

تأثير اعداد التقارير المتكاملة في قيمة الوحدة الاقتصادية 1

غنام محيسن منيشد الطائي¹ ، أ.م.د. ستار جابر خلاوي الحجامي²

المستخلص

يهدفُ البحثُ إلى التعرف على تأثير إعداد التقارير المتكاملة في قيمة الوحدات الاقتصادية، وذلك من خلال التطرق إلى كل من مفهوم القيمة وأهميتها للوحدات الاقتصادية في ظل نهج جديد للإفصاح المحاسبي، وتأتي أهمية البحث في أن الإفصاح المحاسبي لم يُعدْ مقتصرًا على تقديم المعلومات المالية التي تتصف بالموضوعية، والتي تتلاءم مع القدرات للمستثمر الاعتيادي بل يمتد ليشمل مجالًا أوسع من المعلومات التي تحتاج إلى معرفة ودراية واسعة من قبل المستثمرين وأصحاب المصلحة والمحللين الماليين، لأجل إتخاذ القرارات المناسبة، وهذا النهج الجديد هو ما يعرف بالتقارير المتكاملة، وقد تم إجراء الدراسة للحالة على مصنع نسيج وحياسة واسط الذي تقع معاملته في محافظة واسط، وذلك من خلال الإعتدال على البيانات المالية لعام 2018 – 2019، وأشارت أهم النتائج إلى أن الهدف الأساسي من التقارير المتكاملة هو التعرف على كيفية توليد الوحدات الاقتصادية لقيمتها وكيفية المحافظة عليها مع مرور الوقت، وذلك من خلال توفير المعلومات المالية وغير المالية لجميع أصحاب المصلحة، على أن تكون هذه المعلومات قادرة على تلبية احتياجاتهم ومساعدتهم في اتخاذ القرارات الملائمة والصحيحة، كذلك إن توليد القيمة التي تسعى إليها الوحدات الاقتصادية لا يمكن أن تتحقق من خلال المعلومات المالية فقط، بل لابد من الأخذ في الاعتبار التأثيرات البيئية الخارجية والقضايا التي تشمل الجوانب الاقتصادية والبيئية والاجتماعية وكيفية دمجها في نموذج أعمال الوحدة، ويوصى الباحثان بالسعي الحثيث والمستمر من قبل الإدارات في الوحدات الاقتصادية بشكل عام وإدارة المصنع عينة البحث بشكل خاص، لتحسين جودة منتجاتها وخدماتها من أجل ضمان استمرار بقائها في سوق المنافسة، وكذلك زيادة الوعي لدى إدارة المصنع والعاملين به بأهمية إعداد التقارير المتكاملة حتى لا تفقد المنافع التي أنشأت من أجلها وما تحققت من أهمية في إضافة القيمة، وكذلك تعزيز السمعة والعلامة التجارية على المدى القصير والمتوسط والطويل.

الكلمات المفتاحية: التقارير المتكاملة¹IR، مبادرة التقارير المتكاملة²GRI، المجلس الدولي للتقارير المتكاملة³، الوحدة الاقتصادية، قيمة الوحدة الاقتصادية، الإفصاح البيئي والاجتماعي⁴IIRC

The Effect of Preparing Integrated Reports on the Value of the Economic Unit Ghannam Muhaisen Mneeshed Al-Taie¹ , Dr. Sattar Jaber Khalawy²

Abstract

The research aims to identify the effect of integrated reporting on the value of economic units by addressing both the concept and the importance of value for economic units in light of a new approach to accounting disclosure. The importance of the research is that accounting disclosure is no longer limited to presenting objective financial information. Which is compatible with the capabilities of the average investor, but extends to include a wider range of information that needs extensive knowledge and know-how by investors, stakeholders and analysts in order to make appropriate financial decisions, and this new approach is what is known as integrated reports, and the case study was conducted on Wasit textile and weaving factory. Whose plants are located in Wasit Governorate, by relying on the financial statements for the year 2018-2019 The most important results indicated that the main goal of integrated reports is to identify how economic units add value and how to maintain it over time, by providing financial and non-financial information to all stakeholders, provided that this information is able to

