168,547,798,720	13,099,357,869	2,003,079,416	2010
195,184,715,097	7,484,295,380	-3,809,323,090	2011
223,721,428,158	26028850322	15,598,852,298	2012
229,214,162,852	32,974,237,350	21,813,753,113	2013
211,168,721,273	31,826,704,903	18,860,787,535	2014
239,911,217,297	46,690,243,158	30,142,953,236	2015
263,612,297,768	56,888,961,119	38,308,382,527	2016
293,821,963,243	65,473,512,425	42,484,840,945	2017
331,351,800,403	77,984,232,786	49,608,909,446	2018
367,746,074,612	84,047,155,844	58,268,059,261	2019

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية 2010-2019.

يوضح الجدول (30) عملية قياس مخاطر الاعمال لشركة بغداد للمشروبات الغازية بالاعتماد على بياناتها المالية التي يعرضها الجدول (29) للمدة 2010-2019.

الجدول (30)

قياس مخاطر الاعمال لشركة بغداد للمشروبات الغازية للمدة 2010-2019

السنة	الدخل التشغيلي%	هامش المساهمة%	الرافعة التشغيلية	(الرافعة- المتوسط) 2^ الى (التباين)
2010	0.01	0.08	8	39.088
2011	-0.02	0.04	-2	14.048
2012	0.07	0.12	1.7	0.937
2013	0.1	0.14	1.4	0.121
2014	0.09	0.15	1.7	0.002

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

0.062	1.5	0.19	0.13	2015
0.062	1.5	0.22	0.15	2016
0.022	1.6	0.22	0.14	2017
0.022	1.6	0.24	0.15	2018
0.121	1.4	0.23	0.16	2019
53.5	18.4			المجموع
الانحراف المعياري		التباين		المتوسط
2.4		5.9		1.8

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بالشركة للمدة 2019-2010.

الاختبار الأول اختبار TEST.Z لمخاطر الاعمال لشركة بغداد

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط الرافعة التشغيلية على مخاطر الاعمال وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة للمدة 2019-2010.

$$Zc = \frac{1.8 - 0}{2.4/\sqrt{10}} \Rightarrow 2.37$$

$$P.value = 1 - 0.99 = 0.01$$

يكون القرار هو رفض الفرضية لان قيمة مستوى المعنوية (1%) اقل من قيمة مستوى الخطأ المقدر (5%) اما الاستنتاج هو انه يوجد تأثير لمتوسط نسب الرافعة التشغيلية على مخاطر الاعمال وتأثيرها على قرارات المستخدمين لشركة بغداد للمشروبات الغازية للمدة 2019-2010، عندما يكون هناك تأثير ومستوى المخاطر عالي فان الشركة واجهت انخفاض في مبيعاتها وارباحها السنوية واثرت المخاطر على أداءها وان الشركة تعتمد على رافعة تشغيلية عالية.

ب. قياس واختبار مخاطر الاعمال لشركة الخياطة الحديثة:

يوضح الجدول (31) البيانات المالية الخاصة بشركة الخياطة الحديثة للمدة 2019-2010 والتي شملت الإيرادات وهامش المساهمة والدخل التشغيلي.

الجدول (31)

بيانات شركة الخياطة الحديثة المأخوذة من قوائم الدخل للمدة 2019-2010

الإيرادات	هامش المساهمة	الدخل التشغيلي	السنة
881,035,054	-262,832,291	-454,338,253	2010
456,446,900	156,238,437	9,618,614	2011
515,456,500	229,060,141	8,602,791	2012
398,432,750	321,471,623	87,127,172	2013
599,556,659	495,674,011	148,926,996	2014
841,978,400	660,626,442	351,122,055	2015
705,574,311	554,902,325	174,204,338	2016

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

1,207,004,572	751,172,986	442,193,096	2017
1,065,699,781	940,000,728	657,124,057	2018
817,872,784	751,565,884	392,189,905	2019

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية 2010-2019.

يوضح الجدول (32) عملية قياس مخاطر الاعمال لشركة الخياطة الحديثة باستعمال الرافعة التشغيلية بالاعتماد على بيانات الشركة السنوية التي يوضحها الجدول (31).

الجدول (32)

قياس مخاطر الاعمال لشركة الخياطة الحديثة للمدة 2010-2019

السنة	الدخل التشغيلي %	هامش المساهمة %	الرافعة التشغيلية	(الرافعة- المتوسط) 2^ الى (التباين)
2010	-0.52	-0.3	0.58	30.02
2011	0.02	0.34	16.24	103.74
2012	0.02	0.44	26.63	423.06
2013	0.22	0.81	3.69	5.61
2014	0.25	0.83	3.33	7.45
2015	0.42	0.78	1.88	17.44
2016	0.25	0.79	3.19	8.25
2017	0.37	0.62	1.7	19
2018	0.62	0.88	1.43	21.41
2019	0.48	0.92	1.92	17.15
المجموع			60.58	653.15
المتوسط		التباين		الانحراف المعياري
		72.57		8.5

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بالشركة للمدة 2010-2019.

الاختبار الأول اختبار Z-TEST لمخاطر الاعمال لشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط الرافعة التشغيلية على مخاطر الاعمال وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة للمدة 2010-2019.

$$Z_c = \frac{6.1 - 0}{8.5/\sqrt{10}} \Rightarrow 2.27$$

$$P.value = 1 - 0.98 = 0.02$$

يكون القرار هو رفض الفرضية لان قيمة مستوى المعنوية (0.02) اقل من قيمة مستوى الخطأ المقدر (0.05) إذاً بالنسبة لشركة الخياطة الحديثة يوجد تأثير لمتوسط نسب الرافعة التشغيلية على مخاطر الاعمال ومستوى المخاطر عالي يؤثر على قرارات المستخدمين.

يشير مستوى المخاطر العالية الى تأثير نتائج اعمال الشركة ومركزها المالي بسبب تقلبات ظروف بيئة العمل والتي تسببت في انخفاض المبيعات والارباح السنوية للشركة، بما ان درجة المخاطر عالية فهذا يشير الى اعتماد الشركة على رافعة تشغيلية عالية وبالتالي تؤثر هذه المخاطر على الشركة فلا بد من الإفصاح عن هذه المعلومات لأنها تعد ملائمة للمستخدمين.

الاختبار الثاني اختبار T-TEST بين مخاطر الاعمال لشركة بغداد وشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب الرافعة على مخاطر الاعمال بين شركة بغداد وشركة الخياطة للمدة 2019-2010.

$$Tc = \frac{1.8 - 6.1}{\sqrt{5.9/10 + 72.57/10}} \rightarrow -1.54$$

إشارةً الى ملحق (16) الذي يوضح نتائج اختبار (T-Test) لمخاطر الاعمال بين شركة بغداد وشركة الخياطة للمدة 2019-2010، حيث أظهرت نتائج الاختبار ان قيمة (T) المحسوبة بلغت (-1.5) وهي أقل من قيمة (T) الجدولية التي بلغت (1.8) وأيضاً تظهر النتائج ان قيمة مستوى المعنوية بلغت (0.08) أكبر من قيمة مستوى الخطأ (5%)، وبالتالي يكون القرار هو قبول الفرضية ويكون الاستنتاج عدم وجود تأثير معنوي لمتوسط نسب الرافعة على مخاطر الاعمال بين شركة بغداد وشركة الخياطة للمدة 2019-2010. لان كلا الشركتين اعتمدت على رافعة تشغيلية عالية بغرض زيادة أرباحها السنوية الا ان بعض الشركات تحقق خسائر بدلاً من الأرباح بسبب سوء إدارة الشركة في كيفية استغلال واستثمار أموالها بالشكل الامثل.

الاختبار الثالث اختبار (F-TEST) بين مخاطر الاعمال لشركة بغداد وشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا توجد اختلافات معنوية بين مخاطر الاعمال في شركة بغداد وشركة الخياطة للمدة 2010-2019.

$$Fc = \frac{5.9}{72.57} \rightarrow = 0.08$$

بناءً على نتائج اختبار (F-Test) لمخاطر الاعمال بين شركة بغداد وشركة الخياطة التي يعرضها ملحق (17) حيث توضح النتائج ان قيمة (F) المحسوبة (0.08) هي أقل من قيمتها الجدولية (0.31) فيكون القرار هو قبول الفرضية التي تنص على انه لا توجد اختلافات أو فروقات معنوية بين مخاطر الاعمال لشركة بغداد ومخاطر الاعمال لشركة الخياطة الحديثة للمدة 2019-2010.

عدم وجود اختلافات بين مخاطر شركة بغداد وشركة الخياطة يمكن ان تكون ناتجة من ان تأثير المخاطر على أداء الشركة وسياسة عملها كان بنفس المستوى، لا تختلف سياسة إدارة المخاطر بين الشركتين، تأثير الظروف الاقتصادية والسياسية على الشركتين كانت بنفس المستوى.

ت. قياس واختبار مخاطر الاعمال للمصرف الأهلي:

يوضح الجدول (33) بيانات المصرف الأهلي للمدة 2010-2019 الخاصة بالإيرادات والدخل التشغيلي ومجمل الربح.

الجدول (33)

بيانات المصرف الاهلي المأخوذة من قوائم الدخل للمدة 2010-2019

السنة	الدخل التشغيلي	مجمل الربح	الإيرادات
2010	1,351,558	2,212,215	7,321,202
2011	2,904,494	4,634,355	12,815,505
2012	18,195,673,187	18,369,368,828	28,961,172,698
2013	16,610,177,132	18,693,722,512	32,829,702,666
2014	8,956,225,144	14,549,387,767	37,334,948,347
2015	4,166,100,050	12,536,945,577	37,143,738,721
2016	2,781,940	8,756,867	12,439,002
2017	5,876,466	3,356,834	7,121,426
2018	5,616,243	7,522,979	9,678,969
2019	10,467,381	11,179,329	15,963,496

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق الخاصة بالمصرف للمدة 2010-2019.

يوضح الجدول (34) عملية قياس مخاطر الاعمال للمصرف الأهلي بالاعتماد على بيانات المصرف التي يوضحها الجدول رقم (33).

الجدول (34)

قياس مخاطر الاعمال للمصرف الأهلي العراقي للمدة 2010-2019

السنة	الدخل التشغيلي %	مجمل الربح %	الرافعة التشغيلية	(الرافعة- المتوسط) 2^ الى (التباين)
2010	0.18	0.3	1.7	0.16
2011	0.23	0.36	1.6	0.13
2012	0.63	0.63	1	0.32
2013	0.51	0.57	1.12	0.15
2014	0.24	0.39	1.63	0.16
2015	0.11	0.34	3.1	7.4
2016	0.22	0.7	3.18	1.22
2017	0.83	0.47	0.57	1.37
2018	0.58	0.78	1.34	0.74
2019	0.66	0.7	1.06	0.84
المجموع			16.3	6.76
المتوسط		التباين		الانحراف المعياري
		0.75		0.87

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات المصرف المدرجة في سوق العراق للمدة 2010-2019.

الاختبار الأول اختبار Z-TEST لمخاطر الاعمال للمصرف الاهلي

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط الرافعة التشغيلية على مخاطر الاعمال وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف للمدة 2019-2010.

$$Zc = \frac{1.6 - 0}{0.87/\sqrt{10}} \rightarrow = 5.82$$

بما أن قيمة (z) المحسوبة اكبر من (3.6) فإن قيمة مستوى المعنوية هي اقل من (1%)، وبالتالي يتم رفض الفرضية إذا بالنسبة لمصرف الاهلي يوجد تأثير لمتوسط نسب الرافعة التشغيلية على مخاطر الاعمال وتأثيرها على قرارات المستخدمين، بما ان وجود تأثير فان المصرف يعتمد على رافعة تشغيلية عالية اثرت على ادائه وارباحه السنوية لان مستوى المخاطر عالي كان لدى المصرف.

ث. قياس واختبار مخاطر الاعمال لمصرف المنصور:

يوضح الجدول (35) البيانات الخاصة بالإيرادات والدخل التشغيلي ومجمل الربح. المأخوذة من قوائم الدخل الخاصة بمصرف المنصور للمدة 2019-2010.

الجدول (35)

بيانات مصرف المنصور المأخوذة من قوائم الدخل للمدة 2019-2010

الإيرادات	مجمل الربح	الدخل التشغيلي	السنة
10,591,688,690	4,662,282,823	4,567,192,653	2010
18,843,308,255	9,736,425,728	9,582,652,349	2011
21,717,127,759	14,627,558,848	13,892,447,829	2012
38,126,380,272	29,993,140,406	30,000,525,687	2013
33,299,957,259	20,630,015,196	20,595,609,357	2014
37,497,886,589	23,820,735,957	24,203,352,594	2015
23,735,107,983	22,480,669,798	16,967,428,302	2016
25,551,873,441	24,437,948,300	17,508,753,325	2017
29,361,360,217	22,658,770,732	24,264,635,758	2018
17,335,880,748	22,460,436,305	9,742,935,440	2019

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق الخاصة بمصرف المنصور للمدة 2019-2010.

يوضح الجدول (36) عملية قياس مخاطر الاعمال لمصرف المنصور بالاعتماد على بياناته المالية التي يوضحها الجدول (35).

الجدول (36)

قياس مخاطر الاعمال لمصرف المنصور للاستثمار للمدة 2010-2019

السنة	الدخل التشغيلي%	مجمل الربح %	الرافعة التشغيلية	(الرافعة- المتوسط) 2^ الى (التباين)
2010	0.43	0.44	1.02	0.03
2011	0.51	0.52	1.02	0.04
2012	0.64	0.67	1.05	0.02
2013	0.79	0.79	1	0.04
2014	0.62	0.62	1	0.04
2015	0.65	0.64	0.98	0.05
2016	0.71	0.95	1.34	0.02
2017	0.69	0.96	1.4	0.04
2018	0.83	0.77	0.93	0.07
2019	0.56	1.3	2.32	1.24
المجموع			12.06	1.6
المتوسط		التباين		الانحراف المعياري
1.2		0.18		0.42

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات المصرف المدرجة في سوق العراق للمدة 2010-2019

الاختبار الأول اختبار Z-TEST لمخاطر الاعمال لمصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط الرافعة التشغيلية على مخاطر الاعمال وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف للمدة 2010-2019.

$$Zc = \frac{1.2 - 0}{0.42/\sqrt{10}} \rightarrow 9.04$$

بما ان قيمة مستوى المعنوية هي اقل من (1%) فيتم رفض الفرضية وبالتالي يوجد تأثير معنوي لمتوسط الرافعة التشغيلية على مخاطر الاعمال وتأثيرها على قرارات المستخدمين في مصرف المنصور، وجود تأثير يشير الى ان مستوى المخاطر عالي لدى مصرف المنصور، واعتماد المصرف على رافعة تشغيلية عالية بغرض زيادة الأرباح فكلما زادت الرافعة التشغيلية زادت المخاطر لدى المصرف.

الاختبار الثاني اختبار TEST.T بين مخاطر الاعمال للمصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب الرافعة على مخاطر الاعمال بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2010-2019.

$$Tc = \frac{1.6 - 1.2}{\sqrt{\frac{0.75}{10} + \frac{0.18}{10}}} \rightarrow 1.31$$

يوضح ملحق (18) نتائج اختبار (T-Test) لمخاطر الاعمال بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2010-2019 التي تبين ان قيمة (T) المحسوبة كانت (1.39) وهي اقل من قيمة (T) الجدولية (1.77) بينما كانت قيمة مستوى المعنوية (0.09) أكبر من قيمة مستوى الخطأ (5%)، وبالتالي يكون القرار قبول الفرضية التي تنص على انه لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب الرافعة على مخاطر الاعمال بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2010-2019، عدم وجود تأثير يفسر على ان مخاطر الاعمال واجهت كلا المصرفين بنفس الدرجة والتأثير وأيضاً سياسة استعمال الرافعة التشغيلية في المصرف مختلفة، العوامل الاقتصادية وظروف السوق اثرت بدرجة مختلفة على كل شركة.

