



كلية التجارة  
قسم المحاسبة

دور آليات الحوكمة في تحسين ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي  
للقيمة العادلة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية IFRS  
(دراسة تطبيقية)

إعراؤ الباحثة

رشا أبو بكر غازي غريب

مدرس مساعد بقسم المحاسبة بالكلية

إشراف

أ.د/ عيد محمود حميده

أستاذ محاسبة التكاليف  
وعميد الكلية السابق

أ.د/ سمير شعراوي جمعة

أستاذ المحاسبة الخاصة ونائب رئيس الجامعة  
الأسبق لشئون الدراسات العليا والبحوث

## مقدمة:

إن التوسع في استخدام نموذج القيمة العادلة كأساس للقياس المحاسبي يمثل الطموح العالمي في التوقف عن تطبيق نموذج التكلفة التاريخية الحالي، الذي يتصف بعدم الاتساق والذي لا يعبر عن القيمة الحقيقية للمنشأة في القوائم المالية.

ولذلك اتجهت جهود كل من مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) ومجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكي بالرغم من وجود جدل كبير ومستمر منذ الأزمة المالية العالمية حول استخدام القيمة العادلة وذلك من خلال العمل المشترك فيما بينهما لإصدار المعايير والتفسيرات التي تدعم عملية القياس المحاسبي بالقيمة العادلة.

وكان من نتائج هذه الجهود إصدار معيار التقرير المالي الدولي رقم ١٣ في ١٢ مايو ٢٠١١ بعنوان "قياس القيمة العادلة" والذي بدأ تطبيقه في ١ يناير ٢٠١٣ وذلك لتحقيق التقارب بين معايير المحاسبة الدولية ومعايير المحاسبة الأمريكية، بالإضافة إلى مواكبة هذا التوجه المتزايد نحو تطبيق نموذج القيمة العادلة فلقد تم ترجمة هذا المعيار إلى ترجمة حرفية بواسطة واضعي المعايير المحاسبية في البيئة المصرية، حيث صدرت معايير المحاسبة المصرية المعدلة ٢٠١٥ معيار المحاسبة المصري رقم (٤٥) بعنوان "قياس القيمة العادلة".

## طبيعة المشكلة:

إن موضوع القيمة العادلة قضية هامة من قضايا البحث المحاسبي، وذلك بسبب تسارع الجهات وتركيز الجهود نحو تطبيق القيمة العادلة في التقرير المحاسبي، فيرى مؤيد القيمة العادلة أنها أكثر ملاءمة لاتخاذ القرارات، بينما يرى معارضوها أنها أقل موثوقية ويصعب الوصول إليها في حالة عدم توافر الأسواق النشطة، مما يؤدي إلى تقلب الربح من فترة لأخرى وفتح المجال أمام الإدارة للتلاعب، حيث أن قياسات المستوى الثالث تعتمد على التقديرات الإدارية لعدم توافر أسعار سوقية يمكن الاستناد إليها في هذا المستوى مما يقلل من الثقة في تلك التقديرات المطلوبة.

ومن ناحية أخرى، فإن جودة تطبيق آليات الحوكمة يكون لها انعكاسات إيجابية على تحسين ملاءمة وموثوقية معلومات القيمة العادلة المعدة طبقاً لهيكل القياس الهرمي وخاصة المستوى الثالث من تلك الهيكل وذلك لأن تطبيق آليات الحوكمة يحد من مشكلة عدم تماثل المعلومات بين الإدارة وغيرها من الأطراف الأخرى من أصحاب المصالح، ويقلل من مشاكل القياس المتمثلة في مشكلة أخطاء القياس ومشكلة الاعتماد على نماذج التقدير والتي تتسم بالتعقيد والصعوبة.

ومن خلال العرض السابق يتضح أن مشكلة البحث تكمن في وجود قصور في ملاءمة وموثوقية معلومات القيمة العادلة التي تعتمد على التقديرات الإدارية، ولذلك ترى الباحثة ضرورة تفعيل

تطبيق آليات الحوكمة لتعزيز الثقة وإمكانية الاعتماد على معلومات القيمة العادلة المستندة إلى التقديرات الإدارية وهو ما يؤدي إلى تحسين ملاءمة معلومات القيمة العادلة المعدة طبقاً لهيكل القياس الهرمي.

ومن ثم يمكن تلخيص مشكلة البحث في التساؤل الرئيسي التالي:

هل فاعلية تطبيق آليات الحوكمة تؤثر على تحسين ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي

للقيمة العادلة في ضوء معيار التقرير المالي الدولي رقم ٢١٣؟

ويتفرع من هذا التساؤل الرئيسي مجموعة من التساؤلات الفرعية:

١- هل يتناول المعيار مداخل وأساليب لقياس القيمة العادلة تمكنها من تحقيق خاصية الملاءمة

والموثوقية في البيانات المالية بصورة أكثر فاعلية؟

٢- هل يتناول المعيار في متطلبات العرض والإفصاح عن القيمة العادلة خصائص الإفصاح الجيد في

البيانات المالية؟

٣- هل تعتبر معلومات القيمة العادلة المستندة إلى مدخلات المستوى الأول والثاني في هيكل القياس

الهرمي أكثر ملاءمة وموثوقية من معلومات القيمة العادلة المستندة إلى مدخلات المستوى الثالث

في هيكل القياس الهرمي؟

٤- هل تنعكس جودة آليات الحوكمة المطبقة على تحسين ملاءمة معلومات القيمة العادلة وخاصة تلك

التي تعتمد على التقديرات الإدارية في المستوى الثالث من هيكل القياس الهرمي؟

**الدراسات السابقة:**

١- دراسة (Song et al., 2010)<sup>(1)</sup>:

تهدف الدراسة إلى اختبار مدى ملاءمة القيمة العادلة لمستويات القياس الثلاثة في ضوء معيار المحاسبة الأمريكي FAS 157، وقد تم التطبيق على عينة من التقارير المالية الربع سنوية في عام

٢٠٠٨.