انتساب الباحثين

^{1,2} كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة واسط، العراق، واسط، 52001

¹ms.jhanam123@gmail.com

²Salradi@uowasit.edu.iq

المؤلف المراسل

معلومات البحث

تأريخ النشر: حزيران 2022

Affiliation of Authors

^{1,2} College of Administration and Economic, University of Wasit, Iraq, Wasit, 52001

¹ms.jhanam123@gmail.com

²Salradi@uowasit.edu.iq

¹ Corresponding Author

Paper Info.

Published: June 2022

meet their needs and help them in making decisions. Appropriate and correct, as well as the creation of the value sought by economic units cannot be achieved through financial information only, but must take into account the external environmental influences and issues that include economic, environmental and social aspects and how to integrate them into the business model of the unit. The two researchers recommend vigorous and continuous efforts by departments in economic units in general and factory management in particular to improve the quality of their products and services in order to ensure their continued survival in the competition market, as well as increase awareness of the factory management and its employees of the importance of preparing integrated reports so as not to lose the benefits that have arisen For its sake and the importance it achieves in creating value as well as enhancing reputation and brand in the short, medium and long term.

Keywords: Integrated Reporting (IR), Integrated Reporting Initiative GR, International Integrated Reporting Council (IIRC), Economic Unit, Economic Unit Value, Environmental and Social Disclose

المقدمة

لقد ازداد الاهتمام بالإفصاح المحاسبي في السنوات الأخيرة من قبل الوحدات الاقتصادية والمؤسسات والهيئات المحلية والدولية ولاسيما بعد الازمة المالية العالمية التي عصفت بالاقتصاد العالمي مؤخرا عام 2008 التي ادت إلى انهيار العديد من الوحدات الاقتصادية وتأثرت بها أكبر الاقتصاديات العالمية، لذلك كانت هناك تساؤلات حول ملائمة وموثوقية القوائم المالية الحالية وبصفة خاصة التقارير المالية السنوية التي تتميز ببعد مالي قصير الاجل، فهي لا تعطي صورة واضحة وشاملة عن اداء الوحدة الاقتصادية وادائها وقدرتها على اضافة قيمة، وبخاصة في ظل التحديات الحالية نتيجة لتعقد بيئة الأعمال، هذا فضلا عن إلى ما تعانيه تقارير الاستدامة من قصور مشابه لذلك بسبب فشلها في الربط بين قضايا الاستدامة واستراتيجية الوحدة الاقتصادية وهذا مما دعا إلى ضرورة وجود تقرير واحد يعمل على تكامل المعلومات سواء كانت مالية او غير مالية في اطار واحد، فمن هذا المنطلق يحاول هذا البحث تسليط الضوء على تأثير اعداد التقارير المتكاملة في القيمة للوحدة الاقتصادية. ومن اجل تحقيق اهداف البحث تم تقسيمه على اربعة محاور، وهي كما يأتي :

المحور الأول: يتضمن منهجية البحث

المحور الثاني: ويتضمن مفهوم القيمة للوحدة الاقتصادية

المحور الثالث: التطبيق العملي لإعداد التقارير المتكاملة على الوحدة الاقتصادية عينة البحث.

المحور الرابع: الاستنتاجات والتوصيات

المحور الاول :- منهجية البحث

1.1: - مشكلة البحث

تتمثل مشكلة البحث في ضعف إعداد التقارير المتكاملة من قبل الوحدة الاقتصادية عينة البحث، وما تحويه هذه التقارير من آثار تحسن من قيمتها وتظهر تأثيراتها الاقتصادية والبيئية والاجتماعية والقيمة التي يحققها الإفصاح عنها لأصحاب المصالح، الأمر الذي يتطلب من الجهات المعنية اصدار تعليمات تلزم تلك الشركات للإفصاح عن هذه التقارير وفقاً للمبادئ والمعايير الدولية الحاكمة وبما يتلاءم مع بيئتها، وعلى وفق ما تقدم من مشكلة الدراسة يمكن طرح التساؤلات الآتية:

1. ما هو تأثير اعداد التقارير المتكاملة في قيمة الوحدة الاقتصادية ؟

2. هل تهتم الوحدات الاقتصادية بإضافة قيمة عند ممارسة انشطتها الاقتصادية ؟

2.1:- هدف البحث

في ضوء مشكلة البحث والتساؤلات المطروحة فإن للبحث هدفين وهما كمايأتي:

1. دراسة القيمة للوحدات الاقتصادية وكيفية توليدها بشكل مستدام، وطرق انشائها، وتأثير اعداد تقارير الاستدامة على سعر السهم للوحدة .

2. دراسة وتحليل طبيعة تأثير إعداد التقارير المتكاملة في قيمة الوحدة الاقتصادية .

3.1:- أهمية البحث :

يكتسب البحث أهميته من أهمية تأثير اعداد التقارير المتكاملة في توفيرها للمعلومات المالية وغير المالية التي يستطيع من خلالها المستثمرون وأصحاب المصلحة الآخرين في تكوين صورة شاملة عن أداء الوحدة الاقتصادية وكيفية توليد القيمة والمحافظة عليها.

4.1 :- فرضية البحث :

يستند البحث على فرضية أساسية وهي كالآتي
إن اعتماد التقارير المتكاملة للاستدامة في الإفصاح يسهم في إضافة قيمة للوحدات الاقتصادية.

5.1 :- منهج البحث :

اعتمد البحث في الجانبين النظري والعملي على:

- 1- المنهج الاستقرائي من خلال مراجعة الأبحاث والدراسات ذات الصلة بموضوع البحث.
- 2- المنهج الوصفي والتحليلي لبيانات وتقارير (مصنع نسيج وحياسة واسط) فضلاً عن استخدام المنهج التجريبي من خلال محاولة بيان دور أعداد التقارير المتكاملة في قيمة الوحدة الاقتصادية وفق المعايير الدولية لإعداد تلك التقارير وبما يتلاءم مع البيئة العراقية.

6.1 :- مجتمع وعينة البحث:

يتمثل مجتمع البحث بالشركات الصناعية العراقية وقد تم اختيار مصنع نسيج وحياسة واسط التابع الى الشركة العامة لصناعة النسيج والجلود عينة للبحث.

7.1 :- حدود البحث:

1. الحدود المكانية: اختار الباحثان (مصنع نسيج وحياسة واسط) الذي تقع معاملته في محافظة (واسط).
2. الحدود الزمانية: اعتمد الباحثان على تحليل التقارير المالية لسنة 2018 - 2019.

8.1:- اسلوب جمع البيانات:

اعتمد الباحثان على المراجع والمصادر الاجنبية والعربية والمحلية والدوريات والبحوث، والرسائل والاطاريح الجامعية ومواقع الانترنت والكتب الالكترونية والقوانين والتعليمات، فضلاً عن المقابلات الشخصية مع المسؤولين في المصنع عينة البحث والاعتماد على التقارير المالية.

المحور الثاني :- قيمة الوحدة الاقتصادية:

في سياق اطار التقارير المتكاملة (IR) فان مفهوم القيمة يتم توسيعه على طول بعدين رئيسيين، واحد هو التفاعلات مع "رؤوس الأموال" و"التغييرات الاخرى"، التي قد تؤثر على العوائد المالية على المدى القصير أو الطويل في مختلف الطرق (Soyka, 2013:3)، فاذا كانت الوحدات الاقتصادية تريد أن تحقق قفزة تطويرية في غرض العمل التي تدعو إليها العولمة، فأنها تحتاج إلى استبدال التركيز الحصري على المساهمين باستراتيجية يتم فيها اتباع قيمة المساهمين كجزء من غرض العمل الأساسي لها، حيث تأخذ استراتيجية أصحاب المصلحة بعين الاعتبار تأثير وعواقب عمليات الوحدة على كل من يتأثر بها، لذلك فان التحول نحو مفهوم القيمة المشتركة التي لا تزال في نشأتها، ان هذا الإدراك سوف يتطلب من القادة والمديرين لتطوير مهارات ومعارف جديدة - مثل تقدير أعمق بكثير من احتياجات المجتمع، وفهم أكبر للقواعد الحقيقية لإنتاجية الوحدة، والقدرة على التعاون عبر حدود الربح (Lazlo,2003:4)، لذلك فإن توليد القيمة أمر أساسي للنجاح الاستراتيجي، ومع ذلك على الرغم من زيادة الإجماع بين علماء الاستراتيجية وأصحاب المصلحة فإن هناك ما يبرر المزيد من الاهتمام بتوليد القيمة - ولاسيما توليد القيمة "المشتركة" (Tantalo & Priem, 2014)، لذا فإن نماذج إعداد التقارير التقليدية للوحدات فشلت في التكيف مع الاقتصاد غير المؤكد وحساب الزيادة في الأصول غير الملموسة، ولم تعد هذه المقاييس التقليدية لقياس القيمة والتقدم الاقتصادي تقدم صورة كاملة (ابراهيم، 2018: 606)، لذلك فإن اطار التقارير المتكاملة يقترح نهجاً متعددًا لرؤوس الأموال، أي أن الوحدات التي تقدم التقارير المتكاملة قد ترغب في النظر في جميع مخزون القيمة التي تؤثر على عملياتها، وتتأثر بها رؤوس الاموال الستة، فمن خلال أخذ ذلك في الاعتبار عند الإبلاغ عن الأداء تقدم الوحدة صورة كاملة للطريقة التي تضيف بها القيمة، (Busco, Frigo, Paolo, & Angelo, 2013:35)، (EY,2014:4).

1.2:- طرق توليد القيمة المشتركة : Methods of creating the shared value

يمكن للوحدات الاقتصادية أن تنشأ قيمة لنفسها من خلال انشاء القيمة للمجتمع وهناك ثلاث طرق متميزة للقيام بها هي :

1. بإعادة تعريف المنتجات والأسواق .
2. إعادة تعريف الإنتاجية في سلسلة القيمة.

اشياء كثيرة كإضافة قيمة للمجتمع الذي تعمل فيه الوحدة وعلى المدى الطويل ، أي إنّ الإفصاح عن الاستدامة له قيمة بالنسبة الى أصحاب المصلحة والمستثمرين والآخرين ، وذلك بسبب رغبتهم في تقديم تقارير اكثر استراتيجية من قبل الوحدة عن استخدام الموارد التي تترابط مع بعضها البعض لتحديد مسار نموها وكيفية ادارتها للمخاطر واقتناص الفرص والتأهب لدخول السوق مقارنة بالتقارير المالية السنوية التي تعبر عن الاداء المالي فقط للعام الماضي (العبيدي، 2019:595) ،لذا فان عملية توليد القيمة تتطلب من الوحدة الاشراف على الموارد المستخدمة في العملية الانتاجية كمدخلات وترابط العلاقة فيما بينها وبين ادارة المعلومات الداخلية والخارجية ،أي إنّ توليد القيمة المستدامة هي متجذرة بعمق في توجهات الوحدة الاستراتيجية وثقافتها وتعتمد على نموذج الأعمال وخصائص الابتكار والاستدامة وعلى رؤية شاملة لجميع العوامل المناسبة لضمان وجود ارتباط جيد ومستمر بين استراتيجيات الأعمال المستدامة وتكتيكات الوحدة وممارساتها وعملياتها ، وبين الثقافة التنظيمية المستدامة والقيم الأخلاقية الفردية للعملاء ، الذين من المهم جمع ملاحظاتهم من أجل تلبية الاحتياجات والطلبات الجديدة، ويحتاج الالتزام المستمر لمواءمة وتجديد القيم التي تم إنشاؤها ومشاركتها داخل الوحدة وخارجها إلى دعم العلاقات والتفاعلات التي تمكن من إنشاء القيمة والإبداع المشترك (Ciasullo , Castellani, Rossato, & Troisi, 2019:232)، ويتم توليد القيمة تمشياً مع إطار الإبلاغ الدولي ولا بد من التميز بين القيمة التي تضيفها الوحدة الاقتصادية لنفسها وبين القيمة التي تضيفها للآخرين مع الاعتراف بالترابط الوثيق الذي يعكس او يوفر هذا التحليل (IIRC, 2013:10) ، وهذا يعني أنه على الإدارة أن تنظر في الترابط بين مجموعة العوامل (أنواع مختلفة من رؤوس الأموال وهيكل الحوكمة ونموذج الأعمال والفرص والمخاطر وما إلى ذلك) التي لها تأثير مادي على قدرة الوحدة على توليد قيمة بمرور الوقت (Haller & Staden, 2014:1192)، وكأساس يقوم عليه بناء التقرير المتكامل وكمساعدة لفهم محتويات التقرير فإن الإطار يوفر ثلاثة مفاهيم أساسية هي: (إضافة القيمة للوحدة وللآخرين ورؤوس الاموال وعملية توليد القيمة)، (البيسيوني ، 2018: 226,227)، هذه المفاهيم الثلاثة مترابطة ويتم تحديد القيمة التي تم إنشاؤها بواسطة وحدة اقتصادية من خلال التغييرات في مختلف رؤوس الأموال التي تسببها أنشطة هذه الوحدة ونواتجها ، IIRC (11: 2013) .