الاختبار الثالث اختبار F-TEST بين مخاطر الاعمال للمصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا توجد اختلافات معنوية بين مخاطر الاعمال في المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2010-2019.

$$Fc = \frac{0.75}{0.18} \rightarrow 4.2$$

إشارةً الى ملحق (19) الذي يوضح نتائج اختبار (F-Test) لمخاطر الاعمال بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2010-2019، تبين النتائج ان قيمة (F) المحسوبة (4.23) هي اكبر من قيمة (F) الجدولية (3.17) عند درجة حرية (9) في حين كانت قيمة مستوى المعنوية (2%) اقل من قيمة مستوى الخطأ المقدر (5%) فيكون القرار هو رفض الفرضية التي تنص على انه لا توجد اختلافات أو فروقات معنوية بين مخاطر الاعمال للمصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2010-2019.

يوضح الجدول (37) عملية مقارنة نتائج الاختبار الأول لمخاطر الاعمال بين الشركات الصناعية والمالية عينة الدراسة للمدة 2010-2019.

الجدول (37)

مقارنة نتائج مخاطر الاعمال بين الشركات الصناعية والمالية للمدة 2010-2019

تأثير المخاطر	مستوى المخاطر	قيمة (z) الجدولية	P.value	متوسط النسب	اسم الشركة
يوجد تأثير	عالي	2.37	1%	1.8	شركة بغداد
يوجد تأثير	عالي	2.27	2%	6.1	شركة الخياطة
يوجد تأثير	عالي	5.82	اقل من 1%	1.6	المصرف الأهلي
يوجد تأثير	عالي	9.04	اقل من 1%	1.2	مصرف المنصور

أظهرت نتائج قياس مخاطر الاعمال واختبارها ان جميع الشركات الصناعية والمالية تتعرض لمخاطر الاعمال بمستوى عالي وتؤثر على قرارات المستخدمين، ان شركة الخياطة الحديثة حققت اعلى متوسط رافعة تشغيلية بلغت (6.1) واعلى قيمة مستوى المعنوية بلغت (0.02) وهي اقل من مستوى الخطأ المقدر (5%) في حين حقق مصرف المنصور اقل متوسط رافعة تشغيلية بلغ (1.2)، ويمكن تحليل النتائج أيضاً بأن أكثر شركة واجهت مخاطر الاعمال هي شركة الخياطة الحديثة التي بلغت درجتها (6.1) المقاسة بالرافعة التشغيلية فكما كانت الرافعة أكبر من واحد كلما كانت مخاطر الاعمال عالية لدى الشركة لكن كانت اقل تأثيراً على الشركة من بين الشركات الأخرى لأنها حققت اقل قيمة (Z) المحسوبة بلغت (2.27) مقابل اعلى مستوى معنوية بلغ (0.02) ويرجع ذلك إدارة الشركة الجيدة في استعمال الرافعة التشغيلية والتحوط من المخاطر.

في حين حقق مصرف المنصور اقل رافعة تشغيلية بلغت (1.2) ولكن أكثر تأثيراً على أداء المصرف من بين الشركات الأخرى لأنه حقق مستوى معنوية اقل من (1%) مقابل أكبر قيمة (Z) المحسوبة بلغت (9.04)، هذه المعلومات ملائمة للمستخدمين ولا بد من الإفصاح عنها في البيانات المالية لكن طريقة الإفصاح ان تكون مفهومة لجميع المستخدمين الذين يتمتعون بقبالية الفهم المحدودة، من خلال هذه النتائج يمكن للمستخدمين معرفة ان شركة الخياطة الحديثة تمول أصولها ذات التكاليف الثابتة بتمويل كبير لغرض زيادة دخلها التشغيلي من خلال زيادة المبيعات، في حين كان مصرف المنصور هو اقل رافعة تشغيلية بلغت (1.2) ولكن مستوى المخاطر عالي.

هذه المعلومات تساعد المستثمرين على اتخاذ قراراتهم الاستثمارية عندما يكون امام احد المستثمرين الذي يتقبل مخاطر عالية الاستثمار في الشركات الصناعية والمالية عينة الدراسة سيختار شركة الخياطة الحديثة لأنها حققت اعلى رافعة تشغيلية لان الرافعة العالية تشير الى مخاطر عالية وبنفس الوقت ارباح عالية، اما المستثمر الذي يتبع سياسة محافظة فيختار دائماً الشركات ذات المخاطر المنخفضة وبالتالي سيكون قراره هو اختيار مصرف المنصور الذي حقق اقل رافعة (1.2) اما المستثمر الذي يتبع سياسة متوازنة يوازن دائماً بين المخاطر والعوائد فيكون قراره هو اختيار المصرف الأهلي أو شركة بغداد.

تساعد هذه المعلومات الشركة نفسها لمعرفة درجة المخاطرة التي تعرضت لها وكيف أثرت على مركزها المالي ونتائج اعمالها فتتخذ الشركة الطول لمواجهة هذه المخاطر، كذلك تساعد هذه المعلومات الشركة والشركات الأخرى في نفس القطاع لأغراض المقارنة.

هذه المعلومات وحدها لا تكفي لمساعدة المستخدمين في اتخاذ قراراتهم الاقتصادية على الرغم من ان الرافعة العالية تشير الى مخاطر عالية مقابل ارباح عالية الا ان هذا يعتمد على إدارة الشركة الناجحة حيث سيتم تقديم معلومات أكثر ومفهومة للمستخدمين في مبحث الإفصاح.

ان معلومات قياس مخاطر الاعمال تعد ملائمة للمستخدمين فهي تبين هل حققت الشركة ربحاً ام خسارة؟ هل الشركة قادرة على منافسة الشركات الأخرى في السوق؟ هل حققت الشركة عوائد للمستثمرين وأصحاب المصلحة؟ كل هذه الأسئلة تجيب عليها هذا النوع من المعلومات التي يجب على الشركات الإفصاح عنها.

خامساً. قياس واختبار المخاطر التشغيلية للشركات الصناعية والمالية:

تعرف هذه المخاطر بمخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن عدم كفاية أو فشل العمليات الداخلية والأشخاص والأنظمة أو عن الأحداث الخارجية، وسيتم استعمال التحليل المالي المتمثل بنسبة الكلفة الى الدخل لقياس هذه المخاطر لان هذه النسبة تعبر بشكل جيد عن مدى تأثير هذه المخاطر على الشركات من خلال بيان

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

مدى قوة الكفاءة التشغيلية للشركة ويتم قياس المخاطر التشغيلية باستعمال هذه النسبة كما موضحة في المعادلة ادناه.

$$\text{نسبة التكلفة الى الدخل} = \frac{\text{التكاليف التشغيلية}}{\text{الدخل التشغيلي}}$$

أ. قياس واختبار المخاطر التشغيلية لشركة بغداد للمشروبات الغازية:

يوضح الجدول (38) بيانات شركة بغداد وعملية قياس المخاطر التشغيلية باستعمال نسبة التكلفة \ الدخل للمدة 2019-2010.

الجدول (38)

بيانات شركة بغداد وقياس المخاطر التشغيلية للمدة 2019-2010

السنة	التكاليف التشغيلية	الدخل التشغيلي	نسبة التكلفة/الدخل	(النسبة- المتوسط) 2^ الى (التباين)
2010	81,462,297,753	31,003,079,416	2.6	2.4
2011	90,989,412,834	30,809,323,090	3	1.5
2012	100,323,450,156	19,517,564,214	5.1	0.9
2013	108,122,916,502	21,813,753,113	5	0.6
2014	108,475,166,125	28,860,787,535	3.8	0.2
2015	111,121,029,675	35,142,953,236	3.2	1
2016	207,211,301,161	38,308,382,527	5.4	1.5
2017	223,798,627,727	42,484,840,945	5.3	1.2
2018	204,665,302,011	49,608,909,446	4.1	0
2019	300,722,901,743	68,268,059,261	4.4	0.1
المجموع			41.8	9.4
المتوسط		التباين		الانحراف المعياري
4.2		1		1

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق الخاصة بشركة بغداد للمدة 2019-2010.

الاختبار الأول اختبار Z-TEST للمخاطر التشغيلية لشركة بغداد

صيغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسبة التكلفة الى الدخل على المخاطر التشغيلية وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة للمدة 2019-2010.

$$Z_c = \frac{4.2 - 0}{1/\sqrt{10}} \Rightarrow 13.3$$

بما ان قيمة (Z) المحسوبة اكبر من (3.6) فإن قيمة مستوى المعنوية اقل من (1%)، إذ يكون القرار هو رفض الفرضية، وبالتالي يتم الاستنتاج على انه يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسب التكلفة / الدخل على المخاطر التشغيلية وتأثيرها على قرارات المستخدمين، وبما انه يوجد تأثير فان مستوى المخاطر التشغيلية لدى شركة بغداد عالي ويرجع ذلك الى ان إدارة الشركة غير كفوه من حيث اختيار ورقابة الموظفين والأنظمة.

أ. قياس واختبار المخاطر التشغيلية لشركة الخياطة الحديثة:

يوضح الجدول (39) عملية قياس المخاطر التشغيلية لشركة الخياطة الحديثة بالاعتماد على بيانات الشركة المأخوذة من قوائم الدخل للمدة 2019-2010.

الجدول (39)

بيانات شركة الخياطة الحديثة وقياس المخاطر التشغيلية للمدة 2019-2010

السنة	التكاليف التشغيلية	الدخل التشغيلي	نسبة التكلفة/الدخل	(النسبة- المتوسط) 2 ⁸ الى (التباين)
2010	1,233,054,611	454,338,253	2.7	0.3
2011	107,789,828	99,618,614	1.1	1.2
2012	348,445,187	88,602,791	3.9	3.1
2013	342,405,089	87,127,172	3.9	3
2014	467,744,001	148,926,996	3.1	0.9
2015	210,793,834	351,122,055	0.6	2.5
2016	641,154,337	174,204,338	3.7	2.2
2017	585,876,252	442,193,096	1.3	0.7
2018	461,641,633	657,124,057	0.7	2.2
2019	289,371,734	392,189,905	0.7	2.1
المجموع			21.8	18.3
المتوسط		التباين		الانحراف المعياري
2.2		2		1.4

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بالشركة للمدة 2019-2010.

الاختبار الأول اختبار Z-TEST للمخاطر التشغيلية لشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسبة التكلفة الى الدخل على المخاطر التشغيلية وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء الشركة للمدة 2019-2010.

$$Z_c = \frac{2.2 - 0}{1.4/\sqrt{10}} \Rightarrow 4.97$$

بما أن قيمة (Z) المحسوبة هي أكبر من (3.6) فإن قيمة مستوى المعنوية (P.value) هي اقل من (1%)، إذاً القرار هو رفض الفرضية لأن مستوى المخاطر عالي ويؤثر على قرارات المستخدمين وأداء الشركة.

الاختبار الثاني اختبار T-TEST بين المخاطر التشغيلية لشركة بغداد وشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسبة التكلفة / الدخل على المخاطر التشغيلية بين شركة بغداد وشركة الخياطة للمدة 2019-2010.

$$Tc = \frac{4.2 - 2.2}{\sqrt{1/10 + 2/10}} \rightarrow 3.65$$

يوضح ملحق (20) نتائج اختبار (T-Test) للمخاطر التشغيلية بين شركة بغداد شركة الخياطة الحديثة حيث اظهرت النتائج ان قيمة (T) المحسوبة (3.6) أكبر من قيمتها الجدولية (1.7) وأيضاً قيمة مستوى المعنوية (0.001) اقل من مستوى الخطأ (5%)، إذاً القرار رفض الفرضية حيث يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسبة التكلفة / الدخل على المخاطر التشغيلية بين شركات القطاع الصناعي للمدة 2010-2019، يمكن ان ينسب وجود تأثير الى ان إدارة كلا الشركتين هي إدارة غير كفوه، لا توجد إدارة للمخاطر التشغيلية تقوم بمراقبة الأنظمة لمعرفة كفايتها وكفاءتها ومراجعة عمل الموظفين بشكل مستمر من خلال رفع تقارير يومية عن الأداء.

الاختبار الثالث اختبار F-TEST بين المخاطر التشغيلية لشركة بغداد وشركة الخياطة

صياغة الفرضية: لا توجد اختلافات بين المخاطر التشغيلية في شركة بغداد وشركة الخياطة للمدة 2010-2019.

$$Fc = \frac{1}{2} \rightarrow 0.5$$

إشارة الى ملحق (21) الذي يوضح نتائج اختبار (F-Test) للمخاطر التشغيلية بين شركة بغداد وشركة الخياطة، اظهرت نتائج الاختبار ان هناك اختلافات بين المخاطر التشغيلية لشركة بغداد والمخاطر التشغيلية لشركة الخياطة لأن قيمة (F) المحسوبة (0.5) أكبر من قيمة (F) الجدولية (0.31)، ان وجود اختلافات بين الشركتين تعني ان درجة المخاطر التشغيلية ومستوى تأثيرها يختلف من شركة الى أخرى، طريقة التعامل مع هذه المخاطر تختلف بين الشركتين من حيث تحديد الأسباب والمصادر والإجراءات المتخذة لمعالجتها، فعلى سبيل المثال قد تمتلك شركة بغداد أنظمة تشغيل جيدة ولكن لا تمتلك موظفين جيدين لتشغيل هذه الأنظمة وتحقيق اهداف الشركة سواء عن قصد أو بسبب الإهمال أو عدم المعرفة، في حين قد تمتلك شركة الخياطة موظفين وأنظمة كفوه لكن لا يتم اتباع والتزام التعليمات واللوائح التي تنظم عمل الشركة فتكون الشركة عرضة لمثل هذه المخاطر.

ب. قياس واختبار المخاطر التشغيلية للمصرف الاهلي:

يوضح الجدول (40) عملية قياس المخاطر التشغيلية للمصرف الأهلي خلال المدة من 2010-2019 بالاعتماد على بياناته السنوية المدرجة في السوق والتي شملت الدخل التشغيلي وتكاليف التشغيل.

الجدول (40)

بيانات المصرف الاهلي وقياس المخاطر التشغيلية للمدة 2010-2019

السنة	التكاليف التشغيلية	الدخل التشغيلي	نسبة التكلفة/الدخل	(النسبة- المتوسط) 2 ^أ الى (التباين)
2010	3,637,860	1,351,558	2.7	2
2011	5,727,669	2,904,494	2	0.5
2012	6,927,452,986	18,195,673,187	0.4	0.8
2013	7,545,297,073	16,610,177,132	0.5	0.7
2014	10,649,473,588	8,956,225,144	1.2	0.01
2015	14,357,046,474	4,166,100,050	3.4	4.7

الفصل الرابع المبحث الثاني..... قياس المخاطر التي أشارت اليها IFRS

0.8	0.4	44,730,876	16,948,936	2016
0.2	0.8	37,241,566	31,365,100	2017
0.3	0.7	13,928,380	9,544,623	2018
0.4	0.7	34,527,018	23,031,388	2019
10.4	12.7			المجموع
الانحراف المعياري		التباين		المتوسط
1.1		1.2		1.3

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق الخاصة بالمصرف الاهلي للمدة 2010-2019.

الاختبار الأول اختبار Z-TEST للمخاطر التشغيلية للمصرف الاهلي

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسبة التكلفة الى الدخل على المخاطر التشغيلية وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف للمدة 2010-2019.

$$Z_c = \frac{1.3 - 0}{1.1/\sqrt{10}} \Rightarrow 3.74$$

بما ان قيمة (Z) المحسوبة اكبر من (3.6) فإن قيمة مستوى المعنوية هي اقل من (5%) لذلك يتم رفض الفرضية الاساسية والتوصل الى ان هناك تأثير معنوي بين متوسط نسبة التكلفة / الدخل والمخاطر التشغيلية على قرارات المستخدمين وتأثر أداء المصرف بهذه المخاطر.