وتوصلت الدراسة إلى النتائج التالية:

● ملاءمة قياسات القيمة العادلة للمستوى الأول والثاني أكبر من ملاءمة معلومات القيمة العادلة للمستوى الثالث.

● اختلاف درجة ملاءمة القيمة العادلة حسب قوة تطبيق آليات الحوكمة داخل الشركة؛ حيث أن قياسات القيمة العادلة تكون ملاءمة بشكل كبير في حالة التطبيق الجيد لآليات الحوكمة وبصفة خاصة المستوى الثالث.

(1) Song C. J. et al., Op Cit, PP. 1375-1410.

⊗ صعوبة التحقق من قياسات القيمة العادلة للمستوى الثالث وذلك لأنها تعد من مدخلات السوق الأقل ملاحظة مما يؤدي إلى زيادة عدم تماثل المعلومات وأخطاء التقدير وتكاليف إعداد المعلومات.

٢- دراسة (علي محمود مصطفى، منى مغربي محمد، ٢٠١٤) (١):

تهدف الدراسة إلى تقييم مدى ملاءمة معلومات التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة وفقاً لمعيار التقرير المالي الدولي رقم (١٣) في ضوء قواعد ومعايير حوكمة الشركات بجمهورية مصر العربية الصادرة عن مركز المديرين المصريين التابع لوزارة الاستثمار في فبراير ٢٠١١. وتوصلت الدراسة إلى النتائج التالية:

⊗ أن معلومات المستوى الثالث لقياس القيمة العادلة أقل ملاءمة من معلومات المستوى الأول والثاني.

⊗ وجود تأثير معنوي لقواعد حوكمة الشركات على درجة ملاءمة معلومات التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة وبخاصة المستوى الثالث.

⊗ كفاءة مراقب الحسابات أكثر قواعد الحوكمة تأثيراً في تحسين درجة ملاءمة معلومات التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة.

٣- دراسة (MWAPULA S. M., 2016) (٢):

تهدف الدراسة إلى تحديد ما إذا كانت هناك علاقة بين حوكمة الشركات وتقدير القيمة العادلة في حالة البنوك التجارية في كينيا، بالإضافة إلى التركيز على استخدام مدخلات المستوى الثاني والثالث في تقدير القيمة المعنوية للأصول والخصوم المالية. وتوصلت الدراسة إلى النتائج التالية:

● وجود علاقة إيجابية بين صافي الأصول المالية المحددة في القيم العادلة باستخدام مدخلات المستوى الثاني، الثالث واستقلالية مجلس الإدارة واستقلالية المراجع الخارجي.

(١) د/ علي محمود مصطفى خليل، د/ منى مغربي محمد، "تقييم مدى ملاءمة معلومات التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة طبقاً لمعيار التقرير المالي الدولي رقم (١٣) في ضوء قواعد الحوكمة"، مجلة الفكر المحاسبي، كلية التجارة، جامعة عين شمس، العدد ٤٤، ٢٠١٤، ص ٢٤١-٣٠٧.

(2) MWAPULA, S. M., "The Relationship Between Corporate Governance and Fair Value Accounting: The Case of Commercial Banks Listed on the Nairobi Securities Exchange", A Research Project for the Award of Master of Business Administration Degree, University of Nairobi, Nov. 2016, PP. 1-51.

● وجود علاقة سلبية بين صافي الأصول المالية المحددة في القيم العادلة باستخدام مدخلات المستوى الثاني، الثالث وملكية أسهم مجلس الإدارة وتعويضات مجلس الإدارة.

٤- دراسة (Rizki A. and Mita A.F., 2017)<sup>(١)</sup>:

تهدف الدراسة إلى توضيح فعالية تطبيق آليات الحوكمة ومنها فاعلية آلية الملكية العائلية، وفعالية مجلس الإدارة، وفعالية لجنة المراجعة على القيمة الملائمة الناتجة من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

وتوصلت الدراسة إلى أن القيمة الملائمة لأصول القيمة العادلة تزيد من المستوى الأول إلى المستوى الثالث في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، بالإضافة إلى فعالية لجنة المراجعة وفعالية مجلس الإدارة والملكية العائلية في تعزيز القيمة الملائمة لتقديرات القيمة العادلة وخاصة فيما يتعلق بقيمة أصول القيمة العادلة على المستويين الثاني والثالث.

٥- دراسة (Alessandro G., Andrei F., and Anne J., 2018)<sup>(٢)</sup>:

تهدف الدراسة إلى مناقشة المعايير المحاسبية لقياس القيمة العادلة على نطاق واسع لكلا من المعيار الدولي للتقرير المالي IFRS 13 ومعيار المحاسبة الأمريكي SFAS 157 وتحدي من قبل الأكاديميين والممارسين في محاولة لتوفير فهم شامل لعواقب تطبيق المعيارين.

وتوصلت الدراسة إلى النتائج التالية:

● أن تقديرات القيمة العادلة قد تؤدي إلى سلوكيات المديرين الانتهازيين خاصة في وجود تقدير إداري كبير.

● ترتبط تقديرات القيمة العادلة بزيادة تكلفة التمويل وجهود المراجعة.

● تقديم تحليل شامل لأدلة تعزيز التغييرات التي تهدف إلى تحسين جودة التقارير المالية.

**هدف البحث:**

يتمثل الهدف الرئيسي للبحث في دراسة دور آليات الحوكمة في تحسين ملائمة معلومات هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة وفقاً لمعيار التقرير المالي الدولي IFRS13 وذلك من خلال الأهداف الفرعية التالية:

(1) Rizki A. and Mita A.F., "Corporate Governance Mechanisms and Value Relevance of Fair Value Assets under IFRS 13", World Applied Science Journal, Vol. 35, No. 11, 2017. PP. 2479-2485.