3. بناء داعم لمجموعات الصناعة في مواقع الوحدة الاقتصادية .

إنّ كل من هذه الطرق هو جزء من الدائرة المشتركة المفضلة لبناء القيمة لذلك فان تحسين القيمة في مجال واحد يولد الفرص في المجالات الأخرى ويعيد مفهوم القيمة المشتركة لتعيين الحدود الرأسمالية من خلال ربط الوحدة بشكل أفضل للنجاح مع التحسين المجتمعي ويفتح طرق عديدة لخدمة الاحتياجات الجديدة واكتساب الكفاءة والإبداع والتمايز وتوسيع الأسواق وتطبيق القدرة على توليد قيمة مشتركة بالتساوي في الاقتصادات المتقدمة والبلدان النامية على الرغم من أن الفرص المحددة ستختلف، وهناك طرق جديدة كاملة للابتكار المنفتح، والقيمة المشتركة ولدت مكاسب أكبر للمجتمع لأنه غالباً ما تكون الوحدات أكثر فعالية من الحكومات والوحدات غير الربحية في التسويق الذي يحفز العملاء لاحتضان المنتجات والخدمات التي تضيف فوائد مجتمعية مثل الغذاء الصحي والمنتجات الصديقة للبيئة (Porter & Kramer , 2011:7)، وفي ضوء ذلك لا بد للوحدات الاقتصادية ان تقدر أن فهم احتياجات العملاء الحالية والمحتملة أمر أساسي لتوفير قيمة فائقة للعملاء وتشجيع التجميع المنتظم لمعلومات السوق ومشاركتها فيما يتعلق بالعملاء الحاليين والمحتملين والمنافسين وغيرهم من الفئات ذات الصلة وغرس شرط لا بد منه لأولوية متكاملة على مستوى الوحدة للاستجابة لاحتياجات العملاء المتغيرة وأنشطة المنافسين لإستغلال الفرص والتحايل على التهديدات التي من الممكن ان تواجهها (Mitchell, Wooliscroft, & Higham, 2010:160). "وبخلص الباحثان إلى ان توليد القيمة للوحدة الاقتصادية هو مرتبط ارتباطاً وثيقاً بتوليد القيمة المجتمعية وذلك من خلال تعريف منتجاتها في الاسواق وبناء سلسلة القيمة ودعم الصناعة في مواقع الوحدة، وهذا جزء من الاجراءات المتبعة لتوليد القيمة، كذلك لا بد من توفير احتياجات اصحاب المصلحة الحاليين والمرقبين فيما يتعلق بالمعلومات المطلوبة وذلك لترشيد قراراتهم الاستثمارية".

