

دور الإفصاح المحاسبي عن تغيرات أسعار الصرف في الحد من  
ممارسات المحاسبة الإبداعية  
"دراسة ميدانية بسوق الأوراق المالية الكويتية"

إعداد

الباحث / عبد الرحمن حسن أحمد العنزي  
باحث ماجستير  
كلية التجارة - جامعة مدينة السادات

إشراف

أ.م.د/ محسن عبيد عبد الغفار / د/ إسماعيل فرج سيد أحمد بدر  
أستاذ مساعد المحاسبة والمراجعة / مدرس المحاسبة والمراجعة  
كلية التجارة - جامعة المنوفية / كلية التجارة - جامعة مدينة السادات

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والإدارية  
كلية التجارة - جامعة مدينة السادات

المجلد السادس عشر - (عدد خاص - الجزء الرابع) - سبتمبر ٢٠٢٤ م

التوثيق المقترح وفقاً لنظام APA:

العنزي، عبدالرحمن حسن أحمد؛ عبدالغفار، محسن عبيد؛ بدر، إسماعيل فرج سيد أحمد،  
(٢٠٢٤)، "دور الإفصاح المحاسبي عن تغيرات أسعار الصرف في الحد من ممارسات  
المحاسبة الإبداعية: دراسة ميدانية بسوق الأوراق المالية الكويتية"، المجلة العلمية للدراسات  
والبحوث المالية والإدارية، كلية التجارة، جامعة مدينة السادات، ١٦ (خاص)، ١٣٨٢ - ١٤٠٩.

رابط المجلة: <https://masf.journals.ekb.eg>

## ● ملخص البحث:

استهدف البحث تحديد نوع وطبيعة العلاقة بين الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف والحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية بسوق الأوراق المالية الكويتية - وذلك من خلال إجراء دراسة ميدانية على عينة مكونة من (١٢٠) مفردة من (الإدارة العليا، المحاسبين، مدققي الحسابات، المحللين الماليين)، وذلك باستخدام بعض الأساليب الإحصائية: المتوسطات الحسابية والانحراف المعياري وتحليل التباين في اتجاه واحد (ANOVA) من خلال اختبار F اختبار الفروق والاختلافات طبقاً لفئات عينة الدراسة في الفرضيتين الأولى والثانية، كما تم استخدام تحليل الانحدار الخطي البسيط (Simple Regression) وذلك من أجل اختبار الفرضية الثالثة. وخلصت الدراسة إلى عدم وجود اختلافات ذات دلالة معنوية بين آراء المستقصى منهم بشأن محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف، وعدم وجود اختلافات ذو دلالة معنوية بين آراء المستقصى منهم حول أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية، ووجود أثر ذو دلالة إحصائية لتفعيل محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف في الحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية.

**الكلمات المفتاحية:** الإفصاح المحاسبي عند تغيرات أسعار الصرف - أسعار الصرف - التغيرات في أسعار الصرف - ممارسات المحاسبة الإبداعية.

## ● Abstract:

The research aimed to determine the type and nature of the relationship between accounting disclosure of changes in exchange rates and the reduction of creative accounting practices in the Kuwaiti stock market, by conducting a field study on a sample of (120) individuals from (senior management, accountants, auditors, financial analysts). By using some statistical methods: the researcher used arithmetic means and standard deviation. The researcher used one- way analysis of variance (ANOVA) based on the F test to test differences according to the categories of the study sample in the first and second Hypothesis, Simple linear regression analysis was also used to test the third Hypothesis.

The study concluded that there were no significant differences between the opinions of the respondents regarding the determinants of accounting disclosure for changes in exchange rates, that there were no significant differences between the opinions of the respondents regarding the methods of creative accounting practices in companies listed on the stock market, and the existence of an effect of activating the determinants of accounting disclosure for changes. In exchange rates in reducing the methods of creative accounting practices in companies listed on the stock market.

**Keywords:** Accounting disclosure when exchange rate changes- exchange rates – changes in exchange rates - Creative Accounting Practices.

## أولاً: الإطار العام للبحث

### ١ - مقدمة البحث:

تؤدي الأسواق المالية دوراً هاماً في اقتصاديات الدول كافة؛ حيث تقوم بحشد وتنمية المدخرات الوطنية، وكذلك استقطاب رؤوس الأموال الأجنبية ومن ثم توجيهها إلى قنوات استثمارية تسهم في زيادة معدلات النمو والتنمية الاقتصادية، وهو ما يجعل الأسواق المالية بمثابة مرآة عاكسة للوضع الاقتصادي لأي دولة، وعليه فإن استقرار مثل هذه الأسواق يعتبر دليلاً قوياً على نجاح السياسات الاقتصادية في تلك الدول، حيث تعكس مؤشرات أسعار الأسهم قيم رقمية تقيس التغيرات الحادثة في الأسواق المالية بوصفها مركزاً حيويًا في الأنظمة المالية المعاصرة من كونها تعد مصدراً رئيسياً للتمويل الذي تعتمد عليه الوحدات الاقتصادية في تنفيذ وتطوير سياساتها المالية والاقتصادية، ويمثل سعر الصرف الأجنبي أحد أهم المحددات الجوهرية الخاصة بسلامة اقتصاد أي دولة (Sinha & Kohli, 2015).

وتعتبر مشكلة ترجمة المعاملات المالية وتوحيد القوائم المالية أحد أهم المشاكل التي تواجه نشاط الشركات لما لها من تأثيرات على مجمل نتائج الشركات، ويرجع ذلك لاختلاف العملات بالدرجة الأولى (أي وحدات القياس)، بالإضافة إلى تذبذبها المستمر الذي تارة يخلق فائض وتارة خسارة، ولاسيما أن لديها جملة من القوائم المالية لكل فرع على حدى إلى تعدد العملات وما ينجم عن تغيرها، لهذا أولت المعايير المحاسبية الدولية في إصداراتها مشكلة تغير أسعار الصرف ضمن المعيار (IAS21) أثر تغير سعر صرف العملات الأجنبية)، ونظرًا لكون الإفصاح المحاسبي يُعد حجر الأساس في المعاملات المالية والمحاسبية كون أنه لا يمكن تصور معاملات على مستوى الشركات دون التصريح المباشر للأطراف الفاعلة (بلعورة، ٢٠٢١).

حيث أن توفير معلومات تساعد في إتخاذ قرارات اقتصادية سليمة، احتوت مخرجات المحاسبة المتمثلة في التقارير المالية على العناصر اللازمة لقياس أداء الشركة والمناسبة لتحديد حجم المخاطرة، وفي الأونة الأخيرة شهد العالم العديد من السلوكيات أو التصرفات التي تقوم بها الإدارة والتي كان لها تأثير قوي على انهيار الشركات، مما شجع المديرين على استغلال مرونة مبادئ المحاسبة للتأثير على عناصر قياس الأداء، وتحسين المركز المالي للشركة، وإدارة أرباحها بما يعظم منافع الشركة ومنافع المديرين أنفسهم، وذلك بممارسة أساليب المحاسبة الإبداعية (بشير؛ الحسين، ٢٠٢٣).

وقد أدت الممارسات السلبية لما اصطلح على تسميته بظاهرة المحاسبة الإبداعية من قبل المديرين التنفيذيين ببعض الشركات، من خلال التلاعب والتحريف المتعمد في البيانات المحاسبية للتأثير على النتائج المالية المرغوب التقرير عنها لتلك الشركات والتي تعكس بعض رغباتهم ومصالحهم الشخصية، إلى حدوث العديد من حالات التعثر والانهيارات والفضائح المالية لكبرى الشركات المساهمة في الأسواق العالمية، مثل شركة Enron للطاقة، World Com للاتصالات، Xerox المتخصصة في إدارة المستندات، General Motors الأمريكية، وشركة Parmalat الإيطالية للأغذية.. إلخ، وهو ما أدى بدوره إلى اهتزاز الثقة في الأسواق المالية المختلفة، وفي مكاتب المحاسبة والمراجعة، نتيجة لإنخفاض جودة المعلومات المحاسبية التي تتضمنها التقارير المالية للشركات (Etengu, 2019).

وفي ضوء ما سبق فإن هذا البحث يتناول دور الإفصاح المحاسبي عن تغيرات أسعار الصرف في الحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية، من أجل رفع كفاءة أسواق رأس المال بدولة الكويت وتحسين التقارير المالية.

## ٢ - مشكلة البحث:

تعد مشكلة التغيرات في أسعار صرف العملات والمخاطر المرتبطة بها إحدى المشكلات التي تواجه الشركات على اختلاف أنواعها، وخاصة في الصناعات غير المالية وفي مختلف دول العالم، والتي تعاني من التغيرات في أسعار صرف عملاتها الوطنية أو أسعار صرف عملات الدول الأخرى المتعاملة معها، فضلاً عن ذلك؛ تعاني العديد من الشركات ذات الأنشطة الدولية، مشكلات متعددة في نشاط أعمالها ناشئة في جزء كبير منها من التغيرات غير المتوقعة في أسعار الصرف الأمر الذي يؤدي إلى تعطيل تحقيق أهدافها المرغوب فيها، لذا فقد أخذت الشركات في البحث عن وسائل تمكنها من تجنب المخاطر المتوقعة وغير المتوقعة من تغيرات أسعار الصرف عن طريق التضحية بأرباح محتملة الوقوع في المستقبل أو تقليل الخسائر المتوقعة، وهذا ما يطلق عليه التحوط ضد تغيرات أسعار الصرف (مبارك، ٢٠١٧).

ولقد أصبحت ممارسات المحاسبة الإبداعية الحدث الأكبر تأثيراً على القوائم المالية، وقد ساعد على ذلك المعالجات المحاسبية التي تسمح بها معايير المحاسبة الدولية والتي وجدت لتحسين جودة التقارير المالية وجعلها أكثر فائدة لمتخذي القرارات علمًا بأن المرونة في تلك المعالجات لها الأثر السلبي أو الإيجابي على تلك الجودة (بوخوه، ٢٠٢٠).

### ويمكن صياغة مشكلة الدراسة في التساؤلات الآتية:

- (١) ما هي طبيعة ومحددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف بشركات سوق الأوراق المالية الكويتية؟
- (٢) ما هي أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بشركات سوق الأوراق المالية الكويتية؟
- (٣) ما هو أثر الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف على ممارسات المحاسبة الإبداعية بسوق الأوراق المالية الكويتية؟

## ٣ - الدراسات السابقة:

تعددت الدراسات التي تناولت متغيرات البحث ولذلك قام الباحث باستعراض الدراسات السابقة التي تناولت متغيرات البحث على النحو التالي:

**حاولت دراسة (Beirne et al., 2013)** بيان طبيعة العلاقة بين التقلبات في أسعار الأوراق المالية والتغيرات الحادثة في أسعار الصرف لعدد ست دول ذات أسواق مالية متقدمة وهي (الولايات المتحدة الأمريكية، المملكة المتحدة كندا اليابان، منطقة اليورو وسويسرا)، ومن خلال استخدام بيانات أسبوعية خلال الفترة من عام ٢٠٠٧ حتى عام ٢٠١٠ تبين وجود أثر غير مباشر أحادي الإتجاه من تقلبات عوائد الأسهم إلى التغيرات في سعر الصرف في كل من الولايات المتحدة والمملكة المتحدة، وفي الإتجاه العكسي في السوق الكندي، كذلك وجدت الدراسة أثر غير مباشر ثنائي الإتجاه في سوق منطقة اليورو والسوق السويسري.

**استهدفت دراسة (القاضي، ٢٠١٥)** دراسة تأثير تطبيق المعيار الدولي رقم ٢١ الخاص بالتقلبات في أسعار الصرف الأجنبية على النتائج الختامية من ربح أو خسارة والذي من شأنه التأثير على صحة وسلامة المخرجات، وتوصلت إلى أن تطبيق المعيار المحاسبي ٢١ منفردًا وتجاهل تطبيق المعيار المحاسبي رقم ٢٩ الخاص بالتضخم من شأنه أن يؤثر على القوائم المالية وتكون النتائج مضللة، وكذلك حدوث إنخفاض في نصيب السهم الأساسي بعد إستبعاد تطبيق المعيار وكذلك نسبة كفاية رأس المال.

