



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية

Arab Journal for Humanities and Social Sciences

## العدد الخامس عشر / الجزء الثاني تشرين أول 2022

الافصاح المحاسبي عن معلومات القيمة العادلة وأثره في قرارات صناديق الاستثمار المالية  
(دراسة ميدانية على عينة من المؤسسات المدرجة بسوق الخرطوم للاوراق المالية).

**Accounting disclosure of fair value information and its impact on  
financial investment fund decisions (a field study on a sample of  
institutions listed on the Khartoum Stock Exchange).**

1. أ.د. عبدالرحمن البكري منصور

**Prof. Abdul Rahman Al Bakri Mansour .1**

2. أ.محمد يوسف محمد ابكر

**Mr. Muhammad Yusuf Muhammad Abkar.2**

الملخص.

تمثلت مشكلة الدراسة في هل هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل و قرارات صناديق الاستثمار المالية؟، و هل هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي و قرارات صناديق الاستثمار المالية؟، هل هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية و قرارات صناديق الاستثمار المالية؟، هدفت الدراسة إلي معرفة أثر الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في (قائمة الدخل، قائمة المركز المالي، قائمة التغير في حقوق الملكية) في قرارات صناديق الاستثمار المالية، ونبعت اهمية الدراسة من ضرورة تنفيذ الادارة بالافصاح بالقيمة العادلة واثره في قرارات صناديق الاستثمار المالية، لقد توصلت الدراسة الي اثبات صحة جميع النتائج ونذكر منها: وجدت علاقة ايجابية بين الافصاح



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

المحاسبى بالقيمة العادلة في قائمة الدخل و قرارات صناديق الاستثمار المالية في المؤسسات المدرجة بسوق الخرطوم للاوراق المالية، وجدت علاقة ايجابية بين الافصاح المحاسبى بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي و قرارات صناديق الاستثمار المالية في المؤسسات المدرجة بسوق الخرطوم للاوراق المالية.

**الكلمات المفتاحية:** الافصاح المحاسبى بالقيمة العادلة، قرارات صناديق الاستثمار المالية.

**Abstract :**

The problem of the study was: Is there a statistically significant relationship between the accounting disclosure of fair value in the income statement and decisions of financial investment funds?, Is there a statistically significant relationship between the accounting disclosure of fair value in the statement of financial position and decisions of financial investment funds? A statistically significant relationship between the fair value accounting disclosure in the list of changes in property rights and the decisions of financial investment funds? The importance of the study stemmed from the need to educate management about fair value disclosure and its impact on financial investment fund decisions. Khartoum Securities, found a positive relationship between the accounting disclosure of fair value in the statement of financial position and investment fund decisions Financial institutions listed in the Khartoum Stock Exchange.

**Keywords:** fair value accounting disclosure, financial investment fund decisions.



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

المحور الاول: الاطار المنهجي للدراسة:

تمهيد:

لقد استخدمت التكلفة التاريخية لعدة عقود كمبدأ للقياس المحاسبي، في أواخر سبعينات القرن العشرين اتجهت المجمعات المهنية والمعايير المحاسبية الدولية إلى المطالبة بالتحول في القياس والافصاح المحاسبي منها إلى القيمة العادلة كمقياس أفضل لتقييم الأدوات والمطلوبات المالية والممتلكات عنها، بعد زيادة حدة الانتقادات المتلاحقة لمبدأ التكلفة التاريخية، وفي ظل الظروف الاقتصادية التي تتسم بالحركية الديناميكية المتغيرة والمتقلبة أصبحت معها القوة الشرائية لوحدة النقد غير مستقرة ولا تعكس قيمة التبادل الحقيقية. أظهر ذلك التحول بؤرة واضحة في معظم معايير المحاسبة الدولية ومعايير التقارير المالية الدولية (IFRS) والتي تم فيها التبرني الكامل لمحاسبة القيمة العادلة مما أدى الي تغيير نتائج أعمال المنشآت. ويؤثر بشكل مباشر على محتوى ومضمون القوائم المالية للشركات، وبالتالي على استخدام المعلومات المحاسبية والقرارات الاستثمارية في سوق الأوراق المالية، وذلك من واقع طبيعة هذه الأسواق وتقلب قيم وأسعار الاستثمارات فيها.

مشكلة الدراسة:

تمثلت مشكلة الدراسة في أن هنالك احتياجات متنوعة لمستخدمي المعلومات المحاسبية الوارد في التقارير المالية خاصة في ظل التضخم، حيث يتم الاعتماد عليها من قبل المستخدمين في اتخاذ قرارات صناديق الاستثمار، ولكن الملاحظ أن هنالك بعض القصور في البيانات المالية بسبب عدم الاهتمام بالقيمة العادلة، لذلك تطلب الأمر دراسة اثر الافصاح المحاسبي عن



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

القيمة العادلة في ترشيد قرارات صناديق الاستثمار المالية، و من ثم يمكن صياغة مشكلة الدراسة في شكلة التساولات الاتية:

1. هل هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة

الدخل و قرارات صناديق الاستثمار المالية؟

2. هل هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة

المركز المالي و قرارات صناديق الاستثمار المالية؟

3. هل هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة

التغير في حقوق الملكية و قرارات صناديق الاستثمار المالية؟

أهمية الدراسة:

تتمثل أهمية البحث في الآتي:

أولاً: الأهمية العلمية:

يكتسب البحث أهميته العلمية من خلال الآتي:

1. تساهم الدراسة في ابراز تغيير أهمية المبادئ المحاسبية نحو القيمة العادلة وآثارها (سلبيات

وايجابيات) بين المهتمين والمهنيين ومراكز الأبحاث, لاجراء المزيد من الدراسات في هذا

المجال.

2. المساهمة في تقليل عيوب الاطار الفكري المحاسبي بدراسة دور محاسبة القيمة العادلة في

موثوقية المعلومات المحاسبية.

ثانياً: الأهمية العملية:

وتتبع الأهمية العملية من أن هذا البحث يساهم في الآتي:



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

1. تلبية حاجة المستثمرين في سوق الاوراق المالية من المعلومات المحاسبية الملائمة لاتخاذ القرارات الاستثمارية.

ارشاد المستثمرين بضرورة الحصول على المعلومات الكافية واللازمة حول قيم الاوراق المالية وبدائل الاستثمار.

