

## قياس مدى شفافية الابلاغ المالي للشركات العراقية وفق مقياس S&P

### Measuring the transparency of financial reporting to Iraqi companies according to the S&P scale

ايمان جواد احمد الخفاجي

أ.د. طلال محمد علي الججاوي

كلية الإدارة والاقتصاد - جامعة كربلاء

#### المخلص:

يهدف البحث الى توعية وتنقيف الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية والمساهمين واصحاب المصالح بأهمية الشفافية في الإبلاغ المالي عن طريق استخدام مؤشرات مقياس S&P. فضلا عن توظيف مؤشرات S&P لتحليل محتوى التقارير المالية السنوية لعينة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية لمعرفة مدى التزامها بشفافية الإبلاغ المالي عن انشطتها المختلفة. وبينت نتائج البحث ان مستوى التزام الشركات العراقية (عينة البحث) بالشفافية في الإبلاغ المالي ضعيف ويشكل نسبة 37.75% لضعف الإبلاغ عن اغلب المؤشرات إن السبب في هذه النسبة الضعيفة يعود إلى أن مقياس (S&P) يتضمن فقرات ومحاور لا تفصح عنها الشركات العراقية (عينة البحث) في تقاريرها السنوية بصورة نهائية لان الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية تفصح عن المعلومات التي نصت عليها القوانين وهذه البنود لم ينص عليها إي قانون.

**Abstract:** The research aims to sensitize and educate participating companies listed in the Iraq Stock exchange, shareholders and stakeholders about the importance of transparency in financial reporting by using an S&P scale indicators. In addition to the use of S & P indicators to analyze the content of the annual financial reports of a sample of listed companies in the Iraqi market for securities to know the extent of their commitment to transparent financial reporting on its various activities. The results of the research showed that the level of commitment of the Iraqi companies (sample research) to transparency in financial reporting is weak and constitutes 37.75% for the weak reporting of most indicators. The reason for this weak ratio is that the Standard S & P includes paragraphs and axes not disclosed by Iraqi companies in their reports the annual shares are final because the participating companies listed in the Iraqi market for securities disclose the information provided by the laws and these items are not provided for by any law.

**المقدمة:**

بما ان مختلف الاطراف اصحاب المصلحة لا يمتلكون السلطة لإلزام الشركات بتقديم ما تحتاجه من المعلومات الضرورية لاتخاذ قراراتهم ومن هنا تأتي اهمية الشفافية في الإبلاغ المالي إذ تجعل التعامل في السوق المالي أكثر عدالة لأنها توفر مناخاً يتيح البيانات والمعلومات كافة لمختلف الاطراف اصحاب المصلحة وتقدم لهم فرصة لـ " رؤية " ما يحدث حقا داخل الشركة عن طريق قراءة القوائم والتقارير المالية ومن ثم توفير فرص متكافئة في الحصول على المعلومات الموضوعية وزيادة امكانية نمو السوق المالي وازدهاره.

**أبحاث سابقة:**

هدف آل فتح الله في بحثه " تقويم الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية للمصارف العراقية الخاصة وانعكاسه على القيمة السوقية للأسهم" الى: تقييم مستوى الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المحاسبية المعلنة للمصارف العراقية الخاصة. وتوصل الى أن ارتفاع درجة الشفافية في المعلومات المالية للمصارف العراقية الخاصة يؤدي إلى زيادة الطلب على أسهمها وارتفاع قيمتها السوقية (آل فتح الله، 2014).

بينما هدف ابو ريحة في بحثه " أثر الحوكمة والشفافية في تقويم أداء المصارف" الى: بيان أثر الحوكمة والشفافية في تقويم أداء المصارف، وتوصل الى أن الشفافية في عينة المصارف وفق المؤشر S&P كانت 60.1957% وهي نسبة مقبولة وإن السبب في هذه النسبة القليلة يعود إلى إن المؤشر يتضمن فقرات ومحاوّر لا تفصح عنها المصارف في تقريرها السنوي بصورة نهائية لان المصارف تفصح عن المعلومات التي نصت عليها القوانين وهذه البنود لم ينص عليها إي قانون (ابو الريحة، 2016)

في حين بنت الجميلي في بحثها " قياس درجة الشفافية في الإفصاح المحاسبي للشركات الصناعية العراقية المدرجة بسوق العراق للأوراق المالية والتوقعات المستقبلية لها" الذي كان هدفه: قياس درجة الشفافية في الإفصاح لدى الشركات الصناعية العراقية المدرجة بسوق العراق للأوراق المالية والتنبؤ بمستقبل هذه الشركات عن طريق الاعتماد على التوقعات المستقبلية لها و قياس تأثير درجة الشفافية في الإفصاح لدى الشركات الصناعية على أسعار الإغلاق لأسهم الشركات والتوقعات المستقبلية أظهرت نتائج البحث وجود علاقة طردية بين درجة الشفافية والتوقعات المستقبلية وأسعار الإغلاق بثبوت العوامل الأخرى كما تم التوصل الى إن درجة الشفافية في الإفصاح للشركات الصناعية المدرجة في السوق كانت ضعيفة بنسبة 47% (الجميلي، 2017).

فيما هدف بحث الصادق وعبيد "قياس شفافية الإفصاح في التقارير المالية المنشورة دراسة ميدانية على الشركات المتداولة في سوق الأوراق المالية المصرية" الى قياس الشفافية والإفصاح في التقارير المنشورة للشركات المصرية وتوصل البحث إلى أن مستوى الشفافية في مصر يصل إلى 40.1 % هي بذلك تقترب من تلك الدول التي مازالت ناشئة (الصادق وعبيد، 2007). اما بحث عبد الرحمن "قياس مدى تحقق الشفافية والإفصاح في التقارير المالية المنشورة للشركات المتداولة في سوق المال السعودي" هدف الى التعرف على مستوى الشفافية والإفصاح في الشركات

المساهمة السعودية وقد توصل الى ان الشفافية تؤدي إلى الحد من تأثير الشائعات و استغلال المعلومات الداخلية (عبد الرحمن،2010).

وبين Michael et al في بحثهم " **Transparency in Financial Statements Conceptual Frame work from User Perspective** " الذي كان هدفه اثبات ان مصطلح الشفافية هو مفهوم متعدد المستويات، إنها لم تستطع تكوين إطار مفاهيمي للشفافية على الرغم من التوصل الى أن الشفافية خاصة أساسية للتقارير المالية الجديدة وتقديم عدد من المفاهيم لها (Michael et al,2006).

اما Azita Jahanshad et al فقد هدف بحثهم " **Relationship between Financial Information Exchange and Financial Performance of Listed Companies in Tehran Stock Exchange** " الى بحث العلاقة بين شفافية المعلومات المالية والأداء المالي لمجموعة الشركات المدرجة في سوق طهران للأسهم وأن أهم ما توصل اليه الباحثون هو وجود علاقة بين شفافية المعلومات المالية والأداء المالي وكانت النتيجة هي علاقة ذات دلالة معنوية طردية بين الشفافية والأداء المالي للشركات المدروسة (Azita Jahanshad et al,2014). كما هدف Hajian and Rostami في بحثهما " **Transparency and disclosure indices in emerging market** " الى معرفة إلى أي مدى يمكن للمستثمرين الحصول على أي معلومات مالية وغير مالية اللازمة عن الشركة توصل بالاستناد إلى درجات الإفصاح ومستوى الشفافية في الشركات إن الدول المتطورة (المتقدمة) أعلى في مستويات الشفافية والإفصاح من الدول النامية (Hajian and Rostami,2014).