**قامت دراسة (Bhuvaneshwari & Ramya, 2017)** باختبار أثر تقلبات (الروبية - الدولار)، (الروبية - اليورو) على أسعار الأسهم في السوق المالي الهندي باستخدام بيانات يومية خلال

الفترة من ٣ إبريل ٢٠٠٧ وحتى ٣٠ مارس ٢٠١٢، وبالاعتماد على نماذج Garch and Egarch ، تبين وجود علاقة عكسية بين متغيرات الدراسة، ولم تجد الدراسة أى أثر ذو دلالة معنوية لتغيرات (الروبية-اليورو) على سوق الأسهم على اعتبار أن الهند شريك تجاري كبير مع دول الإتحاد الأوروبي، بينما كانت هناك علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين متغير (الروبية – الدولار) على سوق الأسهم. أشارت نتائج دراسة (Anshul & Biswal, 2017) التي أجريت على السوق المالي الهندي لسلسلة زمنية مكونة من عشر سنوات، وباستخدام نموذج DCC- GARCH Model عند دراسة العلاقة بين سعر الصرف ومؤشر السوق الهندي SENSEX30، إلى وجود علاقة ارتباط بين المتغيرين وهذا يشير إلى أن انخفاض قيمة العملة الهندية (الروبية الهندي) يتسبب في انخفاض أسعار أسهم مؤشر SENSEX30.

**بينما ناقشت دراسة (بالرقي؛ راشدي، ٢٠١٧)** كيفية معالجات العمليات التي تتم بالعملات الأجنبية لدى المؤسسة، وكذلك التعرف على طريقة إختيار سعر الصرف الذي يجب استخدامه وكيفية الإعراف في القوائم المالية بالأثر المالي للتغيرات في أسعار الصرف، وتوصلت الدراسة إلى أنه يوجد نوعان من القضايا المحاسبية محل الخلاف والتي منها أن المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢١ يشجع على استخدام طريقة السعر الصرف الجاري للصرف ولا يتعامل مع آثار تغيرات أسعار الصرف الأجل، وأن تطبيق المعيار يتطلب مستوى عالي من الإفصاح والشفافية في نشر المعلومات.

**استهدفت دراسة (Ahmed, 2017)** تأثير تقنيات المحاسبة الإبداعية على موثوقية التقارير المالية من وجهة نظر مراجعي الحسابات والأكاديميين السعوديين، وقد انتهت الدراسة إلى العديد من النتائج أهمها أن تقنيات المحاسبة الإبداعية التي تستخدمها الإدارة تؤثر سلباً على موثوقية الإبلاغ المالي، ويضطلع مراجع الحسابات القانوني بدور هام في تعزيز الممارسة المحاسبية الخلاقة بطريقة تؤثر تأثيراً إيجابياً على موثوقية الإبلاغ المالي.

**سعت دراسة (الزكي، ٢٠١٧)** إلى دراسة دور المراجع الخارجي في التحقق من ممارسات ونتائج المحاسبة الإبداعية والحد منها وتأثير هذا الدور على جودة التقارير المالية، وقد توصلت الدراسة إلى العديد من النتائج أهمها إلى أنه تتعدد أساليب المحاسبة الإبداعية في القوائم المالية وتؤثر هذه الأساليب ككل تأثيراً عكسياً في جودة التقارير المالية، كما يؤثر دور المراجع الخارجي تأثيراً عكسياً في ممارسات المحاسبة الإبداعية فزيادة دور المراجع الخارجي يحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية كما يؤثر تأثيراً طردياً في جودة التقارير المالية.

**أظهرت دراسة (إبراهيم، ٢٠١٧)** تأثير استخدام أساليب المحاسبة الإبداعية على جودة المعلومات المحاسبية للشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية والتعرف على الأساليب التي أتاحت للإدارة التلاعب في البيانات المالية وكذلك الدوافع التي تسعى الإدارة إلى تحقيقها من جراء هذا التلاعب وقد توصلت الدراسة إلى العديد من النتائج أهمها: أن المحاسبة الإبداعية تعد تحدياً أخلاقياً للمحاسبين والمدققين كذلك تتشابه وجهات النظر فيها من خلال ممارسات الشركات العراقية الغالبية أساليب المحاسبة الإبداعية وتقوم الشركات العراقية بالتلاعب في السجلات والدفاتر المحاسبية وإبقائها مفتوحة على الرغم من انتهاء السنة المالية.

**هدفت دراسة (سعيد، ٢٠١٨)** إلى التعرف على ممارسات المحاسبة الإبداعية المستخدمة في كل من قائمتي المركز المالي والدخل لمعرفة تأثير تلك تهدف الممارسات على مبدأ الإفصاح المحاسبي. وذلك من خلال قياسها تم اعتبار ممارسات المحاسبة الإبداعية في كل من القائمتين كمتغيرات مستقلة، بينما تم تقدير المتغيرات المتمثلة في المعلومات الواجب الإفصاح عنها في كل من قائمتي المركز المالي

والدخل كمتغيرات تابعة، وقد توصلت الدراسة إلى العديد من النتائج أهمها وجود تأثير ذو دلالة إحصائية لممارسات المحاسبة الإبداعية في قائمتي المركز المالي والدخل على مبدأ الإفصاح المحاسبي.

**بينت دراسة (Sui & Lijuan, 2018)** وجود أثر معنوي بين أسعار الصرف وعوائد الأسهم، وإن التذبذب في أسعار الصرف وعوائد الأسهم، وإن التذبذب في أسعار الصرف يمكن أن يؤثر على أداء الشركات في القطاع الصناعي، لذا استنتجت الدراسة أن سعر الصرف المناسب يمكن له أن يسهم في استقرار سوق الأوراق المالية وبخاصة خلال الأزمات المالية.

**سعت دراسة (لعروسي، ٢٠١٩)** إلى الوقوف على أهم الثغرات والمداخل التي يتيحها النظام المحاسبي المالي والتي تسمح بممارسة المحاسبة الإبداعية، وكذلك التعرف على مدى ممارسة المؤسسات الاقتصادية الجزائرية لإجراءات المحاسبة الإبداعية عند إعداد البيانات المالية الصادرة عن تلك المؤسسات، وقد انتهت الدراسة إلى العديد من النتائج أهمها: أنه تعتبر المحاسبة الإبداعية شكلاً من أشكال التلاعب في مهنة المحاسبة وذلك من خلال إتباع الحيل والتلاعب بالأرقام من أجل إظهار وضعية معنية تخدم مصالح أطراف محددة أو إخفاء حقائق معينة، خدمة لمصالح الإدارة على حساب باقي المستخدمين للمعلومات المحاسبية، وبالتالي فهي تعكس جانباً سلبياً لمفهوم الإبدايع عبر استغلال المهارات الفكرية الإبداعية، ودون خرق القوانين والمعايير المحاسبية، وبالتالي فهي لا تحقق العدالة والصدق الذي تسعى إليه المحاسبة.

**واستهدفت دراسة (Kuchin et al., 2019)** اختبار تأثير مخاطر التعرض لتغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية على قيمة البنوك وبحث محددات تعرض لشركات لمخاطر تغيرات أسعار الصرف، وذلك بالتطبيق على البلدان الناشئة وبصفة خاصة أسواق رأس المال في البريكس وهي البرازيل وروسيا والهند وجنوب أفريقيا، وتحديد ما إذا كانت مخاطر التعرض لتغيرات أسعار الصرف في الدول الناشئة عاملاً مهماً يؤثر على تكلفة رأس المال للبنوك، وذلك خلال الفترة (٢٠١٦-٢٠٠٩). وقد توصلت الدراسة إلى أن التغيرات في أسعار الصرف تؤثر على التدفقات النقدية للبنوك وتعرضها للمخاطر وبالتالي تؤثر على قيمة البنك، وكذلك على تكلفة رأس المال من خلال زيادة العائد المطلوب على حقوق الملكية لتعويض علاوة مخاطر التعرض لتغيرات أسعار الصرف. وأشارت النتائج أنه بالنسبة للبنوك في روسيا تدفع البنوك التي تفصح عن خسائر كبيرة عن المعاملات بالعملة الأجنبية علاوة مخاطر التعرض لتغيرات أسعار الصرف.

**وقد فحصت دراسة (Molele & Petersen, 2020)** مستوى التعرض لمخاطر تغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية للبنوك غير المالية المدرجة في بورصة جوهانسبرج بجنوب أفريقيا خلال الفترة (٢٠٠٢) - (٢٠١٥)، وقد أشارت الدراسة أنه في ظل تزايد التكامل على مستوى الاقتصاد العالمي، يشكل تغيرات أسعار الصرف خطراً على كل من البنوك متعددة الجنسيات والبنوك المحلية، بما سمي لغز التعرض لأسعار الصرف"، وذلك بعد انهيار نظام بريتون وودز وأن هناك اختلاف بين البلدان المتقدمة والنامية من حيث التعرض للتغيرات طويلة المدى لأسعار الصرف، وأن مستوى تعقيد الاقتصاد يفسر أيضاً الاختلافات في التعرض بين البلدان، حيث يكون تقلب أسعار الصرف أعلى في البلدان التي يرتفع فيها معدلات التضخم وعجز مالي أعلى، بينما تنخفض في البلدان التي تشهد نمواً أسرع للنتائج المحلى الإجمالي الحقيقي واقتصاديات أكثر انفتاحاً.

**هدفت دراسة (أبو العينين، ٢٠٢٠)** إلى التعرف على المحاسبة الإبداعية وأهم الأساليب التي تقوم بها إدارة المنشآت المساهمة المصرية للتلاعب في القوائم المالية والحسابات الختامية، مع عرض لأهم الأسباب والدوافع للقيام بهذا التلاعب، وتوصلت الدراسة إلى أهم الأساليب والوسائل التي يمكن

استخدامها من خلال قيام المراجعة الخارجية بدور أساسي في الحد من أساليب المحاسبة الإبداعية المؤثرة على مصداقية القوائم المالية للمنشآت المساهمة المصرية، وذلك كدور أساسي ومهم لحماية حقوق الأطراف الداخلية والخارجية التي تعتمد على القوائم المالية والحسابات الختامية لهذه المنشآت. **اختبرت دراسة (عفي، ٢٠٢٠)** العلاقة بين جودة المراجعة والمحاسبة الإبداعية في الشركات التركية، وقد اعتمدت الدراسة في قياس جودة المراجعة على حجم مكتب المراجعة، لكون حجم مكتب المراجعة عامل مهم في المحاسبة الإبداعية وأن المراجعين ذوي الجودة العالية يعيقون ممارسات المحاسبة الإبداعية في الشركات وتقديم معلومات أكثر دقة، وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة عكسية دالة إحصائياً بين جودة المراجعة والمحاسبة الإبداعية.

**كشفت دراسة (Agnihotri & Arora, 2021)** محددات التعرض لتغيرات أسعار الصرف للعملاء الأجنبية على مستوى البنوك وذلك بالتطبيق عينة مكونة من ٢٦٠ شركة هندية خلال الفترة (٢٠٠٤ - ٢٠١٩). وقد أوضحت نتائج الدراسة وجود علاقة عكسية معنوية بين حجم البنوك ومخاطر التعرض لتغيرات أسعار الصرف وهو ما يتفق مع نظرية التحوط التي تفترض أن البنوك الكبرى لديها المزيد من الموارد مما يحد من المخاطر في حالة المعاملات الأجنبية وتقليل مخاطر التغيرات في أسعار الصرف. كما أتضح من نتائج الدراسة أن البنوك ذات المشاركة الأجنبية أكثر عرضة لمخاطر تغيرات أسعار الصرف، كما توصلت الدراسة إلى أن المبيعات الأجنبية (الصادرات) ترتبط إيجاباً مع التعرض لمخاطر تغيرات أسعار الصرف الأجنبية. كما أتضح من نتائج الدراسة أن البنوك التي ترتفع لديها نسبة السيولة والتي لديها أصول يسهل تحويلها إلى نقدية تقل بالنسبة لتلك البنوك مخاطر التعرض لتغيرات أسعار الصرف. وأخيراً توصلت الدراسة إلى أن معدل دوران الأصول ونسبة القيمة الدفترية إلى السوقية لها علاقة ايجابية مع التعرض لمخاطر تغيرات أسعار الصرف.

**حاولت دراسة (التميمي، ٢٠٢١)** تحقيق مجموعة من الأهداف أهمها توعية إدارة الشركات العاملة في القطاع الخاص بمميزات و مخاطر استخدام ممارسات المحاسبة الإبداعية فهي من جانب تخدم مصالح الشركة وتحسن صورتها ومن جانب آخر تعرضها إلى مخاطر عدم المعايير نتيجة استغلال الثغرات والمرونة في تطبيق الضريبة أو مخاطر التعثر والإفلاس الالتزام بالقوانين والتشريعات المحاسبية، وانسجاماً مع الأهداف ومن خلال مشكلة البحث التي تم صياغتها على شكل سؤال (هل إن ممارساتها المحاسبية على صدق عدالة القوائم المالية تؤدي إلى زيادة التهرب الضريبي)؟. وذلك من خلال اعتمادها على اختبار فرضية الإبداعية التي تنعكس البحث الرئيسية والفرضيات الفرعية، وقد توصلت الدراسة إلى العديد من النتائج أهمها أن أغلب إجابات أفراد عينة البحث كانت تؤيد وبنسبة عالية على أن ممارسات المحاسبة الإبداعية لها أثر كبير على عدالة وصدق القوائم المالية وتؤدي إلى زيادة التهرب الضريبي.