### أهداف الدراسة:

تتمثل أهداف الدراسة في الآتي:

1. التعرف على مفهوم واهمية و الافصاح المحاسبي عن القيمة العادلة.
2. تحديد اثر الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل على قرارات صناديق الاستثمار المالية.
3. توضيح اثر الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي على قرارات صناديق الاستثمار المالية
4. بيان اثر الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية على قرارات صناديق الاستثمار المالية.

### فرضيات الدراسة:

تختبر الدراسة الفرضيات التالية:

الفرضية الاولى: هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل و قرارات صناديق الاستثمار المالية.



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

الفرضية الثانية: هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي و قرارات صناديق الاستثمار المالية.

الفرضية الثالثة: هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الافصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية و قرارات صناديق الاستثمار المالية.

### منهجية البحث :

يتبع البحث المناهج العلمية الاتية :

1. المنهج الاستنباطي: لتحديد طبيعة مشكلة البحث وصياغة الفرضيات.
2. المنهج الاستقرائي: لاختبار فرضيات البحث.
3. المنهج التاريخي: لعرض الدراسات السابقة.
4. المنهج التحليلي الوصفي لتحليل بيانات البحث الميدانية.

### مصادر جمع البيانات:

سوف يعتمد البحث علي المصادر الاتية:

1. المصادر الثانوية : الكتب والمقالات والنشرات الدورية والرسائل الجامعية و الانترنت
2. المصادر الأولية : استمارة الاستبانة.

### حدود الدراسة: تنحصر حدود الدراسة بالآتي:

الحدود المكانية: عينة من المؤسسات المدرجة بسوق الخرطوم للاوراق المالية.

الحدود الزمانية: 2022م.



دراسة: Arlette C. Wilson and Beverly (2007م):

هدفت الدراسة الى معرفة الكيفية التي تعمل بها القيمة العادلة وكيف تبسط المحاسبة على بعض عمليات التحوط المالي، تمثلت اهمية الدراسة في تسهيل خيار محاسبة القيمة العادلة في اثبات عمليات التحوط المالي، تبلورت مشكلة الدراسة في تغيير قياس القيمة العادلة يؤثر على الربح و الخسارة، وهل تعد محاسبة القيمة العادلة خطوة نحو التبسيط ولها علاقة بمحاسبة التحوط؟، هل هناك أي وثائق ضرورية تدعم علاقة التحوط وإدارة المخاطر والأهداف الاستراتيجية؟. توصلت الدراسة الي نتائج منها، على الرغم من أن خيار القيمة العادلة ليس للقضاء على التعقيدات المرتبطة بمحاسبة المشتقات، فإنها تسهم في تبسيط المحاسبة لتحوطات لللكوك المالية، خيار القيمة العادلة يسمح للشركات لقياس الأدوات المالية المحققة وغير المحققة للمكاسب والخسائر المعترف بها في الفترة التي تحدث فيها، لأن كل التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات غير المصنفة لمحاسبة التحوط يتم تضمينها في الأرباح، الإبلاغ عن تغييرات قيمة الأدوات المالية تعكس تلقائياً القيمة العادلة محاسبة التحوط. أوصت الدراسة بضرورة تطوير وتوجيه القواعد المحاسبية لتغطية القيمة العادلة للأدوات المالية، وتمكين الشركات من تحقيق أدوات محاسبة التحوط المالي.

دراسة: سحر، (2007م):

انحصرت مشكلة الدراسة في ان شركات التأمين تستخدم أسلوب التكلفة التاريخية في قياس الأصول المالية مما يؤدي الى حدوث قصور في العرض والافصاح وتعكس صعوبات عدم الترابط على القياس وفقاً لقيمتها المالية. هدفت الدراسة الى قياس القيمة العادلة للأصول



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

المالية في شركات التأمين، وتعظيم منفعة المعلومات المحاسبية التي تنتج عن تطبيق مدخل المحاسبة عن القيمة العادلة وامكانية تطبيق ذلك. توصلت الدراسة الي نتائج منها، ان مداخل تحديد القيمة العادلة للأصول المالية تنحصر في خمس مداخل رئيسية للتقييم وهي، مدخل القيمة الدفترية التاريخية ، مدخل التكلفة التاريخية المعدلة، مدخل التكلفة الإستبدالية، مدخل التكلفة الاستبدالية المعدلة، ومدخل القيمة الحالية لصادى التدفقات النقدية المستقبلية، النموذج المحاسبي الذي تمت صياغته له القدرة على قياس وتحديد القيمة العادلة لشركات التأمين المصرية بصورة ملائمة ودقيقة اعتماداً على المعلومات المحاسبية المتوفرة والمنشورة في التقارير المالية لتلك الشركات، ان استخدام مدخل المحاسبة عن القيمة العادلة يؤدي الى زيادة دقة الافصاح المحاسبي مما يؤدي الى جودة المعلومات المحاسبية الموجودة في القوائم والتقارير المالية، ان استخدام مدخل المحاسبة عن القيمة العادلة يؤدي الى القياس السليم للأصول المالية، أوصت الدراسة بضرورة الاهتمام بالافصاح الاختياري في شركات التأمين وذلك للوفاء بمتطلبات الجهات غير الرسمية، ضرورة تكاتف جميع الهيئات العلمية والمهنية في مجال الفكر المحاسبي للتوصل واقرار المفاهيم والأدلة والارشادات المتعلقة بمشكلة تحديد القيمة العادلة للمنشأة من خلال التعرض لموقف تعظيم منفعة المعلومات المحاسبية، ضرورة ترسيخ مفهوم القيمة العادلة وخصائصها وطرق قياسها في مجال الأوراق المالية.