(2) Alessandro G., Andrei F., and Anne J., "Fair Value Disclosures and Fair Value Hierachy: Literature Review on the Implementation of IFRS 13 and SFAS 157", Policy Paper, June 2018, Available online on: <https://www.researchgate.net>.  
Dol:10.13140/RG.2.2.11458.43208.

- ١- دراسة مدى ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي وفقاً للمعيار IFRS13.
- ٢- توضيح دور آليات الحوكمة في الحد من عدم تماثل المعلومات والممارسات الانتهازية.
- ٣- تقييم القياس والإفصاح بالقيمة العادلة وفقاً للمعيار IFRS13.
- ٤- وضع إطار مقترح لتنفيذ دور آليات الحوكمة في تحسين ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي وفقاً للمعيار IFRS13 وتطبيقه عملياً.

#### حدود البحث:

- ١- لن تتناول الباحثة معيار المحاسبة الأمريكي رقم (١٥٧) إلا بالقدر الذي يحقق هدف البحث.
- ٢- لن تتناول الباحثة دور محاسبة القيمة العادلة في الأزمة المالية العالمية إلا بالقدر الذي يخدم هدف البحث.
- ٣- لن تتناول الباحثة المحاسبة عن القيمة العادلة في معايير المحاسبة الدولية إلا بالقدر الذي يخدم هدف البحث.
- ٤- تقتصر الباحثة على تناول معيار التقرير المالي الدولي رقم IFRS13.

#### أهمية البحث:

يستمد البحث أهميته من أهمية الموضوع الذي يتناوله، ولذا فإن أهمية البحث تتضح من

خلال الآتي:

#### ● الأهمية العلمية:

- ١- محاولة سد الفجوة الموجودة في هذا البحث الحيوي (البحوث والدراسات السابقة التي تهتم بهذا الموضوع) حيث أن موضوع المحاسبة عن القيمة العادلة نال اهتماماً من الباحثين سواء في البيئة الأجنبية أو العربية، إلا أن معيار التقرير المالي الدولي رقم (١٣) لم يحظ بالاهتمام الكافي نظراً لحدثة تطبيقه.
- ٢- الحاجة إلى تحديد أساليب تقييم القيمة العادلة، ومدى الثقة في مدخلات أساليب التقييم، مما يساعد في تحسين القيمة الملاءمة لمعلومات هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة.

#### ● الأهمية العملية:

- ١- وضع منهج محاسبي لقياس القيمة العادلة وتحديد متطلبات العرض والإفصاح المرتبطة به.
- ٢- توضيح دور آليات الحوكمة في تحسين ملاءمة معلومات مستويات قياس القيمة العادلة مما يساعد الشركات في الوصول إلى مصداقية وعدالة الإفصاح عن المركز المالي للشركات، ومن ثم تحسين الشفافية وجودة المعلومات المحاسبية مما ينعكس على الاعتماد على التقارير المحاسبية لما فيها من معلومات موثوقة لاتخاذ القرارات.

## فروض البحث:

- ١- يوجد قصور في ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة وفقاً لمعيار التقرير المالي الدولي IFRS13.
- ٢- توجد علاقة إحصائية موجبة بين آليات الحوكمة وتحسين ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة في ضوء المعيار IFRS13.

## منهج البحث:

تعتمد الباحثة في إعداد البحث على:

### ١- المنهج الاستقرائي:

يعتمد هذا المنهج على الملاحظة والاستنتاج العلمي للظواهر ففي ضوءه سيتم استقراء جوانب المشكلة محل الدراسة واستعراض الدراسات السابقة معتمدة في ذلك على المراجع الأجنبية والعربية ودراسة أهم الأبحاث العلمية المتعلقة بالموضوع محل الدراسة.

### ٢- المنهج الاستنباطي:

والذي يعتمد على التفكير المنطقي الاستنتاجي وذلك سوف يكون من خلال الدراسة التطبيقية لاستنباط أهم النتائج منها.

## خطة البحث:

لتحقيق أهداف البحث ومعالجة مشكلته بصورة علمية ومنطقية سنتضمن الفصول الآتية:

### ⊙ الفصل الأول: هيكل القياس الهرمي ومدى ملاءمة معلوماته لقياس القيمة العادلة وفقاً

#### لمعيار التقرير المالي الدولي IFRS13.

يتناول هذا الفصل دراسة تحليلية للمحاسبة عن القيمة العادلة وفقاً لمعيار التقرير المالي الدولي رقم (١٣) من حيث مفهومها وأساليب التقييم لمستويات هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة وقياسات القيمة العادلة ومتطلبات العرض والإفصاح بالقيمة العادلة، ثم إلقاء الضوء على جهود المنظمات المهنية ومبررات التوجه نحو محاسبة القيمة العادلة وأهم الآراء المؤيدة والمعارضة للتوجه نحو محاسبة القيمة العادلة، ثم تناول مدى ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة وفقاً للمعيار IFRS13.

### ⊙ الفصل الثاني: دور آليات الحوكمة الداخلية والخارجية في تحسين ملاءمة معلومات هيكل

#### القياس الهرمي للقيمة العادلة وفقاً للمعيار IFRS13.

يتناول هذا الفصل مفهوم ومبادئ الحوكمة ثم إلقاء الضوء على دور آليات الحوكمة الداخلية

والخارجية في تحسين ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة وفقاً للمعيار IFRS 13.

الفصل الثالث: إطار مقترح لتفعيل دور آليات الحوكمة في تحسين ملاءمة معلومات هيكل

القياس الهرمي للقيمة العادلة وفقاً للمعيار IFRS13 وتطبيقه عملياً.