2.2 -توليد القيمة المستدامة لوحدات الاقتصادية : Creating

sustainable value for economic units :

إنّ أية وحدة اقتصادية تستطيع ان تولد قيمة والمتمثلة بالقيمة المضافة لها ولجميع اصحاب المصلحة، وذلك من خلال تفاعل انشطتها المترابطة ومواردها المختلفة التي تؤثر على قدرتها وتعتمد عليها بشكل مستمر وعلى نتائج المخرجات التي تحصل عليها لذلك فان مفهوم القيمة لا يعني فقط القيمة المالية بل يعني

3.2: -تأثير اعداد تقارير الاستدامة على سعر السهم للوحدات الاقتصادية :

لقد فرضت الأسواق شديدة التنافس اليوم طرقاً جديدة لتوليد قيمة متكاملة ترتبط فيها الأبعاد الاقتصادية والاجتماعية والبيئية ارتباطاً وثيقاً حيث شهد العقد الماضي توافقاً متزايداً في الأدبيات الإدارية بأن زيادة نجاح السوق يعتمد على القدرة على توليد الابتكار الموجه نحو الاستدامة المرتبط بالسلع والخدمات الجديدة والمحسنة والعمليات التنظيمية والممارسات التجارية التي تمنع أو تقلل من التأثيرات البيئية والاجتماعية السلبية، وبناءً على ذلك لدمج الأبعاد الاجتماعية والبيئية للاستدامة في نموذج أعمالها لذا يجب على الوحدات الاقتصادية اللجوء إلى نماذج الأعمال المبتكرة التي تزيد من قيمتها السوقية (Ciasullo, 2019:213,214)، إذا تم استخدامها كأساس لنظام تشغيل الأعمال، ويمكن للاستدامة أن تجعل الأعمال التجارية أقوى وأكثر تنافسية، ويمكن أن تعزز إدارة المخاطر والامتثال والإنتاجية والمصادقية، (DeVilliers&Maroun,2018:94)، فإذا كان الأمر كذلك، فيجب أن ننظر إلى العوامل الرئيسية التالية التي تدفع إلى زيادة الأرباح وأسعار الأسهم :

العامل الأول: السمعة وقوة العلامة التجارية: ان أداء الاستدامة يحدد السمعة، والسمعة لها تأثير كبير على المبيعات وسعر السهم. كذلك إن من ضمن المخاطر التي يجب على الوحدات أن توليها المزيد من الاهتمام هي مخاطر السمعة، ويجادل بأن هذه المخاطر تميل إلى التقليل من شأنها.

العامل الثاني: المنتجات والخدمات التنافسية والفعالة والمرغوب فيها والأسواق الجديدة: يمكن للوحدات تحفيز الابتكار من خلال الدمج لاعتبارات الاستدامة في عمليات التصميم الخاصة بالشركة عن طريق الاقتران بعمليات التصميم "الخضراء" ويمكن للوحدة تلبية احتياجات العملاء بشكل أفضل وإنتاج المنتجات والخدمات الأكثر تنافسية والاستفادة من الأسواق الجديدة حيث يتم زيادة نتيجة المبيعات والأرباح.

العامل الثالث: الإنتاجية: العديد من جوانب الاستدامة إذا تم تناولها بشكل صحيح، يمكن أن يساعد في تحسين كفاءة الأعمال، مما يعزز الأرباح.

العامل الرابع: العبء والتدخل التشغيلي: إن الشركة اذا لم تتجاهل مخاوف الاستدامة والذي يدعو إلى عدم الثقة العامة التي يمكن أن تؤدي إلى مزيد من التنظيم التشغيلي، وتخفيض العبء والتكلفة. فمن خلال معالجة هذه المخاوف بشكل استباقي بذلك يمكن للوحدة في كثير من الأحيان تخفيف هذا العبء.