دراسة: عبدالوهاب، (2010م):

تمثلت أهمية الدراسة في دور تطبيق حوكمة الشركات في البيئة الاقتصادية حتى يتم الافصاح المحاسبي وتحقيق جودة المعلومات المحاسبية التي تؤثر بدورها في قرارات الاستثمار في سوق الاوراق المالية، تعمل حوكمة الشركات على تقليل درجة عدم تماثل المعلومات المحاسبية التي





المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

تتعرض في شكل تقلبات في أسعار الأسهم، هدفت الدراسة الى ادراك مدى الاستفادة من حوكمة الشركات في تحسين جودة المعلومات المحاسبية، معرفة المبادئ الخاصة بحوكمة الشركات والتي تؤثر على قدرة السوق في تحديد السعر العادل للسهم، تمثلت مشكلة الدراسة في كيفية الاستفادة من حوكمة الشركات في زيادة الإفصاح المحاسبي وتحسين جودة المعلومات المحاسبية، مدى امكانية حوكمة الشركات في تقياد المشاكل التي تواجه الشركات وتحقيق مصالح الفئات المختلفة من خلال تحقيق المفهوم الشامل للإفصاح المحاسبي وجودة المعلومات المحاسبية، تأثير مبادئ حوكمة الشركات في تحديد السعر العادل للسهم. استخدمت الدراسة المنهج التاريخي، والمنهج الاستنباطي، والمنهج الاستقرائي، والمنهج الوصفي التحليلي، توصلت الدراسة الى عدة نتائج منها، يساعد تطبيق مفهوم حوكمة الشركات على وجود نظام محاسبي فاعل يراعى مصلحة كافة أصحاب المصالح، يتطلب تدعيم جودة المعلومات المحاسبية الالتزام بتطبيق معايير المحاسبة ومعايير المراجعة، اذا أمكن تطبيق قواعد حوكمة الشركات في السوق المالي تعكس أسعار أسهم الشركات المطبقة للحوكمة بسوق الخرطوم للأوراق المالية القيمة العادلة للأسهم المتداولة، تلعب جودة المعلومات المحاسبية بالقوائم المالية المفصح عنها في سوق الخرطوم للأوراق المالية دوراً مهماً في تقدير أسعار الأسهم.

دراسة: ابراهيم، (2016م):

تمثلت مشكلة الدراسة حول كيفية أثر القياس والإفصاح المحاسبي على أساس القيمة العادلة على ملائمة وموثوقية المعلومات المحاسبية، وهل يؤدي تطبيق نماذج القياس المحاسبي للقيمة العادلة الي قياس القيمة الحقيقية للأسهم العادية للشركات المدرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية.؟ هدفت الدراسة الي التعرف على أثر القياس والإفصاح المحاسبي على أساس القيمة



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

العادلة علي جودة المعلومات المحاسبية، وتوضيح العلاقة بين مراجعة معلومات القيمة العادلة وملائمة وموثوقية المعلومات المحاسبية. اتبعت الدراسة المنهج الوصفي التحليلي، والاستبانة لجمع البيانات، واستخدمت الدراسة نموذج مضاعف الربحية لقياس القيمة العادلة. توصلت الدراسة الي مجموعة من النتائج منها، ضعف كفاءة سوق الخرطوم للأوراق المالية أدي الي عدم وجود أسعار جارية تعكس القيمة العادلة للأصول والالتزامات لشركات المساهمة المدرجة بالسوق، توفر القيمة العادلة معلومات محاسبية ملائمة تساعد في اتخاذ قرارات المستثمرين، وتطبيق نماذج قياس القيمة العادلة يمكن من قياس القيمة الحقيقية للأسهم العادية للشركات المدرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية. اوصت الدراسة بضرورة اهتمام الجهات المختصة والسعي الي تفعيل سوق الخرطوم للأوراق المالية ليكون كفوءاً ويعكس المعلومات المحاسبية حال توفرها، وعلي الشركات المدرجة تأهيل وتدريب المحاسبين حتي تتوفر لديهم الخبرات اللازمة لتطبيق محاسبة القيمة العادلة.

دراسة: عماد، (2019م):

هدفت الدراسة الي اختبار مدي تأثير محاسبة القيمة العادلة علي زيادة المحتوي الاخباري للقوائم والتقارير المالية بالتطبيق علي قطاع البوك السعودي، وتمثلت أهمية الدراسة في تزايد الاهتمام الدولي وتوجه العديد من أسواق المال العالمية والمجالس العلمية والمهنية والتشريعية نحو محاسبة القيمة العادلة، وظهور العديد من الدراسات التي تؤيد وتعارض هذا التوجه مع اختلاف ما توصلت اليه من نتائج. استخدمت الدراسة المنهج التجريبي باستخدام نموذجي ( Random Effects Model/Fixed ) توصلت الدراسة للعديد من النتائج منها: وجو تأثير ايجابي لمحاسبة القيمة العادلة علي زيادة جودة المحتوي الاخباري للتقرير المالي



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

بالمصارف السعودية من حيث ارتباطها وتأثيرها علي سوق الاسهم السعودي, وجود علاقة سلبية بين تغيرات القيمة العادلة وبين الاسعار السوقية للأسهم ويفسر ذلك بعدم ثقة المتعاملين في سوق الاسهم لتقديرات الادارة للقيمة العادلة. واوصت الدراسة بعدة توصيات منها: الافصاح المحاسبي عن تغيرات القيمة العادلة حسب مستويات قياسها المختلفة بالتقارير المالية, تدعم نظم الحوكمة السعودية الحد من استخدام القيمة العادلة كأداة لتمهيد وادارة الارباح.

**المحور الثالث: الاطار النظري:**

**أولاً: مفهوم القيمة العادلة:**

تعددت المفاهيم والتعريفات التي اتي بها الفكر المحاسبي حول مفهوم القيمة العادلة نذكر منها ما يلي:

عرفت مصلحة الايرادات الداخلية الأمريكية القيمة العادلة بأنها, السعر الذي يجعل الملكية تتبدل بين مشتري راغب في الشراء وبائع راغب في البيع حينما لا يكون الأول مكره علي الشراء ولا يكون الثاني مكره علي البيع, وان يكون لدي كلا الطرفين معرفة معقولة بالحقائق المرتبطة بالعملية. (طارق، 2003م، ص 11).

عرفت بانها " تعبر القيمة العادلة عن السعر الذي تباع او تشتري به الأسهم, او السعر الذي يتم التعامل به في الاسهم الخاضعة للتداول في سوق الأوراق المالية, والذي يأتي نتيجة لتفاعل قوي العرض والطلب وهو مصدر التغير المستمر فيه ارتفاعاً وانخفاضاً, اضافة الي عوامل توقعات المتعاملين لربحية الوحدة الاقتصادية في المستقبل و المضاربة. (محمد، 2009م، ص 6).