يتناول هذا الفصل تقييم القياس والإفصاح بالقيمة العادلة والآليات المقترحة للحد من مشكلات القياس والإفصاح عن القيمة العادلة وفقاً للمعيار IFRS13، ثم عرض أثر التكامل بين آليات الحوكمة الداخلية والخارجية في تحسين ملاءمة المعلومات، ثم محاولة من الباحثة لوضع هيكل عام للإطار المقترح لتفعيل دور آليات الحوكمة في تحسين ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة وفقاً للمعيار IFRS13، وأخيراً تطبيق هذا الإطار عملياً في البيئة المصرية على شركات متعددة الجنسيات ويتم وضع مقومات الدراسة التطبيقية لمعرفة أهم البيانات التي تساعد في تحقيق الهدف من الدراسة، ثم اختبار مدى ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي لقياس القيمة العادلة، ودور آليات الحوكمة في تحسين ملاءمة هذه المعلومات للوصول إلى نتائج الدراسة التطبيقية.

#### مقومات الدراسة التطبيقية:

تتناول الباحثة في الدراسة التطبيقية كما يلي:

- مجتمع وعينة الدراسة:

يتمثل مجتمع العينة في شركات متعددة الجنسيات والتي يوجد لها فروع في مصر وقامت الباحثة باختيار عينة من تلك الشركات مكونة من عدد (١٠) شركة من أصل (١٤) شركة تعمل على الأراضي المصرية، وتغطي الدراسة الفترة المالية من (٢٠١٤-٢٠١٨) وذلك بهدف معرفة أثر تطبيق آليات الحوكمة على سعر السهم لهذه الشركات.

- الأساليب الإحصائية المستخدمة:

▪ اختبار صلاحية البيانات للتحليل الإحصائي.

▪ أساليب الإحصاء الوصفية لمتغيرات الدراسة (الوسط الحسابي، الإنحراف المعياري).

▪ أساليب الإحصاء الاستدلالية (معامل ارتباط بيرسون، معامل التحديد ( $R^2$ ))، نموذج الانحدار،

اختبار ANOVA، اختبار (T. Test)

- تناولت الباحثة نتائج الدراسة التطبيقية.



## نتائج البحث:

في ضوء ما أسفرت عنه الدراسة التي قامت بها الباحثة بشقيها النظري والتطبيقي يمكن عرض نتائج البحث على النحو التالي:

### (أ) نتائج عامة:

- ١- إصدار مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB معيار التقرير المالي الدولي رقم ١٣ (IFRS 13) بعنوان "قياس القيمة العادلة"، ويهدف هذا المعيار إلى توحيد المفاهيم المحاسبية الواردة في المعايير الأخرى، وتتمثل القيمة العادلة وفقاً للمعيار (IFRS 13) في السعر الذي يتم الحصول عليه لبيع أصل أو الذي يتم دفعه لتحويل التزام في عملية منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس وفقاً لظروف السوق الحالية وقد ركز هذا التعريف على أن القيمة العادلة تشمل سعر الخروج (البيع) وليس سعر الدخول، وأن القيمة العادلة هي قياس قائم على آليات السوق وليس قياس خاص بالمنشأة وتتم عملية التبادل إما في السوق الأساسي للأصل أو الالتزام، وفي حالة غياب السوق الأساسي، يكون السوق الأكثر مزايا أو نفعاً للأصل أو للالتزام وذلك في عملية منظمة بين المشاركين في السوق الذي تتوافر لديهم الاستقلالية عن بعضهم البعض والمعرفة بالبند محل القياس والقدرة والرغبة على إتمام عملية البيع للأصل أو الالتزام.
- ٢- لم يحدد المعيار أسلوب تقييم معين يكون منزم لجميع الشركات وإنما تترك حرية اختيار الأسلوب للشركات على أن يكون ملائماً للظروف، مما يؤدي إلى احتمالية التوسع في القياسات الذاتية، مما يساعد إدارات الشركات للتلاعب في قياسات القيمة العادلة لتحقيق أهدافها، وتتمثل أساليب تقييم القيمة العادلة وفقاً للمعيار (IFRS 13) في مدخل السوق، ومدخل التكلفة، ومدخل الدخل، وقد أعطى المعيار الأولوية لمدخلات أساليب التقييم وليس لأساليب التقييم.
- ٣- تصنيف هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة وفقاً للمعيار (IFRS 13) لمدخلات أساليب التقييم المستخدمة لقياس القيمة العادلة إلى ثلاثة مستويات وهي:
  - (أ) مدخلات المستوى الأول وتتمثل في الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في السوق النشط لأصول أو التزامات متطابقة.
  - (ب) مدخلات المستوى الثاني وتتمثل في المدخلات بخلاف الأسعار المعلنة والمدرجة ضمن المستوى الأول والتي تكون ملحوظة للأصل أو الالتزام إما بشكل مباشر أو غير مباشر.
  - (ج) مدخلات المستوى الثالث وتتمثل في المدخلات غير الملحوظة للأصل أو الالتزام لقياس القيمة العادلة.

٤- يعد صدور معيار التقرير المالي رقم ١٣ (IFRS13) "قياسات القيمة العادلة" كمعيار مرشد وشامل للقياس والإفصاح عن القيمة العادلة ويطبق على أي معيار محاسبي آخر يسمح بالقياس والإفصاح عن القيمة العادلة.

٥- تعتبر الإرشادات الواردة بالمعيار غير كافية لتحقيق قياس فعال للقيمة العادلة وذلك لعدم توافر سوق كفاء في مصر مما يعني عدم توافر أحد المقومات الأساسية واللازمة لقياس سليم للقيمة العادلة.