### اولاً: أهمية البحث:

تتبع أهمية البحث من ضرورة حصول مخلف اصحاب المصلحة على المعلومات التي ينبغي ان تتسم بالشفافية والموضوعية ليتمكن من تحقيق التقييم السليم للشركة والوصول الى نتائج تخدمهم بشكل صحيح وتساعدهم في اتخاذ القرارات المناسبة. ولذلك يمكن تلخيص أهمية البحث بالآتي:

- الحاجة الى معرفة مستوى شفافية الابلاغ المالي للشركات العراقية المساهمة الخاصة ومختلف القطاعات وكيف يؤثر ذلك في القرارات
- حاجة بلدنا العراق الى قطاعات سليمة لتتمكن من منافسة الشركات العالمية وبمختلف القطاعات ومواكبة التطور العالمي ومن ثم زيادة كفاءة السوق المالي ودوره المؤثر في تنمية البلد اقتصاديا

### ثانياً: أهداف البحث:

تتمثل اهداف البحث في الاتي:

- توعية وتقييم الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية والمساهمين واصحاب المصالح بأهمية الشفافية في الإبلاغ المالي عن طريق استخدام مؤشرات مقياس S&P.
- توظيف مؤشرات S&P لتحليل محتوى التقارير المالية السنوية لعينة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية لمعرفة مدى التزامها بشفافية الإبلاغ المالي عن انشطتها المختلفة.

**ثالثاً: مشكلة البحث:**

يمكن توضيح مشكلة البحث بصياغة التساؤلات الآتية:

- هل الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق لأوراق المالية ملتزمة بالإبلاغ المالي الذي يتمتع بالشفافية والموضوعية في غياب القوانين الالزامية والقواعد المحلية؟
- هل ان الإبلاغ المالي للشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق لأوراق المالية يعكس واقع أداءها وبشكل صحيح؟
- ما مدى التزام الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق لأوراق المالية بالشفافية في الإبلاغ المالي وفق مؤشرات (Standard&poors) للشفافية؟

**رابعاً: فرضية البحث:**

يقوم البحث على فرضية رئيسة مفادها "لا تحقق الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق لأوراق المالية المستوى المطلوب للشفافية في الإبلاغ المالي حسب مقياس S&P للشفافية".

**خامساً: حدود البحث:**

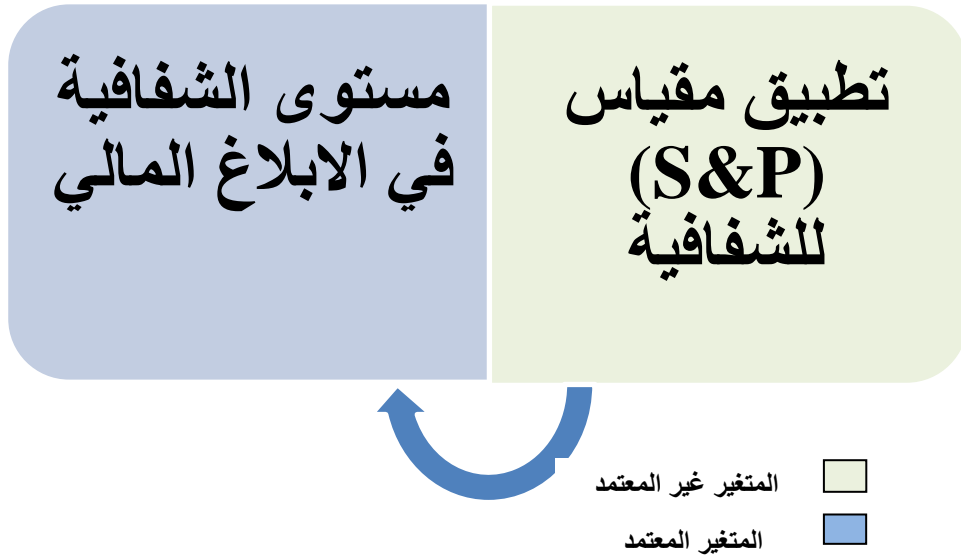
**الحدود المكانية للبحث:** البيئة المحاسبية وبالتحديد مجموعة من الشركات العراقية المساهمة المدرجة بسوق العراق لأوراق المالية. **وتتمثل بالآتي:**

- 1- مجتمع البحث: الشركات العراقية المساهمة المدرجة بسوق العراق لأوراق المالية.
- 2--عينة البحث: تم اختيار شركة من كل من القطاعات الخمسة في السوق المالي (قطاع الصناعة، الاتصالات، المصارف، الخدمات والزراعة) وبهذا تتكون العينة من خمسة شركات.

**الحدود الزمانية للبحث:** الفترة من (2014-2015).

تتم معالجة البيانات والمعلومات المعلنة للشركات العراقية استخدام مقياس S&P وفقاً للنموذج المعد من مؤسسة (S&P) لقياس درجة الشفافية في الإبلاغ للشركات (عينة البحث).

سادسا: أنموذج البحث: ويمكن توضيحه بالشكل الآتي:



الشكل (1) أنموذج البحث

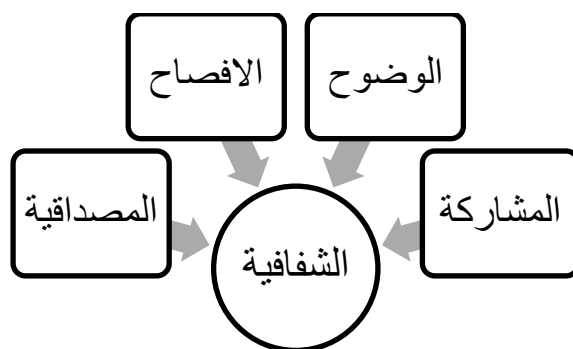
المصدر: الشكل من اعداد الباحثين.

مفهوم وتعريف الشفافية: تعد الشفافية من المفاهيم الحديثة في عالم السياسة والاقتصاد والإدارة والمحاسبة فلم يكن مصطلح الشفافية معروفاً ودارجاً بين هذه الشرائح حتى وقت قريب، لذا تختلف وجهات النظر في إعطاء تعريف وبيان مفهوم الشفافية.

يمكن تحديد أول استخدام لمصطلح الشفافية عند الروس بكلمة (غلاسنوست) ويقصدون بها سياسة الدعاية القسوى والشفافية في أنشطة الحكومات، كان غورباتشوف (الرئيس الروسي الأسبق) يستخدم هذا المصطلح كثيراً عند تحديد السياسات التي يعتقد أنها تساعد على التخفيف من الفساد والتعسف في استخدام السلطة الإدارية (أبو الريحة، 2016:36).

وتعني الشفافية "عرض المعلومات على نحو يؤدي الى تقليص حالة عدم التأكد عن الجهة التي قدمت تلك المعلومة" (العدواني، 2009:256). وقد عرفها (vishwanath&Kaufmann, 1999: 3) بأنها "تدفق المعلومات الاقتصادية والاجتماعية والسياسية التي يمكن الاعتماد عليها في الوقت المناسب على أن تتصف هذه المعلومات بالشمولية والأهمية والجودة والاعتمادية".

وعرفت بأنها "توفير نطاق واسع من المعلومات الموثوقة ذات الصلة الوثيقة بموضوع الأداء والمركز المالي وفرص الاستثمار وقيمة ومخاطر الشركة" (Bushman and smith, 2004: 76). أن جميع ما قد قيل عن الشفافية تدعو الى جوهر معين كما مبين في الشكل الآتي:



الشكل(2): جوهر الشفافية

المصدر: (حرب، 2011:11).

وبذلك ترى الباحثان ان الشفافية في الافصاح تتمثل في التدفق الواضح والكامل للمعلومات من المدراء إلى أصحاب المصلحة في الشركة.