**فقد تناولت دراسة (Rashid et al., 2022)** كيفية تأثير تغيرات أسعار الصرف على أنشطة التصدير للبنوك، ودور القيود المالية في التخفيف من آثار تغيرات أسعار الصرف، وذلك بالتطبيق على عينة من البنوك الباكستانية غير المالية المدرجة في بورصة باكستان خلال الفترة (٢٠٠١-٢٠١٦). وأظهرت نتائج الدراسة أن الزيادة في سعر الصرف لها تأثير إيجابي ومعنوي على صادرات البنوك، ومع ذلك تظهر النتائج أن تغيرات أسعار الصرف ترتبط بشكل سلبي ومعنوي بقرارات التصدير، مما يشير إلى قيام البنوك بتخفيض صادراتها بشكل كبير خلال فترات زيادة التغيرات غير المتوقعة في أسعار الصرف. هذا بالإضافة إلى أن القيود المالية على مستوى البنك تؤثر بشكل سلبي على الصادرات، كما تشير النتائج إلى أن المديرين في البنوك المقيدة مالياً يجب أن يطبقوا استراتيجيات التحوط المناسبة

للتحوط من مخاطر تغيرات أسعار الصرف من أجل تعزيز صادرات البنوك. بالإضافة لذلك توصلت الدراسة إلى أن البنوك التي تتمتع بمركز مالي أفضل تشارك بصورة أكبر في التجارة الخارجية، إلا أن البنوك المقيدة ماليًا تكون أكثر حساسية تجاه تغيرات أسعار الصرف مقارنة بالبنوك غير المقيدة ماليًا، حيث تمنع القيود المالية البنوك من الحصول على الأموال المطلوبة من المصادر الخارجية، وبالتالي يظهر عجز في التمويل ينشأ بشكل رئيسي إما بسبب عدم القدرة على زيادة رأس المال عن طريق إصدار أسهم وأدوات دين جديدة، أو عدم سيولة الأصول الثابتة للبنوك.

**اختبرت دراسة (Tahir et al., 2022)** تأثير تغيرات أسعار الصرف على قرار إعادة الأرباح الأجنبية إلى البنك الأم. وبالتطبيق على البنوك الأجنبية التابعة للبنوك الأمريكية متعددة الجنسيات في ٤٠ دولة خلال الفترة (٢٠٠٤ - ٢٠١٦) أظهرت النتائج أن البنوك الأجنبية التابعة للبنوك متعددة الجنسيات في الولايات المتحدة في البلدان ذات تغيرات أسعار الصرف تميل إلى إعادة المزيد من الأرباح إلى البنك الأم، وتدعم النتائج فرضية أن البنوك متعددة الجنسيات تستخدم سياسة إعادة الأرباح كوسيلة لتخفيف المخاطر الناشئة في البلد المضيف الناتجة عن تغيرات أسعار الصرف، حيث قد تؤثر تغيرات أسعار الصرف بشكل إيجابي أو سلبي على قيمة الأرباح التي يتم إعادة استثمارها من قبل شركة تابعة أجنبية بسبب حركة عملة البلد المضيف مقارنة بالعملة المحلية، فإذا ارتفعت عملة البلد المضيف مقارنة بالعملة المحلية في وقت إعادة الأرباح، فإن هذا يؤدي إلى زيادة قيمة البنك الأم، والعكس صحيح. وبالتالي يمكن أن يؤدي التقلب في سعر الصرف إلى عدم التأكد بشأن التدفق المستقبلي لإعادة الأرباح.

**كشفت دراسة (بشير؛ الحسين، ٢٠٢٣)** عن أثر توظيف ممارسات المحاسبة الإبداعية على تحسين الصورة المؤسسية لمؤسسات الأعمال من وجهة نظر المراجعين والمحاسبين ورؤساء الأقسام في البنوك التجارية السودانية، وقد تم استخدام المنهج الوصفي التحليلي من خلال استبانة وزعت على عينة عشوائية مكونة من (١٥٠) مراجعًا ومحاسبًا ورئيس قسم من البنوك التجارية السودانية، وقد أظهرت نتائج الدراسة اتفاق عينة الدراسة على توظيف الممارسات المحاسبية الإبداعية في تحسين الصورة المؤسسية، وأن خطورة ممارسات وأساليب المحاسبة الإبداعية على المؤسسات المالية تؤثر على موثوقية بيانات قائمة التدفقات النقدية لمستخدمي القوائم المالية، كما توصلت الدراسة أيضًا إلى أن من آثار ممارسات المحاسبة الإبداعية هي وجود تصور إيجابي حول تمتع المعلومات المحاسبية بالبنك بالقدرة على تصحيح التوقعات السابقة، وأن الفهم الجيد للمعلومات المحاسبية يمكن من سرعة تحليل المعلومات المحاسبية، كما اتفقت عينة الدراسة على مدى تأثير ممارسات المحاسبة الإبداعية على مستخدمي المعلومات المالية، ووجود تصور إيجابي حول مؤسسات الأعمال.

#### ٤ - أهداف البحث: تتمثل أهداف البحث في كل من:

٤ / ١- التعرف على طبيعة ومحددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف بشركات سوق الأوراق المالية الكويتية.

٤ / ٢- توضيح أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بشركات سوق الأوراق المالية الكويتية.

٤ / ٣- تحديد أثر الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف على ممارسات المحاسبة الإبداعية بسوق الأوراق المالية الكويتية.

## ٥- أهمية البحث: تتجسد أهمية البحث في كل من:

١/٥- يسعى البحث لمعرفة دور الإفصاح المحاسبي لتغيرات أسعار صرف العملات على ممارسات المحاسبة الإبداعية بسوق الأوراق المالية الكويتية مما يعود بالفائدة على العديد من الجهات سواء كانوا مستثمرين أو مساهمين أو مؤسسات أو أفراد حيث توفر الدراسة معلومات إضافية تساعدهم في المحافظة على استثماراتهم وتحقيقها لأكبر عائد ممكن وتحمل أقل الخسائر الممكنة، كما تساهم الدراسة في اتخاذ الإجراءات والتدابير اللازمة لدعم استقرارها وحمايتها من المخاطر بما يعود بالأثر الإيجابي على سوق الأوراق المالية الكويتية.

٢/٥- يتوقع أن يسهم البحث في زيادة الوعي في البيئة المالية الكويتية بأهمية دراسة أثر سوق سعر الصرف على سوق الأسهم، من أجل تشخيص مستوى الكفاءة في سوق المال الكويتي، مما يساعد على إعداد الخطط ورسم السياسات والبرامج بشكل سليم.

٣/٥- تساعد معرفة العلاقة بين سوق سعر الصرف وسوق الأسهم في إمام المستثمر بالتغيرات التي تجعل قراره الاستثماري يتميز بالرشد.

## ٦- فروض البحث:

في ضوء مشكلة وأهداف البحث يمكن صياغة الفروض البحثية التي تمثل الإجابات المحتملة للسؤال على النحو التالي:

١/٦- لا توجد اختلافات ذو دلالة معنوية بين آراء المستقضي منهم حول محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية.

٢/٦- لا توجد اختلافات ذو دلالة معنوية بين آراء المستقضي منهم حول أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية.

٣/٦- لا يوجد أثر ذو دلالة معنوية بين محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف والأداء المالي بالبنوك التجارية الكويتية.

## ٧- منهج البحث:

يستخدم الباحث المنهج العلمي المعاصر القائم على المزج بين المنهج الاستقرائي والمنهج الاستنباطي وذلك على النحو التالي:

١/٧- المنهج الاستقرائي: وذلك من خلال ربط النظرية بالتطبيق، وعلى ضوء ذلك سوف يقوم الباحث بإعداد قائمة استقصاء توزع على عينة الدراسة لأخذ آراء العينة حول المحاور التالية: (المحور الأول: محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية، المحور الثاني: أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية).

٢/٧- المنهج الاستنباطي: وذلك باستقراء المراجع العلمية والدراسات المحاسبية السابقة والتي تناولت موضوع الدراسة بصورة أكاديمية، ودراسة وتحليل الكتابات العلمية التي احتوت عليها هذه المراجع من كتب ودوريات وبحوث عربية وأجنبية وذلك بهدف بلورة الجانب النظري لهذه الدراسة.

## ٨- خطة البحث:

في ضوء مشكلة البحث وسعيًا نحو تحقيق أهدافه، واعتمادًا على منهجه لاستخلاص أهم النتائج وتقديم التوصيات تم تقسيم هذا البحث على النحو التالي:

أولاً: الإطار العام للبحث.

ثانياً: الإفصاح عن تغيرات أسعار الصرف.

ثالثاً: ممارسات المحاسبة الإبداعية.  
رابعاً: الدراسة الميدانية بسوق الأوراق المالية الكويتية.  
خامساً: النتائج والتوصيات.  
سادساً: المراجع.

## ثانياً: الإفصاح عن تغيرات أسعار الصرف:

### (١) محددات الإفصاح للتغيرات في أسعار الصرف: أ- حجم الشركة:

فيما يتعلق بمحددات تعرض الشركات لمخاطر تقلبات أسعار الصرف، تناولت الدراسات تأثير بعض العوامل وخصائص الشركات والتي تشمل حجم الشركة، ودرجه السيولة، والمعاملات الأجنبية، تكلفة رأس المال، توصلت دراسة (Belghitar et al., 2021) إلى أن الشركات صغيرة الحجم أكثر عرضة لمخاطر تقلبات أسعار الصرف مقارنة بالشركات كبيرة الحجم، ويرجع ذلك إلى أن الشركات كبيرة الحجم يكون لديها الموارد المالية التي تمكنها من استخدام استراتيجيات التحوط، مما يمكنها من ادارة مخاطر التعرض. بينما أوضحت دراسة (Kuchin et al., 2019) أن تأثير حجم الشركة على التعرض لمخاطر تقلبات أسعار الصرف يتوقف على السوق الذي تعمل فيه الشركة، فالشركات كبيرة الحجم في الأسواق الناشئة لديها مخاطر تعرض أعلى بسبب معاملاتها الأجنبية، بينما في الأسواق المتقدمة تكون الشركات صغيرة الحجم أكثر تعرضاً لمخاطر تقلبات أسعار الصرف نظراً لأن لديها فرص أقل للتحوط وبالتالي يمكن القول أن حجم الشركة يؤثر على مخاطر التعرض لتقلبات أسعار الصرف، ولكن هذا التأثير مازال غامضاً ويحتاج إلى اختبار تجريبيًا.

ب- سيولة الشركة:

أشارت دراسة (Rashid et al., 2022) إلى أن الشركات التي لديها تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية كافية يمكنها بسهولة الحصول على تمويل من مصادر خارجية، وبالتالي تكون أقل عرضة لمخاطر تقلبات أسعار الصرف، على عكس الشركات التي لديها عجز في التدفقات النقدية التشغيلية، حيث تواجه صعوبة في الحصول على التمويل من أسواق رأس المال، وتكون أكثر حساسية تجاه عدم التأكد بشأن تقلبات أسعار الصرف مما ينعكس على زيادة التعرض لمخاطر تقلبات أسعار الصرف.

ج- التحوط والرفع المالي:

وجدت دراسة كلا من (Muller & Verschoor, 2006; Li et al., 2011) أن الشركات التي لديها نسبة عالية من المديونية يكون لديها حافز أعلى للتحوط ضد مخاطر تقلبات أسعار الصرف، لمواجهة مخاطر الإفلاس والأزمات المالية، وبالتالي يقل تعرضها لمخاطر تقلبات أسعار الصرف، وبالمثل أوضحت دراسة (Min and Yang, 2019) إلى أن الشركات التي لديها ديون موقومة بالعملة الأجنبية يمكن أن تستخدمها كأداة للتحوط، وبالتالي يقل تعرضها لمخاطر تقلبات أسعار الصرف، بينما على النقيض، وجدت دراسة (Qing et al., 2021) أن الشركات ذات نسب الرفع المالي المرتفعة تتعرض بشكل أكبر لمخاطر تقلبات أسعار الصرف، حيث تواجه تلك الشركات قيوداً مالية ولا تستطيع الحصول على تمويل خارجي، وتواجه صعوبات في تنفيذ استراتيجيات التحوط ضد مخاطر تقلبات أسعار الصرف، وبالتالي تزيد مخاطر تقلبات أسعار الصرف بالنسبة لتلك الشركات.