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

عرفت القيمة العادلة على أساس المفاهيم المستخدمة من قبل الممارسين للتقييم وهي، القيمة السوقية العادلة، وتعبّر عن المبلغ الذي سيغير الملكية بين بائع ومشتري وعندما يكونا على استعداد ولا يعمل تحت إكراه، كل لديه معرفة معقولة من الحقائق ذات الصلة. ( jin choi, ) (2010, p 13)

يرى كاتب اخر أن القيمة العادلة للأصل هي التي عرضت في السوق وظلت تعمل لفترة كافية من الوقت تجمع بين المشتريين والبائعين بحيث يمكن تحديد "القيمة" في نهاية العملية. (mary, 2008, pp 629-664).

يرى احد الكتاب ان القيمة العادلة Fair Value هي، المبلغ الذي يمكن استلامه من بيع أصل ما عند وجود رغبة وقدرة مالية بين مشتري وبائع وذلك في ظل عدم وجود ظروف غير طبيعية كالتصفية أو الافلاس أو ظروف احتمالية. (هوام، 2007م، ص 4).

مما سبق يتضح للباحث أن القيمة العادلة في الفكر المحاسبي بأنها ثمن مالي توازني عادل يمكن أحد طرفي أي عملية اقتصادية من امتلاك أصل او تسوية التزام، او تحويل منافع مع توفر المعلومات اللازمة والرغبة الكافية في بيئة الظروف العادية.

**ثانياً: أهمية محاسبة القيمة العادلة:**

تتمثل أهمية محاسبة القيمة العادلة في :

1. تقدم معلومات محاسبية ملائمة ذات أهمية للمستثمرين تمكنهم من المقارنة وإظهار الفرق .
2. زيادة حركة وديناميكية الاقتصاد مع تطور الأسواق التي لا يمكن التنبؤ بأحوالها، وحاجة المستثمرين لمعرفة الثروة الكامنة في الأصول ومعرفة ما تحمله من قيمة عند الحصول عليها.



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

3. كثرة واختلاف المشاريع والانشطة الاقتصادية والبيانات المحاسبية وضرورة توفير أساس للمقارنة زاد من أهمية قياس بعض الأصول والخصوم بالقيمة العادلة. (رضوان، 2003م، ص 37).
4. منفعة استخدام قياس القيمة العادلة لكافة الأدوات المالية، من حيث اظهار العلاقة بين الأصول والخصوم وعكس التغير في معدلات الفائدة والمعدلات المالية الأخرى في كل الأوقات، انها مشاكل محاسبة التحوط وحل قصور الشفافية بالقوائم المالية وزيادة درجة المحتوي الاعلامي. يرى الباحث ان محاسبة القيمة العادلة لها أهمية علي المستوي الفردي لمستخدم المعلومات المحاسبية، وللمؤسسات الاقتصادية وخاصة المالية منها، وعلي مستوي الاقتصاد القومي واصدار المعايير الوطنية، وان هنالك اهمية خاصة تتمثل في تكامل الفائدة من استخدام محاسبة القيمة العادلة علي كل المستويات.

**ثالثا: أهداف تطبيق محاسبة القيمة العادلة:**

يهدف تطبيق محاسبة القيمة العادلة إلى:

1. إظهار بنود الحسابات المختلفة بالقيمة الأقرب إلى الواقع في تاريخ إعداد الميزانية العمومية، بحيث يعترف بالدخل بعد الحفاظ على القوة الشرائية العامة لحقوق المساهمين في الوحدة الاقتصادية، وبعد الحفاظ على الطاقة التشغيلية للمنشأة.
2. اتخاذ القرارات الاستثمارية والتجارية الرشيدة المتعلقة بالبيع أو الشراء، وقرارات الاندماج التي تتم بين الوحدات، بحيث تبني على معلومات مالية ذات موثوقية عالية.
3. التخطيط لأعمال المنشأة. بتوفير المعلومات الملائمة التي تساعد علي التنبؤ.
4. إظهار القيمة الحالية لكل من حملة الأسهم والمستثمرين والمقرضين. (خالد، 2011م، ص 19).
5. المساعدة في إدارة وقياس المخاطر التي تحيط بالوحدة الاقتصادية، بحيث يؤخذ بالحسبان المخاطر المالية المتوقعة الملازمة لقرارات الاستثمار التي تحدث عن تغيرات ذات بعد اقتصادي في القيم السوقية وأسعار العملات والفوائد ووضع المدينين. (نائل، 2006م، ص 13).



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

6. المساعدة في تحديد كمية رأس المال الذي يجب توفيره لخطط الأعمال المتنوعة.
7. إحداث تغيير نوعي في شكل ومحتوي البيانات والمعلومات المالية لتعكس بدقة أكبر الوضع المالي للوحدات الاقتصادية، وتعزيز الشفافية من خلال سماحها بتحديد متطلبات العرض والإفصاح للمعلومات المالية .
8. زيادة منفعة استخدام المعلومات المحاسبية واعطاء قدرة تفسيرية أعلى, وتحسين وعي وبصيرة والنظرة التنبؤية المستقبلية للمستخدمين, وملائمة للمستثمرين.
9. توفر أساساً أفضل للتنبؤات بنتائج الأعمال والتدفقات النقدية. (haldeman, 2006,p14)  
يستطيع الباحث إضافة الأهداف التالية:

1. مساعدة متخذي القرارات المالية في التعرف علي مستوى مخاطر كل قرار, وتحديد عائد مجزي أو تحمل تكلفة مناسبة.
  2. المساعدة علي اتخاذ قرارات متكاملة ومتناسقة تسهم في تحقيق الأهداف الرئيسة للمنشأة والفرد.
- تقليل أخطاء النظم المحاسبية ومساعدتها في تقديم معلومات محاسبية تتطابق مع حوجة مستخدميها.

#### رابعاً: مفهوم القوائم المالية:

يختلف الباحثون والكتاب في تعريف ماهية التقارير المالية وفي مجال الاهتمام فمنهم من يعتبر التقرير المالية هي القوائم المالية، ومنهم من يعتبر القوائم المالية جزء من التقارير المالية او هي الوسيلة التي التي يتم من خلالها نقل توصيل المعلومات لمستخدمي التقارير المالية.