علاقة الشفافية بالإفصاح والفرق بينهما: إن مبدأ الإفصاح يُشكل مع الشفافية معنى متكامل فعند ملاحظة العلاقة بين الشفافية والإفصاح يبدو في بادئ الأمر إن هناك صعوبة في التمييز لما بينهما من ترابط في تكامل الوظائف والأهداف. إن الشفافية ليست بديلاً عن الإفصاح وإنما هي وسيلة لتحقيق الإفصاح الكامل "يتم تأمين وضمان وجود الشفافية في القوائم المالية من خلال الإفصاح الكامل عن طريق توفير العرض العادل للمعلومات المفيدة والضرورية لاتخاذ القرارات الاقتصادية إلى مدى واسع من المستخدمين" (الجبوي وآل فتح الله، 2014:9) .

اما الفرق بين الإفصاح والشفافية فيمكن توضيحها بالجدول الاتي:

الجدول رقم (1) أوجه الاختلاف بين الإفصاح والشفافية

الإفصاح	الشفافية
1- يكاد أن ينحصر مجال الإفصاح عن المجالات الاقتصادية والمحاسبية.	1- مفهوم الشفافية من حيث النطاق أوسع من مفهوم الإفصاح إذ تشمل الشفافية المجالات السياسية والاجتماعية فضلا عن المجالات المحاسبية والاقتصادية.
2- ظهر مفهوم الإفصاح نتيجة أحداث متطورة كالتوسع في الشركات المساهمة	2- ظهر مفهوم الشفافية نتيجة أزمات وأحداث مالية أو سياسية.
3- مفهوم الإفصاح يعتمد المعلومة المحاسبية غالبا.	3- مفهوم الشفافية يعتمد المعلومة المحاسبية والاقتصادية والاجتماعية والسياسية.
4- مفهوم الإفصاح يخدم المستخدمين المحاسبين.	4- مفهوم الشفافية يخدم المستخدمين الاقتصاديين والسياسيين والاجتماعيين فضلا عن المحاسبين.
5- الإفصاح أولا لكونه ظهر قبل الشفافية.	5- ظهرت الشفافية بعد الإفصاح.

المصدر: (الجميل، 2016:19)

**أهمية واهداف الشفافية:** تظهر أهمية الشفافية عن طريق الاتي:

- ١- الإفصاح عن المعلومات الصادقة والموثوقة في عملية اتخاذ القرار والتقييم السليم.
- ٢- تحسين سمعة الشركة ومنع الممارسات الإدارية الخاطئة.
- ٣- ضمان لحقوق أصحاب المصالح.
- ٤- مؤشر لوجود النزاهة والكفاءة في العمل.
- ٥- الدليل القاطع لإتباع مبادئ الحوكمة (ابو الريحة، 2016:39) .
- ٦- إنعاش السوق المالي عن طريق تحقيق المصادقية في توفير المعلومات المالية.
- ٧- جذب الاستثمارات الأجنبية والمحافظة على الاستثمارات الوطنية.
- ٨- محاربة الفساد بكافة صورة وأشكاله (الربيعي، 2006:57)

**اما هدف الشفافية في الإفصاح المحاسبي في التقارير والقوائم المالية فهو:** .

- ١- إزالة التضليل في عرض المعلومات ومساعدة متخذي القرارات في اتخاذ قرارات سليمة، إذ يتطلب أن يكون حجم وقيمة المعلومات المحاسبية ونوعيتها يتناسب مع أهمية القرارات، على أن يكون الاهتمام بالإفصاح مرتبط بتحليل نتائج الماضي واستيعاب الحاضر والتنبؤ بالمستقبل. (الغبان، 2010:178) فالشفافية تحسن من إمكانية التنبؤ ومن ثم كفاءة القرارات. (الحيالي، 2008:122)
- ٢- الشفافية في الإفصاح المحاسبي تركز بالدرجة الأولى على شفافية المعلومات والإفصاح عن المعلومات يعتمد على مدى توافر هذه المعلومات بخصائصها المطلوبة والمتمثلة بالدقة والوضوح والصدق والشمولية. (حسين، 2011:165)
- ٣- توفير معلومات للمستثمرين والدائنين لتقييم المخاطر وتقديم المعلومات المهمة التي تسمح لمستخدمي القوائم المالية بعمل المقارنات بين السنوات (عاشور، 2008:26)، إذ يمكن أن تساعد الشفافية في تخفيض حالة عدم التأكد في الأسواق. (حسون، 2013:43)
- ٤- تهدف الشفافية في الإفصاح المحاسبي إلى المحافظة على الثقة في الأسواق وتساعد على تحسين فهم الجمهور لهيكل ونواحي نشاط الشركة وسياساتها. (التميمي وشاكر، 2009:10)

**معوقات الشفافية:** تواجه الشفافية مجموعة من المعوقات وهي:

- ١- ضعف الآليات اللازمة لتطبيق القانون مما يزيد من تفاقم المشكلة وصعوبة التعامل معها.
- ٢- معوقات سياسية واجتماعية أخرى تتمثل في الحياة النيابية السليمة وغياب الدور الفاعل لمؤسسات المجتمع المدني.
- ٣- عدم اتفاق حوافز المديرين مع مصالح حملة الاسهم. (مغرايبي، 2008: ٢)
- ٤- الميزة التنافسية: غالبا ما يقوم المديرين التنفيذيين للشركة بأبداء الشكوى بان الشفافية تقلل من مقدرتهم على المنافسة.
- ٥- الموازنة بين التكلفة والعائد: ان المعلومات المحاسبية ليست مجانية حيث ان الشفافية عادة ما تتكلف اموال، وبالتالي فان الامر يتطلب استخدام معيار الموازنة بين التكلفة والعائد عند اختيار النظام المحاسبي الذي يعمل على تحقيق الشفافية. (حمد والذهبي، 2016:11)

**طبيعة مقياس الشفافية (S&P) وكيفية تطبيقه:**

**مقياس الشفافية (S&P):** وهو مقياس رقمي لشفافية الشركات المتداولة في سوق المال والخاص بمؤسسة (Standard & Poor's) ويشمل مجموعة مؤشرات (مؤشر مركب، مؤشر الصناعة، مؤشر شركات النقل، مؤشر أسهم الفائدة ومؤشر الاسهم المالية. ولا يركز هذا المقياس على قطاع معين فهو يضم الشركات ذات القطاعات المختلفة كالتيكنولوجيا والصناعة والبنوك وغيرها ويقاس نشاط أكبر الشركات الرئيسية في اميركا ويندرج تحته تصنيفات مؤشرات أخرى تقيس أداء الشركات المختلفة حسب قيمة رأسمالها واهم انواع مقياس (S&P) هي:

**1- S&P 500** :- يعد من أشهر المقاييس في السوق الامريكية فهو يوفر رؤية واسعة النطاق عن السوق ويفضله اغلب المستثمرين لأنه يعبر عن حالة السوق الفعلية بصورة أفضل. ([www.iinvest.gov.eg](http://www.iinvest.gov.eg))

**2- S&P 600** : هذا المقياس خاص بأسهم الشركات الصغيرة ذات رأس مال سوقي يتراوح بين (2,000,000,000-300,000,000) دولار.

**3- S&P 400** : خاص بأسهم الشركات ذات رأس المال المتوسط الذي يتراوح بين (2,000,000,000-10,000,000,000) دولار ([www.bancdebinary.com](http://www.bancdebinary.com)).