د - المعاملات الأجنبية:

بالنسبة للشركات التي لديها معاملات بعملة أجنبية سواء عمليات استيراد وتصدير أو قروض بعملات أجنبية أو شركات متعددة الجنسيات لديها فروع أجنبية تتعرض لمخاطر تقلبات أسعار الصرف

بصورة كبيرة ، فكلما زادت مشاركة الشركة في الأسواق الخارجية الأجنبية وزادت المبيعات الأجنبية كلما زادت حساسية الشركة لتقلبات أسعار الصرف، وواجهت مزيداً من المنافسة الأجنبية مما يجعلها أكثر تعرضاً لمخاطر تقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية ( Domingueza & Tesar, 2006; Li et al., 2011).

فمن المرجح أن تتأثر الشركات التي لديها معاملات بعملات أجنبية بشكل مباشر بالتقلبات في أسعار الصرف سواء أكانت شركات متعددة الجنسيات أو شركات لديها مبيعات بعملة أجنبية (صادرات) أو شركات لديها أصول مقومة بعملات أجنبية، حيث من المرجح أن تستفيد الشركات المصدرة من انخفاض قيمة عملاتها المحلية، بينما الشركات التي تعتمد على منتجات وسيطة أو مواد خام مستوردة قد تنقلص أرباحها نتيجة زيادة تكاليف الانتاج مع انخفاض قيمة العملة. وبالتالي فإن العلاقة بين عمليات أو معاملات الشركة بعملات أجنبية والتعرض لمخاطر تقلبات أسعار الصرف يمكن أن تكون إيجابية أو سلبية.

اتفقت دراسة كلاً من ( Bartram & Bodnar, 2007; Li et al., 2011; Tomanova, ) (2014; Prasad & Suprabha, 2015) على أن استخدام أنشطة التحوط تؤثر على تخفيض تعرض الشركات لمخاطر تقلبات أسعار الصرف، حيث يتم استخدام التحوط المالي من خلال استخدام المشتقات المالية والعقود الآجلة وغيرها من الأدوات المالية التي تخفف بشكل كبير من تعرض الشركات لمخاطر تقلبات أسعار الصرف، وكذلك استخدام استراتيجيات التحوط التشغيلي مثل تنويع مصادر التوريد والمرونة في العمليات الانتاجية، والمرونة في قرارات التسعير والتسويق استجابة لتقلبات أسعار الصرف قد تقلل من تعرض الشركات لتلك المخاطر.  
٥- تكلفة رأس المال:

أوضحت العديد من الدراسات ( Tabani, 2017; Jaume & Tirado 2014; Pakdelan et al., 2021) وجود علاقة ايجابية بين تعرض الشركات لمخاطر تقلبات أسعار الصرف وتكلفة رأس المال، وذلك من خلال تعرض الشركات التي تعمل في الأسواق الخارجية لأنواع مختلفة من المخاطر، بما في ذلك مخاطر العملة، والمخاطر السياسية والمخاطر الاقتصادية والتي يمكن ان تؤثر على تكلفة راس مال الشركة. وقد أكدت الدراسات السابقة (Kuchin et al., 2009; Tai, 2022) أنه يتم تسعير مخاطر تقلبات أسعار الصرف، مما يجعلها تؤثر بشكل كبير على تكلفة رأس المال، حيث يطلب المستثمرون عائداً أعلى من المتوقع على استثماراتهم، والمطالبة بعلاوة مخاطر تقلبات أسعار الصرف في ظل حالة عدم التأكد.

## ٢) متطلبات الإفصاح بشأن أنشطة التحوط للتغيرات في أسعار الصرف.

أدخل IASB إفصاحات جديدة على IFRS7 الأدوات المالية الإفصاحات، ضمن نموذج محاسبة التحوط الجديد ؛ حيث يتطلب IFRS7 الإفصاح عن المعلومات بأن تعرض المنشأة لمخاطر سعر الصرف التي يتم التحوط لها، ويتطلب النموذج الجديد الإفصاح وفقاً لتصنيف فئات المخاطر، ووصف استراتيجية إدارة المخاطر، والإفصاح عن المعلومات بشأن القيمة الأسمية للأصول المالية، وتوقيت التدفقات النقدية، ومتوسط السعر أو المعدل لأداة التحوط، أثر محاسبة التحوط في القوائم المالية، ومتطلبات الإفصاح الجديدة مكثفة وتفصيلية على الرغم من أنه مطلوب عملها فقط إذا كانت جوهرية سواء كانت كمية أو نوعية، ويتم الإفصاح عن كل نوع من المخاطر المالية بشكل منفصل فمثلاً؛ (مخاطر سعر الفائدة، مخاطر سعر الصرف الأجنبي، مخاطر سعر السلعة مخاطر السيولة)، ولكل نوع من أنواع علاقات التحوط ( تحوط قيمة عادلة تحوط التدفقات النقدية، تحوط صافي الاستثمار الأجنبي)(Uhuru,2014)

إن معيار الإفصاح بشأن بند التحوط يتضمن التغيرات في قيمة بند التحوط المستخدمة كأساس للإعتراف بعدم فعالية التحوط خلال الفترة، وتوازن إحتياطي تحوطات التدفقات النقدية و احتياطي ترجمة العملات الأجنبية لأى علاقة تحوط مستمرة، توازن المتبقي من احتياطي تحوط التدفقات النقدية و احتياطي ترجمة العملات الأجنبية لأى علاقات تحوط منتهية قد تم إيقافها، مكاسب أو خسائر التحوط التي يتم الاعتراف بها في الدخل الشامل في الفترة التي يتم التقرير عنها، مبلغ أو كمية عدم فعالية التحوط يتم الاعتراف بها في الأرباح والخسائر، البند في قائمة الدخل الشامل التي تتضمن الاعتراف بعدم فعالية التحوط، المبلغ الذي يتم إعادة تدويره في احتياطي تحوط التدفقات النقدية أو احتياطي ترجمة العملات الأجنبية في الأرباح والخسائر في إفصاح منفصل حيث إن إعادة التدوير ينتج عنها أن الشركة لم تتوقع التدفقات النقدية المتنبأ بها (Tai,2022).

### ٣) معيار IAS21 ومعالجة مشكلة ترجمة تغيرات أسعار الصرف.

عالجت معايير المحاسبة الدولية محاسبة آثار تغير أسعار الصرف في المعيار الدولي IAS21 وقد جاء في ذلك المعيار المعدل أن أهداف المحاسبة عن تغير أسعار الصرف تركز على أن العمليات التي تتم في الشركة بعملة أجنبية يجب أن تظهر في القوائم المالية للشركة بالعملة التي تعد بها التقارير المالية، كما أن العمليات التي تتم بعملة أجنبية يجب أن تترجم في القوائم المالية بالعملة التي تعد بها تلك القوائم، ويضيف المعيار أن القضايا المحاسبية الرئيسية هي تحديد سعر الصرف الواجب استعماله، وكيفية الاعتراف بأثر تغير سعر الصرف في القوائم المالية، ثم بين المعيار أن نطاق تطبيقه المتمثلة في المحاسبة عن الأحداث التي تتم بعملة أجنبية، ترجمة القوائم المالية للعمليات الأجنبية عند إعداد القوائم المالية الموحدة كلياً أو جزئياً أو عند استخدام طريقة الملكية في محاسبة الاستثمارات الأجنبية (Qing et al., 2021).

حيث نجد أن IAS21 فرق بين البنود النقدية والبنود غير النقدية فيما يتعلق بالقياسات اللاحقة، السمة الأساسية للعنصر النقدي هي الحق في تلقي (أو الالتزام بتسليم) عدد ثابت أو قابل للتحديد من وحدات العملة، أن السمة الأساسية للعنصر غير النقدي هي عدم وجود حق لتلقي (أو التزام بتسليم) عدد ثابت أو قابل للتحديد من وحدات العملة، فإن الأصول والخصوم النقدية تخلق مخاطر أسعار الصرف لأنها تمثل مبالغ ستتم تسويتها مع الأطراف المقابلة بعملة غير العملة الوظيفية للعملية بينما لا تتطلب الموجودات والمطلوبات غير النقدية تسوية أو تعديل في المستقبل، أما بالنسبة للقياسات اللاحقة التي تحدث بعد الاعتراف الأولي يجب ترجمة البنود النقدية التي تظل غير مستقرة باستخدام سعر الإغلاق وهو سعر الصرف الفوري في تاريخ بيان المركز المالي، كما يتم الإبلاغ عن البنود غير النقدية التي يتم تقييمها على أساس التكلفة التاريخية باستخدام سعر الصرف في تاريخ المعاملة بينما يتم الإبلاغ عن بنود القيمة العادلة باستخدام سعر الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة، ووفقاً IAS21 عند التخلص من شركة تابعة تتضمن نشاطاً أجنبياً، يتم إلغاء الاعتراف بالمبلغ التراكمي لفروق الصرف المتعلقة بتلك العملية الأجنبية المنسوبة إلى الحصص غير المسيطرة ولكن لا يجوز إعادة تصنيفها إلى الربح أو الخسارة، إذا تم تصنيف البيع على أنه جزئي ومتعلق بشركة تابعة تتضمن عملية أجنبية، فيجب على المنشأة إعادة تخصيص الحصة النسبية للمبلغ التراكمي لفروق الصرف المعترف بها في الدخل الشامل الآخر إلى الحصص غير المسيطرة في تلك العملية الأجنبية، في أي استبعاد جزئي آخر لعملية أجنبية، يجب على المنشأة إعادة التصنيف إلى الربح أو الخسارة فقط الحصة النسبية للمبلغ التراكمي لفروق الصرف المعترف بها في الدخل الشامل الآخر (Cayirli Omer, 2020).

#### ٤) متطلبات الإفصاح المحاسبي وفقاً لمعيار IAS21:

إن عمليات الإفصاح المطلوبة بموجب معيار IAS21 تساعد المستثمرون الذين يتطلعون للمستقبل ويبحثون عن معلومات حول المخاطر المتوقعة والعائد من العمليات الخارجية للشركة، ويجب عليهم تقييم العملات الأجنبية ومدى تعرضهم للخطر على المدى القصير والطويل، حيث أن الأرباح التي يتم الإفصاح عنها من الشركة حساسة للتغيرات في سعر الصرف بعملة أجنبية، ومن الأمثلة على ذلك المبالغ المستحقة القبض على العملات الأجنبية (Timothy, 20014).

وتتمثل عناصر الإفصاح طبقاً لIAS21 في الفقرات الآتية (العامري، ٢٠١٠):

- فروق أسعار الصرف التي تمت معالجتها ضمن قائمة الدخل.
  - صافي فروق أسعار الصرف التي تم إدراجها ضمن حقوق الملكية مع بيان رصيد أول المدة وآخر المدة والحركة خلال العام.
  - فروق أسعار الصرف المضافة على القيمة الدفترية للأصل طبقاً للمعالجة المحاسبية البديلة في هذا المعيار.
  - في حالة اختلاف عملة القيد عن العملة النقدية للبلد الذي يوجد فيه المركز الرئيسي للشركة الأم يجب الإفصاح عن سبب استخدام العملة النقدية وسبب أي تغير في عملة القيد.
  - الطريقة المختارة لترجمة شهرة المحل الناشئة عن تملك كيان أجنبي.
  - في حالة تغيير تصنيف العملية الأجنبية يجب الإفصاح عن الأمور التالية: (طبيعة التغير في التصنيف، سبب التغيير، أثر التغيير في التصنيف على حقوق الملكية، الأثر على صافي الربح أو خسارة كل فترة مالية سابقة تم عرضها كما لو أن التغيير في التصنيف قد حدث في بداية أول فترة معروضة).
  - أثر التغيرات الكبيرة في أسعار الصرف واللاحقة لتاريخ القوائم المالية، على البنود ذات الطبيعة النقدية لعملية أجنبية أو على القوائم المالية لعملية أجنبية.
  - سياسة الشركة الأم في إدارة مخاطر العملية الأجنبية.
- في حالة تطبيق المعيار لأول مرة يجب الإفصاح بصورة مستقلة عن الرصيد المتجمع في أول الفترة لفروق أسعار الصرف المؤجلة والمدرجة ضمن حقوق الملكية.