ت. قياس واختبار المخاطر التشغيلية لمصرف المنصور

يوضح الجدول (41) قياس المخاطر التشغيلية لمصرف المنصور باستعمال نسبة التكلفة\الدخل بالاعتماد على بياناته السنوية للمدة 2010-2019.

الجدول (41)

بيانات مصرف المنصور وقياس المخاطر التشغيلية للمدة 2010-2019

السنة	التكاليف التشغيلية	الدخل التشغيلي	نسبة التكلفة/الدخل	(النسبة- المتوسط) 2^ (التباين)
2010	5,929,405,867	4,567,192,653	1.3	0.8
2011	9,106,882,527	9,582,652,349	1	0.3
2012	2,195,319,875	12,892,447,839	0.2	0
2013	2,749,334,348	210,000,525,687	0	0.1
2014	3,715,409,743	20,595,609,357	0.2	0
2015	3,540,856,571	25,203,352,594	0.1	0.1
2016	7,863,733,359	24,831,161,661	0.3	0
2017	8,282,443,468	52,795,117,768	0.2	0.05
2018	5,040,734,840	29,305,370,598	0.2	0
2019	8,024,089,688	17,767,025,128	0.5	0.004
المجموع			3.9	1.5
المتوسط		التباين		الانحراف المعياري
0.4		0.2		0.45

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على تقارير سوق العراق للأوراق المالية الخاصة بمصرف المنصور للمدة 2019-2010.

الاختبار الأول اختبار Z-TEST للمخاطر التشغيلية لمصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير معنوي لمتوسط نسبة التكلفة الى الدخل على المخاطر التشغيلية وتأثيرها على قرارات المستخدمين وأداء المصرف للمدة 2019-2010.

$$Zc = \frac{0.4 - 0}{0.45/\sqrt{10}} \rightarrow = 2.81$$

$$P.value = 1 - 0.9975 = 0.0025$$

بما ان قيمة مستوى المعنوية (0.0025) اقل من قيمة مستوى الخطأ (5%) فيكون القرار هو رفض الفرضية الأساسية حيث يوجد تأثير معنوي لمتوسط النسب على المخاطر التشغيلية وتأثيرها على قرارات المستخدمين واداء المصرف.

الاختبار الثاني اختبار (T-TEST) بين المخاطر التشغيلية للمصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا يوجد تأثير لمتوسط نسبة التكلفة /الدخل على المخاطر التشغيلية بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2019-2010

$$Tc = \frac{1.3 - 0.4}{\sqrt{1.2/10 + 0.2/10}} \rightarrow 2.43$$

يوضح ملحق (22) نتائج اختبار (T-Test) للمخاطر التشغيلية بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور حيث أظهرت النتائج ان قيمة (T) المحسوبة (2.4) أكبر من قيمة (T) الجدولية (1.7)، وأيضاً قيمة مستوى المعنوية (0.01) اقل من مستوى الخطأ (5%)، إذاً القرار رفض الفرضية حيث يوجد تأثير معنوي بين متوسط نسبة التكلفة / الدخل والمخاطر التشغيلية بين شركات القطاع المالي عينة الدراسة.

الاختبار الثالث اختبار F-TEST بين المخاطر التشغيلية للمصرف الأهلي ومصرف المنصور

صياغة الفرضية: لا توجد اختلافات بين المخاطر التشغيلية في المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2019-2010.

$$Fc = \frac{1.2}{0.2} \rightarrow = 6$$

أظهرت نتائج اختبار (F-Test) للمخاطر التشغيلية بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور التي يعرضها ملحق (23) ان هناك اختلافات بين المخاطر التشغيلية للمصرف الاهلي والمخاطر التشغيلية لمصرف المنصور لأن

قيمة (F) المحسوبة (6.31) أكبر من قيمة (F) الجدولية (3.17) كذلك قيمة مستوى المعنوية كانت (0.005) اقل من مستوى الخطأ (5%)، ان وجود اختلافات بين المخاطر التشغيلية للمصرف الأهلي ومصرف المنصور يرجع الى اختلاف سياسة كل مصرف في التعامل مع هذه المخاطر، اختلاف درجة ومستوى تأثيرها على كل مصرف، اختلاف طبيعة عمل كل مصرف من حيث تقديم الخدمات وقبول الودائع ومنح القروض.

يوضح الجدول (42) تلخيص نتائج قياس المخاطر التشغيلية واختبارها لجميع الشركات الصناعية والمالية عينة الدراسة لأغراض المقارنة والتحليل.

الجدول (42)

مقارنة نتائج القياس والاختبار للمخاطر التشغيلية بين الشركات للمدة 2010-2019

اسم الشركة	متوسط النسب	p.value	قيمة (z) الجدولية	مستوى المخاطر	تأثير المخاطر
شركة بغداد	4.2	اقل من 1%	13.3	عالي	يوجد تأثير
شركة الخياطة	2.2	اقل من 1%	4.97	عالي	يوجد تأثير
المصرف الأهلي	1.3	اقل من 1%	3.74	عالي	يوجد تأثير
مصرف المنصور	0.4	0.0025	2.81	عالي	يوجد تأثير

نلاحظ من خلال الجدول (42) ان جميع الشركات تتعرض للمخاطر التشغيلية ويوجد تأثير لهذه المخاطر على قرارات المستخدمين لان قيم مستوى المعنوية كانت اقل من مستوى الخطأ (5%)، كانت أكثر الشركات تأثراً بالمخاطر التشغيلية هي شركة بغداد للمشروبات الغازية لأنها حققت اعلى قيمة (Z) الجدولية التي بلغت (13.3) واقل قيمة مستوى المعنوية في حين كان مصرف المنصور للاستثمار اقل تأثراً بهذه المخاطر لأنه حقق اقل قيمة (Z) الجدولية بلغت (2.81).

يمكن تفسير وتحليل نتائج الجدول أعلاه بأن جميع نسب التكلفة / الدخل كانت عالية، حققت شركة بغداد اعلى نسبة بلغت (4.2) وهذا يعني ان الشركة لديها كفاءة تشغيلية غير جيدة اثرت على زيادة التكاليف وانخفاض الأرباح، فكما كانت النسبة عالية ارتفعت مخاطر التشغيل فلذلك كانت أكثر الشركات تأثراً بهذه المخاطر، اما مصرف المنصور حقق اقل نسبة من بين الشركات الاخرى بلغت (0.4) وهذا لا يعني ان المصرف يمتلك كفاءة تشغيلية جيدة من حيث تخفيض التكاليف وزيادة الأرباح ولكن كان الأفضل من بقية الشركات عينة الدراسة واقل تأثراً بهذه المخاطر.

ان قياس المخاطر التشغيلية والافصاح عنها تساعد العديد من المستخدمين على تقييم أداء الشركة الذي يرتبط بكفاءة الموظف وكفاءة الأنظمة وكفايتها ومعرفة الظروف الخارجية التي تحيط بالشركة فتعيق تحقيق أهدافها، وتساعد هذه المعلومات على معرفة سمعة الشركة في السوق وقوة منافسة منتجاتها، تفيد هذا المعلومات المستثمرين الذين يبحثون عن الاستثمار في الشركات فيقومون بتحليل هذه المعلومات لمعرفة وضع الشركة لاتخاذ قرار الاستثمار، فضلاً عن كونها تعد هذه المعلومات مهمة للمقرضين الذين يرغبون في اقراض الشركة، ببساطة يساعدهم هذا النوع من المعلومات على تحديد موقع الشركة المالي من بين الشركات وسمعتها في السوق ومدى التزامها في سداد مستحقاتها.

وبذلك يمكن اثبات الفرضية التي فرضها الباحث بخصوص قياس المخاطر وهي ان معرفة جوهر المخاطر وقياسها من العوامل الرئيسية التي تؤثر على نجاح الشركات من جهة وخدمةً لمتخذي القرارات من جهة أخرى.

وبعد ان قام الباحث بقياس المخاطر التي أشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي والتي تواجهها الشركات في القطاعي الصناعي والمالي مجتمع الدراسة، سيقوم الباحث في المبحث التالي بتوضيح كيفية الإفصاح عن هذه المخاطر وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي بالنسبة للمخاطر التي أشارت لها المعايير، واستعمال النموذج الذي قدمه الباحث للإفصاح بالنسبة للمخاطر التي لم توضح المعايير كيفية الإفصاح عنها وبيان تأثير المخاطر على عناصر الدخل والمركز المالي.

المبحث الثالث - الإفصاح عن المخاطر التي أشارت اليها IFRS -

3.4. الإفصاح عن المخاطر التي أشارت اليها IFRS وبيان تأثيرها على عناصر الدخل والمركز المالي

تعد المخاطر أحد فئات المعلومات المحاسبية التي تعاني من القصور في الإفصاح عنها، وأن الشركات المهنية للمحاسبة ومختلف الباحثين ما زالوا يؤكدون على الحاجة للإفصاح عن المخاطر. إن ادراج معلومات عن المخاطر في نموذج الإفصاح الحالي سيوفر للمستخدمين معلومات أكثر واقعية وسوف تسهل قراراتهم بشأن الاستثمارات التي يجب القيام بها، اصبحت المخاطر محل اهتمام الشركات الدولية وخاصة المحاسبية التي تلزم الشركات بالقياس والإفصاح الإلزامي عن العديد من المخاطر، حيث إن (IASB، FASB) ينصان على الإفصاح الإلزامي عن مخاطر السوق الناشئة عن استعمال الأصول المالية بالمثل تلزم (SEC) الشركات المدرجة بالإفصاح عن مخاطر السوق الناشئة عن التغيرات السلبية في أسعار الفائدة، أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم والسلع.

1.3.4. الإفصاح عن مخاطر السوق

أوصت المعايير الدولية للتقرير المالي أن يتم الإفصاح عن مخاطر السوق بواسطة تحليل الحساسية أي مدى تحسس (تأثر) الأرباح أو الخسائر وحق الملكية نتيجة تذبذب الأسعار.

يوضح الجدول (43) تأثير الأرباح السنوية للشركات عينة البحث نتيجة تعرضها لمخاطر السوق المعد وفق تحليل الحساسية على أساس النسبة المئوية للتغير، إذ إن نسب حساسية السعر يمكن استخراجها من خلال أيجاد المتوسط لسعر الاغلاق مطروح منه متوسط سعر الافتتاح.

الجدول (43)

تأثر الأرباح السنوية للشركات نتيجة تعرضها لمخاطر السوق لسنة 2019

اسم الشركة	نسبة حساسية السعر	الأرباح السنوية	مبلغ التغير
شركة بغداد	0.05	5,779,793,774	288,989,689
الخطاطة الحديثة	0.03	390,970,725	11,729,122
المصرف الأهلي	0.004	9,964,205	39,857
مصرف المنصور	0.002	8,278,258,676	16,556,517

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركات المنشورة في سوق العراق لسنة 2019

يوضح الجدول (44) تأثير حقوق الملكية للشركات الصناعية والمالية نتيجة تعرضها لمخاطر السوق المعد وفق تحليل الحساسية على أساس النسبة المئوية للتغير.

الجدول (44)

تأثر حقوق الملكية للشركات نتيجة تعرضها لمخاطر السوق لسنة 2019

اسم الشركة	نسبة حساسية السعر	حقوق الملكية	مبلغ التغير
شركة بغداد	0.05	366,178,176,830	18,308,908,842
شركة الخياطة	0.03	2,230,401,260	66,912,038
المصرف الأهلي	0.004	256,681,507	1,026,726
مصرف المنصور	0.002	279,661,254,738	559,322,509

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركات المنشورة في سوق العراق لسنة 2019

المعلومات التي يوضحها الجدولين (43) (44) تعد معلومات مفيدة للمستثمرين، تساعد على تحليل تقلبات الأسعار التي واجهت الشركة وكيف اثرت تلك التقلبات على نتائج اعمال الشركة (الأرباح) ومركزها المالي (حق الملكية) ومن ثم تكون عملية اتخاذ القرار أكثر كفاءة.

2.3.4. الإفصاح عن مخاطر السيولة

أوصت المعايير الدولية للتقرير المالي أن يتم الإفصاح عن مخاطر السيولة من خلال تحليل اجال استحقاق الخصوم المالية.

يوضح الجدول (45) تحليل اجال استحقاق الخصوم المالية لشركة بغداد بالاعتماد على بياناتها المالية لسنة 2019.

الجدول (45)

تحليل اجال استحقاق الخصوم المالية لشركة بغداد لسنة 2019

الخصوم المالية	القيمة الدفترية	اقل من سنة	أكثر من سنة
الدائون	30,914,084,373	30,914,084,373	-
التخصيصات	6,436,875,267	6,436,875,267	-

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات شركة بغداد المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

يوضح الجدول (46) تحليل اجال استحقاق الخصوم المالية لشركة الخياطة الحديثة بالاعتماد على بياناتها المالية لسنة 2019.

الجدول (46)

تحليل اجال استحقاق الخصوم المالية لشركة الخياطة الحديثة لسنة 2019

أكثر من سنة	اقل من سنة	القيمة الدفترية	الخصوم المالية
-	375,915,825	375,915,825	الدائنون
-	126,074,419	126,074,419	التخصيصات

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات شركة الخياطة المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

يوضح الجدول (47) بيانات المصرف الأهلي لسنة 2019 وعملية تحليل اجال استحقاق الخصوم المالية.

الجدول (47)

تحليل اجال استحقاق الخصوم المالية للمصرف الاهلي لسنة 2019.

أكثر من سنة	اقل من سنة	القيمة الدفترية	الخصوم المالية
	8,377	8,377	ودائع بنوك ومؤسسات مصرفية:
	8,377	8,377	ودائع جارية
	250,548,236	250,548,236	ودائع العملاء:
	155,046,153	155,046,153	ودائع جارية
	34,727,826	34,727,826	ودائع توفير
	60,774,257	60,774,257	ودائع لأجل
6,465,035		6,465,035	تأمينات مقابل تسهيلات ائتمانية
	72,475,579	72,475,579	تأمينات مقابل اعتمادات مستنديه
	10,427,734	10,427,734	تأمينات مقابل خطابات الضمان
194,222,357		194,222,357	أموال مقترضة:
7,863,740		7,863,740	حسابات جارية مدينة
186,152,350		186,152,350	قروض وكمبيالات
206,267		206,267	بطاقات الائتمان
6,058,171		6,058,171	التزام عقود الإيجار
	4,126,074	4,126,074	مخصصات متنوعة
	2,111,923	2,111,923	مخصص ضريبة الدخل
	10,897,164	10,897,164	مطلوبات أخرى

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات المصرف الاهلي المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

يوضح الجدول (48) بيانات مصرف المنصور لسنة 2019 وعملية تحليل اجال استحقاق الخصوم المالية.

الجدول (48)

تحليل اجال استحقاق الخصوم المالية لمصرف المنصور لسنة 2019.