**4- S&P 1500**: هو مؤشر سوق الأسهم الامريكي الذي اعدته ستاندرد وبورز. ويشمل جميع الأسهم في S&P 400 و S&P 500 و S&P 600، ويغطي هذا المؤشر 90% من القيمة السوقية للأسهم الامريكي (الجميلي، 2016:73)

ويتألف مقياس (S&P) من ثلاثة محاور هي (السهلي، 2011:38-41) :

**أولاً: محور الشفافية في الإفصاح عن هيكل الملكية وحقوق المستثمرين (18 مطلب):** ويضم هذا المحور ثلاثة مؤشرات هي:

**1- مؤشر الشفافية المتعلقة بالملكية (8 مطلب):** يتضمن هذا المؤشر المعلومات كافة عن أنواع المستثمرين وكبار المستثمرين في الشركة وأنواع الأسهم لدى الشركات ومعلومات أخرى تخص ملكية الشركة.

**2- مؤشر تركز الملكية (2 مطلب):** يتضمن هذا المؤشر أسماء العاملين في الشركة والذين يملكون أسهم أكثر من 5% و 10% من أسهم الشركة.

**3- مؤشر إجراءات التصويت و الاجتماع للمساهمين (8 مطلب):** يتضمن جدول اجتماعات الجمعية العمومية للمساهمين والموضوعات والمقترحات المقدمة في تلك الاجتماعات ومدى الإفصاح بشفافية عن الاجتماعات غير العادية فضلا عن معلومات أخرى تخص هذا المؤشر.



ثانياً: محور الشفافية في الإفصاح عن المعلومات غير المالية والمعلومات المالية (40 متطلب): يتضمن هذا المحور سبع مؤشرات هي:

1- مؤشر اتجاهات الشركة (11) متطلب: يتضمن معلومات عن الاستراتيجية الرئيسية للإدارة لتحقيق الأهداف وطبيعة ونوع الصناعة والسلعة التي تقدمها الشركة و الأسواق الرئيسية وأقسام السوق التي يتم فيها توزيع المنتجات وغيرها من المعلومات التي تخص هذا المؤشر.

2--مؤشر السياسات المحاسبية وتفصيلها (8) متطلب: يتضمن المؤشر معلومات عن التقارير المالية ومدى الإفصاح عن السياسات المحاسبية المطبقة والمعايير المحاسبية المطبقة في الشركة سواء كانت دولية أو محلية. ويتضمن ايضاً معلومات عن مدى الإفصاح بشفافية عن طرق تقييم الأصول والمخزون والإفصاح عن قوائم مالية مجمعة في حالة وجود شركات تابعة.

3--مؤشر المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة (3) متطلب: ويتضمن نسبة الملكية مع الشركات الأخرى وأسماء الأطراف ذوي العلاقة ونسبة التعامل مع تلك الأطراف.

4--مؤشر معلومات عن مدقق الحسابات (4) متطلب: يتضمن معلومات عن أسم المدقق الذي قام بالتدقيق وتقرير المدقق والمبلغ المدفوع كأتعاب ومعلومات في حالة قيام المدقق مقابل خدمات أخرى.

5--مؤشر معلومات عن الفرص والأخطار (7) متطلبات: يتضمن المؤشر معلومات عن طبيعة الفرص والأخطار ومخاطر عدم السيولة والمصادر الداخلية والخارجية للسيولة ومعلومات أخرى تخص هذا المؤشر.

6--مؤشر معلومات عن شدة تنافس الصناعة (4) متطلبات: يحتوي المؤشر على معلومات عن أسماء المنافسين واستجابة التغير في السعر نتيجة المنافسة وعدد الشركات التي تزايد على التعاقدات الرئيسية ومدى إفصاح الشركة عن الميزة التنافسية لنشاطها.

7--مؤشر معلومات عن رضا العاملين (3) متطلب: يحتوي على معلومات عن مدى مشاركة العاملين في وضع الخطط الاستراتيجية ومدى تشجيعهم على الإبداع و الابتكار والإفصاح عن الرضا المالي للعاملين.

ثالثاً: محور الشفافية في المعلومات عن مجلس الإدارة (22) متطلب: يتضمن هذا المحور ثلاث مؤشرات هي:

1- مؤشر هيكل المجلس ويضم (6) متطلبات: يتضمن المؤشر الإفصاح بشفافية عن أسم رئيس مجلس الإدارة وأسماء أعضاء مجلس الإدارة والخبرة السابقة لأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين والأمور التي يختص بها مجلس الإدارة فضلاً عن معلومات أخرى.

2--مؤشر دور المجلس (8) متطلب: يتضمن معلومات عن مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ومكافآت باسم كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة وجدول اجتماعاتهم ومعلومات أخرى تخص هذا المؤشر.

3-- مؤشر تدريب الأعضاء ومكافآتهم (8) متطلب: يضم هذا المؤشر معلومات عن البرامج التدريبية لأعضاء مجلس الإدارة وعدد الأسهم التي يمتلكها أعضاء مجلس الإدارة ومعلومات أخرى تخص هذا المؤشر

ان النموذج الذي سيتم اعتماده لقياس مدى الشفافية في الإبلاغ لعينة البحث هو مؤشر مركب (S&P500) مع اجراء بعض التعديلات عليه (الجميلي، 2016:76) ، وان مجموع متطلبات الشفافية في الإبلاغ وفق مقياس (S&P) هي (80) متطلب بعد اجراء التعديلات بما يتناسب مع متطلبات الإبلاغ للشركات التي تعمل في البيئة العراقية وان (17) متطلب لم تبلغ عنها اي من الشركات عينة البحث. ويمكن توضيح كيفية او طريقة احتساب الشفافية وفق مقياس (S&P) بالمثل الاتي:

مثال: حول طريقة احتساب الشفافية وفقاً لمقياس (Standard & Poor's):

يحتوي المقياس على (80) متطلباً، وقد حصلنا من شركة بغداد للمشروبات الغازية لسنة 2014 على البيانات الاتية:

- المتطلبات المفصح عنها: (35) متطلباً

- المتطلبات غير المفصح عنها: (45) متطلباً

يُعطى لكل متطلب تم الإبلاغ عنه درجة واحدة ثم تُعادل إلى نسبة المائة (بالنسبة والتناسب) إذ إن إجمالي المتطلبات (80) تمثل (100%)، فإن ((35) المتطلبات المفصح عنها. وفقاً للمعادلة الآتية تساوي:

$$\text{متطلبات مفصح عنها} \times \frac{100}{80} = \text{الشفافية في الإبلاغ}$$

$$35 \times \frac{100}{80} = \text{نسبة الشفافية في الإبلاغ لشركة المنصور الدوائية لعام 2014}$$

ومن ثم يتم استخراج متوسط نسبة الشفافية لكل شركة والمتوسط العام لكل الشركات لمعرفة مستوى شفافية الشركات عينة البحث خلال المدة (2014-2015) كما سيتم توضيحها بالتفصيل كالاتي:

اولاً: شركة المنصور للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية: يمكن توضيح الجدول رقم (2) الخاص بالمتطلبات المفصح وغير المفصح عنها خلال فترة البحث لشركة المنصور للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية والجدول رقم (3) نسب الشفافية في الإبلاغ لشركة المنصور للصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية للمدة (2014-2015) كالاتي:

جدول رقم (2) متطلبات الشفافية المفصح وغير المفصح عنها خلال فترة البحث لشركة المنصور للصناعات الدوائية\*

التفاصيل		السنوات		اجمالي متطلبات الافصاح لكل مؤشر	المؤشرات الخاصة بكل بند	البنود (المعايير)
2015	2014	المتطلبات غير المفصح عنها	المتطلبات المفصح عنها			
4	4	4	4	8	١. الشفافية بخصوص الملكية	اولا: هيكل الملكية
1	1	1	1	2	٢. تركز الملكية	وحقــــــــــــوق
6	2	6	2	8	٣. اجراءات التصويت والاجتماع للمساهمين	المستثمرين
11	7	11	7	18	(3) مؤشرات	المجموع
4	7	4	7	11	١. اتجاهات الشركة	ثانيا: الشفافية عن
3	5	3	5	8	٢. السياسات المحاسبية وتفصيلها	المعلومات المالية
1	2	1	2	3	٣. المعاملات مع الاطراف ذوي العلاقة	وغير المالية
2	2	2	2	4	٤. معلومات عن مدقق الحسابات	
4	3	4	3	7	٥. معلومات عن الفرص والأخطار	
3	1	3	1	4	٦. معلومات عن شدة تنافس الصناعة	
3	0	3	0	3	٧. معلومات عن رضا العاملين	
20	20	20	20	40	(7) مؤشرات	المجموع
2	4	2	4	6	١. هيكل المجلس وتكوينه	ثالثا: شفافية
6	2	7	1	8	٢. دور المجلس	المعلومات عن
4	4	5	3	8	٣. تدريب الأعضاء ومكافآتهم	مجلس الادارة
12	10	14	8	22	(3) مؤشرات	المجموع
43	37	45	35	80	(13) مؤشر	المجموع الكلي

\* الجدول من اعداد الباحثين.