#### ثالثاً: ممارسات المحاسبة الإبداعية

##### ١) مفهوم المحاسبة الإبداعية:

تعددت التعريفات التي تناولت مفهوم المحاسبة الإبداعية ويمكن إبرازها على النحو التالي:  
عرفتها (انوال، ٢٠٢١) المحاسبة الإبداعية هي ممارسات غير أخلاقية في اختيار التقديرات والسياسات المحاسبية المتاحة التي تتيح فرصة التلاعب والغش، مما ينتج عنها بيانات مالية غير صحيحة ومضللة".

بينما يعرفها (فاتح، ٢٠٢١) المحاسبة الإبداعية على أنها "عملية المحاسبية على معالجة العديد من قضايا الحكم وحسم الصراعات ما بين المناهج أو المداخل المتنافسة من أجل عرض نتائج الأحداث المالية والعمليات التجارية، وهذه المرونة توفر الفرص للتلاعب والغش أو الخداع والتحريف أو سوء العرض، وأصبحت الأنشطة التي ثمارها عناصر مهنة المحاسبة تعرف بالمحاسبة الإبداعية".

ترى (فاطمة، ٢٠١٨) بأنها "عملية معالجة الأرقام المحاسبية عن طريق استغلال الثغرات في المبادئ المحاسبية واختيار المقاييس والإيضاحات بهدف تحويل القوائم المالية عما يجب أن تكون عليه إلى الوضع الذي يفضل مستخدم المالية رؤيته".

بينما يعرفها (فاتح، ٢٠٢١) بأنها: "عملية المحاسبية على معالجة العديد من قضايا الحكم وحسم الصراعات ما بين المناهج أو المداخل المتنافسة من أجل عرض نتائج الأحداث المالية والعمليات التجارية، وهذه المرونة توفر الفرص للتلاعب والغش أو الخداع والتحريف أو سوء العرض، وأصبحت الأنشطة التي ثمارها عناصر مهنة المحاسبة تعرف بالمحاسبة الإبداعية".  
وتعني المحاسبة الإبداعية "استخدام الأساليب والتقنيات المحاسبية المختلفة بشكل مبتكر وخارج عن المألوف لتجميل القوائم المالية للشركة، وإظهارها بأفضل صورة ممكنة، دون خرق القوانين المحاسبية بشكل مباشر" (الهادي، ٢٠١٧).

### ومن التعاريف السابقة يتضح للباحث أن المحاسبة الإبداعية تتصف بما يلي:

- المحاسبة الإبداعية شكل من أشكال التلاعب في مهنة المحاسبة.
- المحاسبة الإبداعية تعمل على إظهار القوائم المالية وفقا لما يرغب به القائمون علي إعداد هذه القوائم. ممارساتها تتم إما في طار المباديء والمعايير والقواعد المحاسبية المتعارف عليها أو تتم خروجها عنها. المحاسبة الإبداعية تشمل استخدام بدائل السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية، والأساليب غير المحاسبية من أجل تجميل صورة القوائم المالية. لها آثار سلبية علي أرقام بنود القوائم المالية، ومن ثم علي تقويم الأداء المالي للشركات، وتضليل مستخدمي القوائم المالية عند اتخاذ قراراتهم.
- ممارسي المحاسبة الإبداعية غالبًا ما يمتلكون قدرات مهنية محاسبية عالية تمكنهم من التلاعب بالقيم وتحويلها وتحويرها بالشكل الذي يرغبون فيه.

### ٢) أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية:

- أساليب المحاسبة الإبداعية في القوائم المالية:

هناك مجموعة أساليب للمحاسبة الإبداعية يتم استخدامها في القوائم المالية (قائمة الدخل، قائمة المركز المالي، قائمة التدفقات النقدية، قائمة التغيير في حقوق المساهمين) (الهادي، ٢٠١٧؛ متولي، ٢٠١٥).

١ - قائمة الدخل: يمكن تلخيص أساليب المحاسبة الإبداعية المتعلقة بقائمة الدخل فيما يلي:

(أ) الإيرادات: الاعتراف بإيراد عملية البيع قبل أن تكتمل، أو إثبات مبيعات الفترة التالية ضمن إيرادات هذه الفترة المنتهية، أو تسجيل إيرادات وهمية ضمن إيرادات الفترة، تسجيل عائد الاستثمار ضمن الدخل التشغيلي، نقل الإيرادات الحالية إلى فترة محاسبية لاحقة، زيادة المبيعات بإيراد خدمات ما بعد البيع وفوائد التمويل، الاعتراف بكامل ثمن البيع بالتقسيط ضمن إيرادات الفترة التي تم فيها البيع، إثبات بضاعة الأمانة المرسلة للوكلاء والتي مازالت لديهم كمبيعات للفترة الحالية.

(ب) المصروفات: نقل المصروفات الجارية إلى فترات لاحقة، رسملة التكاليف التشغيلية، نقل المصاريف المستقبلية إلى الفترة المحاسبية، استغلال مرونة أساس الاستحقاق في معالجة الإيرادات والمصروفات.

(ج) الأصول: تعديل الأعمال الافتراضية للأصول الثابتة لتخفيض معدلات إهلاكه، وبالتالي تخفيض المصروفات تحمیل بعض المصروفات الخاصة بأحد الأصول الثابتة على أصل آخر ذو معدل إهلاك أقل.

(د) عدم الاعتراف بخسائر فروق العملة نتيجة لعدم إعادة تقييم الالتزامات بالعملة الأجنبية على أساس أسعار الصرف السائدة في تاريخ إعداد القوائم المالية.

هـ) رسملة تكلفة الاقتراض أو أعباء التمويل الخاصة باقتناء الأصول الثابتة على الرغم من عدم توافر شروط الرسملة.

٢- قائمة المركز المالي: يمكن تلخيص أساليب المحاسبة الإبداعية المتعلقة بقائمة المركز المالي فيما يلي:

أ) عدم الالتزام بمبدأ التكلفة التاريخية عند تحديد قيمة الأصول الثابتة المدرجة بالميزانية.  
ب) التلاعب في نسب إهلاك الأصول الثابتة المتعارف عليها وذلك بتخفيضها عن النسب المستخدمة في السوق.

ج) المبالغة في تقييم بنود الأصول غير الملموسة، واستخدام طرق متنوعة لتقييم هذه الأصول التلاعب في أسعار السوق التي تستخدم في تقييم محفظة الأوراق المالية.

د) إجراء تخفيضات غير مبررة في مخصصات انخفاض أسعار الأصول المتداولة.  
هـ) إدراج الاستثمارات طويلة الأجل ضمن الاستثمارات المتداولة بهدف زيادة رأس المال العامل.

و) التلاعب في أسعار الصرف المستخدمة في ترجمة البنود النقدية المتوفرة من العملات الأجنبية. وعدم الإفصاح عن البنود النقدية المقيدة، إجراء المقاصة بين أرصدة حسابات النقدية والبنوك المدينة والبنوك الدائنة، للتأثير على نسبتي التداول والرافعة المالية وعدم الكشف عن الديون المتعثرة، بهدف تخفيض قيمة مخصص الديون المشكوك فيها.

ز) عدم إدراج الأقسام المستحقة خلال العام الجاري من القروض طويلة الأجل ضمن المطلوبات المتداولة، بهدف تحسين نسب السيولة.

ح) الحصول على قروض طوية الأجل قبل إعلان القوائم المالية، بهدف تسديد القروض قصيرة الأجل لتحسين نسبة السيولة.

ط) إجراء مقاصة بين بعض بنود الأصول حسابات (مدينة) وبعض بنود الالتزامات بما يؤدي إلى تخفيض قيمة كل من الأصول والالتزامات وإظهار نسبة التداول بأكثر من قيمتها الحقيقية، وإظهار نسبة الرافعة المالية أقل من قيمتها الحقيقية.

٣- قائمة التدفقات النقدية: تتمثل القائمة في تدفقات نقدية تشغيلية وتمويلية واستثمارية وتتمثل أساليب التلاعب في هذه القائمة كالآتي:

أ) التلاعب في التدفقات النقدية التشغيلية الخارجية بهدف زيادة التدفقات النقدية التشغيلية الداخلية وذلك من خلال رفع تكاليف البحث والتطوير وتسجيلها عن طريق تدفقات نقدية استثمارية.

ب) التلاعب في المتحصلات النقدية التي تمثل النشاط الرئيسي للشركة.  
ج) إمكانية التلاعب بهدف التهرب جزئياً من دفع الضرائب.

**٣) العوامل التي تساعد على ظهور الممارسات الإبداعية في المحاسبة:**

يمكن تحديد أهم عوامل القيام بالممارسات الإبداعية على النحو التالي:

١) حرية الاختيار للمبادئ المحاسبية: إحدى طرق القيام بالممارسات الإبداعية للمحاسبة يتم عن طريق اختيار الشركة للمبادئ المحاسبية التي تستخدمها في إعداد قوائمها المالية، أو في الطريقة التي تطبق بها تلك المبادئ المحاسبية، حيث تستخدم الشركات المرونة المتاحة لها في اختيار الطرق التي تطبقها، حيث تسمح العديد من المعايير بالاختيار بين البدائل المحاسبية المختلفة، مما يترتب عليه اختيار الشركة البدائل المحاسبية التي تتلاءم مع أهدافها و رغباتها التي تحقق صورة أداء الشركة، على سبيل المثال يسمح للشركات في عدد من الدول أن تختار بين سياسة حذف نفقة التطور كما تحدث واستهلاكها على حساب عمر المشروعات المتعلقة (Brauweiler, 2019).

٢) توقيت تنفيذ العمليات الحقيقية: يمكن أن يؤدي التحكم في توقيت تنفيذ وحدث بعض العمليات الحقيقية إلى تحقيق هدف الإدارة في إدارة الأرباح، فإذا ترك للإدارة الحرية في تنفيذ بعض العمليات في الوقت الذي تراه مناسباً، فقد توجب الإدارة تنفيذ هذه العمليات، أو تعجل بتنفيذها لتحقيق أهداف ومكاسب معينة فعلى سبيل المثال لو أن الشركة لديها استثمار معين بقيمة مليون دولار بالتكلفة التاريخية وقيمتها السوقية ثلاثة ملايين دولار في الوقت الحاضر، ففي هذه الحالة يمكن لإدارة الشركة بيع هذا الاستثمار مما يؤثر على دخل الشركة، مما سينعكس ذلك على زيادة أو تخفيض الربح في الحسابات الختامية (Muhannad, 2017).

٣) التغيير في التقديرات المحاسبية: وفقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها يحق للمحاسب تحديد مجموع رعة من التقديرات المتعلقة بكثير من بنود النشاط وبالتالي لا يلتزم المحاسب بالحياد، وإنما تخضع هذه التقديرات إلى اختيارات الإدارة بما يتفق مع أهدافها المحددة مسبقاً (Power, 2018) على سبيل المثال: عند تقييم العمر الإنتاجي للأصل من أجل حساب الإهلاك أو تقدير المخصصات لمواجهة مخاطر معينة، يتم التقييم داخل الشركة وتتيح للمحاسب الحرية في التقييم والاختيار بين التفاؤل والحذر.

٤) العمليات المصطنعة أو الوهمية: تؤدي العمليات المصطنعة أو الوهمية دوراً كبيراً في التلاعب في قيم قائمة المركز المالي، وفي نقل الأرباح بين الفترات المحاسبية المختلفة، ويتحقق ذلك عن طريق الدخول - في عمليتين أو أكثر من العمليات المرتبطة مع طرف ثالث، وتتم عادة هذه العمليات عن طريق التمويل خارج الميزانية، حيث يتم المحاسبة عنها طبقاً لشكلها القانوني وليس لجوهرها وحقيقتها الاقتصادية (عفيفي، ٢٠٢٠). مثال على ذلك التلاعب في مبالغ الميزانية أو التحريك في الأرباح بين فترات محاسبية ويتحقق ذلك عن طريق الدخول في صفتين أو أكثر متصلين مع طرف ثالث يحاول المساعدة.

#### رابعاً: الدراسة الميدانية بسوق الأوراق المالية الكويتية:

في ضوء استعراض مشكلة وأهداف وفروض البحث بالإضافة للتأصيل النظري لمتغيرات الدراسة تهدف الدراسة الميدانية لاختبار فروض البحث والوقوف على أهم النتائج - لدراسة دور محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف على الحد من أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية.

#### ١) منهجية الدراسة الميدانية:

##### ١/١ - مجتمع وعينة الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من الشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية. ، وتم توزيع الاستبانات أي انه تم توزيع (١٢٥) استبانة. وتم استرداد (١٢٣) استبانة بنسبة (٩٨,٤%) من إجمالي عدد الاستبانات الموزعة ، وبعد فرزها تم استبعاد ثلاثة استبانات منها لعدم اكتمالها، وبذلك استقرت العينة على (١٢٠) مستجيبين بالدراسة التي خضعت للتحليل وبنسبة (٩٦,٠%) من المجتمع الدراسة.