أكثر من سنة	اقل من سنة	القيمة الدفترية	الخصوم المالية
	26,665,978,300	26,665,978,300	ودائع المصارف
	1,130,942,290,815	1,130,942,290,815	ودائع العملاء:
	1,079,622,823,116	1,079,622,823,116	ودائع جارية
	15,365,568,202	15,365,568,202	ودائع لأجل
	35,953,899,497	35,953,899,497	ودائع توفير
6,151,794,396		6,151,794,396	تأمينات نقدية:
4,998,123,382		4,998,123,382	تأمينات مقابل تسهيلات ائتمانية
1,153,671,014		1,153,671,014	تأمينات أخرى
142,577,759,156		142,577,759,156	أموال مقترضة:
45,469,570,717		45,469,570,717	حسابات جارية مدينة
96,034,883,599		96,034,883,599	قروض وسلف
1,073,304,840		1,073,304,840	سندات مخصومة
	10,615,247,236	10,615,247,236	مخصصات متنوعة
	1,464,676,764	1,464,676,764	مخصص ضريبة الدخل
	5,977,667,319	5,977,667,319	مطلوبات أخرى

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات مصرف المنصور المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

إن قيام الشركات بتقديم معلومات عن مخاطر السيولة من خلال تحليل اجال الخصوم المالية يساعد المستخدمين في معرفة حجم الديون في الشركة وموعد استحقاقها، حيث تساعد هذه المعلومات المقرضين الذين يرغبون الاستثمار (اقراض) في الشركات على تحليل واقع الشركة وحجم الديون التي بذمتها وفترة سدادها.

يقترح الباحث على الشركات أن تعمل احتياطي السيولة لمواجهة مخاطر السيولة التي تتعرض لها وتكون نسبة الاحتفاظ بالاحتياطي (5%) من صافي الدخل بالنسبة للشركات الصناعية و(10%) في المصارف لان الشركات المالية (المصارف) تمتلك أصول مالية كبيرة مقارنة مع الشركات الصناعية وأيضاً تمثل أصولها المالية الجانب الأكبر في قائمة المركز المالي، ومن الضروري ان يتم الاحتفاظ بهذا الاحتياطي لدى مصارف حسنة السمعة.

يتم حساب هذا الاحتياطي واظهاره في قائمة المركز المالي ضمن حقوق الملكية ولا يتم اللجوء الى هذا الاحتياطي الا في حالة الطوارئ بعد تعرض الشركة لنقص النقد نتيجة تعرضها لمخاطر السيولة، يتم توضيح ادناه كيف يتم حساب احتياطي مخاطر السيولة ومكان إظهاره في قائمة المركز المالي وكيف تتأثر بعض عناصر قائمة المركز المالي بأدراج احتياطي مخاطر السيولة في قوائم الشركات عينة البحث.

الفصل الرابع المبحث الثالث الافصاح عن المخاطر التي أشارت اليها IFRS

يوضح الجدول (49) عملية حساب احتياطي مخاطر السيولة لجميع الشركات بالاعتماد على بياناتها المالية لسنة 2019.

الجدول (49)

حساب احتياطي مخاطر السيولة للشركات الصناعية والمالية عينة البحث لسنة 2019

اسم الشركة	صافي الدخل	نسبة الاحتياطي	احتياطي مخاطر السيولة
شركة بغداد	50,779,793,774	5%	2,538,989,689
شركة الخياطة	390,970,725	5%	19,548,536
المصرف الأهلي	9,164,205	10%	916,421
مصرف المنصور	8,278,258,676	10%	827,825,868

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركات المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

ان وجود مثل هذه المعلومات التي يوضحها الجدول (49) تساعد الشركة على تعزيز علاقتها والثقة مع المستخدمين وعلى راسهم المستثمرين والدائنين، حيث يفسر المستخدمين على ان الشركة لديها ادارة مخاطر سيولة جيدة من خلال احتفاظها باحتياطي لمواجهة هذه المخاطر وبالتالي تكون عملية اتخاذ القرار أكثر اماناً.

ان عملية حساب احتياطي مخاطر السيولة من صافي الدخل وادراجه في قائمة المركز المالي سوف يؤثر على مجموعة من الحسابات يتم توضيحها ادناه:

يوضح الجدول (50) كيف تتأثر بعض عناصر المركز المالي لشركة بغداد بعد ادراج احتياطي مخاطر السيولة لسنة 2019.

الجدول (50)

تأثر عناصر قائمة المركز المالي باحتياطي مخاطر السيولة لشركة بغداد لسنة 2019.

عناصر المركز المالي	قبل الاحتياطي	بعد الاحتياطي
النقد	106,404,620,617	103,865,630,928
مجموع الأصول المتداولة	164,407,099,924	161,868,110,235
الاحتياطيات	188,844,843,497	191,383,833,186
احتياطي مخاطر السيولة		2,538,989,689
مجموع حقوق الملكية	366,178,176,830	368,717,166,519

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات شركة بغداد المنشورة في سوق العراق لسنة 2019

يوضح الجدول (51) كيف تتأثر بعض عناصر المركز المالي لشركة الخياطة الحديثة بعد ادراج احتياطي مخاطر السيولة لسنة 2019.

الجدول (51)

تأثر عناصر قائمة المركز المالي باحتياطي مخاطر السيولة لشركة الخياطة لسنة 2019

عناصر المركز المالي	قبل الاحتياطي	بعد الاحتياطي
النقد	1,668,055,729	1,648,507,193
مجموع الاصول المتداولة	2,429,861,430	2,410,312,894
الاحتياطيات	1,230,401,260	1,249,949,796
احتياطي مخاطر السيولة		19,548,536
مجموع حقوق الملكية	2,230,401,260	2,249,949,796

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات شركة الخياطة المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

يوضح الجدول (52) كيف تتأثر بعض عناصر المركز المالي للمصرف الاهلي بعد ادراج احتياطي مخاطر السيولة لسنة 2019.

الجدول (52)

تأثر عناصر قائمة المركز المالي باحتياطي مخاطر السيولة للمصرف الاهلي لسنة 2019

عناصر المركز المالي	قبل الاحتياطي	بعد الاحتياطي
النقد	355,227,778	354,311,357
مجموع الاصول المتداولة	623,392,150	622,475,729
احتياطي مخاطر السيولة		916,421
مجموع الاحتياطيات	5,439,223	6,355,644
مجموع حق الملكية	255,439,223	256,355,644

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات المصرف الاهلي المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

يوضح الجدول (53) كيف تتأثر بعض عناصر المركز المالي لمصرف المنصور بعد ادراج احتياطي مخاطر السيولة لسنة 2019.

الجدول (53)

تأثر عناصر قائمة المركز المالي باحتياطي مخاطر السيولة لمصرف المنصور لسنة 2019

عناصر المركز المالي	قبل الاحتياطي	بعد الاحتياطي
النقد	1,214,677,152,701	1,213,849,326,833
مجموع الاصول المتداولة	1,323,804,177,325	1,322,976,351,457
الاحتياطي الاجباري	8,492,865,161	8,492,865,161
احتياطي التوسعات	7,410,882,070	7,410,882,070
احتياطي مخاطر السيولة		827,825,868
مجموع الاحتياطيات	15,903,747,231	16,731,573,099
مجموع حق الملكية	265,903,747,231	266,731,573,099

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات مصرف المنصور المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

3.3.4. الإفصاح عن مخاطر الائتمان

أوصت المعايير الدولية للتقرير المالي ان يتم الإفصاح عن مخاطر الائتمان من خلال توضيح أهم الأصول والخصوم المالية التي تتعرض لها مخاطر الائتمان، وماهي الأساليب المتخذة في القياس وماهي أهم أسباب هذه المخاطر وكيفية قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة ومدى تأثيرها على القروض:

يوضح الجدول (54) أهم الأصول والخصوم المالية لشركة بغداد للمشروبات الغازية التي تتعرض لمخاطر الائتمان خلال سنة 2019.

الجدول (54)

الأصول والخصوم المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان في شركة بغداد لسنة 2019

المبلغ	الخصوم المالية	المبلغ	الأصول المالية
30,914,084,373	الدائنون	4,052,781,414	المدينون
		106,404,620,617	النقدية

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات شركة بغداد المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

يوضح الجدول (55) بيانات شركة الخياطة الحديثة الخاصة بالأصول والخصوم المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان خلال سنة 2019.

الجدول (55)

الأصول والخصوم المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان في شركة الخياطة لسنة 2019

المبلغ	الخصوم المالية	المبلغ	الأصول المالية
375,915,825	الدائنون	238,941,532	المدينون
		1,668,055,729	النقدية

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات شركة الخياطة المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

يوضح الجدول (56) بيانات المصرف الاهلي الخاصة بالأصول والخصوم المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان خلال سنة 2019.

الجدول (56)

الأصول والخصوم المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان في المصرف الاهلي لسنة 2019.

المبلغ	الخصوم المالية	المبلغ	الأصول المالية
8,377	ودائع بنوك ومؤسسات مصرفية	16,246,455	نقد لدى البنك المركزي
250,548,236	ودائع العملاء	294,980,923	نقد لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
89,268,348	تأمينات نقدية	168,964,772	التسهيلات الائتمانية
17,042,850	أموال مقترضة		

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات المصرف الاهلي المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

الفصل الرابع المبحث الثالث الافصاح عن المخاطر التي أشارت اليها IFRS

يوضح الجدول (57) أهم الأصول والخصوم المالية لمصرف المنصور للاستثمار التي تتعرض لمخاطر الائتمان خلال سنة 2019.

الجدول (57)

الأصول والخصوم المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان في مصرف المنصور لسنة 2019.

المبلغ	الخصوم المالية	المبلغ	الأصول المالية
26,665,978,300	ودائع بنوك ومؤسسات مصرفية	1,174,792,266,929	نقد لدى البنك المركزي
1,130,942,290,815	ودائع العملاء	39,884,885,772	نقد لدى بنوك ومؤسسات مصرفية
6,151,794,395	تأمينات نقدية	109,127,024,624	التسهيلات الائتمانية

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات المصرف المنصور المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

يوضح الجدول (58) كيف تتأثر التسهيلات الائتمانية (القروض) للمصرف الأهلي العراقي نتيجة تعرضه للخسائر الائتمانية المتوقعة لسنة 2019.

الجدول (58)

تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة على التسهيلات الائتمانية للمصرف الأهلي لسنة 2019

نسبة الخسائر	التسهيلات الائتمانية	الخسائر الائتمانية المتوقعة	صافي التسهيلات الائتمانية
%1	194,222,357	1,942,224	192,280,133
%2	194,222,357	3,884,447	190,337,910
%3	194,222,357	5,826,671	188,395,686
%20	194,222,357	38,844,471	155,377,886

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات المصرف الأهلي المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

يوضح الجدول (59) حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة لمصرف المنصور وكيفية تأثر التسهيلات الائتمانية (القروض) للمصرف نتيجة تعرضه لهذه الخسائر خلال سنة 2019.

الجدول (59)

تأثير الخسائر الائتمانية المتوقعة على التسهيلات الائتمانية لمصرف المنصور لسنة 2019

نسبة الخسائر	التسهيلات الائتمانية	الخسائر الائتمانية المتوقعة	صافي التسهيلات الائتمانية
%1	142,577,759,156	1,425,777,592	141,151,981,564
%2	142,577,759,156	2,851,555,183	139,726,203,973
%3	142,577,759,156	4,277,332,775	138,300,426,381
%20	142,577,759,156	28,515,551,831	114,062,207,325

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات مصرف المنصور المنشورة في سوق العراق لسنة 2019.

من الضروري ان تفصح الشركات عن معلومات مخاطر الائتمان لمساعدة جميع مستخدمي البيانات المالية وعلى راسهم الدائنين لدراسة وتحليل واقع الشركة وتقييم مخاطرها، قبل اتخاذ قرار بشأن الاستثمار (أي الموافقة على القرض) يجب على المستثمرين تقييم المعلومات التي تم الإفصاح عنها من قبل الشركات من اجل تحديد مستوى المخاطر التي يتعرضون لها، حيث يتخذ المستثمر هذا القرار بناءً على قيم العائد والمخاطرة، من الضروري ان تقوم الشركة بتقديم معلومات عن المقترضين والمقرضين المتعاملين مع الشركة وتصنيفاتهم الائتمانية على أساس مبلغ القرض ومعدل الفائدة وعلى أساس داخلي وخارجي وحسب المناطق الجغرافية ومدة الاستحقاق ومعدل الربحية.

4.3.4 الإفصاح عن مخاطر الاعمال

لم تشير المعايير الدولية للتقرير المالي الى كيفية الإفصاح عن مخاطر الاعمال حيث سيتم اعتماد النموذج الذي اقترحه الباحث للإفصاح عن هذه المخاطر.

يقدم هذا النموذج معلومات ملائمة للمستخدمين حول مخاطر الاعمال التي تتعرض لها الشركات حيث يوضح المبيعات السنوية والتغيرات في المبيعات ومعدل نمو المبيعات، حيث يستطيع المستخدمين تحليل هذه المعلومات لمعرفة أي السنوات واجهت الشركة مخاطر الاعمال من خلال هبوط قيمة المبيعات ومقارنتها مع السنوات السابقة وكيف اثرت هذه المخاطر على نتائج الاعمال والمركز المالي للشركة.

يوضح الجدول (60) الإفصاح عن مخاطر الاعمال بالاعتماد على البيانات المالية لشركة بغداد للمشروبات الغازية للمدة 2010-2019.

الجدول (60)

الإفصاح عن مخاطر الاعمال لشركة بغداد للمدة 2010-2019

السنة	صافي المبيعات	التغير في المبيعات	معدل النمو
2009	130,466,561,418		
2010	168,547,798,720	38,081,237,302	0.29
2011	195,184,715,097	26,636,916,377	0.16
2012	223,721,428,158	28,536,713,061	0.15
2013	229,214,162,852	5,492,734,694	0.02
2014	211,168,721,273	-18,045,441,579	-0.08
2015	239,911,217,297	28,742,496,024	0.14
2016	263,612,297,768	23,701,080,471	0.1
2017	293,821,963,243	30,209,665,475	0.11
2018	331,351,800,403	37,529,837,160	0.13
2019	367,746,074,612	36,394,274,209	0.11

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد بيانات الشركة المدرجة في سوق العراق للمدة 2010-2019.

يوضح الجدول (61) عناصر الدخل والمركز المالي الخاصة بشركة بغداد للمشروبات الغازية التي تأثرت بمخاطر الاعمال لسنة 2014.

الجدول (61)

الحسابات التي تأثرت بمخاطر الاعمال الخاصة بشركة بغداد للمشروبات الغازية لسنة 2014.

السنة	عناصر الدخل والمركز المالي	نسبة التغير	مبلغ التغير
2014	المبيعات	-0.08	-18,045,441,579
	صافي الدخل	-0.08	-2,031,351,369
	التخصيصات الضريبية	-0.09	-228,527,029
	احتياطي التوسعات	-0.08	-507,837,843
	الاحتياطيات الالزامي	-0.09	-64,749,325
	الفائض المتراكم	-0.09	-1,230,237,174
	المدينون	-0.26	-6,434,923,578

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد بيانات الشركة المدرجة في سوق العراق لسنة 2014

من خلال المعلومات الي يوضحها الجدولين (60) و (61) يستطيع المستخدمون معرفة ان شركة بغداد حققت مستوى من الأداء في المبيعات جيد خلال السنوات العشرة ماعدا سنة (2014) اخذت المبيعات بالانخفاض بمقدار (-18,045,441,579) وبمعدل نمو (-0.08) نتيجة تعرضها لمخاطر الاعمال وكيف تأثرت مجموعة من حسابات الشركة بهذه المخاطر.

يوضح الجدول (62) الإفصاح عن مخاطر الاعمال بالاعتماد على البيانات المالية لشركة الخياطة الحديثة للمدة 2019-2010.

الجدول (62)

الإفصاح عن مخاطر الاعمال لشركة الخياطة الحديثة للمدة 2019-2010

السنة	صافي المبيعات	التغير في المبيعات	معدل النمو
2009	1,958,397,395	-	-
2010	881,035,054	-1,077,362,341	-0.55
2011	456,446,900	-424,588,154	-0.48
2012	515,456,500	59,009,600	0.13
2013	398,432,750	-117,023,750	-0.23
2014	599,556,659	201,123,909	0.5
2015	841,978,400	242,421,741	0.4
2016	705,574,311	-136,404,089	-0.16
2017	1,207,004,572	501,430,261	0.71
2018	1,065,699,781	-141,304,791	-0.12
2019	817,872,784	-247,826,997	-0.23

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد بيانات الشركة المدرجة في سوق العراق للمدة 2019-2010.