وفي هذا الشأن أتفقت كل من المعايير الدولية الي أن التقرير المالي ليست غاية في حد ذاته، ولكن يقصد به توفير معلومات مفيدة في اتخاذ القرارات الاقتصادية وأخرى تتعلق بأنشطة الأعمال، وأن القوائم المالية تعتبر عصب التقارير المالية والمتمثلة في المركز المالي وقائمة



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

الدخل وقائمة التدفقات النقدية وقائمة التغير في حقوق الملكية، بالإضافة الي الايضاحات لبعض البنود ، فضلا عن الخانات المقارنة للقوائم المالية عن السنوات السابقة حتى يتمكن مستخدميها من تكوين فكرة جيدة عن اتجاه أداء المنشأة المستقبلي من أجل اتخاذ القرارات على أساس سليم (حامد، 2002م، ص ص 16 - 18).

وقد عرفت التقارير المالية بأنها المنتج النهائي للمحاسبة فهي تلخص قدر كبيرا من البيانات والمعلومات لصالح أطراف عديدة داخل وخارج المنشأة بقصد اتخاذ قرارات معينة، وأنها ليست حسابات وإنما هي تقارير أو كشوفات تصور نتيجة عمر المنشأة ومركزها المالي (الكبيسي، 2003م، ص 423).

إن التقرير المالي هو الوسيلة الطبيعية للاتصال ونقل البيانات المتعلقة بأوجه النشاط بصفه دورية الي المستويات الإدارية المختلفة لاتخاذ القرارات اللازمة وفرض رقابة علي العمليات والموجودات، كما يمكنها من تدارك الأخطار التي تحدث في الوقت المناسب ، وباراسة هذه التقارير يمكن للإدارة متابعة العمليات ومراجعة كفاءتها وتعزيز امكان القوة ومعالجة اماكن الضعف (المحروقي، 2004م، ص 40).

يتضح مما سبق ان التقارير المالية أنها وسيلة لنقل صورة واضحة ومجمعة عن المركز المالي ومركز الربحية والمركز النقدي للشركة ككل لمستخدمين التقارير المالية سواء كان داخل أو خارج المؤسسة.

#### خامساً: مفهوم صناديق الاستثمار:

عرف صندوق الاستثمار هو مؤسسة مالية في شكل شركة مساهمة أو وحدة تنظيمية مستقلة محاسبياً ومالياً عن المؤسسة التي تنشئها ، يتولى تجميع المدخرات من الجمهور بموجب



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

صكوك أو وثائق استثمارية موحدة القيمة ثم يعهد بها إلى جهة أخرى تسمى مدير الاستثمار بغرض استثمار هذه المدخرات مع رأس مال الصندوق في الأوراق المالية أساساً ومجالات الاستثمار الأخرى لصالح المدخرين والمستثمرين معاً". (محمد، 2005م، ص 201) .

كما يمكن تعريف صندوق الاستثمار Fund على أنه وعاء استثماري ذو عمر محدد تكونه مؤسسة مالية متخصصة في مجال إدارة الاستثمارات وذلك بقصد تجميع مدخرات الأفراد ومن ثم توجيهها للاستثمار في مجالات مختلفة تحقق للمساهمين أو المشاركين فيها عائداً مجزياً وضمن مستويات معقولة من المخاطرة عن طريق الاستفادة من مزايا التنوع وذلك في إدارة موجودات تحقق الصندوق. (علي، 2009م، ص 43).

كما عرقت أيضاً بأنها نظام يسمح للمستثمرين من أفراد وشركات للاشتراك سويًا في برنامج استثماري يدار من قبل مستشاري استثمار متخصصين لتحقيق أعلى نسبة ممكنة من العوائد وبأقل درجة ممكنة من المخاطر. (فخر الدين، 1996م، ص 13) .

يلاحظ الباحث ان المفاهيم وتعريفات صناديق الاستثمار وفقت في وصفها بشكل جيد من حيث الالية والاعترافية في ادارتها، وينقصها فقط طرق اختيار البدائل الاستثمارية ودور الطرق المحاسبية فيها من حيث تحديد العائد والمخاطر.

#### سادساً : أهمية صناديق الاستثمار:

يصف الاقتصاديون رأس المال بأنه جبان، ولذلك يتوجه إلى الأماكن التي تتوفر فيها الأمان وإمكانية تحقيق الأرباح، فالمستثمر دائماً يعيش في حالة ترقب ويبحث عن الفرص التي تنمي هذه الأموال في بيئة مستقرة، وعند عدم توفر المناخ الملائم للاستثمار فإنه لا يتردد في سحب استثماراته والهروب بها إلى أسواق أخرى، وهذا ما يعرف بهجرة رأس المال، وصندوق الاستثمار





المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

هي محافظ تضم أوراقاً مالية مختارة بدقة بما يتناسب مع الأهداف المعلنة لكل صندوق . أما جمهورها المستهدف فهم المستثمرون الذين لا تتوفر لديهم الموارد المالية الكافية لتكوين محفظة خاصة من الأوراق المالية ، والمستثمرون الذين تتوفر لهم الموارد ولكن تنقصهم الخبرة والمعرفة أو أنه ليس لديهم الوقت الكافي لإدارة تلك المحافظ. ويمكن إبراز أهمية تلك الصناديق وأوجه الاستفادة منها نظرياً في العناصر التالية : (محمد 2009م، ص 24).

1. تساعد على خلق قوة شرائية كبيرة في سوق الأوراق المالية مما يساعد على تنشيط التعامل في سوق الأوراق المالية ، حيث أن الأدوات الاستثمارية التي توفرها صناديق الاستثمار تناسب ظروف الكثيرين من المستثمرين وأهدافهم.

2. إن كل من خاصية التنوع التي تتسم بها صناديق الاستثمار وما يترتب عليها من تخفيض مخاطر الاستثمار والمزايا التي تتحقق من خلال الاستثمار في صناديق الاستثمار ، من شأنها تشجيع المستثمرين على شراء وحدات صناديق الاستثمار مما يضيف مزيداً من حركة التداول في سوق الأوراق المالية.

3. إن صناديق الاستثمار المغلقة تعمل على تنشيط حركة التداول في سوق الأوراق المالية بأسلوبين منفصلين، أولاً فهي تقوم ببناء تشكيلات من الأوراق المالية وتعمل بذلك على تنشيط حركة التداول في سوق الأوراق المالية، وثانياً فهي تصدر وحدات استثمار ليتم تداولها في سوق الأوراق المالية مما يعني إضافة المزيد من الأوراق المالية في سوق الأوراق المالية.