#### جدول (١) توزيع عينة الدراسة

العدد	فئات الدراسة
١٠	الإدارة العليا
٦٠	المحاسبين
١٣	مدققي الحسابات
٤٢	المحللين الماليين
١٢٥	الإجمالي

المصدر: من إعداد الباحث

٢/١ - أداة جمع البيانات: قام الباحث بتصميم استبانة خاصة لدراسة دور محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف على الحد من أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية لتغطي الفرضيات التي استندت عليها، وباستخدام عبارات تقييمية لتحديد إجابات عينة الدراسة على الأسئلة المحددة بالاستبانة المعتمدة في جمع المعلومات لغايات اتمام الدراسة.

### ٣/١ - أساليب التحليل الإحصائي للبيانات:

قام الباحث بالاعتماد على الأساليب الإحصائية ضمن برنامج الحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية (SPSS) في تحليل البيانات، حيث استخدم الباحث المتوسطات الحسابية والانحراف المعياري. واستخدم الباحث تحليل التباين في اتجاه واحد (ANOVA) بالاعتماد على اختبار F لاختبار الفروق والاختلافات طبقاً لفئات عينة الدراسة في الفرضيتين الأولى والثانية، كما تم استخدام تحليل الانحدار الخطي البسيط (Simple Regression) وذلك من أجل اختبار الفرضيات الفرضية الثالثة لقياس دور محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف في الحد من أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية.

٤/١ - صدق الأداة: للتأكد من مدى صلاحية الاستبانة كأداة لجمع البيانات، تم عرضها على أساتذة مختصين بعلم المحاسبة والإحصاء للحكم على مدى صدقها الظاهري والمنطقي وعلى مدى صلاحيتها كأداة لجمع البيانات، وتم بعد ذلك إجراء التعديلات المقترحة من المحكمين قبل توزيعها على عينة الدراسة.

٥/١ - ثبات الأداة: لقياس مدى ثبات أداة القياس والمعرفة مدى اعتمادية نتائجها فقد استخدم الباحث اختبار كرونباخ للانساق الداخلي إذ تم استخراج معامل ألفا كرونباخ للانساق الداخلي لجميع مقاييس وفقرات الاستبانة، وقد بلغت درجة اعتمادية الاستبانة حسب معيار ألفا كرونباخ (٩٣,١%) وهي نسبة ذات اعتمادية مرتفعة لنتائج الدراسة الحالية، يهدف اختبار الثبات والصدق إلى تقييم درجة الانساق الداخلي لأسئلة الاستقصاء والتحقق من ثباتها، ومدى إمكانية الاعتماد على نتائج التحليل الإحصائي، ومدى إمكانية تعميم هذه النتائج على مجتمع الدراسة، وذلك من خلال اختبار ألفا كرونباخ Cronbach's Alpha، ويكون المقياس مقبولاً إحصائياً إذا كانت قيمة ألفا (تساوي أو أكبر من ٦٠%) لكي يتم تعميم نتائج دراسة المستقصى منهم على مجتمع الدراسة.

### الجدول (٢)

نتائج اختبار ألفا كرونباخ لقياس مدى اعتمادية وصلاحية نتائج الدراسة

التكويد	متغيرات الدراسة	عدد العبارات	معامل ألفا كرونباخ
X	محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف	١١	٠,٩١٦
Y	أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية	١٤	٠,٨٨٠
	النموذج ككل	٢٥	٠,٩٣١

المصدر: نتائج التحليل الإحصائي لبيانات الدراسة.

من الجدول السابق يتضح أن إجمالي النسبة المئوية لمعامل الثبات بلغ (٩٣,١%) وهي نسبة مقبولة إحصائياً مما يؤكد إمكانية الاعتماد على نتائج التحليلات الإحصائية وإمكانية تعميمها على مجتمع الدراسة، حيث كان معامل الثبات على مستوى المتغير المستقل ككل (٩١,٦%) وهي قيمة مقبولة

دور الإفصاح المحاسبي عن تغيرات أسعار الصرف في الحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية.....  
العززي، عبدالرحمن حسن أحمد؛ عبدالغفار، محسن عبيد؛ بدر، إسماعيل فرج سيد أحمد

إحصائياً. وهي قيمة مقبولة إحصائياً. أما المتغير التابع فإن قيمة معامل الثبات على مستوى أسئلة الاستقصاء فقد بلغ (٠,٨٨%) وهي قيمة مقبولة إحصائياً.

(٢) التحليل الإحصائي واختبار الفروض:

١/٢ - المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية والأهمية النسبية لفقرات متغير محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف

الجدول (٣)

المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية والأهمية النسبية لمتغير محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف

م	الفقرات	الوسط الحسابي	الانحرافات المعيارية	الأهمية النسبية	المرتبة
١	الشركات صغيرة الحجم أكثر عرضه للتغيرات في أسعار الصرف مقارنة بالشركات كبيرة الحجم.	٣,٧٨	٠,٧٦	مرتفعة	٥
٢	الشركات التي لديها تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية كافية أقل عرضه للتغيرات في أسعار الصرف.	٣,٥٨	٠,٨٨	مرتفعة	١٠
٣	الشركات التي لديها نسبة عالية من المديونية يكون لديها حافز أعلى للتحوط وأقل بشأن عرضه للتغيرات في أسعار الصرف.	٣,٦٤	٠,٨٦	مرتفعة	٩
٤	مشاركة الشركة في الأسواق الخارجية تزيد من حساسية الشركة للتغيرات في أسعار الصرف.	٣,٨٥	٠,٧٥	مرتفعة	٢
٥	استخدام الشركة لأنشطة التحوط يؤثر على تخفيض تعرض الشركة للتغيرات في أسعار الصرف.	٣,٧٠	٠,٨٤	مرتفعة	٧
٦	يستهدف الإفصاح المحاسبي تزويد مستخدمي القوائم المالية بالمعلومات الملائمة والمفيدة لتقدير صافي التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من حيث قيمتها.	٣,٨٤	٠,٧٠	مرتفعة	٣
٧	يسهم الإفصاح المحاسبي كأساس ملائم للتنبؤ بالتدفقات المستقبلية في تحديد درجة السيولة والملاءمة المالية وذلك عن طريق معرفة نتائج الأنشطة المتعددة التي تقوم بها الشركة.	٣,٥٣	٠,٩٢	مرتفعة	١١
٨	يؤدي الإفصاح المحاسبي إلى تخفيض احتمالات التعرض لمخاطر سعر الصرف لا سيما في ظل تحسين مستوى الشفافية والموضوعية الذي من شأنه تخفيض حالة عدم التأكد بالنسبة لمستوى سيولة الشركة.	٣,٨٧	٠,٦٦	مرتفعة	١
٩	ينبغي أن يكون الإفصاح المحاسبي للأصول المالية قادرة على توفير معلومات مفيدة لتحديد توقيتات تحقق هذه الأصول وكذلك قيمها الدفترية الحقيقية لأنها تمثل نقطة البداية في تحديد التدفقات النقدية المستقبلية عند قياس مخاطر سعر الصرف	٣,٦٤	٠,٨٢	مرتفعة	٨
١٠	ضرورة الإفصاح المحاسبي عن مقدار التدفقات النقدية التي سوف يتم استهلاكها وإنتاجها من الاستثمارات التي تتم إدارتها في وقت واحد بشكل متزامن كأساس لقياس التحوط لمخاطر سعر الصرف.	٣,٧٣	٠,٨١	مرتفعة	٦

دور الإفصاح المحاسبي عن تغيرات أسعار الصرف في الحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية.....  
العززي، عبدالرحمن حسن أحمد؛ عبدالغفار، محسن عبيد؛ بدر، إسماعيل فرج سيد أحمد

م	الفقرات	الوسط الحسابي	الانحرافات المعيارية	الأهمية النسبية	المرتبة
١١	يتطلب النظام المحاسبي الإفصاح عن معلومات حول مخاطر سعر الصرف الأحداث المحتملة - الخسائر التي تسببها الأحداث المستقبلية غير المتوقعة التي يمكن أن تستهلك التدفقات النقدية في المستقبل.	٣,٧٩	٠,٧٤	مرتفعة	٤
	محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف	٣,٧٢	٠,٥٩		

المصدر : نتائج التحليل الإحصائي لبيانات الدراسة.

ويتضح من خلال مطالعة البيانات الواردة في الجدول أعلاه رقم (٣) أن المتوسط الحسابي المتغير ومحددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف كان مرتفعا وبلغ (٣,٧٢)، وبانحراف معياري (٠,٥٩)، وهذا يدل على تقارب واتفاق الإجابات، وأنه ليس هناك فرق كبير في الإجابات حول المتوسط الحسابي لها، فقد تراوحت المتوسطات الحسابية ما بين (٣,٥٣ - ٣,٨٧) وأن العبارة رقم (٨) والتي تنص على أن يؤدي الإفصاح المحاسبي إلى تخفيض احتمالات التعرض لمخاطر سعر الصرف لا سيما في ظل تحسين مستوى الشفافية والموضوعية الذي من شأنه تخفيض حالة عدم التأكد بالنسبة لمستوى سيولة الشركة الأعلى بين متوسطات الإجابات، وبمتوسط حسابي بلغ (٣,٨٧)، وقد كانت أهميتها النسبية مرتفعة كما تشير النتائج إلى أن العبارة رقم (٧) والتي تنص على أن "يسهم الإفصاح المحاسبي كأساس ملائم للتنبؤ بالتدفقات المستقبلية في تحديد درجة السيولة والملاءمة المالية وذلك عن طريق معرفة نتائج الأنشطة المتعددة التي تقوم بها الشركة". الأقل بين متوسطات الإجابات، وبمتوسط حسابي بلغ (٣,٥٣) وقد كانت الأهمية لهذه الفقرة مرتفعة. وهذه النتائج بشكل عام تشير إلى أن جميع المتوسطات الحسابية التي تم التوصل إليها كانت مرتفعة وأعلى من المتوسط المحدد لمقياس ليكرت الذي اعتمده الدراسة عند التعليق على المتوسطات الحسابية على جميع العبارات.

#### الجدول (٤)

المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية والأهمية النسبية لمتغير قياس التغيرات في أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية

م	الفقرات	الوسط الحسابي	الانحرافات المعيارية	الأهمية النسبية	المرتبة
١	الإعتراف بالإيراد قبل تقديم الخدمة.	٣,٧٥	٠,٧١	مرتفعة	٨
٢	تغيير الطريقة المتبعة في تسعير المخزون من أجل زيادة المصروفات أو تخفيضها.	٣,٧٨	٠,٦٨	مرتفعة	٥
٣	تسجيل مبالغ القروض على أنها إيرادات.	٣,٦٣	١,٠٤	مرتفعة	١٤
٤	عدم إظهار نصيب الشركة الأم من أرباح أو خسائر الشركة التابعة.	٣,٧٥	٠,٨٧	مرتفعة	٩
٥	تسجيل الإيرادات بشكل سريع فيما أن عملية البيع لم تكتمل.	٤,٠٣	٠,٧٥	مرتفعة	١
٦	التلاعب في أسعار السوق المستخدمة في تقييم محفظة الأوراق المالية.	٣,٩٣	٠,٦٩	مرتفعة	٢
٧	التلاعب في مصروفات الاستهلاك للأصول الثابتة.	٣,٩١	٠,٦٦	مرتفعة	٣
٨	المبالغة في تقييم المخزون السلعي لزيادة قيم الأصول المتداولة.	٣,٦٥	٠,٧٧	مرتفعة	١٢

دور الإفصاح المحاسبي عن تغيرات أسعار الصرف في الحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية.....  
العززي، عبدالرحمن حسن أحمد؛ عبدالغفار، محسن عبيد؛ بدر، إسماعيل فرج سيد أحمد

م	الفقرات	الوسط الحسابي	الانحرافات المعيارية	الأهمية النسبية	المرتبة
٩	إعادة تقييم الأصول الثابتة من أجل تحسين قائمة المركز المالي.	٣,٧٣	٠,٨٧	مرتفعة	١١
١٠	عدم تسجيل الإنخفاض في قيمة الأصول الثابتة.	٣,٦٤	٠,٧٩	مرتفعة	١٣
١١	تأخير سداد الالتزامات من أجل زيادة التدفقات النقدية.	٣,٨١	٠,٩٥	مرتفعة	٤
١٢	التلاعب في أرباح وخسائر بيع الأصول الثابتة باعتبارها ضمن العمليات التشغيلية بغرض زيادة التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية.	٣,٧٨	٠,٨٢	مرتفعة	٦
١٣	إستبعاد النفقات من التدفقات النقدية مثل فوائد القروض والسندات.	٣,٧٦	٠,٨٤	مرتفعة	٧
١٤	التلاعب بالتدفقات النقدية التشغيلية بغرض التهرب الضريبي.	٣,٧٤	٠,٨١	مرتفعة	١٠
	أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية	٣,٧٨	٠,٥١		

المصدر : نتائج التحليل الإحصائي لبيانات الدراسة.