جدول رقم (3) نسب الشفافية في الابلاغ لشركة المنصور للصناعات الدوائية للمدة (2014-2015) \*

2015	2014	البنود
%8.75	%8.75	اولا: هيكل الملكية وحقوق المستثمرين
%25	%25	ثانيا: الشفافية عن المعلومات المالية وغير المالية
%12.5	%10	ثالثا: شفافية المعلومات عن مجلس الادارة
%46.25	%43.75	المجموع الكلي للنسب

\* الجدول من اعداد الباحثين.

ثانيا: شركة الخاتم للاتصالات: يمكن توضيح الجدول رقم (4) الخاص بالمتطلبات المفصح وغير المفصح عنها خلال فترة البحث لشركة الخاتم للاتصالات والجدول رقم (5) نسب الشفافية في الإبلاغ لشركة شركة الخاتم للاتصالات للمدة (2014-2015) كالآتي:

جدول رقم (4) متطلبات الشفافية المفصح وغير المفصح عنها خلال فترة البحث لشركة الخاتم للاتصالات \*

السنوات				التفاصيل		
2015		2014				
المتطلبات غير المفصح عنها	المتطلبات المفصح عنها	المتطلبات غير المفصح عنها	المتطلبات المفصح عنها	اجمالي متطلبات الإفصاح لكل مؤشر	المؤشرات الخاصة بكل بند	البنود (المعايير)
4	4	5	3	8	1. الشفافية بخصوص الملكية	اولا: هيكل الملكية وحقوق المستثمرين
2	0	2	0	2	2. تمركز الملكية	
6	2	6	2	8	3. اجراءات التصويت والاجتماع للمساهمين	
12	6	13	5	18	(3) مؤشرات	المجموع
6	5	3	8	11	1. اتجاهات الشركة	ثانيا: الشفافية عن المعلومات المالية وغير المالية
6	2	6	2	8	2. السياسات المحاسبية وتفصيلها	
3	0	3	0	3	3. المعاملات مع الاطراف ذوي العلاقة	
2	2	2	2	4	4. معلومات عن مدقق الحسابات	
6	1	6	1	7	5. معلومات عن الفرص والاطار	
3	1	3	1	4	6. معلومات عن شدة تنافس الصناعة	
3	0	3	0	3	7. معلومات عن رضا العاملين	
29	11	26	14	40	(7) مؤشرات	المجموع
2	4	2	4	6	1. هيكل المجلس وتكوينه	ثالثا: شفافية المعلومات عن مجلس الإدارة
8	0	8	0	8	2. دور المجلس	
6	2	6	2	8	3. تدريب الأعضاء ومكافآتهم	
16	6	16	6	22	(3) مؤشرات	المجموع
57	23	55	25	80	(13) مؤشر	المجموع الكلي

\* الجدول من اعداد الباحثين.

الجدول رقم(5) نسب الشفافية في الابلاغ لشركة الخاتم للاتصالات للمدة (2014-2015) \*

2015	2014	البنود
%7.5	%6.25	اولا: هيكل الملكية وحقوق المستثمرين
%13.75	%17.5	ثانيا: الشفافية عن المعلومات المالية وغير المالية
%7.5	%7.5	ثالثا: شفافية المعلومات عن مجلس الإدارة
%28.75	%31.25	المجموع الكلي للنسب

\* الجدول من اعداد الباحثين.

ثالثاً: الشركة الحديثة للإنتاج الحيواني والزراعي: عن طريق الجداول التالية يمكن توضيح المتطلبات المفصّل وغير المفصّل عنها خلال فترة البحث للشركة الحديثة للإنتاج الحيواني والزراعي ودرجة شفافية الإبلاغ لها للمدة (2015-2014) ونسب الشفافية في الإبلاغ للشركة الحديثة للإنتاج الحيواني والزراعي خلال فترة البحث كالتالي: -

جدول رقم (6) متطلبات الشفافية المفصّل وغير المفصّل عنها خلال فترة البحث للشركة الحديثة للإنتاج الحيواني

والزراعي\*

السنوات				التفاصيل		
2015		2014		اجمالي متطلبات الإفصاح لكل مؤشر	المؤشرات الخاصة بكل بند	البنود (المعايير)
المتطلبات غير المفصّل عنها	المتطلبات المفصّل عنها	المتطلبات غير المفصّل عنها	المتطلبات المفصّل عنها			
5	3	5	3	8	1. الشفافية بخصوص الملكية	اولاً: هيكل الملكية وحقوق المستثمرين
2	0	2	0	2	2. تمركز الملكية	
4	4	6	2	8	3. اجراءات التصويت والاجتماع للمساهمين	
11	7	13	5	18	(3) مؤشرات	المجموع
6	5	6	5	11	1. اتجاهات الشركة	ثانياً: الشفافية عن المعلومات المالية وغير المالية
6	2	6	2	8	2. السياسات المحاسبية وتفصيلها	
3	0	3	0	3	3. المعاملات مع الاطراف ذوي العلاقة	
1	3	1	3	4	4. معلومات عن مدقق الحسابات	
6	1	6	1	7	5. معلومات عن الفرص والأخطار	
3	1	3	1	4	6. معلومات عن شدة تنافس الصناعة	
3	0	3	0	3	7. معلومات عن رضا العاملين	
28	12	28	12	40	(7) مؤشرات	المجموع
2	4	2	4	6	1. هيكل المجلس وتكوينه	ثالثاً: شفافية المعلومات عن مجلس الإدارة
5	3	7	1	8	2. دور المجلس	
7	1	6	2	8	3. تدريب الأعضاء ومكافآتهم	
14	8	15	7	22	(3) مؤشرات	المجموع
53	27	56	24	80	(13) مؤشر	المجموع الكلي

\* الجدول من اعداد الباحثين.

جدول رقم(7) نسب الشفافية في الإبلاغ للشركة الحديثة للإنتاج الحيواني والزراعي للمدة (2015-2014) \*

2015	2014	البنود
%8.75	%6.25	اولاً: هيكل الملكية وحقوق المستثمرين
%16.25	%16.25	ثانياً: الشفافية عن المعلومات المالية وغير المالية
%10	%8.75	ثالثاً: شفافية المعلومات عن مجلس الإدارة
%33.75	%30	المجموع الكلي للنسب

\* الجدول من اعداد الباحثين.