4. تقوم بتنوع مصادر الدخل للبنوك حيث يمكن للبنوك القيام بإنشاء صناديق استثمار والقيام بدور أمين لصندوق الاستثمار وتقديم العديد من الخدمات التي يقوم البنك بالحصول على مقابل لها، وكذلك حصول البنك على عوائد من الفروق الرأسمالية التي تعود عليه من بيع



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

أجزاء من محفظة الأوراق المالية التي يمتلكها مما يعمل على تنويع مصادر الدخل للبنوك.  
(عدنان، 1995م، ص 47).

5. توزيع أموال الصندوق بين عدد من الأوراق المالية المتنوعة في المجالات المختلفة، من حيث التوزيع الجغرافي و من حيث الشركات المصدرة لهذه الأوراق، والتوزيع من حيث المجالات الاقتصادية المختلفة.

6. تخلق صناديق الاستثمار طلبا متزايدا على الأسهم، مما يعمل على زيادة معدل دوران الأوراق المالية في السوق، ومن ثم زيادة حجم وقيمة التداول.

7. تقوم الصناديق بالحد من احتمالات الخسائر التي تنتج عن الاحتيال أو الاختلاس من الإدارة أو الإفلاس لإدارتها بواسطة شركات متخصصة.

8. تساهم صناديق الاستثمار في تخفيض معدل التضخم بطريقة غير مباشرة عن طريق امتصاص السيولة النقدية من أيدي الأفراد والحد من الميل للاستهلاك.

9. تحقق عوائد أفضل بالمقارنة بفوائد البنوك للأفراد المستثمرين في صناديق الاستثمار، حيث أنها تحتوي على العوائد الموزعة على الأسهم والسندات المكونة منها محفظة الصندوق، بالإضافة إلى الأرباح الرأسمالية المحققة نتيجة للفرق بين القيمة الاسمية والقيمة السوقية لها.

10. يعمل وجود صناديق استثمار محلية من الحد من ريب المدخرات الوطنية استثمارها خارج البلد.

11. تعتبر صناديق الاستثمار أداة تحفيز وتشجيع لصغار المستثمرين الذين يخشون من مخاطر الاستثمار في سوق الأوراق المالية. (ياسين، 2004م، ص 27).

12. توافر القدرة على انتقاء الأوراق ومتابعتها بواسطة خبراء متخصصين في تحليل إدارة الأوراق المالية.



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

13. تحقيق عائد مناسب من حيازة الأوراق المالية دون السيطرة على بعض الشركات، حيث أن ذلك يتنافى مع مبدأ التنويع وعدم التركيز الذي يجب أن تنتهجه هذه الصناديق.

14. تترتب على إدارة الصناديق بأسلوب الحجم الكبير، فيترتب على ذلك عمولات أقل نسبياً من تلك التي تترتب على العمليات التي يقوم بها الأفراد، فنجد أن عملية واحدة لصندوق ما شراء مليون سهم في عملية واحدة لن يدفع نفس العمولة التي سوف يدفعها الفرد في شراء عشر آلاف سهم فقط.. (غادة، 2007م، ص 91).

يتضح للباحث أهمية الصناديق الاستثمارية خاصة في ظل المنافسة وعدم الاستقرار الاقتصادي، مع قلة خبرة وتأهيل أصحاب الفائض المالي والمدخرين وخاصة في الدول النامية، يظل تأسيس وإدارة الصناديق المتخصصة أمر مفيد للأفراد والاقتصاد.

#### المحور الرابع: الدراسة الميدانية:

يستعرض الباحث دراسة بعنوان (الافصاح المحاسبي عن معلومات القيمة العادلة وأثره في قرارات صناديق الاستثمار المالية) دراسة ميدانية علي عينة من المؤسسات المدرجة في سوق الخرطوم للاوراق المالية، من محاسب، مراجع داخلي، موظف، محلل مالي، مدير مالي، مفردة من ذوي الإختصاص، تم اختيار عينة عشوائية للباحث من (170) استمارة تحصل الباحث على (150) استمار صالح للتحليل.

يستعرض الباحث فيمالي اختبار الفرضيات:



### إختبار الفرضيات:

لاختبار الفرضيات (الأولى، الثانية، الثالثة) تم استخدام نموذج الانحدار الخطي البسيط، حيث يستخدم هذا النموذج في حالة وجود متغير واحد مستقل ( $X$ )، ومتغير واحد تابع ( $Y$ ) في فرضية الدراسة، ويأخذ نموذج الانحدار البسيط المعادل الأساسية التالية:

حيث ان ( $B_0$ ) تمثل الجزء الثابت للنموذج.

وان ( $B_1$ ) فهي تمثل معامل الانحدار.

### إختبار الفرضية الأولى:

تنص الفرضية الأولى من فرضيات الدراسة على الآتي: "هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية".

تهدف هذه الفرضية إلى بيان دور الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل في ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية ، وللتأكد من صحة الفرضية سيتم استخدام أسلوب الانحدار الخطي البسيط في بناء النموذج حيث تم تحديد الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل كمتغير مستقل ممثل بـ ( $x_1$ ) و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية كمتغير تابع ممثل بـ ( $y$ ) وذلك كما في الجدول الآتي:



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences  
الجدول (1)

نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية الاولى.

| التفسير  | القيمة الاحتمالية (Sig) | أختبار (t) | معاملات الانحدار |                         |
|--|-------------------------|------------|------------------|-------------------------|
| معنوية   | 0.000                   | 2.245      | 1.024            | $\hat{B}_0$             |
| معنوية   | 0.000                   | 0.493      | 0.478            | $\hat{B}_1$             |
|  |                         |            | 0.78             | معامل الارتباط (R)      |
|  |                         |            | 0.64             | معامل التحديد ( $R^2$ ) |
|  |                         |            | 375.264          | أختبار (F)              |
| النموذج معنوي  |                         |            |                  |                         |
| هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية |                         |            |                  |                         |

المصدر: إعداد الباحث من الدراسة الميدانية، 2022م

يتضح للباحث من الجدول (1) قد أظهرت نتائج التقدير وجود ارتباط قوي بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل كمتغير مستقل و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية كمتغير تابع، حيث بلغت قيم معامل الارتباط البسيط (0.78)، و بلغت قيمة معامل التحديد ( $R^2$ ) (0.64)، هذه القيمة تدل على ان الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل كمتغير مستقل تؤثر ب (64%) في ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية (المتغير التابع)، و نموذج الانحدار البسيط معنوي حيث بلغت قيمة أختبار (F) (375.264) وهي دالة عن مستوى دلالة (0.000)، و 2.245، ومتوسط دور الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

قائمة الدخل في ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية مرتين، 0.493 وتعني أن الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل يؤثر على ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية بـ 49%.