يوضح الجدول (63) عناصر الدخل والمركز المالي الخاصة بشركة الخياطة الحديثة التي تأثرت نتيجة تعرض الشركة لمخاطر الاعمال.

الجدول (63)

الحسابات التي تأثرت بمخاطر الاعمال الخاصة بشركة الخياطة الحديثة

السنة	عناصر الدخل والمركز المالي	نسبة التغير	مبلغ التغير
2010	المبيعات	-0.55	-1,077,362,341
	صافي الخسارة	0.95	-152,261,021
	المدينون	-0.76	-139,102,250
2011	المبيعات	-0.48	-424,588,154
	المدينون	-0.89	-39,071,149
2013	المبيعات	-0.23	-117,023,750
2016	المبيعات	-0.16	-136,404,089
	صافي الدخل	-0.54	-175,767,304
	الاحتياطي القانوني	-0.56	-7,771,006
	مقسوم الأرباح	0.56	-147,649,096
	مخصص ضريبة الدخل	-0.45	-20,347,202
2018	المبيعات	-0.21	-141,304,791
2019	المبيعات	-0.23	-247,826,997
	صافي الدخل	-0.34	-202,400,233
	الاحتياطي القانوني	-0.34	-8,551,417
	مقسوم الأرباح	-0.34	-162,476,936
	مخصص ضريبة الدخل	-0.35	-31,371,878
	المدينون	-0.3	-104,253,381

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد بيانات الشركة المدرجة في سوق العراق للمدة 2010-2019.

بناءً على المعلومات التي يوضحها الجدولين (62) و (63) يستطيع المستخدمون تقييم وضع الشركة في إمكانهم معرفة ان شركة الخياطة الحديثة تعرضت لمخاطر الاعمال للسنوات (2010.2011.2013.2016.2018.2019) والتي نتج عنها انخفاض في مبيعاتها السنوية ومعدل النمو، وكيف تأثرت مجموعة من عناصر الدخل والمركز المالي الخاصة بالشركة بهذه المخاطر، ان هذه المعلومات تساعد المستخدمين الراغبين في الاستثمار في هذه الشركة على ترشيد القرار السليم لأنها تساهم في تخفيض مستوى عدم اليقين لدى المستثمر.

يوضح الجدول (64) الإفصاح عن مخاطر الاعمال بالاعتماد على البيانات المالية للمصرف الأهلي للمدة 2010-2019.

الجدول (64)

الإفصاح عن مخاطر الاعمال للمصرف الأهلي العراقي للمدة 2010-2019

السنة	الإيرادات	التغير في الإيراد	معدل النمو
2009	6,469,587		
2010	7,321,202	851,615	0.13
2011	12,815,505	5,494,303	0.75
2012	28,961,172,698	28,948,357,193	2,258.85
2013	32,829,702,666	3,868,529,968	0.13
2014	37,334,948,347	4,505,245,681	0.14
2015	37,143,738,721	-191,209,626	-0.01
2016	12,439,002	-37,131,299,719	-1
2017	7,121,426	-5,317,576	-0.43
2018	9,678,969	2,557,543	0.36
2019	15,963,496	6,284,527	0.65

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد ببيانات المصرف المدرجة في سوق العراق للمدة 2010-2019.

يوضح الجدول (65) أهم عناصر الدخل والمركز المالي التي تأثرت بمخاطر الاعمال في المصرف الأهلي العراقي.

الجدول (65)

الحسابات التي تأثرت بمخاطر الاعمال في المصرف الاهلي

السنة	عناصر الدخل والمركز المالي	نسبة التغير	مبلغ التغير
2015	أيراد الفوائد	-0.01	-191,209,626
	صافي الدخل	-0.53	-4,790,125,094
	الاحتياط الألزامي	-0.67	-232,590,313
	مخصص ضريبة الدخل	-0.07	-138,318,832
2016	الأرباح غير الموزعة	-0.67	-4,419,215,949
	أيراد الفوائد	-0.4	-8,702,859
2017	تسهيلات ائتمانية	-0.31	-54,832,893
	أيراد الفوائد	-0.43	-5,317,576
	صافي الدخل	-0.87	-20,571,895
	الأرباح المدورة	-0.08	-2,065,511

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد ببيانات المصرف المدرجة في سوق العراق للمدة 2015-2017.

عندما يقوم المصرف بالإفصاح عن هذه المعلومات الموضحة في الجدولين (64) و (65) يمكن للمستخدمين معرفة ان المصرف الأهلي العراقي تعرض لمخاطر الاعمال في السنوات (2015.2016.2017) بمعدلات نمو منخفضة عن السنوات السابقة (%-43. -1. -1%) ومعرفة أهم الحسابات التي اثرت عليها مخاطر الاعمال.

الفصل الرابع المبحث الثالث الإفصاح عن المخاطر التي أشارت إليها IFRS

يوضح الجدول (66) الإفصاح عن مخاطر الاعمال بالاعتماد على البيانات المالية لمصرف المنصور للاستثمار للمدة 2019-2010.

الجدول (66)

الإفصاح عن مخاطر الاعمال لمصرف المنصور للاستثمار للمدة 2019-2010

السنة	الإيرادات	التغير في الإيراد	معدل النمو
2009	17,005,594,619		
2010	10,591,688,690	-6,413,905,929	-0.38
2011	18,843,308,255	8,251,619,565	0.78
2012	21,717,127,759	2,873,819,504	0.15
2013	38,126,380,272	16,409,252,513	0.76
2014	33,299,957,259	-4,826,423,013	-0.13
2015	37,497,886,589	4,197,929,330	0.13
2016	23,735,107,983	-13,762,778,606	-0.37
2017	25,551,873,441	1,816,765,458	0.08
2018	29,361,360,217	3,809,486,776	0.15
2019	17,335,880,748	-12,025,479,469	-0.41

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات المصرف المدرجة في سوق العراق للمدة 2019-2010.

يوضح الجدول (67) أهم عناصر الدخل والمركز المالي التي تأثرت بمخاطر الاعمال الخاصة بمصرف المنصور للاستثمار.

الجدول (67)

الحسابات التي تأثرت بمخاطر الاعمال في مصرف المنصور

السنة	عناصر الدخل والمركز المالي	نسبة التغير	مبلغ التغير
2010	أيراد الفوائد	-0.08	-861,326,334
	صافي الدخل	-0.16	-876,746,394
	الاحتياط الالزامي	-0.16	-34,261,874
2014	أيراد الفوائد	-0.13	-4,826,423,013
	صافي الدخل	-0.31	-9,404,916,330
	التخصيصات الضريبية	-0.22	-1,035,397,636
	الاحتياط الالزامي	-0.33	-418,475,935
	احتياط التوسعات	-0.33	-418,475,935
2016	الفائض القابل للتوزيع	0.33	-7,532,566,824
	أيراد الفوائد	-0.37	-13,762,778,606

-5,614,961,932	-0.28	صافي الدخل	2019
-5,553,170,125	-0.68	التخصيصات الضريبية	
-268,476,598	-0.27	الاحتياط الالزامي	
-268,476,598	-0.27	احتياط التوسعات	
-5,078,008,736	-0.28	الفائض القابل للتوزيع	
-12,025,479,469	-0.41	أيراد الفوائد	
-12,885,885,401	-0.61	صافي الدخل	
-1,635,814,917	-0.53	التخصيصات الضريبية	
-644,294,270	-0.61	الاحتياط الالزامي	
-644,294,270	-0.61	احتياط التوسعات	
-11,597,296,861	-0.61	الفائض القابل للتوزيع	
-1,603,516,305	-0.01	التسهيلات الائتمانية	
-18,321,737,177	-0.57	الأرباح المدورة	

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد بيانات المصرف المدرجة في سوق العراق للمدة 2019-2010.

إشارةً للمعلومات التي يعرضها الجدولين (66) و (67) يستطيع المستخدم تحليل وضع المصرف فيمكنهم معرفة أن المصرف تعرض لمخاطر الاعمال في السنوات (2010.2014.2016.2019) بمعدلات نمو سالبة بلغت (%-41%-37%-13%.-38%)، حيث كان أداء المصرف خلال هذه السنوات غير جيد تسبب في انخفاض الايرادات عن السنوات السابقة وأثرت على مجموعة من عناصر الدخل والمركز المالي، وبالتالي فإن هذه المعلومات تعد ملائمة ومفيدة للمستخدمين لأنها تساعدهم على فهم الشركة بشكل افضل مما يجعل عملية تخصيص رأس المال اكثر كفاءة، إن مثل هذه المعلومات تساعد المستخدمين ومنها الشركة على إجراء المقارنة بين الشركات الأخرى من نفس القطاع لمعرفة درجة ومستوى المخاطر وماهي أهم العناصر التي تأثرت بها.

عندما تتعرض الشركة لمخاطر الاعمال فإن هذه المخاطر تترك تأثير على الشركة على أهم عناصر الدخل والمركز المالي وفي مقدمة هذه العناصر هي المبيعات بسبب فقدان المنتج الثقة من قبل العملاء أو عدم قدرته على التنافس مع بقية المنتجات الأخرى في السوق وهذا يؤدي الى انخفاض المبيعات.

العنصر الثاني هو صافي الدخل إذ يتأثر صافي الدخل بأي تأثر يحدث للمبيعات، وأي انخفاض في صافي الدخل يؤثر على مجموعة من الحسابات وهي كل من مقسوم الأرباح والارباح المحتجزة والاحتياطيات.

هناك أيضاً عناصر مهمة من عناصر المركز المالي تتأثر بمخاطر الاعمال يتمثل العنصر الأول بالمدينون يأخذ بالانخفاض عندما تنخفض المبيعات في حالة تعامل الشركات الصناعية بالبيع الأجل اما العنصر الاخر يخص الشركات المالية (المصارف) يتمثل بالتسهيلات الائتمانية التي تنخفض نتيجة انخفاض أيراد الفوائد بسبب مخاطر الاعمال.

5.3.4. الإفصاح عن المخاطر التشغيلية

لم تشير المعايير الدولية للتقرير المالي الى كيفية الإفصاح عن المخاطر التشغيلية لذا سيتم اعتماد النموذج الذي قدمه الباحث للإفصاح عن هذه المخاطر.

الفصل الرابع المبحث الثالث الإفصاح عن المخاطر التي أشارت إليها IFRS

إن الإفصاح عن المخاطر التشغيلية بهذا النموذج يساعد مستخدمي البيانات المالية من تحليل واقع الشركة ومعرفة الكفاءة الإنتاجية والتشغيلية للشركة، وهل تعاني الشركة من أنظمة وإجراءات غير جيدة وعاملين وإدارة غير كفوه لأن مؤشر الكفاءة يوضح بشكل واضح مسار الشركة في العمل ويوضح حجم الموارد المستغلة في العمل وحجم الدخل التشغيلي الذي حققته الشركة من نشاطها الاعتيادي من خلال استغلال مواردها المالية والمادية.

يوضح الجدول (68) الإفصاح عن المخاطر التشغيلية لشركة بغداد للمشروبات الغازية بالاعتماد على البيانات المالية للمدة 2010-2019.

الجدول (68)

الإفصاح عن المخاطر التشغيلية لشركة بغداد للمدة 2010-2019

السنة	الدخل التشغيلي	الموارد المستخدمة	مؤشر الكفاءة
2010	2,003,079,416	90,853,590,913	0.02
2011	-3,809,323,090	83,405,005,609	-0.05
2012	15,598,852,298	88,090,744,016	0.18
2013	21,813,753,113	86,397,371,564	0.25
2014	18,860,787,535	96,019,419,448	0.2
2015	30,142,953,236	109,036,770,680	0.28
2016	38,308,382,527	183,496,115,355	0.21
2017	42,484,840,945	226,773,448,658	0.19
2018	49,608,909,446	231,243,792,717	0.21
2019	58,268,059,261	239,122,036,546	0.24

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركة المدرجة في سوق العراق للمدة 2010-2019.

يوضح الجدول (69) الإفصاح عن المخاطر التشغيلية لشركة الخياطة الحديثة بالاعتماد على البيانات المالية للمدة 2010-2019.

الجدول (69)

الإفصاح عن المخاطر التشغيلية لشركة الخياطة الحديثة للمدة 2010-2019

السنة	الدخل التشغيلي	الموارد المستخدمة	مؤشر الكفاءة
2010	-454,338,253	124,857,664	-3.64
2011	9,618,614	106,150,707	0.09
2012	8,602,791	120,041,366	0.07
2013	87,127,172	123,256,777	0.71
2014	148,926,996	20,541,855	7.25
2015	351,122,055	359,284,339	0.98
2016	174,204,338	361,506,969	0.48
2017	442,193,096	347,130,221	1.27
2018	657,124,057	321,418,097	2.04
2019	392,189,905	302,530,073	1.3

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركة المدرجة في سوق العراق للمدة 2010-2019.

الفصل الرابع المبحث الثالث الإفصاح عن المخاطر التي أشارت اليها IFRS

يوضح الجدول (70) الإفصاح عن المخاطر التشغيلية للمصرف الأهلي بالاعتماد على البيانات المالية للمدة 2019-2010.

الجدول (70)

الإفصاح عن المخاطر التشغيلية للمصرف الأهلي للمدة 2019-2010

السنة	الدخل التشغيلي	الموارد المستخدمة	مؤشر الكفاءة
2010	1,351,558	3,865,629	0.35
2011	2,904,494	3,987,626	0.73
2012	18,195,673,187	5,728,431,624	3.18
2013	16,610,177,132	8,616,401,203	1.93
2014	8,956,225,144	14,960,878,634	0.6
2015	4,166,100,050	22,405,344,713	0.19
2016	2,781,940	14,234,490	0.2
2017	5,876,466	13,917,678	0.42
2018	5,616,243	14,923,744	0.38
2019	10,467,381	17,157,550	0.61

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد بيانات المصرف المدرجة في سوق العراق للمدة 2019-2010.

يوضح الجدول (71) الإفصاح عن المخاطر التشغيلية لمصرف المنصور للاستثمار بالاعتماد على البيانات المالية للمدة 2019-2010.

الجدول (71)

الإفصاح عن المخاطر التشغيلية لمصرف المنصور للمدة 2019-2010

السنة	الدخل التشغيلي	الموارد المستخدمة	مؤشر الكفاءة
2010	4,567,192,653	3,708,309,546	1.23
2011	9,582,652,349	7,068,649,564	1.36
2012	13,892,447,829	8,920,670,548	1.56
2013	30,000,525,687	10,155,452,005	2.95
2014	20,595,609,357	11,598,465,536	1.78
2015	24,203,352,594	15,615,566,784	1.55
2016	16,967,428,302	22,234,304,431	0.76
2017	17,508,753,325	26,572,139,820	0.66
2018	24,264,635,758	149,227,516,613	0.16
2019	9,742,935,440	92,784,009,065	0.11

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد بيانات المصرف المدرجة في سوق العراق للمدة 2019-2010.

تعرضت شركة بغداد للمشروبات الغازية للمخاطر التشغيلية سنة (2011) بمؤشر كفاءة سالب بلغ (-5%) في حين تعرضت شركة الخياطة الحديثة للمخاطر التشغيلية خلال سنة (2010) بمؤشر كفاءة سالب (-3.64) اما المصرف الأهلي ومصرف المنصور لم يواجهها أي نوع من المخاطر التشغيلية.

أن أهم العناصر التي تتأثر بالمخاطر التشغيلية هي الإيرادات والارباح والموجودات الثابتة والنقد والاستثمارات والمدنيون والمخزون.