رابعا: مصرف الخليج التجاري: يمكن توضيح الجدول رقم (8) الخاص بالمتطلبات المفصح وغير المفصح عنها خلال فترة البحث لمصرف الخليج التجاري والجدول رقم (9) نسب الشفافية في الإبلاغ لمصرف الخليج التجاري للمدة (2015-2014) كالآتي:

جدول رقم (8) متطلبات الشفافية المفصح وغير المفصح عنها خلال فترة البحث لمصرف الخليج التجاري \*

التفاصيل		السنوات		اجمالي متطلبات الإفصاح لكل مؤشر	المؤشرات الخاصة بكل بند	البنود (المعايير)
2015	2014	المتطلبات غير المفصح عنها	المتطلبات غير المفصح عنها			
5	3	5	3	8	1. الشفافية بخصوص الملكية	اولا: هيكل الملكية وحقوق المستثمرين
2	0	2	0	2	2. تمركز الملكية	
3	5	3	5	8	3. اجراءات التصويت والاجتماع للمساهمين	
10	8	10	8	18	(3) مؤشرات	المجموع
6	5	6	5	11	1. اتجاهات الشركة	ثانيا: الشفافية عن المعلومات المالية وغير المالية
2	6	3	5	8	2. السياسات المحاسبية وتفصيلها	
1	2	1	2	3	3. المعاملات مع الاطراف ذوي العلاقة	
2	2	2	2	4	4. معلومات عن مدقق الحسابات	
3	4	3	4	7	5. معلومات عن الفرص والأخطار	
3	1	3	1	4	6. معلومات عن شدة تنافس الصناعة	
3	0	3	0	3	7. معلومات عن رضا العاملين	
20	20	21	19	40	(7) مؤشرات	المجموع
2	4	2	4	6	1. هيكل المجلس وتكوينه	ثالثا: شفافية المعلومات عن مجلس الإدارة
5	3	5	3	8	2. دور المجلس	
5	3	5	3	8	3. تدريب الأعضاء ومكافآتهم	
12	10	12	10	22	(3) مؤشرات	المجموع
42	38	43	37	80	(13) مؤشر	المجموع الكلي

\* الجدول من اعداد الباحثين.

الجدول رقم (9) نسب الشفافية في الإبلاغ لمصرف الخليج التجاري للمدة (2015-2014) \*

2015	2014	البند
%10	%10	اولا: هيكل الملكية وحقوق المستثمرين
%25	%23.75	ثانيا: الشفافية عن المعلومات المالية وغير المالية
%12.5	%12.5	ثالثا: شفافية المعلومات عن مجلس الإدارة
%47.5	%46.25	المجموع الكلي للنسب

\* الجدول من اعداد الباحثين.

خامسا: شركة المعمورة للاستثمارات العقارية: يمكن توضيح الجدول رقم (10) الخاص بالمتطلبات المفصّل وغير المفصّل عنها خلال فترة البحث لشركة المعمورة للاستثمارات العقارية والجدول رقم (11) نسب الشفافية في الإبلاغ لشركة المعمورة للاستثمارات العقارية للمدة (2014-2015) كالآتي:

الجدول رقم (10) متطلبات الشفافية المفصّل وغير المفصّل عنها خلال فترة البحث لشركة المعمورة للاستثمارات العقارية\*

السنوات				التفاصيل		
2015		2014		اجمالي متطلبات الإفصاح لكل مؤشر	المؤشرات الخاصة بكل بند	البنود (المعايير)
المتطلبات غير المفصّل عنها	المتطلبات المفصّل عنها	المتطلبات غير المفصّل عنها	المتطلبات المفصّل عنها			
4	4	5	3	8	١. الشفافية بخصوص الملكية	اولا: هيكل الملكية
1	1	1	1	2	٢. تمركز الملكية	الملكية
6	2	6	2	8	٣. اجراءات التصويت والاجتماع للمساهمين	وحقوقي المستثمرين
11	7	12	6	18	(3) مؤشرات	المجموع
7	4	7	4	11	١. اتجاهات الشركة	ثانيا: الشفافية
5	3	5	3	8	٢. السياسات المحاسبية وتفصيلها	عن المعلومات
3	0	3	0	3	٣. المعاملات مع الاطراف ذوي العلاقة	المالية وغير المالية
2	2	2	2	4	٤. معلومات عن مدقق الحسابات	
6	1	6	1	7	٥. معلومات عن الفرص والاطار	
3	1	3	1	4	٦. معلومات عن شدة تنافس الصناعة	
3	0	3	0	3	٧. معلومات عن رضا العاملين	
29	11	29	11	40	(7) مؤشرات	المجموع
2	4	2	4	6	١. هيكل المجلس وتكوينه	ثالثا: شفافية
4	4	4	4	8	٢. دور المجلس	المعلومات عن
5	3	6	2	8	٣. تدريب الأعضاء ومكافآتهم	مجلس الادارة
11	11	12	10	22	(3) مؤشرات	المجموع
51	29	53	27	80	(13) مؤشر	المجموع الكلي

\* الجدول من اعداد الباحثين.

الجدول رقم(11) نسب الشفافية في الابلاغ لشركة المعمورة للاستثمارات العقارية للمدة (2014-2015) \*

البنود	2014	2015
اولا: هيكل الملكية وحقوق المستثمرين	%7.5	%8.75
ثانيا: الشفافية عن المعلومات المالية وغير المالية	%13.75	%13.75
ثالثا: شفافية المعلومات عن مجلس الادارة	%12.5	%13.75
المجموع الكلي للنسب	%33.75	%36.25

\* الجدول من اعداد الباحثين.

الاتي خلاصة الجداول السابقة الذي يوضح مستوى الشفافية في الإبلاغ حسب مقياس (S&P) لكل شركة من شركات عينة البحث:

الجدول رقم (12) نسب تطور ومتوسط درجة الشفافية في الابلاغ للشركات العراقية عينة البحث للفترة (2014-2015) \*

اسم القطاع	اسم الشركة	2014	2015	المتوسط العام لكل شركة
الصناعة	شركة المنصور للصناعات الدوائية	%43.75	%46.25	%45
الاتصالات	شركة الخاتم للاتصالات	%31.25	%28.75	%30
الزراعة	الشركة الحديثة للإنتاج الحيواني والزراعي	%30	%33.75	%31.875
المصارف	مصرف الخليج التجاري	%46.25	%47.5	%46.75
الخدمات	الشركة المعمورة للاستثمارات العقارية	%33.75	%36.25	%35
المتوسط العام		37.00%	38.50%	37.75%

\* الجدول من اعداد الباحثين.

عن طريق الجدول (١٢) يمكن ملاحظة إن درجة الشفافية في الإبلاغ للشركات عينة البحث وصلت إلى %37.75 وهي درجة ضعيفة عن طريق استخراج المتوسط لدرجة الشفافية في الإبلاغ ويمكن تفسير ارتفاع وانخفاض درجات الشفافية في الإبلاغ لكل شركة (عينة البحث) خلال الفترة (2014-2015) كآتي:

1. شركة المنصور لصناعة الادوية والمستلزمات الطبية: ترتفع درجة الشفافية في الإبلاغ للشركة في سنة 2015 مقارنة بسنة 2014 اذ تصل الى %46.25 وهي ايضا نسبة ضعيفة وان ارتفاعها عن السنة السابقة هو نتيجة ارتفاع مؤشر الشفافية في الإبلاغ عن بند المعلومات عن مجلس الادارة بنسبة %12.5.

2. شركة الخاتم للاتصالات: انخفضت درجة الشفافية في الابلاغ للشركة في سنة 2015 بنسبة %28.75 وهي نسبة ضعيفة بعدما كانت %31.25 مما يدل على ضعف شفافية الابلاغ لدى الشركة.