ويتضح من خلال مطالعة البيانات الواردة في الجدول أعلاه رقم (٤) أن المتوسط الحسابي المتغير محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف كان مرند تقعا وبلغ (٣,٧٨)، وبانحراف معياري (٠,٥١) ، وهذا يدل على تقارب الإجابات، وأنه ليس هناك تشتت كبير في الإجابات حول المتوسط الحسابي لها، فقد تراوحت المتوسطات الحسابية ما بين (٣,٦٣ - ٤,٠٣) وأن العبارة رقم (٥) والتي تنص على أن " تسجيل الإيرادات بشكل سريع فيما أن عملية البيع لم تكتمل " . الأعلى بين متوسطات الإجابات، وبمتوسط حسابي بلغ (٤,٠٣) ، وقد كانت أهميتها النسبية مرتفعة. كما تشير النتائج إلى أن العبارة رقم (٣) والتي تنص على أن " تسجيل مبالغ القروض على أنها إيرادات" هي الأقل بين متوسطات الإجابات، وبمتوسط حسابي بلغ (٣,٦٣) وقد كانت الأهمية لهذه الفقرة متوسطة، وهذه النتائج بشكل عام أيضاً تشير إلى أن جميع المتوسطات الحسابية التي تم التوصل إليها كانت مرتفعة وأعلى من المتوسط المحدد الذي اعتمده الدراسة عند التعليق على المتوسطات الحسابية على جميع العبارات.

٢/٢ - اختبار فروض الدراسة:

أ- نتائج اختبار الفرض الأول: لا توجد اختلافات ذو دلالة معنوية بين آراء المستقضي منهم حول محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية: ولإختبار هذا الفرض تم استخدام تحليل التباين في اتجاه واحد (ANOVA) بالاعتماد على اختبار F لإختبار الفروق والاختلافات طبقاً لفئات عينة الدراسة، ويعتبر تحليل التباين في اتجاه واحد من الأساليب الإحصائية التي تستخدم للمقارنة بين أكثر من عينتين مستقلتين وتشمل إدارة عليا، إدارة مالية، إدارة تدقيق داخلي وإدارة الالتزام والحوكمة.

### الجدول (٥)

نتائج تحليل التباين لاختبار الفروق والاختلافات حول محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية طبقاً لفئات الدراسة.

القرار	مستوى المعنوية	قيمة ف مستوى المحسوبة	الوسط الحسابي للاستجابات وفقاً لفئات الدراسة				المتغيرات
			المحللين الماليين	مدققي الحسابات	المحاسبين	الإدارة العليا	
لا يوجد اختلاف ذات دلالة إحصائية	٠,٠٥٥	٢,٦٠٩	٣,٦٨٥١٢	٤,٠٩٠٩١	٣,٧١٩٣٠	٣,٣٦٣٦٤	محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف

المصدر : نتائج التحليل الإحصائي لبيانات الدراسة.

يتضح للباحث من خلال نتائج الجدول (٥) أن يتم قبول الفرض العدم والذي ينص على أنه "لا توجد اختلافات ذات دلالة معنوية بين آراء المستقضي منهم بشأن محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف، ورفض الفرض البديل والذي ينص على أنه "توجد اختلافات ذات دلالة معنوية بين آراء المستقضي منهم بشأن محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف حيث بلغت قيمة المعنوية ٠,٠٥٥ وهي أكبر من ٥% مستوى معنوية.

ب- نتائج اختبار الفرض الثاني: "لا توجد اختلافات ذو دلالة معنوية بين آراء المستقضي منهم حول أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية".

ولإختبار هذا الفرض تم استخدام تحليل التباين في اتجاه واحد (ANOVA) بالاعتماد على اختبار F لاختبار الفروق والاختلافات طبقاً لفئات عينة الدراسة، ويعتبر تحليل التباين في اتجاه واحد من الأساليب الإحصائية التي تستخدم للمقارنة بين أكثر من عينتين مستقلتين وتشمل إدارة عليا، إدارة مالية، إدارة تدقيق داخلي وإدارة الالتزام والحوكمة.

### الجدول (٦)

نتائج تحليل التباين لاختبار الفروق والاختلافات حول أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية

القرار	مستوى المعنوية	قيمة ف مستوى المحسوبة	الوسط الحسابي للاستجابات وفقاً لفئات الدراسة				المتغيرات
			المحللين الماليين	مدققي الحسابات	المحاسبين	الإدارة العليا	
لا يوجد اختلاف ذات دلالة إحصائية	٠,١١١	٢,٠٤٨	٣,٧٣٧٠١	٤,٠٨٣٣٣	٣,٧٢٤٣١	٣,٩٣٨٧٨	أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية

المصدر : نتائج التحليل الإحصائي لبيانات الدراسة.

يتضح للباحث من خلال نتائج الجدول (٦) أن يتم قبول الفرض العدم والذي ينص على أنه "لا توجد اختلافات ذو دلالة معنوية بين آراء المستقضي منهم حول أهم أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية، ورفض الفرض البديل والذي ينص على أنه "توجد اختلافات ذو دلالة معنوية بين آراء المستقضي منهم أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية

دور الإفصاح المحاسبي عن تغيرات أسعار الصرف في الحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية.....  
العززي، عبدالرحمن حسن أحمد؛ عبدالغفار، محسن عبيد؛ بدر، إسماعيل فرج سيد أحمد

بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية حيث بلغت قيمة المعنوية ٠,١١١ وهي أكبر من ٥% مستوى معنوية.

ج- نتائج الفرض الثالث: لا يوجد أثر ذو دلالة معنوية بين محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف والأداء المالي بالبنوك التجارية الكويتية

الجدول رقم (٧)

نتائج تطبيق معادلة الانحدار البسيط لدور محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف على أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق

المتغيرات	B	T	الدلالة الإحصائية	R	R <sup>2</sup>	Adjusted R-Square	F	الدلالة الإحصائية	القرار
محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف	٠,٦٥٧	٩,٤٧٢	٠,٠٠٠	٠,٦٥٧	٠,٤٣٢	٠,٤٢٧	٨٩,٧١٧	٠,٠٠٠	معنوى

المصدر : نتائج التحليل الإحصائي لبيانات الدراسة.

ويظهر من جدول (٧) وجود دور للمتغير المستقل ( محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف) في الحد من أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية، إذ بلغت قيمة معامل الارتباط الكلي (R) (٠,٦٥٧) وهي قيمة دالة إحصائياً وتدل على درجة ارتباط دالة إحصائياً بين المتغير المستقل والمتغيرات التابعة وبلغت قيمة معامل التحديد (R-Square) (٠,٤٣٢) وأن قيمة معامل التحديد المعدل Adjusted R-Square (٠,٤٢٧) وهي قيم دالة إحصائياً تفسر قدرة ودور محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف في الحد من أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية بمعنى أن محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف لعمليات التحول الرقمي تفسر ما قيمته من (٧٣,٢%) التغيير الحاصل في الحد من أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية، وبلغت قيمة الاختبار (F) (٨٩,٧١٧) بدلالة إحصائية (٠,٠٠٠) وهي قيمة دالة إحصائياً عند مستوى الدلالة عند مستوى معنوية (٥%) وهي تدل على وجود تباين في قدرة المتغير المستقل ( محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف) في الحد من أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية، مما سبق يتم رفض الفرضية العدمية "لا يوجد أثر لمحددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف في الحد من أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية. وقبول الفرض البديل "يوجد أثر لمحددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف في الحد من أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية".

## خامساً: النتائج والتوصيات:

١- النتائج: توصل الباحث من خلال الدراسة النظرية والميدانية الى مجموعة من النتائج يمكن تلخيصها:

- يتضح من خلال مطالعة البيانات الواردة أن المتوسط الحسابي للمتغير محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف كان مرتفعاً وبلغ (٣,٧٢) وبإنحراف معياري (٠,٥٩)، وهذا يدل على تقارب واتفق الإجابات.
- يتضح من خلال مطالعة البيانات الواردة أن المتوسط الحسابي للمتغير أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية كان مرتفعاً وبلغ (٣,٧٨)، وبإنحراف معياري (٠,٥١).
- لا توجد اختلافات ذات دلالة معنوية بين آراء المستقضي منهم بشأن محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف، حيث بلغت قيمة المعنوية ٠,٠٥٥ وهي أكبر من ٥ % مستوى معنوية.
- لا توجد اختلافات ذو دلالة معنوية بين آراء المستقضي منهم حول أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية، حيث بلغت قيمة المعنوية ٠,١١١ وهي أكبر من ٥ % مستوى معنوية.
- يوجد أثر لتفعيل محددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف في الحد من أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية بالشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية.

٢ - التوصيات: في ضوء النتائج النظرية والميدانية يمكن للباحث تقديم بعض التوصيات أهمها:

- قيام أحد الأجهزة الرقابية بعمل تقييم دوري لممارسات المحاسبة الإبداعية داخل كل قطاع من القطاعات في السوق الكويتي ومعرفة مدى التقدم في الحد من القيام بتلك الممارسات وذلك لزيادة ثقة المستثمرين في التقارير المالية واتخاذ القرارات الرشيدة.
- اهتمام الشركات بالمستجدات بمحددات الإفصاح المحاسبي للتغيرات في أسعار الصرف، وذلك بهدف تحسين جودة التقارير المالية وتخفيض عدم تماثل المعلومات مما يعطي إشارة إيجابية للمستثمرين عن جودة الأرباح المحاسبية بالشركات.
- المحاسبة الإبداعية تمثل تحدياً كبيراً للشركات والهيئات التنظيمية على حد سواء. على الرغم من أنها قد توفر بعض الفوائد قصيرة الأجل، إلا أن الآثار السلبية المحتملة على المدى الطويل تجعلها ممارسة محفوفة بالمخاطر، لذا، يجب على الشركات تبني ممارسات محاسبية شفافة وأخلاقية، والالتزام بالمعايير المحاسبية المعتمدة للحفاظ على الثقة والاستدامة المالية.
- إلزام الشركات المسجلة ببورصة الأوراق المالية الكويتية بالإفصاح والشفافية من خلال نشر المعلومات عنها، وقرارات مجالس الإدارات والقوائم المالية ونتائج الأعمال والإيضاحات المنتمة، مما يزيد من رشد المستثمر تجاه تقييم الفرص الاستثمارية.
- ضرورة توجيه العديد من البحوث التطبيقية لتطوير وزيادة الثقة في استخدام محاسبة التحوط عن مخاطر تغيرات سعر الصرف بشكل صحيح وكافي في الشركات غير المالية.
- يجب على الأجهزة الرقابية إصدار دليل ملزم بمتطلبات الإفصاح عن أنشطة ونتائج عمليات التحوط لمخاطر التغيرات في سعر الصرف للشركات المقيدة في البورصة

- ضرورة تشديد الرقابة من قبل الجهات الرقابية والمختصة على الشركات أساليب ممارسات المحاسبة الإبداعية من تلاعب أو تحريف في البيانات والمعلومات الخاصة به.

### ٣- مقترحات لبحوث مستقبلية

- أثر الإفصاح المحاسبي عن تغيرات أسعار الصرف في الحد من عدم تماثل المعلومات.
- دور الإفصاح المحاسبي عن تغيرات أسعار الصرف في تعظيم قيمة المنشأة.
- دراسة أثر مخاطر التغيرات في أسعار الصرف على التنبؤ بالفشل المالي.
- دور الإفصاح عن مخاطر التغيرات في أسعار الصرف على قدرة الشركة على الاستمرار.