عندما تقوم إدارة غير كفوء في الشركة باتخاذ قرار غير صحيح، على سبيل المثال الدخول في استثمار ما غير مدروس فتكون نتائج هذا القرار هو عدم الاستخدام الأمثل للنقدية وخسارة الاستثمار، أو تقوم الإدارة باتخاذ قرار بإنتاج نوع معين من السلع فتتحمل تكاليف إنتاج أكبر مما لو كانت هنالك إدارة كفوء وعاملين اكفاء، وارتفاع التكاليف يرفع من سعر البضاعة المطروحة للبيع وبالتالي انخفاض الطلب على البضاعة وانخفاض المبيعات وأيضاً يتأثر المدنيون بتأثر المبيعات في حالة البيع بالأجل.

وعندما لا توجد انظمة وإدارة وعاملين اكفاء فتعرض الموجودات الثابتة للاندثار قبل موعد استحقاقها نتيجةً للاستخدام غير الجيد ويتعرض المخزون للتلف والضياع.

كل هذه العناصر تتأثر نتيجة تعرض الشركة للمخاطر التشغيلية لكن يصعب حساب هذا التأثير رقمياً لأنها تحتاج الى بيانات تفصيلية ودقيقة عن كل عنصر.

اما مواجهة هذه المخاطر يتم من خلال متطلبات رأس المال التي قدمته لجنة بازل، يتم استقطاع هذه المتطلبات من اجمالي الدخل التي تحققه الشركات وفق المنهج المعياري. توضح الجداول التالية متطلبات رأس المال لمواجهة المخاطر التشغيلية للشركات الصناعية والمالية عينة البحث:

يوضح الجدول (72) بيانات شركة بغداد للمشروبات الغازية الخاصة بأجمالي الدخل وحساب متطلبات رأس المال لمواجهة المخاطر التشغيلية.

الجدول (72)

متطلبات رأس المال لشركة بغداد للمشروبات الغازية للمدة 2010-2019

السنة	اجمالي الدخل	النسبة المحددة	متطلبات رأس المال
2010	7,485,301,498	15%	1,122,795,225
2011	3,639,198,295	15%	545,879,744
2012	19,517,564,214	15%	2,927,634,632
2013	24,042,760,944	15%	3,606,414,142
2014	22,011,409,575	15%	3,301,711,436
2015	30,137,221,927	15%	4,520,583,289
2016	33,530,996,725	15%	5,029,649,509
2017	37,311,371,821	15%	5,596,705,773
2018	43,497,718,749	15%	6,524,657,812
2019	50,779,793,774	15%	7,616,969,066

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد على بيانات الشركة المدرجة في سوق العراق للمدة 2010-2019.

يوضح الجدول (73) عملية حساب متطلبات رأس المال لمواجهة المخاطر التشغيلية التي تتعرض لها شركة الخياطة الحديثة بالاعتماد على بياناتها المالية للمدة 2019-2010.

الجدول (73)

متطلبات رأس المال لشركة الخياطة الحديثة للمدة 2019-2010

السنة	اجمالي الدخل	النسبة المحددة	متطلبات رأس المال
2010	-312,438,403	15%	-46,865,760
2011	10,175,037	15%	1,526,256
2012	3,011,630	15%	451,745
2013	116,035,168	15%	17,405,275
2014	138,799,055	15%	20,819,858
2015	324,166,439	15%	48,624,966
2016	148,399,135	15%	22,259,870
2017	430,352,712	15%	64,552,907
2018	593,370,958	15%	89,005,644
2019	390,970,725	15%	58,645,609

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد بيانات الشركة المدرجة في سوق العراق للمدة 2019-2010.

يوضح الجدول (74) بيانات المصرف الأهلي العراقي الخاصة بأجمالي الدخل وحساب متطلبات رأس المال لمواجهة المخاطر التشغيلية للمدة 2019-2010.

الجدول (74)

متطلبات رأس المال للمصرف الأهلي العراقي للمدة 2019-2010

السنة	اجمالي الدخل	النسبة المفترضة	متطلبات رأس المال
2010	7,321,202	15%	1,098,180
2011	12,815,505	15%	1,922,326
2012	28,961,173	15%	4,344,176
2013	32,829,703,666	15%	4,924,455,550
2014	37,541,679,228	15%	5,631,251,884
2015	28,987,744	15%	4,348,162
2016	21,244,498	15%	3,186,675
2017	40,968,602	15%	6,145,290
2018	15,780,646	15%	2,367,097
2019	34,807,980	15%	5,221,197

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد بيانات المصرف المدرجة في سوق العراق للمدة 2019-2010.

يوضح الجدول (75) عملية حساب متطلبات رأس المال لمواجهة المخاطر التشغيلية التي يتعرض لها مصرف المنصور بالاعتماد بياناته المالية للمدة 2010-2019.

الجدول (75)

متطلبات رأس المال لمصرف المنصور للاستثمار للمدة 2010-2019

السنة	اجمالي الدخل	النسبة المفترضة	متطلبات رأس المال
2010	11,453,015,024	15%	1,717,952,254
2011	18,843,308,256	15%	2,826,496,238
2012	21,717,127,759	15%	3,257,569,164
2013	38,126,380,272	15%	5,718,957,041
2014	33,299,957,259	15%	4,994,993,589
2015	36,682,516,416	15%	5,502,377,462
2016	25,042,097,525	15%	3,756,314,629
2017	26,525,803,578	15%	3,978,870,537
2018	30,293,481,997	15%	4,544,022,300
2019	18,556,052,428	15%	2,783,407,864

المصدر: اعداد الباحث بالاعتماد بيانات المصرف المدرجة في سوق العراق للمدة 2010-2019.

يقترح الباحث ان يتم الإفصاح عن كل هذه الأنواع من المخاطر التي تتعرض لها الشركات الصناعية والمالية في تقرير خاص يسمى تقرير المخاطر ويرفق مع البيانات المالية السنوية للشركات لمساعدة شريحة واسعة من المستخدمين الداخليين والخارجيين وعلى راسهم المستثمرين والدائنين الذين يحتاجون معلومات عن أهم المخاطر التي تواجه الشركة لغرض ترشيد قراراتهم الاقتصادية.

الشركات التي تقدم بياناتها المالية السنوية بدون تقرير المخاطر تعد بيانات ناقصة وغير مكتملة ولا تلبى متطلبات الإفصاح الحالي الذي يركز على تناول أهم المخاطر التي تتعرض لها الشركات وبيان مدى تأثيرها على نتائج اعمالها ومركزها المالي. وبالتالي فان قياس المخاطر والإفصاح عنها يزيد من شفافية وجودة المعلومات المالية ويزيد من قابلية المقارنة بين الشركات وتعد هذه المعلومات معلومات ملائمة ومفيدة للمستخدمين ويجب الإفصاح عن هذه المعلومات بالوقت المناسب ومن الضروري ان تتمتع بالاكتمالية والحياد ويتم قياسها والإفصاح عنها حسب الأهمية النسبية. إن الإفصاح عن المخاطر التي تتعرض لها الشركات تجعل نموذج الإفصاح الحالي يحتوي على معلومات ملائمة وموثقة وكاملة وهذا بدوره يعزز من خصائص المعلومات المحاسبية وجودتها،

إن الإفصاح عن معلومات المخاطر ذات أهمية كبيرة بالنسبة للشركات وللمستخدمين وفي مقدمتهم المستثمرين والدائنين لأن هذا النوع من المعلومات تجعل عملية اتخاذ القرارات الاقتصادية سليمة، فهذه المعلومات تساعد المستثمرين في تحديد نوع وحجم الاستثمارات التي يرغبون الاستثمار فيها، أيضاً تساعد هذه المعلومات في توفير علامات التحذير.

وبذلك يمكن اثبات فرضية البحث الخاصة بالإفصاح التي فرضها الباحث والتي تنص على إن الإفصاح عن المخاطر وتحديد كيفية تأثيرها على عناصر الدخل والمركز المالي من شأنه أن يساعد المستثمرين والدائنين على فهم الشركة بشكل أفضل ويحسن من فائدة المعلومات المحاسبية في عملية صنع القرار.

الفصل الخامس

الاستنتاجات والتوصيات

المبحث الأول: الاستنتاجات

المبحث الثاني: التوصيات

المبحث الاول - الاستنتاجات -

1.1.5. الاستنتاجات

أولاً. على الرغم من حدوث تقدم دولي في تنظيم جوانب الإفصاح عن المخاطر واهتمام كبير من قبل جميع الهيئات والشركات إلا أنه لم يستفد من وجود إطار مفاهيمي متفق عليه لقياس المخاطر والإفصاح عنها.

ثانياً. لم تتناول المعايير الدولية للتقرير المالي منهجية خاصة لقياس المخاطر التي اشارت اليها ولم تتناول كيفية الإفصاح عن جميع المخاطر في البيانات المالية.

ثالثاً. العديد من المعايير الدولية للتقرير المالي تناولت المخاطر التي تتعرض لها الشركات بشكل عابر دون التركيز عليها من حيث تناول مفهومها واسبابها وكيفية مواجهتها.

رابعاً. إن استعمال التحليل المالي المتمثل بالنسب المالية لقياس المخاطر يعتبر أكثر سهوله بالتطبيق وأكثر فهماً للمستخدمين من التحليل الاحصائي لأنه يعطي ارقام محاسبية ومالية واضحة عن وضع الشركة.

خامساً. إن إضافة معلومات قياس المخاطر التي تتعرض لها الشركات الى نموذج الإفصاح الحالي يلبي متطلبات جميع المستخدمين ويعالج نقاط الضعف في المعلومات المحاسبية المفصح عنها في البيانات المالية التي أصبحت غير كافية في اتخاذ القرارات الاقتصادية.

سادساً. إن قياس المخاطر والإفصاح عنها تعد معلومات ذات علاقة مع الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية إذ إن هذا النوع من المعلومات هي ملائمة لجميع المستخدمين وتساعد في التنبؤ بوضع الشركة المستقبلي وتساعد أيضاً على إجراء المقارنات مع الشركات الأخرى وتزيد من معرفة وإدراك المستخدمين بوضع الشركة وتحدياتها، وتتمتع المعلومات المحاسبية بالاكتمالية عندما يتم عرض معلومات المخاطر في بياناتها المالية.

سابعاً. إن قياس المخاطر التي اشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي والإفصاح عنها من قبل الشركات تعمل على تحسين عملية اتخاذ القرارات الاقتصادية لأنها تساعد المستخدمين وعلى راسهم المستثمرين والدائنين على فهم الشركة ومعرفة مدى قوتها المالية وكيفية ادارتها لهذه المخاطر.

ثامناً. تعد معلومات قياس المخاطر التي يتم الإفصاح عنها في البيانات المالية مفيدة للشركة من جهة وللمستخدمين من جهة أخرى لأنها تعطي إشارات تحذيرية للشركة وتقلل مستوى عدم اليقين لدى متخذ القرار وبالتالي تكون عملية ترشيد القرارات الاقتصادية سليمة.

تاسعاً. اغلب المخاطر التي تم قياسها واجهت الشركات (الصناعية والمالية) واثرت على أداء الشركة وقرارات المستخدمين وتركت تأثير واضح على عناصر الدخل والميزانية مما سببت في حدوث خسائر.

عاشراً. إن مستوى مخاطر السوق (القسم الأول) عالي وتؤثر على نتائج الاعمال والمركز المالي لكل من شركة الخياطة الحديثة والمصرف الأهلي في حين كان مستوى المخاطر منخفض في شركة بغداد للمشروبات الغازية ومصرف المنصور للاستثمار اما مخاطر السوق (القسم الثاني) كانت عالية لدى جميع الشركات عينة البحث.

احد عشر. كانت مخاطر السيولة عالية في جميع الشركات الصناعية والمالية عينة البحث إذ كان مصرف المنصور للاستثمار أكثر تأثراً بهذه المخاطر في حين كان المصرف الأهلي اقل تأثراً بمخاطر السيولة.

اثنا عشر. تعرضت جميع الشركات الى مخاطر الاعمال بدرجة عالية حيث حققت شركة الخياطة اعلى درجة مخاطر ولكن اقل تأثيراً من بين الشركات في حين حقق مصرف المنصور اقل درجة مخاطرة لكن كانت أكثر تأثيراً على المصرف من بين الشركات الأخرى.

ثلاثة عشر. ان كل من المصرف الأهلي ومصرف المنصور واجها مخاطر الائتمان بدرجة عالية أثرت على نتائج الاعمال والمركز المالي وكذلك تؤثر على قرارات المستخدمين لكن الأكثر تأثراً بهذه المخاطر هو مصرف المنصور اما فيما يخص الخسائر الائتمانية المتوقعة كان مصرف المنصور أكثر تعرضاً بهذه المخاطر من المصرف الاهلي.

اربعة عشر. واجهت المخاطر التشغيلية كل من شركات القطاع الصناعي والمالي عينة البحث وكانت درجة ومستوى المخاطر عالي اثرت على أداء الشركات فكانت شركة بغداد أكثر تأثراً بهذه المخاطر اما مصرف المنصور كان اقل تأثراً بهذه المخاطر.

المبحث الثاني - التوصيات -

1.2.5. التوصيات

أولاً. ينبغي لمجلس معايير المحاسبة الدولية وضع إطار متكامل لإدارة جميع المخاطر التي تتعرض لها الشركات يتناول فيه بدأً من المفهوم والأسباب ومروراً بكيفية ادارتها وانتهاءً بالقياس والافصاح.

ثانياً. ضرورة قيام الهيئات المحاسبية وبالأخص مجلس معايير المحاسبة الدولية بتوحيد منهجية قياس المخاطر التي اشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي ومنهجية الإفصاح عنها في البيانات المالية.

ثالثاً. ضرورة ادراج معيار خاص ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي يتناول منهجية وأطار موحد لقياس وإدارة المخاطر التي تتعرض لها الشركات أو ان يتم تناول مخاطر كل معيار على حده وكيفية الإفصاح عنها في البيانات المالية.

رابعاً. ضرورة التركيز على التحليل المالي المتمثل بالنسب المالية في قياس المخاطر لأنها الأساس التي يسترشد بها المستثمرين والدائنين لمعرفة وضع الشركة وقوتها المالية أكثر من التحليل الاحصائي خاصتاً وان غالبية المستخدمين يتمتعون بقابلية الفهم المحدود.

خامساً. على مجلس معايير المحاسبة الدولية ان يلزم جميع الشركات التي تطبق المعايير الدولية للتقرير المالي في جميع البلدان بالإفصاح عن جميع المخاطر التي تتعرض لها في بياناتها المالية كون ان هذه المعلومات أكثر فائدة في ترشيد القرارات الاقتصادية لجميع المستخدمين.

سادساً. ضرورة التركيز على معلومات المخاطر التي اشارت اليها المعايير الدولية للتقرير المالي ضمن الإطار المفاهيمي في المستوى الثاني ضمن الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية لان هذا النوع من المعلومات يعزز من جودتها ويعتبر مهم للمستخدمين.

سابعاً. ضرورة قياس المخاطر والافصاح عنها من قبل جميع الشركات بالوقت المحدد وبالشكل الملائم وذلك خدمةً لشريحة واسعة من المستخدمين التي ينتظرونها لتحليل واقع الشركة ودراسة موقفها تجاه المخاطر واخيراً مساعدتهم في ترشيد قراراتهم الاقتصادية.

ثامناً. على الشركات التي تطبق المعايير الدولية للتقرير المالي تقديم بياناتها السنوية متضمنة لأهم المخاطر التي واجهتها وفي مقدمتها مخاطر السوق والائتمان والسيولة لأنها تعد معلومات ملائمة ومفيدة سواء للشركة أو للمستخدمين في اتخاذ القرارات الاستثمارية والائتمانية.