٦- ارتفاع ظاهرة عدم تماثل المعلومات بين المستخدمين والمعددين في مدخلات المستوى الثالث، مما يتطلب إلزام الشركات بعرض إفصاحات إضافية من الافتراضات والنماذج التي استخدمتها الإدارة في عمل تقديرات القيمة العادلة.

٧- قصور في توافر خاصيتي الملاءمة والموثوقية بالشكل المطلوب في معلومات القياس بالقيمة العادلة وذلك لتناول المعيار لمداخل وأساليب القياس وعدم تناوله لآليات وأدلة القياس الموضوعية والمحايدة ومن القائم بها، ومن ثم لا يتوافر أيضاً في المعيار متطلبات الإفصاح الجيد والتي يمكن أن يعتمد عليها المستفيدين في اتخاذ قراراتهم، والتقييم الاقتصادي للمنشأة.

٨- هناك حاجة لتفعيل تطبيق آليات الحوكمة كمرج سريـع وحل متكامل وفعال لتشجيع الاستثمار، حيث أن تطبيق الإطار المقترح سوف يؤدي إلى تحسين ملاءمة معلومات مستويات قياس القيمة العادلة وكفاءتها من خلال ضمان كفاءة المعلومات من ملاءمة وموثوقية- وكفاءة مستخدميها، ومن ناحية أخرى زيادة مستوى ملاءمة المعلومات سيؤدي إلى انخفاض مستوى عدم تماثل المعلومات بالنسبة لأصحاب المصالح لاتخاذ القرارات الرشيدة، وبالتالي الإرتقاء بمستوى الدقة في قياس القيمة العادلة من خلال تفعيل تطبيق آليات الحوكمة.

(ب) نتائج خاصة بقروض البحث:

● ثبوت صحة الفرض الأول للبحث بأنه يوجد قصور في ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة وفقاً لمعيار التقرير المالي الدولي IFRS13؛ وهو ما يعني أن اعتماد المستثمرين على معلومات القيمة العادلة المستندة إلى أسعار سوقية بشكل أكبر من اعتمادهم على معلومات القيمة العادلة المستندة إلى التقديرات الإدارية.

● ثبوت صحة الفرض الثاني للبحث بأنه توجد علاقة احصائية موجبة بين آليات الحوكمة وتحسين ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة في ضوء المعيار IFRS13؛ وهو ما يعني أن جميع آليات الحوكمة المطبقة تلعب دوراً هاماً في تعزيز ملاءمة معلومات القيمة العادلة.

## توصيات البحث:

- في ضوء ما جاء في التأسيس النظري وما توصلت إليه الباحثة من نتائج الدراسة التطبيقية  
توصي الباحثة بما يلي:
- ١- أن تقوم الجهات المعنية بإصدار المعايير المحاسبية المصرية بإصدار معيار محاسبي مصري متعلق بقياسات القيمة العادلة يسير على خطى معيار التقرير المالي الدولي رقم (١٣) مع الأخذ في الاعتبار طبيعه الواقع المصري وثقافته وألا يتم الاكتفاء بترجمة المعيار ترجمة حرفية.
  - ٢- أن تقوم الهيئة العامة للرقابة المالية بإلزام الشركات من خلال هذا المعيار بمتطلبات الإفصاح عن المدخلات والنماذج المستخدمة في وضع تقديرات القيمة العادلة لمستوى القياس الثالث وذلك لإضفاء المزيد من الثقة على هذه المعلومات.
  - ٣- قيام هيئة سوق المال في مصر، بإلزام الشركات المقيدة بتطبيق كافة قواعد الحوكمة الصادرة في فبراير ٢٠١١، وأن توقف تداول أسهم الشركات غير ملتزمة؛ وذلك لضمان الحفاظ على أموال المساهمين وتعزيز ملاءمة معلومات مستويات قياس القيمة العادلة لمستخدمي التقارير المالية المنشورة.
  - ٤- الاهتمام بتدريس معايير التقارير المالية الدولية وبصفة خاصة المعيار رقم (١٣) بشكل موجز ضمن مناهج المحاسبة في الجامعات المصرية، وذلك لإرساء مفهوم القيمة العادلة، وأساليب التقييم والإفصاحات المرتبطة بها.
  - ٥- تطوير تقرير مراقب الحسابات بحيث يتضمن فقرة توضح مدى التزام الشركة بالإفصاح عن مدخلات وأساليب التقييم التي تم الاعتماد عليها في قياس القيمة العادلة، باعتبار أن فحص المراجع الخارجي ورأيه الفني يدعمان كثيراً من الاعتماد على تلك المعلومات وذلك لتوافر خاصيتي الملاءمة والموثوقية فيها.
  - ٦- الأخذ بما صدر في الإطار المقترح فيما يتعلق بأساليب القياس عن القيمة العادلة وتحسين متطلبات العرض والإفصاح، بهدف إنتاج معلومات محاسبية عن القيمة العادلة يتوافر فيها خاصيتي الملاءمة والموثوقية وخصائص الإفصاح الجيد.
  - ٧- إجراء المزيد من الأبحاث في مجال القياس والإفصاح عن القيمة العادلة بهدف إثراء البحث في هذا المجال.