### سادساً : قائمة المراجع:

#### (أ) المراجع باللغة العربية:

- ١- حسين سطم صالح (٢٠٠٥) معالجة مشاكل ترجمة العملات الأجنبية للشركات متعددة الجنسيات في ظل المحاسبة الدولية، مجلة تنمية الرافدين، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة الموصل، العراق، مج(٢٧)، ص٧٧.
- ٢- العامري، سعود جايد (٢٠١٠) المحاسبة الدولية، منهج علمي للمشاكل المحاسبية وحلولها، دار المناهج للنشر والتوزيع، الأردن.
- ٣- متولي، عصام الدين (٢٠١٥)، نظم المعلومات المحاسبية صنعاء، جامعة العلوم والتكنولوجيا، مركز الكتاب العالمي.
- ٤- القاضي، حسين (٢٠١٥) الأثر المضلل للتطبيق المنفرد للمعيار المحاسبي الدولي رقم (٢١) على مستخدمي القوائم المالية في المصارف السورية الخاصة، سلسلة العلوم الاقتصادية والقانونية مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية، مج (٣٧)، ع(١).
- ٥- الهادي، أدم هارون (٢٠١٧)، أثر أساليب المحاسبة الإبداعية على جودة المعلومات المحاسبية (دراسة ميدانية) على التقارير المالية للشركة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، الخرطوم، مجلة العلوم الإدارية، جامعة إفريقيا العالمية، ع(١).
- ٦- إبراهيم، الهادي محمد وعبد الحسين مجيد، وعبد الله، قاسم محمد، (٢٠١٧) أثر أساليب المحاسبة الإبداعية على جودة المعلومات المحاسبية، دراسة ميدانية على التقارير المالية للشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، مجلة العلوم الإدارية، جامعة إفريقيا العالمية، ع١.
- ٧- بالرقي، تيجاني؛ راشدي، أمين (٢٠١٧) أثر تغيرات أسعار الصرف العملات الأجنبية على القوائم المالية وفق متطلبات المعيار المحاسبي الدولي ٢١ والنظام المحاسبي المالي، مجلة البشائر الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التيسير، جامعة طاهري محمد بشار.
- ٨- مبارك، سهام عبد المنجي (٢٠١٧) أثر الإفصاح المحاسبي عن التحوط كمنشاط لإدارة مخاطر سعر الصرف على قيمة الشركة دراسة تطبيقية على الشركات غير المالية المقيدة في البورصة المصرية، مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية، مج(١)، ع(١)، ص ص ٤٠١-٤٦٢.
- ٩- الزكي، محمد كمال (٢٠١٧) دراسة تحليلية لدور المراجع الخارجي في الحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية وأثره على جودة التقارير المالية، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، مصر، مج ٨.

١٠- سعدي فارس؛ العرابي حمزة (٢٠١٨) تأثير ممارسات المحاسبة الإبداعية على مبدأ الإفصاح المحاسبي في ظل معايير المحاسبة والإبلاغ المالي الدولية - دراسة حالة لأراء عينة من الأكاديميين و المهنيين جامعة البليدة.

١١- لعروسي، آسيا (٢٠١٩) تأثير المحاسبة الإبداعية على جودة المعلومات المحاسبية في الجزائر، دراسة استطلاعية، أطروحة مقدمة لنيل شهادة دكتوراه في العلوم التجارية غير منشورة، جامعة محمد بوضياف، المسلية.

١٢- فاطمة الزهراء والعبيدي مهاوات (٢٠١٨) أثر استخدام أساليب المحاسبة الإبداعية على القوائم المالية، مجلة البحوث الاقتصادية المتقدمة، جامعة الوادي، المجلد ٣، العدد ٠١، ص ٢٠٢.

١٣- أبو العينين، أحمد سعد محمد (٢٠٢٠) المحاسبة الإبداعية ودور المراجعة الخارجية في الحد من أساليبها المؤثرة على مصداقية القوائم المالية والحسابات الختامية للشركات المساهمة المصرية: دراسة نظرية ميدانية، المجلة العلمية للدراسات المحاسبية، جامعة قناة السويس، كلية التجارة، مج (٢)، ع (١)، ص ص ١٠٥٩-١١٤٤.

١٤- عفيقي، هلال عبد الفتاح (٢٠٢٠) العلاقة بين جودة المراجعة والمحاسبة الإبداعية، دراسة إختبارية على الشركات المساهمة التركية، مجلة البحوث التجارية، جامعة الزقازيق كلية التجارة، مج (٤٢)، ع (٣)، ص ص ١١٤-١٤٠.

١٥- انوال كفوس وريمية شيبوت (٢٠٢١) فعالية السلوك الأخلاقي المحاسبي في الحد من ممارسات المحاسبة الإبداعية مجلة أراء للدراسات الاقتصادية والإدارية، مركز الجامعي أفلو، أفلو، المجلد ٠٣، العدد ٠٢، ص ٤٩.

١٦- بلعورة، هجيرة (٢٠٢١) الإفصاح المحاسبي في ظل تغيرات أسعار الصرف ومشكلة القياس بالعملات في الشركات متعددة الجنسيات من منظور المحاسبة الدولية، أوراسكوم القابضة نموذجاً، مجلة الاقتصاد الدولي والعولمة، مج(٤)، ع(٢)، ص ص ٦٤-٨١.

١٧- التميمي، حيدر كاظم نصر الله (٢٠٢١) أثر ممارسات المحاسبة الإبداعية التي تنعكس على أثر ممارسات المحاسبة الإبداعية والتي تنعكس على صدق وعدالة القوائم المالية في التهرب الضريبي، كلية بغداد للعلوم الاقتصادية قسم المحاسبة.

١٨- فاتح سردوك (٢٠٢١) أساليب المحاسبة الإبداعية وأثرها على المصداقية القوائم المالية: دراسة تحليلية من وجهة نظر معدي القوائم المالية والمستفيدين منها، مجلة البحوث الاقتصادية المتقدمة، جامعة الوادي، المجلد ٠٦، العدد ٠٢، ص ٢٣٢.

١٩- بشير، آسيا عبد الدين أحمد الحسين فاطمة الجبلي (٢٠٢٣) أثر ممارسات المحاسبة الإبداعية على تحسين الصورة المالية لمؤسسات الأعمال دراسة ميدانية على البنوك التجارية السودانية، مجلة البحوث المحاسبية، ع (٢)، ص ص ٣٤٢-٣٧٧.

(ب) المراجع باللغة الإنجليزية:

1- Agnihotri, A. and Arora, S. (2021). Asymmetric exchange rate exposure and its determinants: Analysis of the emerging market firms. **Corporate Ownership and Control**.18(2): 154-161.

2- Ahmed Yousif, Adam Ismael, (2017) The Impact of Creative Accounting Techniques on the Reliability of Financial Reporting with Particular

- Reference to Saudi Auditors and Academics, **International Journal of Economics and Financial Issues**, vol 7, issue 2.
- 3- Anshul, Jain n. and Biswal, P. C., (2017): Dynamic linkages among oil price, gold price, exchange rate, and stock market in India, **Resources Policy** 49.
  - 4- Bartram, S. and Bodnar, G. (2007). The exchange rate exposure puzzle. **Managerial Finance**. 33(9): 642-666.
  - 5- Beirne, J. and et at., (2013): Vola-tility Spillovers and Contagion from Mature to Emerging Stock Markets, **Review of International Economics**, Volume21, Issue 5, No-vember.
  - 6- Belghitar, Y., Ephraim, C., Vincent, D. and Salma, M. (2021). The effect of exchange rate fluctuations on the performance of small and medium sized enterprises: Implications for Brexit. **The Quarterly Review of Economics and Finance**.80(C): 399-410.
  - 7- Bhuvaneshwari, D. and Ramya, K., (2017), Co-integration and Causality between Stock Prices and Exchange Rate: Empirical Evidence from India, **SDMIMD Journal of Management** Vol.8, Issue 1, March 2017.
  - 8- Brauweiler, H.-C.; Yerimpasheva, A.; Bagalbayeva, Z.; Lari Dashtbayaz, M.; Salehi, M.; Safdel, T.; Agyei-Mensah, B.K.; Salin, A.S.A.P.; Ismail, Z.; Smith, M.; et al. (2019) Avoiding creative accounting: **Corporate governance and leadership skills. Zesz. Teor. Rachun**, 12, 9–19.
  - 9- Cayirli, Omer, (2020), "IAS 21 - The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: **A Review of Concepts and Related Issues**", Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3519984>  
<http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3519984>.
  - 10- Chkili, Walid and et al, (2011) Stock market volatility and exchange rates in emerging countries: A Markov-state switching approach, Emerging, **Markets Review**, Vol. 12, is-sue 3.
  - 11- Claire Bertucchi, (2018) Les impacts de la comptabilité d'intention sur les états financiers, Mémoire présenté en vue d'obtenir le diplôme MASTER CCA, **EM Strasbourg Business school**.
  - 12- Domingueza, K. and Tesar, L. (2006). Exchange rate exposure. **Journal of International Economics** 68:188-218.
  - 13- Jaume, C., and Tirado M. (2014). "Risk disclosure and cost of equity: The Spanish case. **Accounting and Management**. 59(4):105-135.

- 14- Kuchin, I., Elkina, M. and Dranev, Y. (2019). The Impact of Currency Risk on the Value of Firms in Emerging Countries. **Journal of Corporate Finance Research**. 13(1): 7-27.
- 15- Li, J., Yih, L. and Cheng, H. (2011). The impacts of unexpected changes in exchange rate on firms' value: Evidence from a small open economy. **African Journal of Business Management**. 5(7): 2786-2793.
- 16- Min, Y. and Yang, O. (2019). The impact of exchange volatility exposure on firms' foreign-denominated debts. **Management Decision**.57(11): 3035-3060.
- 17- Molele, M. and Petersen, J. (2020). Emerging market currency: exposure: evidence from South Africa. **The Journal of Risk Finance**. 21(2): 159-179.
- 18- Muhannad; Hussein, M. (2017) Creative accounting practices and their reflection on the reliability of the data published in the financial statements an applied study on a sample of commercial banks in Iraq. **AL-Dananeer Mag**, 12-23.
- 19- Muller, A. and Verschoor, C. (2007). Asian foreign exchange risk exposure, **Journal of the Japanese and International Economies**. 21(1):16-37.
- 20- Pakdelan, S., Azarberahman, A. and Azarberahman, J. (2021). Does Risk Disclosure Affect Firm's Cost of Capital?. **International Journal of Management, Accounting and Economics**.8 (11):816- 837.
- 21- Power, Phillip,(2018) "Cloud Accounting Clear or Cloudy" **South Perth, Australian**.
- 22- Prasad, K., Suprabha, K. (2015). Measurement of Exchange Rate Exposure: Capital Market Approach versus Cash Flow Approach.16th Annual Conference on Finance and Accounting. **Procedia Economics and Finance**.25:394-399.
- 23- Qing, H., Liu, J. and Zhang, C. (2021). Exchange Rate Exposure and Its Determinants in China. **China Economic Review, Elsevier**. 65(C):1-19.
- 24- Rashid, A., Muneeb, A. and Karim, M. (2022). The exports- exchange rate volatility nexus in Pakistan: do financial constraints and financial development matter?. **International Journal of Emerging Markets**. 17(10): 2676-2701.
- 25- Sinha, P., and Kohli, D. (2015): Modeling Exchange Rate Dynamics in India using Stock Market Indices and Macroeconomic Variables, **Amity Global Business Review** 1 (1).

- 26- Sui Lu and Lijuan, Sun (2018): Spillover effects between exchange rates and stock prices: Evidence from BRICS around the recent global financial crisis, **Research in International Business and Finance** 36.
- 27- Tabani, A. (2017). The Effect of Financial Risk on the Cost of Capital. International, **Journal of Management and Commerce Innovations**. 5(1):532-543.
- 28- Tahir, M, Ibrahim, H., Khan, B. and Ahmed, R. (2022). Foreign earnings repatriation: the effect of exchange rate volatility and the risk of expropriation. **Journal of Economic and Administrative Sciences Emerald Publishing Limited** 1026-4116 DOI 10.1108/JEAS-04. available on Emerald Insight at: <https://www.emerald.com/insight/1026-4116.htm>.
- 29- Tai, C. (2022). On resolving exchange rate exposure puzzle: evidence from Chinese stock market. **Managerial Finance**. 48 (1): 1-26.
- 30- Timothy G. Sutton,(2004), "Corporate Financial Accounting and Reporting", second edition, **Pearson Education Limited, England**.
- 31- Tomanova, L. (2014). Exchange Rate Exposure and its Determinants: Evidence on Hungarian Firms. **European Financial and Accounting Journal**. 9(2):47-65.
- 32- Uhuru, B. (2014). The Effect of Foreign Exchange Rate Fluctuation on The Financial Performance of Motor Vehicle Firms in KENYA. **Retrieved from: <http://erepository.uonbi.ac.ke/>**.
- 33- Waithera, K. (2018). Effect of Foreign Exchange Risk Exposure on Performance of Donor Funded Non-Profit Organizations. **A Case of Compassion International KENYA**. Retrieved from: <https://erepo.usiu.ac.ke/>.