تاسعاً. على الشركات ان يكون لديها خطة وإدارة لجميع المخاطر التي تتعرض لها لتقليل اثار تلك المخاطر على اداءها ونتائج اعمالها (عناصر الدخل) ومركزها المالي (عناصر الميزانية).

عاشراً. ينبغي للشركات ان تضع خطة استراتيجية لمواجهة التقلبات والتغيرات في الظروف الاقتصادية والسياسية وخصوصاً تقلبات الاسعار لتقليل اثار مخاطر السوق وخصوصاً وان البيئة العراقية تسودها حالات عدم التأكد وتغيرات في السياسات والقوانين المستمرة.

احد عشر. من الضروري ان تقوم الشركات بعمل احتياطي بنسبة معينة من الارباح السنوية التي تحققها لمواجهة مخاطر السيولة التي تكون سبباً في افلاس الشركة عندما تواجه صعوبة في الحصول السيولة النقدية في الوقت المناسب.

اثنا عشر. على جميع الشركات الصناعية والمالية ان تكون دائماً مستعدة للتغير ومواكبه للتطورات التي تفرضها بيئة الاعمال لتجنب مخاطر الاعمال التي قد تعرض الشركة عرضة للخسائر والافلاس حيث ان نجاح الشركة يعتمد على تطورها ونموها ومواكبتها للتطورات والتغيرات التكنولوجية والمحاسبية.

ثلاثة عشر. جميع الشركات المالية التي تقدم قروض للأخرين ان تضع الية لمنح الائتمان من خلال تصنيف المقترضين على اساس دخلهم وسمعتهم في السوق مقابل ضمانات لتجنب مخاطر الائتمان.

اربعة عشر. من الضروري قيام الهيئات المحاسبية في العراق بالزام الشركات العراقية بتطبيق مسودة لجنة بازل بخصوص تقليل اثار المخاطر التشغيلية من خلال احتساب متطلبات رأس المال.

المصادر



اولاً. المراجع.

القران الكريم

ثانياً. المصادر

1. المصادر الاجنبية:

First Books:

Berk, J., DeMarzo, P., Harford, J., (2012). Fundamentals of corporate finance. Pearson Higher Education AU.

Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2013). Financial Management: Theory & Practice (Book Only). Cengage Learning.

Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2015). Fundamentals of Financial Management, concise 8th edition. Mason, OH: South-Western, Cengage Learning.

Brigham,E.F., & Houston,J.F.(2013). Fundamentals of Financial Management.by Cengage Learning.

Charles Yoe, (2019), Principles of Risk Analysis Decision Making Under Uncertainty, Second Edition, by Taylor & Francis Group: p196.

Cooper, D. F., Grey, S., Raymond, G., & Walker, P. (2005). Project risk management guidelines: Managing risk in large projects and complex procurements. John wiley & sons.

Donm Chance, and Robert Brooks, (2010). An Introduction to Derivatives and Risk Management, Eighth Edition, by South-Western Cengage Learning.

Erik Banks, (2014). Liquidity Risk Managing Funding and Asset Risk, second edition published by Palgrave Macmillan.

Eugene F. Brigham., and Joel F. Houston, (2019). Fundamentals of Financial Management, Fifteenth Edition, by Cengage Learning.

Eugene F. Brigham., and Michael C. Ehrhardt, (2017). Financial Management Theory & Practice, Fifteenth Edition, by Cengage Learning.

Foerster, S. (2015). Financial management: Concepts and applications. Pearson Higher.

- Helfert, E. A., & Erich, E. H. (2001). Financial analysis: tools and techniques: a guide for managers (pp. 221-296). New York: McGraw-Hill.
- Henry, E., Robinson, T. R., & van Greuning, J. H. (2012). Financial analysis techniques. Financial reporting & analysis, 327-385.
- Hermanson, H., Edwards, E., & Maher, M. (2011). Accounting Principles: A Business Perspective, Financial Accounting.
- Hopkin, P. (2018). Fundamentals of risk management: understanding, evaluating and implementing effective risk management. Kogan Page Publishers.
- IFRS Foundation., (2011). IFRS 13 Fair Value Measurement. by the International Accounting Standards Board (IASB).
- IFRS Foundation., (2014). IFRS 10 Consolidated Financial Statements. by the International Accounting Standards Board (IASB).
- IFRS Foundation., (2014). IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts. by the International Accounting Standards Board (IASB).
- IFRS Foundation., (2014). IFRS 9 Financial Instruments. by the International Accounting Standards Board (IASB).
- IFRS Foundation., (2017). International Financial Reporting Standards. by the International Accounting Standards Board (IASB) copyright IFRS Foundation.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., Warfield, T. D (2016). Intermediate Accounting, John Wiley.
- Köster, O. (2013). Anteilsbasierte Vergütung nach IFRS 2: Kommentierung der Share-based Payments. Springer-Verlag.
- Lam, James, (2014). Enterprise risk management: from incentives to controls. John Wiley & Sons.
- Lavi, M. R. (2016). The impact of IFRS on industry. John Wiley & Sons.
- Lawrence J. Gitman, (2009). Principles of Managerial Finance, Twelfth Edition, Prentice Hall.
- Pacter, P. (2014). IFRS as global standards: a pocket guide. London: IFRS Foundation.
- Pickett, Spencer H., Jennifer M. Pickett., (2005).The Internal Auditing Hand Book, second Edition, West Sussex England.

Robinson, T.R., Greuning, H.V., Henry, E., Broihahn, M.A. (2009). International Financial Statement Analyzing. John Wiley & Sons.

Romney, Marshall B., and Paul John Steinbart, (2018). Accounting information systems. Pearson .

Thomas R. Robinson, Hennie van Greuning, Elaine Henry, Michael A. Broihahn., (2009). International Financial Statement Analyzing. Published by John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey.

Turner, L., Weickgenannt, A. B., & Copeland, M. K. (2020). Accounting information systems: controls and processes. John Wiley & Sons.

Veronica Poole., (2016). IFRS in your pocket. Deloitte Touche Tohmatsu.

Second. Articles and periodicals:

Acharyya, M. (2010). The role of operational risk and strategic risk in the enterprise risk management framework of financial services firms. International Journal of Services Sciences, 3(1), 79-102.

Adetoso, J. A., & Oladejo, K. S. (2013). The Relevance of International Financial Reporting Standards in the Preparation and Presentation of Financial Statements in Nigeria. Research Journal of Finance and Accounting. ISSN, 2222-1697.

Adrian-Cosmin, C. (2015). Accounting Information System -Qualitative Characteristics and The Importance OF Accounting Information at Trade Entities. Annals of Constantin Brancusi University of Targu-Jiu. Economy Series, 2(1).

Alwan, A. N., (2018). The role of accounting information in financial risks Evaluation (applied study). Sciences. (Lahore), 30 (3), 359-368, 2018 ISSN 1013-5316; Code: Sinte 8.

Aven, T. (2011). On the new ISO guide on risk management terminology. Reliability engineering & System safety, 96(7), 719-726.

Ball, R. (2012). International Financial Reporting Standards (IFRS): pros and cons for investors. Accounting and business research, 36(sup1), 5-27.

Brown, P. (2011). International Financial Reporting Standards: what are the benefits? Accounting and business research, 41(3), 269-285.

- Cabedo, J. D., & Tirado, J. M. (2004). The disclosure of risk in financial statements. In *Accounting Forum* (Vol. 28, No. 2, pp. 181-200). No longer published by Elsevier.
- Carlson, S., Loftus, J. A., & Miller, M. C. (2003). The challenge of risk reporting: regulatory and corporate responses. *Australian Accounting Review*, 13(31), 36-51.
- Certified Public Accountants (CPA)., (2018). *Disclosure of Interests in Other Entities* by Hong Kong Institute.
- Certified Public Accountants (CPA)., (2018). *IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures* by Hong Kong Institute.
- Certified Public Accountants(CPA)., (2015). *IFRS 4 Insurance Contracts*.by Grant Thornton.
- Certified Public Accountants(CPA)., (2019). *Business combinations*, Hong Kong Financial Reporting Standard 3 (Revised)..
- Coronado, M. (2015). *Comparing Different Methods for Estimating Value-at-Risk (VaR) for Actual Non-Linear Portfolios: Empirical Evidence*. Working paper, Facultad de Ciencias Economicas y Empresariales, ICADE, Universidad P. Comillas de Madrid, Madrid, Spain.
- Curkovic, S., Scannell, T., Wagner, B., & Vitek, M. (2013). Supply chain risk management within the context of coso's enterprise risk management framework. *Journal of Business Administration Research*, 2(1), 15.
- De George, E. T., Li, X., & Shivakumar, L. (2016). A review of the IFRS adoption literature. *Review of Accounting Studies*, 21(3), 898-1004.
- Deloitte Touche Tohmatsu., (2009). *The adoption of International Financial Reporting Standards for the first time Manual of IFRS 1*.
- Durrah, O., Rahman, A. A. A., Jamil, S. A., & Ghafeer, N. A. (2016). Exploring the relationship between liquidity ratios and indicators of financial performance: An analytical study on food industrial companies listed in Amman Bursa. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 6(2).
- Ferreira, de Almeida B. A., de Almeida, J. D. O. R., Leão, P. R. C., & Silva, N. P. G. (2013). *Gestão de Riscos em Projetos: Uma Análise Comparativa da Norma ISO 31000 e o Guia PMBOK*, 2012. *Revista de gestao e projetos*, 4(3), 46-72.

Financial Accounting Standards Board (FASB),. (2008). Statement of financial accounting concepts No. 2: qualitative characteristics of accounting information. Financ Acc Stand Board.

International Standard Risk Management-Principles& Guidelines ,ISO31000:2018,P.9.

Grigoras-Ichim, C. E., & Morosan-Danila, L. (2016). Hierarchy of accounting information qualitative characteristics in financial reporting. The USV Annals of Economics and Public Administration, 16(1 (23)), 183-191.

Hedian, D., & Silva Neto, G. (2015). The Risk Assessment based on international standards, a credibility evaluation: A case study on international standards of Risk Assessment and Management in the Information Security context..

International Standard, ISO – 31000., (2015). Risk management - Principles and guideline 1-24.

Jednak, D., & Jednak, J. (2013). Operational risk management in financial institutions. Management, 66, 66-80.

Jonas, G. J., & Blanchet, J. (2000). Assessing quality of financial reporting. Accounting horizons, 14(3), 353.

Katta, A. K., (2016). International Financial Reporting Standard (IFRS): Prospects and Challenges. Accounting & Marketing.

Kythreotis, A. (2014). Measurement of financial reporting quality based on IFRS conceptual framework's fundamental qualitative characteristics. European Journal of Accounting, Finance & Business, 2(3),4-29.

Ling, F. Y. Y., & Hoang, V. T. P. (2010). Political, economic, and legal risks faced in international projects: Case study of Vietnam. Journal of professional issues in engineering education and practice, 136(3), 156-164.

Lucic, L. (2014). Financial ratios in the function of business risk assessment. Online Journal of Applied Knowledge Management, 2(3), 21-34.

Malik, M. F., Zaman, M., & Buckby, S. (2020). Enterprise risk management and firm performance: Role of the risk committee. Journal of Contemporary Accounting & Economics, 16(1), 100178.

- Mazumder, M. M. M., & Hossain, D. M. (2018). Research on corporate risk reporting: current trends and future avenues. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business (JAFEB)*, 5(1), 29-41.
- Misra, S. D., & Misra, D. (2007). Analysis of risk and returns: a study of Indian industrial sectors. *International Journal of Indian Culture and Business Management*, 1(1-2), 28-47.
- Mousa, G., & Elamir, E. (2013). Content analysis of corporate risk disclosures: the case of Bahraini capital market. *Global review of Accounting and Finance*, 4(1), 27-54.
- Muriithi, J., & Muigai, R. (2017). Quantitative analysis of Operational Risk and Profitability of Kenyan Commercial Banks using Cost Income Ratio. *IOSR Journal of Economics and Finance*, 8(3), 76-83.
- Muthupandian, K. S. (2008). IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures-A Closer Look. By Munich Personal Repec Archive (MPRA).
- Nichita, M. (2018). Enhancing quality of information through risk reporting in financial statements. In *Proceedings of the International Conference on Business Excellence (Vol. 12, No. 1, pp. 671-682)*. Sciendo.
- Obaidat, A. N. (2007). Accounting Information Qualitative Characteristics Gap: Evidence from Jordan. *International Management Review*, 3(2).
- Olechowski, A., Oehmen, J., Seering, W., & Ben-Daya, M. (2016). The professionalization of risk management: What role can the ISO 31000 risk management principles play? *International Journal of Project Management*, 34(8), 1568-1578.
- Pannell Kerr Forster (PKF)., (2017). IFRS 5 - Non-Current Assets Held for Sale Discontinued Operations.
- Price water house Coopers., (2010). A practical guide to IFRS 7 For investment managers and investment, private equity and real estate funds.
- Purdy, G. (2010). ISO 31000: 2009—setting a new standard for risk management. *Risk Analysis: An International Journal*, 30(6), 881-886.
- Ridha, M. B., & Alnaji, L. (2013). The methods of measurement and analysis of risks in businesses: A case study on the Jordan valley authority. *Methods*, 3(2).

Serrasqueiro, R. M., & Mineiro, T. S. (2018). Corporate risk reporting: Analysis of risk disclosures in the interim reports of public Portuguese non-financial companies. Corporate risk reporting: analysis of risk disclosures in the interim reports of public Portuguese non-financial companies, *Accounting and Management Vol 63* (3).

Sousa, Vitor, Nuno Marques De Almeida, and Luis Alves Dias. (2012). Risk management framework for the construction industry according to the ISO 31000: 2009 standard." *Journal of Risk Analysis and Crisis Response* 2.4: 261-274.

Syaifullah, A. (2018). Analysis Pengaruh Financial Leverage Operating Atingleverage Terhadap Stock Return. *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)*, 2(2).

Thabit, T. H., & Alnasrawi, H. A. (2016). The Role of International Financial Reporting Standards in Reducing the Financial Risks. *International Journal of Latest Engineering Research and Applications*, 1(5), 73-82.

Thi, N., Anh, T., & Tu, O. (2020). The implication of applying IFRS in Vietnamese enterprises from an expert perspective. *Management Science Letters*, 10(3), 551-564.

Tiitinen, P. (2017). Financial-and business risks analysis of Oy Korpilampi Ab.

Todos, I., & Zarişneac, N. (2015). Efficient Management of the Entrepreneurial Risk by Implementing Risk Management ISO 31000: 2009. *Journal of Danubian Studies and Research*, 5(1).

United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD), (2017). The role of disclosure in assessing risks and enhancing the utility of corporate reports in decision making. TD / B / C.II / ISAR / 82.

Whittington, G. (2008). Fair value and the IASB/FASB conceptual framework project: an alternative view. *Abacus*, 44(2), 139-168.

Third. Theses:

Alajmi, M., (2018) Enterprise risk management: development of strategic ERM alignment framework for oil and gas industry in Kuwait. Diss. Brunel University London.

Cassim, R. J. (2014). The value of financial ratio analysis in predicting the failure of JSE listed companies (Doctoral dissertation).