مما تقدم يستنتج الباحث أن فرضية الدراسة والتي نصت على: " هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية " قد تحققت.

**2. إختبار الفرضية الثانية:** تنص الفرضية الثانية من فرضيات الدراسة على الآتي: " هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية ".

تهدف هذه الفرضية إلى بيان دور الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي في ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية، وللتأكد من صحة الفرضية سيتم استخدام أسلوب الانحدار الخطي البسيط في بناء النموذج حيث تم تحديد الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي كمتغير مستقل ممثل بـ (X1) و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية كمتغير تابع ممثل بـ (Y) وذلك كما في الجدول الآتي:



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences  
الجدول (2)

نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية الرابعة.

| التفسير  | القيمة الاحتمالية (Sig) | أختبار (t) | معاملات الانحدار |                         |
|--|-------------------------|------------|------------------|-------------------------|
| معنوية   | 0.000                   | 2.244      | 1.277            | $\hat{B}_0$             |
| معنوية   | 0.000                   | 0.579      | 0.708            | $\hat{B}_1$             |
|  |                         |            | 0.82             | معامل الارتباط (R)      |
|  |                         |            | 0.74             | معامل التحديد ( $R^2$ ) |
| النموذج معنوي  |                         |            | 406.352          | أختبار (F)              |
| هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية |                         |            |                  |                         |

المصدر: إعداد الباحث من الدراسة الميدانية، 2022م

يتضح للباحث من الجدول (2) قد أظهرت نتائج التقدير وجود ارتباط قوي بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي كمتغير مستقل و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية كمتغير تابع، حيث بلغت قيم معامل الارتباط البسيط (0.82)، و بلغت قيمة معامل التحديد ( $R^2$ ) (0.74)، هذه القيمة تدل على ان الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي كمتغير مستقل تؤثر ب (74%) في ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية (المتغير التابع)، و نموذج الانحدار البسيط معنوي حيث بلغت قيمة أختبار (F) (406.352) وهي دالة عن مستوى دلالة (0.000)، و 2.244، ومتوسط دور الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي في ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

المالية يساوي مرتين، و0.579 وتعني أن الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي تؤثر في ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية بـ 58%.

مما تقدم يستنتج الباحث أن فرضية الدراسة الثانية والتي نصت على: " هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية " قد تحققت.

### إختبار الفرضية الثالثة:

تنص الفرضية الثالثة من فرضيات الدراسة على الآتي: " هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية " .

تهدف هذه الفرضية إلى بيان دور الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية في ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية ، وللتأكد من صحة الفرضية سيتم استخدام اسلوب الانحدار الخطي البسيط في بناء النموذج حيث أن الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية كمتغير مستقل ممثل بـ (X1) و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية كمتغير تابع ممثل بـ (y) وذلك كما في الجدول الآتي:





المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences  
الجدول (3)

نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس الفرضية السادسة:

| التفسير   | القيمة الاحتمالية (Sig) | أختبار (t) | معاملات الانحدار |                         |
|---|-------------------------|------------|------------------|-------------------------|
| معنوية  | 0.000                   | 2.496      | 2.012            | $\hat{B}_0$             |
| معنوية  | 0.000                   | 0.534      | 0.666            | $\hat{B}_1$             |
|   |                         |            | 0.86             | معامل الارتباط ( $R$ )  |
|   |                         |            | 0.73             | معامل التحديد ( $R^2$ ) |
| النموذج معنوي   |                         |            | 462.941          | أختبار ( $F$ )          |
| هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية |                         |            |                  |                         |

المصدر: إعداد الباحث من الدراسة الميدانية، 2022م

يتضح للباحث من الجدول (3) قد أظهرت نتائج التقدير وجود ارتباط طردي قوي بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية كمتغير مستقل و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية كمتغير تابع، حيث بلغت قيم معامل الارتباط البسيط (0.86)، وبلغت قيمة معامل التحديد ( $R^2$ ) (0.73)، هذه القيمة تدل على ان الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية كمتغير مستقل تؤثر ب (73%) في ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية (المتغير التابع)، ونموذج الانحدار البسيط معنوي حيث بلغت قيمة أختبار ( $F$ ) (462.941) وهي دالة عن مستوى دلالة (0.000)، و2.496، متوسط دور الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية في ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية يساوي (2) مرات، و0.534، الإفصاح



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية تساهم في ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية ب 53%.

مما تقدم يستنتج الباحث أن فرضية الدراسة والتي نصت على أن: " هناك علاقة ذات دلالة احصائية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية " قد تحققت.

**الخاتمة: وتشتمل على الآتي:**

**أولاً: النتائج:**

من خلال الاطار النظري و الدراسة الميدانية توصل الباحث الي عدة نتائج منها:

1. وجدت علاقة إيجابية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة التغير في حقوق الملكية و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية في سوق الخرطوم للاوراق المالية.
2. وجدت علاقة إيجابية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية في سوق الخرطوم للاوراق المالية.
3. وجدت علاقة إيجابية بين الإفصاح المحاسبي بالقيمة العادلة في قائمة الدخل و ترشيد قرارات الصناديق الاستثمارية المالية في سوق الخرطوم للاوراق المالية.

**ثانياً: التوصيات:**

بناءً علي هذه النتائج السابقة يوصي الباحث بالآتي:

1. زيادة وعي العاملين في كيفية تطبيق الإفصاح المحاسبي عن القيمة العادلة في القوائم المالية من خلال السمنارات والندوات.



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

2. العمل على التغلب على الصعوبات المختلفة التي تواجه تطبيق الافصاح المحاسبي عن القيمة العادلة في القوائم المالية.

3. ان تعمل المنشآت السودانية المدرجة في سوق الخرطوم للاوراق المالية على التأكد من خلو التقارير المالية من الاخطاء الجوهرية والتحيز وانها تعبر بصدق عن العمليات المالية والاحداث الاخرى.