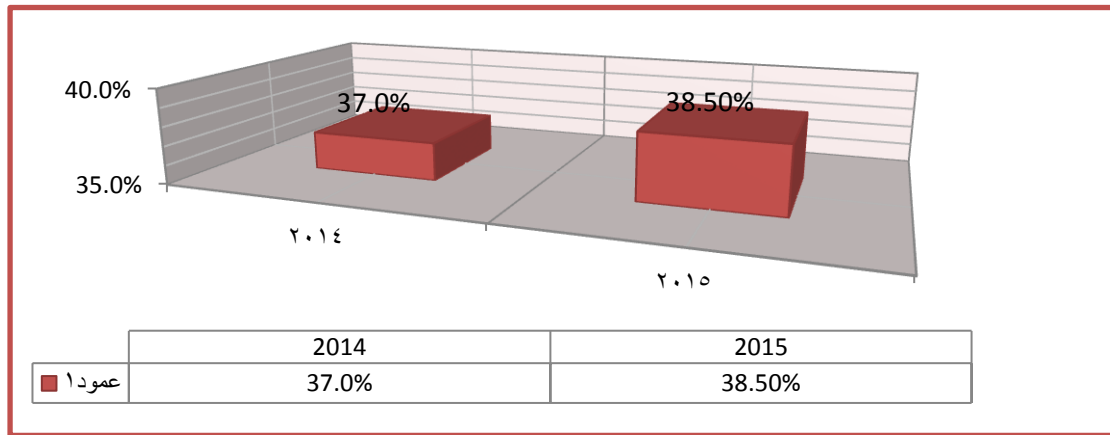
3. الشركة الحديثة للإنتاج الحيواني والزراعي: تسجل الشركة درجة ضعيفة في شفافية الإبلاغ خلال فترة البحث الا انها ترتفع في سنة 2015 بنسبة %33.75 نتيجة الافصاح بشفافية عن بندي هيكل الملكية وحقوق المستثمرين، وشفافية المعلومات عن مجلس الادارة.



4. مصرف الخليج التجاري: تعد سنة 2015 الأكثر شفافية في الإبلاغ عن المعلومات إذ وصلت النسبة الى 47.5% مقارنة بسنة 2014 الا انه كلاهما نسبة ضعيفة مما يدل على ضعف الإبلاغ لدى الشركة .

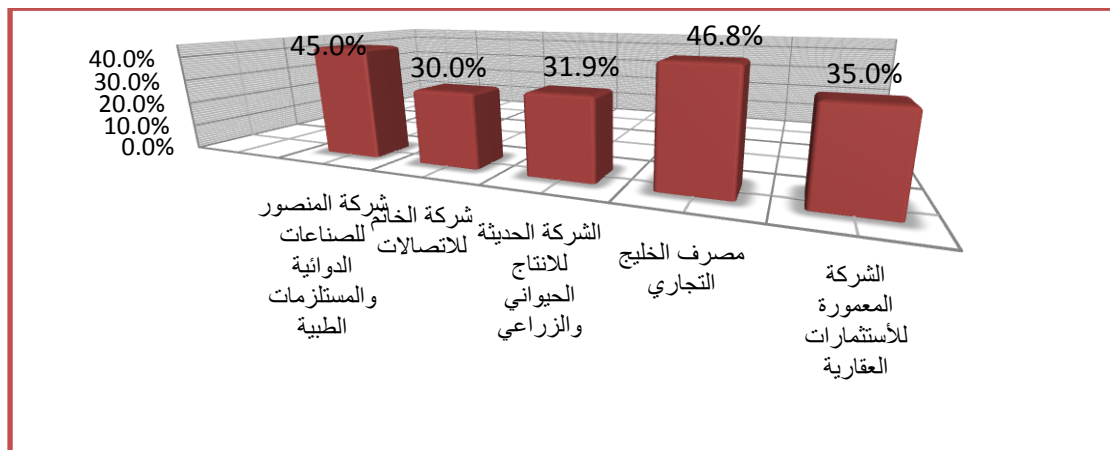
5. الشركة المعمورة للاستثمارات العقارية: ترتفع درجة الشفافية في الإبلاغ للشركة في سنة 2015 مقارنة بسنة 2014 إذ تصل الى 36.25% وهي ايضا نسبة ضعيفة وان ارتفاعها عن السنة السابقة هو نتيجة ارتفاع مؤشر الشفافية في الإبلاغ عن بندي هيكل الملكية وحقوق المستثمرين، وشفافية المعلومات عن مجلس الادارة.

بالاعتماد على النتائج السابقة توصلت الباحثان إلى إن سنة 2015 تعتبر أفضل من سابقتها في إعطاء درجات قياس أعلى للشفافية في الإبلاغ المالي ويمكن توضيح ذلك بالشكل الآتي: -



الشكل (3) درجة الشفافية في الإبلاغ للشركات العراقية (عينة البحث) خلال المدة (2014-2015)  
المصدر: الشكل من اعداد الباحثين بالاعتماد على البيانات المالية للشركة عينة البحث.

نستنتج مما سبق بأن الشركات العراقية لا تحقق المستوى المطلوب للشفافية في الإبلاغ عن المعلومات باستخدام مقياس (S&P) وهذا ما يثبت فرضية البحث ويمكن توضيح ذلك بالشكل الآتي: -



الشكل (4) نسبة درجة الشفافية في الإبلاغ للشركات العراقية المتوسط لكل شركة (عينة البحث)  
المصدر: الشكل من اعداد الباحثين بالاعتماد على البيانات المالية للشركات عينة البحث.

**الاستنتاجات:**

1- ان الشفافية ترتبط بالمفهوم القيمي والأخلاقي للشركة لأنها تحمل معايير المصداقية والإخلاص والوضوح والإفصاح العام والأمانة في التعامل.

2-- وصلت نسبة الشفافية في الإبلاغ حسب مقياس S&P للشركات العراقية المدرجة في السوق الى %37.75 مما يدل على ضعف الشفافية في الإبلاغ عن معلوماتها المالية وغير المالية.

3- سجل مصرف الخليج التجاري اعلى نسبة للشفافية في الابلاغ خلال مدة البحث وهي نسبة 45% وهي ضعيفة، فيما سجلت شركة الخاتم للاتصالات اقل نسبة للشفافية في الابلاغ وهي 30%.

4- ان ضعف نسبة الشفافية في الابلاغ للشركات العراقية يعود إلى إن مقياس (S&P) يتضمن فقرات و محاور لا تفصح عنها الشركات العراقية (عينة البحث) في تقاريرها السنوية بصورة نهائية لان الشركات المساهمة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية تفصح عن المعلومات التي نصت عليها القوانين و هذه البنود لم ينص عليها إي قانون.

**التوصيات:**

اعتمادا على ماتوصل اليه الباحثان في متن البحث والاستنتاجات لذا نوصي بالاتي:

1- التوسع بمفهوم وقواعد الإفصاح وجعل إفصاح الشركات المساهمة المدرجة بسوق العراق للأوراق المالية إفصاحا تاما بكافة المعلومات المناسبة التي يستفيد منها مختلف الاطراف اصحاب المصلحة.

2-- ضرورة العمل على قياس الشفافية وفقاً للمقياس (S&P) للشفافية وبشكل سنوي من لدن هيئة الأوراق المالية كأداة لرقابة أداء الشركات المساهمة المدرجة بسوق العراق للأوراق المالية خدمة لمصالح مختلف الاطراف اصحاب المصلحة لتساعدهم في اتخاذ القرارات.

3-- ضرورة القيام بدورات تدريبية تخص تحديثات المعايير المحاسبية الدولية للعاملين في أعداد التقارير المالية (مدبرين تنفيذيين، محاسبين و مراقبي حسابات) لضمن معلومات ذات مستوى شفافية عال.

4-- على إدارات الشركات العراقية المبحوثة توفير معلومات أكثر وان تكون مسؤولة عن إدارة عمليات الشفافية والتمسك بها أي ان تكون هناك إدارة للشفافية في كل قطاع وكل شركة بهدف التقويم الصحيح للأوضاع والكشف عن موقف الشركة بشكل صادق وعادل.