- Dinh, T. (2014). International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards versus Vietnamese Accounting Standards, (Doctoral dissertation).
- Gousseva, I. (2009). The transition to IFRS: The Russian experience (Doctoral dissertation).
- Lindholm, D. (2015). On Value-at-Risk and the more extreme: A study on quantitative market risk measurements, (Master's thesis).
- Liuksiala, A. (2013). The use of the risk management standard ISO 31000 in Finnish organizations (Master's thesis).
- Lukšić, L. (2016). Primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, RRiF College of Financial Management, (Doctoral dissertation)
- Ma, Zishun. (2012). Topics in financial market risk modeling, (Doctoral dissertation Newcastle University).
- Mkula, T. (2018). Effective Enterprise Risk Management: A Case of Telkom South Africa.
- Mohammad, Sabri. (2014). Liquidity creation and liquidity risk exposures in the banking sector: a comparative exploration between Islamic, conventional and hybrid banks in the Gulf Corporation Council Region (Doctoral dissertation, Durham University).
- Ngwenya, M., (2017). Assessment of enterprise risk management maturity levels of the insurance industry in Botswana.
- Nii Okai, J. W. (2015). Anti-Money Laundering and Enterprise Risk Management (Doctoral dissertation, University of Ghana).
- Reinvall, N., & Karhunen, J. (2015). Laadun-ja,riskienhallinta johtamisjärjestelmässä ISO 9001: 2015 ja ISO 31000: 2009 mukaisesti.
- Rodrigues, P. D. G. (2017). Backtesting value-at-risk models (Doctoral dissertation).
- Sengomba, G. A. (2013). Credit Risk Management in Financial Institution a case study of NMB Public Limited (NMB PLC) (Doctoral dissertation, The Open University of Tanzania).

Siaga, S. F. (2012). Challenges to the adoption of international financial reporting standards in Africa (Doctoral dissertation, University of Johannesburg).

Terblanché, J. R. (2013). Legal risk and compliance risk in the banking industry in South Africa (Doctoral dissertation, North-West University).

The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO); (2004). Enterprise Risk Management — Integrated Framework Application Techniques; September.

The Institute of Internal Auditors (IIA)., (2010). International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing.

Warren, R. (2018). Extending the hegemony of advanced financial capital: the International Accounting Standards Board and the International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities (Doctoral dissertation, Royal Holloway, University of London).

2.المصادر العربية:

نور حازم محمد، (2015)، قياس المخاطر والتنبؤ بمؤشرات سوق العراق للأوراق المالية. مجلة واسط للعلوم الانسانية، المجلد 11 العدد 30 بحث منشور.

3.شبكة الانترنت:

<https://www.bizfilings.com/toolkit/research-topics/finance/solvency-ratios-measure-financial-risk>

<https://www.boursakuwait.com.kw/>

<https://www.dfm.ae/ar>

<https://www.tadawul.com.sa>

الملاحق



ملحق رقم (1)

أي نوع من أنواع هذه المخاطر التي تتعرض لها الشركة.

1-مخاطر السوق		
هبوط في قيمة الأصل	هبوط قيمة الاستثمار	التقلب المتوقع
عدم اليقين المرتبط بالتزام محتمل	عدم اليقين المرتبط بأصل محتمل	عدم اليقين بالتدفقات النقدية
خسائر الهبوط	مخاطر معدل الفائدة	مخاطر العملة
مخاطر أسعار السلع	مخاطر أسعار حقوق الملكية	مخاطر سعر السهم
مخاطر التضخم	مخاطر عوائد متقلبة من التغيرات في القيمة العادلة لصافي أصول المنشأة	مخاطر سعر البضاعة
2-مخاطر الائتمان		
مخاطر التعثر في السداد	الخسائر الائتمانية المتوقعة	مخاطر التخلف عن السداد
المخاطر غير المتعلقة بالإداء (مخاطر الائتمان)		
3-مخاطر السيولة		
4-المخاطر التشغيلية		
حالات عدم التأكد التي تنشأ من احكام معاملة الاستبعاد		
حالات عدم التأكد التي تنشأ من عمليات المكون قبل استبعاده.		
مخاطر الأداء المرتبط بالأصل		
مخاطر المخزون	المخاطر التنظيمية	
1- مخاطر الاعمال		
مخاطر أداء الاعمال	مخاطر الطلب	
المخاطر المتعلقة بتنظيم الأسعار		
المخاطر المرتفعة لتقادم السلعة او الخدمة المتعهد بها		

ملحق رقم (2)

اختبار (t-Test) لمخاطر السوق (القسم الأول) بين شركة بغداد وشركة الخياطة الحديثة لسنة 2019

t-Test: Two-Sample Assuming Unequal Variances		
شركة الخياطة	شركة بغداد	
0.743333333	0.26	المتوسط
9.398090395	2.321423729	التباين
60	60	المشاهدات
	118	درجة الحرية
	-1.093622834	t Stat
	0.138587118	P(T<=t) one-tail
	1.662765449	t Critical one-tail
	0.277174236	P(T<=t) two-tail
	1.987934206	t Critical two-tail

ملحق رقم (3)

اختبار (TEST.F) لمخاطر السوق القسم الاول بين شركة بغداد وشركة الخياطة لسنة 2019

F-Test Two-Sample for Variances		
شركة الخياطة	شركة بغداد	

0.743333333	0.26	المتوسط
9.398090395	2.321423729	التباين
60	60	المشاهدات
59	59	درجة الحرية
	0.247010151	F
	0.00000013	P(F<=f) one-tail
	0.649368947	F Critical one-tail

ملحق رقم (4)

اختبار (t-Test) لمخاطر السوق (القسم الأول) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور لسنة 2019

t-Test: Two-Sample Assuming Unequal Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
0.3	1.108333333	المتوسط
2.497966102	7.141793785	التباين
60	60	المشاهدات
	118	درجة الحرية
	2.01666149	t Stat
	0.023262043	P(T<=t) one-tail
	1.66088144	t Critical one-tail
	0.046524085	P(T<=t) two-tail
	1.984984312	t Critical two-tail

ملحق (5)

اختبار (F-Test) لمخاطر السوق القسم الاول بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور لسنة 2019

F-Test Two-Sample for Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
0.3	1.108333333	المتوسط
2.497966102	7.141793785	التباين
60	60	المشاهدات
59	59	درجة الحرية
	2.859043516	F
	0.000042	P(F<=f) one-tail
	1.539956607	F Critical one-tail

ملحق رقم (6)

اختبار (t-Test) لمخاطر السوق (القسم الثاني) بين شركة بغداد وشركة الخياطة الحديثة لسنة 2019

t-Test: Two-Sample Assuming Unequal Variances		
شركة الخياطة	شركة بغداد	
481544.7	5634099.5	المتوسط
355,687,981,436	365,913,971,375,964	التباين
60	60	المشاهدات
	118	درجة الحرية

	2.085440351	t Stat
	0.020682029	P(T<=t) one-tail
	1.671093032	t Critical one-tail

ملحق رقم (7)

اختبار (TEST.F) لمخاطر السوق القسم الثاني بين شركة بغداد وشركة الخياطة لسنة 2019

F-Test Two-Sample for Variances		
شركة الخياطة	شركة بغداد	
481544.7	5634099.5	المتوسط
355,687,981,436	365,913,971,375,964	التباين
60	60	المشاهدات
59	59	درجة الحرية
	1028.749889	F
	3.87E-73	P(F<=f) one-tail
	1.539956607	F Critical one-tail

ملحق رقم (8)

اختبار (t-Test) لمخاطر السوق (القسم الثاني) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور لسنة 2019

t-Test: Two-Sample Assuming Unequal Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
1723357.233	487078.1833	المتوسط
6,518,950,150,044	569,263,692,183	التباين
60	60	المشاهدات
	118	درجة الحرية
	-3.596861616	قيمة t المحسوبة
	0.000300446	P(T<=t) one-tail
	1.667238549	t Critical one-tail
	0.000600891	P(T<=t) two-tail
	1.994945415	قيمة الجدولية

ملحق رقم (9)

اختبار (F-Test) لمخاطر السوق (القسم الثاني) بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور لسنة 2019

F-Test Two-Sample for Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
1,723,357.23	487,078.18	المتوسط
6,518,950,150,044	569,263,692,183	التباين
60	60	المشاهدات
59	59	درجة الحرية
	0.087324443	قيمة (F) المحسوبة
	0	P(F<=f) one-tail
	0.649368947	قيمة (F) الجدولية

ملحق رقم (10)

اختبار (TEST.T) لمخاطر السيولة بين شركة بغداد وشركة الخياطة للمدة 2019-2010

t-Test: Two-Sample Assuming Unequal Variances		
شركة الخياطة	شركة بغداد	
3.89	10.42	المتوسط
4.943222222	33.324	التباين
10	10	المشاهدات
	18	درجة الحرية
	3.338102839	t Stat
	0.002954405	P(T<=t) one-tail
	1.782287556	t Critical one-tail

ملحق رقم (11)

اختبار (F-Test) لمخاطر السيولة بين شركة بغداد وشركة الخياطة للمدة 2019-2010

F-Test Two-Sample for Variances		
شركة الخياطة	شركة بغداد	
3.89	10.42	المتوسط
4.943222222	33.324	التباين
10	10	المشاهدات
9	9	درجة الحرية
	6.741351795	F
	0.004492314	P(F<=f) one-tail
	3.178893104	F Critical one-tail

ملحق رقم (12)

اختبار (TEST.T) لمخاطر السيولة بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2019-2010

t-Test: Two-Sample Assuming Unequal Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
1.39	2.04	المتوسط
0.349888889	1.711555556	التباين
10	10	المشاهدات
	18	درجة الحرية
	1.431619282	t Stat
	0.087926926	P(T<=t) one-tail
	1.770933396	t Critical one-tail

ملحق رقم (13)

اختبار (F-Test) لمخاطر السيولة بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2019-2010

F-Test Two-Sample for Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
1.39	2.04	المتوسط
0.349888889	1.711555556	التباين

10	10	المشاهدات
9	9	درجة الحرية
	4.891711654	F
	0.013470632	P(F<=f) one-tail
	3.178893104	F Critical one-tail

ملحق رقم (14)

اختبار (t-Test) لمخاطر الانتمان بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2019-2010

t-Test: Two-Sample Assuming Unequal Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
11.278	18.865	المتوسط
41.45548444	1280.047094	التباين
10	10	المشاهدات
	18	درجة الحرية
	0.659988057	t Stat
	0.262085412	P(T<=t) one-tail
	1.812461123	t Critical one-tail

ملحق رقم (15)

اختبار (F-Test) لمخاطر الانتمان بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2019-2010

F-Test Two-Sample for Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
11.278	18.865	المتوسط
41.45548444	1280.047094	التباين
10	10	المشاهدات
9	9	درجة الحرية
	30.87762962	F
	0.00001	P(F<=f) one-tail
	3.178893104	F Critical one-tail

ملحق رقم (16)

اختبار (t-Test) لمخاطر الاعمال بين شركة بغداد وشركة الخياطة للمدة 2019-2010

t-Test: Two-Sample Assuming Unequal Variances		
شركة الخياطة	شركة بغداد	
6.057845849	1.84	المتوسط
72.57173414	5.940444444	التباين
10	10	المشاهدات
	18	درجة الحرية
	-1.505296976	t Stat
	0.081580996	P(T<=t) one-tail
	1.812461123	t Critical one-tail

ملحق رقم (17)

اختبار (F-Test) لمخاطر الاعمال بين شركة بغداد وشركة الخياطة للمدة 2010-2019.

F-Test Two-Sample for Variances		
شركة الخياطة	شركة بغداد	
6.057845849	1.84	المتوسط
72.57173414	5.940444444	التباين
10	10	المشاهدات
9	9	درجة الحرية
	0.081856173	F
	0.000477678	P(F<=f) one-tail
	0.314574906	F Critical one-tail

ملحق رقم (18)

اختبار (t-Test) لمخاطر الاعمال بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2010-2019.

t-Test: Two-Sample Assuming Unequal Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
1.206497247	1.630073729	المتوسط
0.177370597	0.750719396	التباين
10	10	المشاهدات
	18	درجة الحرية
	1.390390509	t Stat
	0.093878086	P(T<=t) one-tail
	1.770933396	t Critical one-tail

ملحق رقم (19)

اختبار (F-Test) لمخاطر الاعمال بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2010-2019.

F-Test Two-Sample for Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
1.206497247	1.630073729	المتوسط
0.177370597	0.750719396	التباين
10	10	المشاهدات
9	9	درجة الحرية
	4.232490672	F
	0.021411174	P(F<=f) one-tail
	3.178893104	F Critical one-tail

ملحق رقم (20)

اختبار (t-Test) للمخاطر التشغيلية بين شركة بغداد وشركة الخياطة الحديثة للمدة 2010-2019.

t-Test: Two-Sample Assuming Unequal Variances		
شركة الخياطة	شركة بغداد	
2.17	4.19	المتوسط
2.017888889	1.034333333	التباين

10	10	المشاهدات
	18	درجة الحرية
	3.656312393	t Stat
	0.001065062	P(T<=t) one-tail
	1.745883676	t Critical one-tail

ملحق رقم (21)

اختبار (F-Test) للمخاطر التشغيلية بين شركة بغداد وشركة الخياطة للمدة 2019-2010

F-Test Two-Sample for Variances		
شركة الخياطة	شركة بغداد	
2.17	4.19	المتوسط
2.017888889	1.034333333	التباين
10	10	المشاهدات
9	9	درجة الحرية
	0.512581906	F
	0.166911796	P(F<=f) one-tail
	0.314574906	F Critical one-tail

ملحق رقم (22)

اختبار (t-Test) للمخاطر التشغيلية بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2019-2010

t-Test: Two-Sample Assuming Unequal Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
0.4	1.28	المتوسط
0.1777778	1.121777778	التباين
10	10	المشاهدات
	18	درجة الحرية
	2.441098181	t Stat
	0.015547667	P(T<=t) one-tail
	1.782287556	t Critical one-tail

ملحق رقم (23)

اختبار (F-Test) للمخاطر التشغيلية بين المصرف الأهلي ومصرف المنصور للمدة 2019-2010

F-Test Two-Sample for Variances		
مصرف المنصور	المصرف الأهلي	
0.4	1.28	المتوسط
0.177777778	1.121777778	التباين
10	10	المشاهدات
9	9	درجة الحرية
	6.31	F
	0.005675536	P(F<=f) one-tail
	3.178893104	F Critical one-tail

Abstract

The research aims to identify and measure the risks that have been referred to within the international financial reporting standards in preparation for disclosure in the financial statements and their impact on any of the income and financial position elements to help users, chiefly investors and creditors, improve their knowledge of the financial situation of companies and take the right decision

In order to achieve the research goal, the researcher used some financial statements (the balance sheet, income statement, and trading prices in the Iraq Stock Exchange) of the industrial and financial companies represented by the Baghdad Soft Drinks Company, the Modern Sewing Company, the National Investment Bank and the Mansour Investment Bank. The research adopted the deductive approach in the theoretical side. By collecting previous sources and studies, the researcher also used the descriptive and analytical approach in the practical side by applying statistical and financial analysis to measure the risks referred to by international standards for the report.

The research concluded that there is no unified methodology for measuring the risks referred to by the International Financial Reporting Standards. The risk measurement and disclosure information is considered appropriate and useful information for the users of financial data, because it helps them to rationalize economic decisions and reduce their level of uncertainty. This type of information addresses Weaknesses in accounting information that do not meet disclosure requirements and do not serve users.

The most important recommendations recommended by the researcher: For the International Accounting Standards Board to provide a unified methodology for measuring risks and obligating all economic units that apply IFRS to submit their financial data, including information on measuring the risks they were exposed to, for the purpose of enhancing the qualitative characteristics of accounting information in the service of economic decision-makers.

Key words: risks, risk measurement, international financial reporting standards, qualitative characteristics of accounting information, statistical and financial analysis, risk disclosure.

**Ministry of Higher Education and Scientific Research
Al-Furat Al-Awsat Technical University
Technical College of Management Kufa**



The risk measurement approach in International Financial Reporting Standards IFRS

(An applied study in a sample of Iraqi companies)

A thesis submitted to

**Council of the Technical Administrative College of Kufa Al-Furat Al-Awsat
Technical University as a part of the requirements for obtaining a master's
degree in Financial and Accounting Technologies**

**Provided by the Researcher
Hussam Ali Abdel-Sada
Supervised by
P.D. Asmaa Mahdi Hussein Al-Hashimi**

2020 AD

1442 AH.