4. على المنشآت السودانية المدرجة في سوق الخرطوم للاوراق المالية الاقتداء بالمنشآت الرائدة عالمياً في مجال تطبيق الافصاح المحاسبي عن القيمة العادلة في القوائم المالية.

تدريب العاملين والمحاسبين بصورة مستمرة لمواكبة التطورات الجديدة بخصوص تطبيق الافصاح المحاسبي عن القيمة العادلة في القوائم المالية لما له من اثر فعال في ترشيد القرارات الاستثمارية.

قائمة المراجع والمصادر:

المراجع باللغة العربية:

- عماد محمد رياض أحمد، الإدارة العامة ، دور المحاسبة عن القيمة العادلة في تعزيز المحتوى الاخباري للقوائم المالية وتأثيرها علي الشركات المقيدة في سوق الأسهم السعودي، (دورية علمية متخصصة ومحكمة ، المجلد الثاني والستون ، العدد الثالث ، يوليو 2019م).

- ابراهيم يعقوب اسماعيل عثمان، أثر استخدام القيمة العادلة كأساس للقياس والافصاح والمراجعة علي تحقيق جودة المعلومات المحاسبية. (الخرطوم: جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا. 2016م)، رسالة دمتةارة في المحاسبة غير منشورة

- عبد الوهاب موسى الجعلى محمد، أثر حوكمة الشركات على درجة الافصاح في البيانات المالية وتحقيق جودة المعلومات المحاسبية، (الخرطوم، جامعة السودان للعلوم



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

والتكنولوجيا، كلية الدراسات العليا، رسالة دكتوراه في المحاسبة والتمويل، غير منشورة،  
(2010م).

- سحر صبحي الطويل، المحاسبة عن القيمة العادلة للأصول المالية لأغراض تعظيم  
منفعة المعلومات المحاسبية- دراسة تطبيقية على شركات التأمين المصرية،  
الاسماعيلية: جامعة السويس، كلية التجارة، رسالة ماجستير غير منشورة، (2007م).
- طارق عبد العال حماد، المدخل الحديث لمحاسبة القيمة العادلة، (الاسكندرية: الدار  
الجامعية للنشر، 2003م).
- محمد عبد الله ابراهيم، استعمال طريقة القيمة العادلة في تقييم الاستثمارات في الأوراق  
المالية واثره علي العرض والافصاح في القوائم المالية (بغداد: المجلة العراقية للعلوم  
الاقتصادية، السنة الثامنة- العدد الرابع والعشرون، 2009م).
- هوام جمعة، مدى ملائمة القيمة العادلة للتقدير المالي، (الجزائر: جامعة باجي مختار،  
الملتقى الوطني حول المؤسسة على ضوء التحولات المحاسبية الدولية، 2007م).
- رضوان حلوة حنان، النموذجي المحاسبي المعاصر من المبادئ إلي المعايير، (عمان،  
دار وائل للنشر، 2003م).
- خالد عبد الرحمن جمعة، أثر تطبيق محاسبة القيمة العادلة للأدوات المالية على عوائد  
الأسهم- دراسة تحليلية للشركات المدرجة في سوق فلسطين للأوراق المالية، (غزة:  
الجامعة الاسلامية، كلية الدراسات العليا، قسم المحاسبة، رسالة ماجستير في المحاسبة،  
غير منشورة، 2011م).
- نائل عدس، عبد الناصر نور، القياس المحاسبي المستند الى القيمة العادلة، (عمان:  
المؤتمر العلمي المهني السابع، 2006م).
- حامد، شوقي، (2002م)، حوكمة الشركات سهلة المنال بالنسبة للأسواق المتقدمة صعبة  
المنال بالنسبة للأسواق الناشئة، دم: مركز المشروعات الدولية الخاصة.



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

- الكبيسي، عبد الستار، (2003م)، الشامل في مبادئ المحاسبة، عمان: دار وائل للنشر والتوزيع.
- المحروقي، حسن عبدالسلام محمد، (2004م)، دور التقارير المالية في تحقيق وتقييم الأداء، مجلة كلية التجارة، كلية التجارة، جامعة حلوان.
- على محمد المعموري، فارس جميل حسين الصوفي، مدى تأثير معايير القيمة العادلة على تداعيات الازمة المالية العالمية، (عمان: جامعة الاسراء، كلية العلوم الادارية والمالية، المؤتمر العلمي الثالث، الازمة المالية العالمية - وانعكاساتها على اقتصاديات الدول، ابريل، 2009م).
- محمد صالح الحناوي، جلال إبراهيم العبد، بورصة الأوراق المالية بين النظرية والتطبيق، (الإسكندرية: الدار الجامعية، 2005).
- فخر الدين علي الفقي وآخرون، دليلك للاستثمار في صناديق الاستثمار، (الكويت: وكالة الأنباء الكويتية)، 1996.
- محمد عنتر أحمد، الإدارة المالية والاستثمار، (عمان: الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، 2009).
- عدنان الهندي وآخرون، المصارف العربية وصناعة صناديق الاستثمار، (بيروت: اتحاد المصارف العربية، 1995م).
- غادة إبراهيم هاشم، دور صناديق الاستثمار في توجيه الاستثمارات في سوق الأوراق المالية في مصر في ظل آليات السوق، أطروحة دكتوراه غير منشورة في الاقتصاد، (القاهرة: كلية التجارة، جامعة عين شمس، 2007).
- محمد يوسف ياسين، البورصة "عمليات البورصة تنازع القوانين - اختصاص المحاكم"، (بيروت: منشورات الحلبي الحقوقية، 2004).



المجلة العربية للعلوم الإنسانية والاجتماعية  
Arab Journal for Humanities and Social Sciences

المراجعة باللغة الانجليزية:

- ArletteC.Wilson , Beverly Marshal, How the Fair Value Option Will Simplify Accounting for Some Hedging Transactions , (The CPA Journal 77,No5, My, 2007),PP,3-32.
- Jin Choi et al, , Fair Value and Risk Profile for Presale Contracts of Condominiums,( J Real Estate Finance Econ ,DOI 10, 2010), P 13.
- Mary E. Barth et al, Fair Value Accounting for Liabilities and Own Credit Risk,, (California: the Accounting Review, Vol. 83, No. 3, 2008), p p , 629,664.
- Haldeman Robert, Fact Fiction and Fair Value Accounting at Enron, (New York: CPA Journal, Vol 76, No 11, 2006), p 14.