## مراجع البحث:

### المراجع العربية:

١. د. إبراهيم السيد المليجي، "دراسة واختبار تأثير آليات حوكمة الشركات على فجوة التوقعات في بيئة الممارسات المهنية في مصر"، مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية، كلية التجارة، جامعة الاسكندرية، المجلد الثالثة والأربعون.
٢. د. أحمد جمعه رضوان، "دور آليات الحوكمة في تحسين ملاءمة معلومات هيكل القياس الهرمي للقيمة العادلة بالتطبيق على البنوك السعودية"، مجلة الإدارة العامة، معهد الإدارة العامة، المملكة العربية السعودية، المجلد الثاني والخمسون، العدد الثالث، ٢٠١٢.
٣. د. جميل حسن النجار، أثر تطبيق محاسبة القيمة العادلة على موثوقية ملاءمة معلومات القوائم المالية الصادرة عن الشركات المساهمة العامة الفلسطينية - دراسة تطبيقية من وجهة نظر مدققي الحسابات والمديرين الماليين، المجلة الأردنية في إدارة الأعمال، المجلد ٩، العدد ٣، ٢٠١٣.
٤. د. حسين جليل محسن، "تأثير آليات الشركات في ممارسات التحفظ المحاسبي - بحث تطبيقي في عينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة بغداد، العدد ٩٣، المجلد ٢٢، ٢٠١٦.
٥. د. حمدان محمد، د. أمجد جميل، "تعزيز فاعلية المراجعة الداخلية في الشركات المساهمة العامة الأردنية بتطبيق مبادئ الحاكمية المؤسسية الصادرة عن منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (OECD)"، مجلة الثقافة والتنمية، العدد الثاني والأربعون، ٢٠١١.
٦. د. حنان جابر حسن، دراسة تحليلية لنموذج القياس والإفصاح المحاسبي عن القيمة العادلة طبقاً للمشروع المشترك بين الـ FASB والـ IASB وأثره على جودة المعلومات المحاسبية - دراسة ميدانية، مجلة المحاسبة المصرية، كلية التجارة، جامعة القاهرة، العدد الأول، السنة الأولى، ٢٠١١.
٧. د. حياة محمود على دحروج، "القيمة العادلة كنموذج للقياس في الفكر المحاسبي"، مجلة الاقتصاد والمحاسبة، دار المنظومة، العدد ٦٣٢، أبريل ٢٠١٠.

٨. د. رضا إبراهيم صالح، "أثر توجه معايير المحاسبة نحو القيمة العادلة على الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية في ظل الأزمة المالية العالمية"، مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية، العدد رقم (٢)، المجلد رقم ٤٦، ٢٠٠٩.
٩. د. سامي محمد احمد غنيمي، "محاسبة القيمة العادلة بين التأييد والمعارضة في ضوء الأزمة المالية المعاصرة - دراسة نظرية اختبارية"، مجلة الدراسات والبحوث التجارية، كلية التجارة، جامعة بنها، السنة الثانية والثلاثون، العدد الأول (المجلد الثاني)، ٢٠١٢.
١٠. د. سفير متمد، د. قاشي يوسف، "محاضرات في حوكمة الشركات"، كلية العلوم الاقتصادية، العلوم التجارية وعلوم التسيير، جامعة العقيد، ٢٠١٧.
١١. د. عادل حسن النصيرات، د. أحمد حامد محمود، "معوقات تطبيق القيمة العادلة وانعكاساتها المتوقعة على دخل الشركات في ضوء تبني المملكة العربية السعودية لمعايير المحاسبة الدولية - دراسة ميدانية"، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، كلية التجارة، جامعة عين شمس، العدد الثالث، يوليو ٢٠١٥.
١٢. د. عاصم محمد أحمد سرور، "إطار مقترح لتحسين جودة التقارير المالية المعدة طبقاً لمعايير المحاسبة الدولية (IAS - IFRS) في ضوء خصائص المعلومات المحاسبية - دراسة تحليلية"، مجلة الفكر المحاسبي، كلية التجارة، جامعة عين شمس، العدد الثاني، يوليو ٢٠١٥.
١٣. \_\_\_\_\_، "دراسة تحليلية للمعيار IFRS 13 - قياسات القيمة العادلة ومقترحات التطوير"، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، كلية التجارة، جامعة عين شمس، العدد الرابع، أكتوبر ٢٠١٣.
١٤. د. عبدالرحمن عبدالفتاح، "تمودج مقترح لقياس أثر آليات الحوكمة على جودة الأرباح المحاسبية بالقوائم المالية لشركات المساهمة المصرية - دراسة ميدانية"، مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية، كلية التجارة، جامعة أسيوط، ٢٠١١.
١٥. د. عبدالناصر محمد درويش، "تقييم اتجاهات التطور في تطبيق معايير محاسبة القيمة العادلة في إعداد البيانات المالية وانعكاساتها على الوظيفة المحاسبية - دراسة ميدانية على شركات التأمين الأردنية"، المجلة المصرية للدراسات التجارية، كلية التجارة، جامعة المنصورة، العدد الثاني، ٢٠٠٧.