5-- اجراء بحوث لاكتشاف قيود ومعوقات اعتماد مقياس (S&P) للشفافية وكذلك لمعرفة الحوافز التي تشجع الشركات على تبنيها ضمن تقاريرها السنوية.

**المراجع والمصادر:****- المصادر العربية:****اولا: الكتب**

١. الحيايى، وليد (2008) "نظرية المحاسبة"، من منشورات الأكاديمية العربية المفتوحة في الدنمارك.

**ثانيا: البحوث والدوريات**

٢. التميمي، ناظم شعلان جبار وشاكر، صلاح صاحب (2009) "دور مراقب الحسابات في تعزيز الإفصاح بالتقارير المالية في ظل حوكمة الشركات: دراسة تحليلية للقوائم المالية للشركة العامة للصناعات المطاطية"، مجلة دراسات محاسبية ومالية، العدد 9، المجلد 3، بغداد، العراق.

٣. الجاوي، طلال محمد علي ومحمد عبد علي آل فتح الله، (2014)، "تقييم الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية المنشورة للمصارف العراقية الخاصة وانعكاسها على القيمة السوقية للأسهم"، بحث منشور في المجلة العراقية، العدد 42، المجلد 10، بغداد، العراق.

٤. حسون، صبحي (2013) "قياس مدى شفافية السياسة النقدية لعينة من المصارف المركزية: دراسة تحليلية"، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية، الإصدار 34، كلية بغداد للعلوم الاقتصادية، العراق.

٥. حسين، وسام نعمة (2011) "مدى مساهمة المدقق الداخلي في تعزيز شفافية المعلومات المحاسبية في ظل معايير المحاسبية الدولية"، مجلة تكريت للعلوم الإدارية والاقتصادية، العدد 22، المجلد 7، جامعة تكريت كلية الإدارة والاقتصاد، العراق.

٦. حمد، منى كامل وجليلة عيدان الذهبي، (2016)، "أنموذج مقترح للشفافية والإفصاح لدعم القطاع الزراعي"، بحث مقدم الى المؤتمر العلمي الدولي الثامن-المؤتمر العلمي الحادي عشر بعنوان (رؤى أكاديمية للإصلاح الاقتصادي والمالي والإداري في العراق).

٧. السهلي، محمد بن سلطان القباني (2011) "مؤشر الشفافية والإفصاح في الشركات السعودية"، بحث منشور، الجمعية السعودية للمحاسبة، العدد الثاني، المجلد العاشر، المملكة العربية السعودية.

٨. عبد الرحمن، أحمد رجب عبد الملك (2010) "قياس مدى تحقق الشفافية والإفصاح في التقارير المالية المنشورة للشركات المتداولة في سوق المال السعودي دراسة نظرية وتطبيقية: مدخل ضبط معايير المحاسبة السعودية".

٩. العدواني، عبد الستار محمد علي، (2009)، "أثر شفافية أنظمة المعلومات في تعزيز مكانة العاملين في أذهان المديرين - تحليل مقارنة لآراء عينة من العاملين المديرين في المعهد التقني/الموصل"، مجلة تنمية الزافدين، المجلد 31، العدد 96.

١٠. الغبان، ثائر صبري محمود كاظم (2010) "تكييف الإفصاح المحاسبي للمصارف التجارية على وفق متطلبات المعايير الدولية ذات الصلة بالأدوات المالية وعرضها: دراسة تطبيقية"، المجلة العراقية للعلوم الإدارية، العدد 27، المجلد 7، جامعة كربلاء، العراق.

١١. مغرابي، جمال، (2008)، "الإفصاح المحاسبي بين المعايير الدولية والتطبيق العملي"، متوفرة على الموقع: [www.acc4arab.com/acc](http://www.acc4arab.com/acc).

### ثالثاً: الرسائل والأطاريح

١٢. ابو الريحة، علي محمد جابر، (2016) "أثر الحوكمة والشفافية في تقويم أداء المصارف-بحث تطبيقي في عينة من المصارف العراقية الخاصة"، رسالة ماجستير مقدمة إلى مجلس كلية الإدارة والاقتصاد جامعة كربلاء وهي جزء من متطلبات نيل درجة الماجستير في علوم المحاسبة، جامعة كربلاء-كلية الادارة والاقتصاد، العراق.

١٣. آل فتح الله، محمد علي، (2014)، "تقويم الشفافية في الإفصاح عن المعلومات المالية وغير المالية للمصارف العراقية الخاصة وانعكاسه على القيمة السوقية للأسهم"، رسالة ماجستير مقدمة إلى مجلس كلية الإدارة والاقتصاد جامعة بغداد وهي جزء من متطلبات نيل درجة الماجستير في علوم المحاسبة، جامعة بغداد-كلية الادارة والاقتصاد، العراق.

١٤. الجميلي، هدى امين عليوي، (2016)، "قياس درجة الشفافية في الإفصاح المحاسبي للشركات الصناعية العراقية المدرجة بسوق العراق للأوراق المالية والتوقعات المستقبلية لها: بحث تطبيقي في عينة من الشركات الصناعية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"، رسالة ماجستير مقدمة إلى مجلس كلية الإدارة والاقتصاد جامعة كربلاء وهي جزء من متطلبات نيل درجة الماجستير في علوم المحاسبة، جامعة كربلاء-كلية الادارة والاقتصاد، العراق.

١٥. حرب، نعيمة محمد، (2011)، "واقع الشفافية الإدارية ومتطلبات تطبيقها في الجامعات الفلسطينية بقطاع غزة"، رسالة ماجستير مقدمة إلى كلية التجارة - الجامعة الإسلامية - غزة.

١٦. الربيعي، خلود هادي عبود مختار، (2005) "تعزيز معطيات الشفافية في ظل تقانة المعلومات وقرارات الإنتاج والعمليات: دراسة استطلاعية لأراء عينة من المدراء في مجموعة مختارة من الشركات الصناعية في محافظة نينوى"، أطروحة دكتوراه مقدمة إلى كلية الادارة والاقتصاد-جامعة الموصل-العراق.

١٧. عاشور، عثمان زياد (2008) "مدى التزام الشركات الصناعية المساهمة الفلسطينية بمتطلبات الإفصاح المحاسبي في قوائمها المالية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (1): دراسة تحليلية من وجهة نظر مدققي الحسابات في فلسطين"، رسالة ماجستير غير منشورة، الجامعة الإسلامية - غزة، فلسطين.

### - Foreign References

#### First: Books

1. Michael, o., et. al., 2006 transparency in financial statements a conceptual frame work from a user perspective.

#### Second: Journal & Review

2. Azita Jahanshad , farzaneh heldapor , yaser valizadeh 2014 Relationship between Financial Information Transparency and Financial Performance of Listed Companies in Tehran Stock Exchange, Journal of research sciences vol 3.
3. Bushman, Robert, pitroski, Joseph and Smith Abble, 'what determine corporate transparency ', journal accounting research, vole 42. No two. May 2004 U.S.A.

4. Hajian ,Najmeh& Ali Asghar Anvari ,Rostami, (2014)“**Transparency And Disclosure Indices In Emerging Market**”, the Macro theme Review ,A multidisciplinary journal of global macro Trends,N.3,V.3,Tarbit Modares University,Tehran,Iran.
5. Vishwanath, Tara, Daniel Kaufmann (1999) “**Towards Transparency in Finance and Governance**” the world bank , economic Development institute, the Brookings institution .

**Third: Internet**

6. [www.iinvest.gov.eg](http://www.iinvest.gov.eg).
7. [www.bancdebinary.com](http://www.bancdebinary.com).