١٦. د. عز الدين فكري تهامي، المحاسبة عن القيمة العادلة في إطار المعايير المحاسبية وانعكاساتها في الأزمنة المالية العالمية، مجلة البحوث التجارية المعاصرة، كلية التجارة، جامعة سوهاج، المجلد الثالث والعشرون، العدد (١)، يونية ٢٠٠٩.
١٧. د. عزه حلمي محمود شلبي، "مدخل مقترح للقياس الكمي لآليات الحوكمة في تحسين جودة المعلومات المحاسبية في بيئة الأعمال المصرية"، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، كلية التجارة، جامعة عين شمس، العدد الأول، يناير ٢٠١١.
١٨. د. علي محمود مصطفى خليل، د. منى مغربي محمد إبراهيم، "تقييم مدى ملاءمة معلومات التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة طبقاً لمعيار التقرير المالي الدولي رقم (١٣) في ضوء قواعد الحوكمة"، مجلة الفكر المحاسبي، كلية التجارة، جامعة عين شمس، العدد الرابع، ديسمبر ٢٠١٤.
١٩. د. فريد محرم فريد إبراهيم، "أثر الالتزام بقياس القيمة العادلة وفقاً لمتطلبات معايير المحاسبة IAS, IFRS على الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية بهدف تحسين جودة التقارير المالية - دراسة ميدانية"، مجلة الدراسات والبحوث التجارية، كلية التجارة، جامعة بنها، العدد (١)، السنة ٣٣، ٢٠١٣.
٢٠. د. كمال احمد يوسف، د. كفاح صلاح إبراهيم، أثر محاسبة القيمة العادلة على المحاسبة الإبداعية - دراسة ميدانية، مجلة الدراسات العليا، كلية الدراسات العليا، جامعة النيلين، السودان، مج (٥)، العدد ٢٠، يوليو ٢٠١٦.
٢١. د. مجدي مليجي عبدالحكيم مليجي، "أثر هيكل الملكية وخصائص مجلس الإدارة على التحفظ المحاسبي في التقارير المالية: دليل من البيئة المصرية"، المجلة العلمية للتجارة والتمويل، كلية التجارة، جامعة طنطا، العدد الأول، ٢٠١٤.
٢٢. \_\_\_\_\_، "دراسة الأثر التفاعلي لجودة الأرباح المحاسبية وآليات الحوكمة على احتمال تعرض الشركة لمخاطر الفشل المالي: أدلة عملية من البيئة لمصرية"، مجلة المحاسبة والمراجعة، كلية التجارة، جامعة بني سويف، المجلد الثاني، العدد الثاني، ٢٠١٦.
٢٣. د. مدثر طه السيد أبو الخير، "التقرير المحاسبي عن القيمة العادلة للأصول غير المتداولة دراسة ميدانية مقارنة للشركات العقارية المقيدة في أسواق المال العربية"، مجلة التجارة والتمويل، كلية التجارة، جامعة طنطا، العدد الثاني، ٢٠٠٩.
٢٤. د. مصطفى راشد العبادي، "إطار مقترح لمراجعة القياس والإفصاح على أساس القيمة العادلة في البيئة المصرية"، مجلة التجارة والتمويل، كلية التجارة، جامعة طنطا، العدد الأول، ٢٠١٠.

٢٥. د. مكرم عبد المسيح باسيلي وآخرون، "إطار مقترح لتحقيق التكامل بين الآليات المحاسبية وغير المحاسبية لحوكمة الشركات بهدف تحسين قياس القيمة العادلة للمنشأة"، المجلة المصرية للدراسات التجارية، كلية التجارة، جامعة المنصورة، مج ٤١، العدد (١)، ٢٠١٧.
٢٦. د. نبيل عبدالرؤف إبراهيم، دلالة العلاقة بين خصائص جودة المعلومات المحاسبية والعوامل المؤثرة على دقة قياس القيمة العادلة، مجلة العلوم التجارية، المعهد العالي للحاسبات وتكنولوجيا المعلومات، أكاديمية الشروق، ٢٠٠٩، متاح على: [sha-dr.nabil.spaces.live.com](http://sha-dr.nabil.spaces.live.com)
٢٧. د. نصر طه حسين، "تأثير القيمة العادلة على بيئة المعلومات المحاسبية ودور التحفظ المحاسبي: أدلة عملية من البنوك السعودية" مجلة المحاسبة المصرية، كلية التجارة، جامعة القاهرة، العدد الرابع عشر، ٢٠١٨.
٢٨. د. هاني أحمد محاريق، "أثر تطوير معايير المحاسبة للأدوات المالية على الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية"، دراسة نظرية وميدانية، المجلة العلمية للتجارة والتمويل، كلية التجارة، جامعة طنطا، المجلد الأول، العدد الثاني، ٢٠١٣.
٢٩. د. هشام حسن المليجي، د. دينا عبدالطيم كريمه، "قياس الدقة التنبؤية للقيمة العادلة في البنوك التجارية - دراسة تطبيقية"، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، كلية التجارة، جامعة عين شمس، المجلد الثالث، العدد الثاني، ابريل ٢٠١٢.
٣٠. د. يحيى محمد أبو طالب، "القيمة العادلة كنموذج للقياس في الفكر المحاسبي"، مجلة المال والتجارة، مصر، عدد ٥٨٤، ديسمبر ٢٠١٧. متاح على: <http://search.mandumah.com>

#### المراجع الأجنبية:

1. Abdul- Nasser El-Kassar et al., "Effect of internal audit function on corporate governance quality: evidence from lebanon", Internal Journal of corporate governance, vol. 5, No. 1/2, 2014, PP. 108-110.
2. Ahmed Zaghdar and Boualem Salhi, "Internal Auditing as a Main Mechanism for Corporate Governance to Enhance the Organization's Performance". Revue Algerienne de la mondialisation. Et des politiques economiques, No. 6, 2015.
3. Alessandro G., Andrei F., and Anne J., "Fair Value Disclosures and Fair Value Hierachy: Literature Review on the Implementation of IFRS 13 and SFAS 157", Policy Paper, June 2018, Available online on: [www.researchagate.net](http://www.researchagate.net).Dol:10.13140/RG.2.21145 8.43208.

4. Alexander, David., Carmen, G. Bonaci, Razvan V. Mustata, "**Faire Value Measurement in Financial Reporting**", Procedia Economic and Finance, Vol. 3, Oct. 2012, available at: [www.sciencedirect.com](http://www.sciencedirect.com)
5. Anwer S. Ahmed and Scott Duellmant, "Managerial Overconfidence and Accounting Conservatism", Journal of Accounting Research, Vol. 51, No. 1, 2013.
6. Atika R. and Aria Farah M., "Corporate governance Mechanisms and Value Relevance of Fair Vazlue Assets under IFRS B", World Applied Sciences Journal, Vol. 35, No. 11, 2017, Doi:10. 5829/ idosi.wasj. 2017.2479.2485.
7. Caskey, Judson and John S. Hughes, "**Assessing the impact of Alternative fair value measures on the efficiency of project selection and continuation**", The Accounting Review, American Accounting Association, Vol. 37, No. 2, Mar. 2012, Available at: [www.aaajournals.org](http://www.aaajournals.org)
8. Christensen, B.E., S.M. Glover, and D. A. wood, "Extreme Estimation Assurance", Auditing: A Journal of practice & Theory, A.A.A, Vol.31, No.1, Feb.2012, DoI: 10.2308/ajpt-10191.
9. David A., Maria E., et al., "Does gender diversity on Corporate boards reduce information asymmetry in equity Markets?", Business Research Quarterly (BRA), Article in press, Vol. 20, No. 3, Sep. 2017. Available at: [www.elsevier.es/brq](http://www.elsevier.es/brq), DoI:10.1016/j.brq.2017. 04.001.
10. Fadia B. Alhgi & Mohammed S. Aladwan, "**The effect of fair value accounting on Jordanian properties - an empirical study on Jordan listed Real estate companies**", International Journal of Financial Research, Vol. 6, No. 4, 2015. Available at: <http://ijfr.sciedupress.com>, url:<http://dx.doi.org/10.5430/ijfr.v6n4>.
11. Fahru A. Zain, Wan A., and Muda N., "The Mediating effect of Disclosure on the Relationship between Corporate Governance Mechanisms and firm Performance of Islamic Banks", International Journal of Academic Research in Business & Social Sciences, Vol. 8, No. 12, Dec. 2018, Dec. 2018, Available at: <http://dx.doi.org/10.6007/ijarbss/v8-i12/5066>.
12. Francesco Napoli, "Measuring the Efficiency of Board Governance: Empirical Evidence from Italian Publicly Listed Companies", Corporate Ownership & Control, Vol. 16, Issue 2, Winter 2019, Available at: <http://doi.org/10.22495/cocv16i2art3>.



13. Giuseppe D'onza, Georges M. Selim, Rob Melville and Marco Allegrini, "A study on Internal Auditor Perceptions of the function Ability to add Value", *International Journal of Auditing*, Vol. 19, 2015, DoI: 10.1111/ijau.12048.
14. Griffith, E., et al., "Audits of complex Estimate ar. verification of Management numbers: How Institutional Pressures shape Practice", *Contemporary Accounting Research*, vol.32, No.3, Boumediene Salem L., Boumediene, E., and Ikram A., "The Impact of Fair Value on Audit Quality: Evidence From Tunisia, *Accounting & Taxation*, Vol. 9. No.1, 2017, Available at: <https://pdfs.semanticscholar.org>.
15. Haishan Li, Peng Chen, "Board gender diversity and Firm Performance: The moderating role of firm size", Special issue, *Business Ethics: A European Review*, Vol. 27, Issue4, April 2018.
16. Hui-wen Hsu, "CEO Overconfidence and fairvalue Reporting- the Moderating Effect of Corporate Governance", *Macro think Institute, Asian Journal of Finance& Accounting*, Vol. 9, No. 1, June 2017, Available at: url: <https://doi.org/10.5296/ajfa.v9i1.10763>.
17. Jean J. Chen and Haitao Zhang, "The Impact of the Corporate Governance Code on Earnings Management- Evidence from Chinese Listed Companies", *European Financial Management*, Vol. 20, Issue 3, 2014, Available at: <http://doi/10.1111/J.1468-036x.2012.00648>.
18. Jimi Siekkinen, "Audit Quality and the Vazlue Relevance of Fair Valueo", *International Journal of Accounting, Auditing and Performance evaluation*, Vol. 13, No. 3, 2017.
19. Jimi Siekkinen, "Board of Chara Cteristics and the value relevance of fair values", *Journal of Management and Governance*, Vol. 21, No. 2, June 2017, Available at: [www.SpringerProfessional.de](http://www.SpringerProfessional.de).
20. Joo T., Melendrez K., "Does the Reliability of fair value Measurement of fair value Measurement affect the Relation Between fair value adjustments for unrealized Gains and losses and stock Returns?", *Journal of Accounting and financial* vol. 17, No. 3, 2017, Available at: [www.na-businesspress.com](http://www.na-businesspress.com).
21. Julizaerna M.K., Zulkarnain Mohamad Sori, "Gender Diversity in the Board room and Firm Performance of Malaysian Public Listed Companies", *Procedia- Social and Behavioral Sciences*, Vol. 65, 2012, Available at: [www.Sciencedirect.com](http://www.Sciencedirect.com).
22. Marc B., Miguel D., Fernando et al., P. and Stephen R., "Conditionally conservative fair value measurements", *Journal of accounting and Economics*, Elsevier, vol. 63, No. 1, Feb. 2017. Available at: <http://www.elsevier.com>.

23. Mariana Man& Maria Ciurea, "Transparency of Accounting Information in achieving good Corporate Governance- True View and Fair Value", Social Sciences and Education Research Review, Vol. 3, No. 1, 2016, Available at: [www.sserr.ro](http://www.sserr.ro).
24. Mary E. Barth, "**Standard - Setting Measurement Issues and the Relevance of Research**", Accounting and Business Research, 2007, Vol. 37, No. 1. available at: doi:10.1080/00014788.9930079
25. Mazlina Mat. Zain, Mahbub Zaman and Zulkiflee Mohamed, "The Effect of Internal Audit Function Quality and Internal Audit Contribution to External Audit on Audit fees", International Journal of Auditing, 2015, Vol. 19, Issue (3), Available at: [www.onlinelibrarywiley.com](http://www.onlinelibrarywiley.com).
26. Miroslav S., and Peter B., "**Fair value in financial statements advantages and disadvantages**", studia universitatis vasile golclis, arad, economics series, Vol. 22, issue 2, 2012, available at <http://core.ac.uk>