العامل الخامس: تكاليف سلسلة التوريد: من خلال العمل بشكل استباقي على قضايا الاستدامة مع الموردين والمقاولين، يمكن للوحدة المساعدة في ضمان ذلك بتوفير الإمدادات والخدمات الأساسية بشكل مستمر،

(Khan, Jian, Yu&Golpira, 2018:534) ،

(KBMG,2013:62).

العامل السادس: تكلفة رأس المال (جاذبية المقرضين والمستثمرين): ان جذب عدد كبير ومتزايد من المستثمرين واتخاذ المقرضين قرارات الاستثمار والإقراض لا يؤثر فقط على التحليل المالي التقليدي ولكن على تقييم الوحدة الاجتماعية والأداء البيئي.

العامل السابع: المسؤولية القانونية: ان الوحدات الاقتصادية التي تسترشد بمبادئ الاستدامة هي أقل عرضة لتحمل المسؤوليات القانونية المعوقة التي يمكن أن تقلل من الأرباح . (Blackburn 2007:37). لذلك حاولت الدراسات السابقة تحليل وتحديد العوامل التي تؤثر على هذه العلاقة وتشتمل هذه الاعتبارات على سبيل المثال تحسين إنتاجية رأس المال العامل والانهيار المالي وتضارب مصالح أصحاب المصلحة والأخطاء المحاسبية لذلك يعد الإبلاغ عن الاستدامة للوحدات الاقتصادية مشكلة حقيقية حظيت باهتمام كبير على مستوى العالم & Almagtome (Khaghaany,Kbelah,2019:1,2).

ويخلص الباحثان إلى أن زيادة معرفة المستثمرين بأهمية ادارة تقارير الاستدامة قد يمتد إلى تأثير المعلومات غير المالية إلى تفضيلات المستثمرين في القطاع الصناعي وقد يؤدي ذلك إلى تغيير استراتيجيات الاستثمار القصير المدى للمستثمرين إلى استراتيجية طويلة المدى مع التركيز على تفضيلات العملاء التي تعتمد أيضاً بشكل كبير على سمعة الوحدات في حماية البيئة ودعم التنمية المستدامة، فعندما يتحسن فهم المستثمر وجودة الاستدامة يمكن لأداء الاستدامة العام أيضاً أن يضيف قيمة وإلى اتخاذ قرارات المستثمرين "

المحور الثالث : الدراسة التطبيقية واختبار الفرضية :**1.3:- الجانب العملي والتطبيقي :**

يحاول الباحثان في هذا المحور دراسة وتحليل تأثير اعداد التقارير المتكاملة في قيمة مصنع ونسيج حياكة واسط وذلك من خلال البيانات والمعلومات التي تم الحصول عليها .

2.3:- أقسام التقرير المتكامل للمصنع عينة الدراسة :

تم إعداد هذا التقرير المتكامل وفقاً للمبادئ التوجيهية ل (IIRC) المجلس الدولي للتقارير المتكاملة ومبادرة التقارير العالمية، وبما يلائم البيئة الاقتصادية العراقية :

التقارير المتكاملة لمصنع نسيج وحياكة واسط وفقاً للمعايير**الدولية للسنة المالية المنهية في 31 / 12 / 2019****1- قسم مقدمة التقرير ويتضمن:****اولاً: معلومات عامة عن المصنع:**

1. الرقم التعريفي للمصنع : لا يوجد.
2. اسم المصنع : مصنع نسيج وحياكة واسط .
3. عنوان المصنع: يقع المصنع في محافظة واسط / قضاء الكوت / شارع محمد القاسم.
4. الموقع الالكتروني: www.wsctiraq.com
5. السنة المالية: 2018 - 2019.
6. الشكل القانوني للمصنع : مصنع حكومي.
7. القطاعات التي يعمل بها المصنع :الصناعات النسيجية .
8. اذكر ثلاثة منتجات / خدمات رئيسية يقوم المصنع بتصنيعها / تقديمها(كما في الميزانية العمومية).
a- الاقمشة والغزل القطنية.
b- الملابس الخارجية المحاكاة.
c- الجواريب.
9. إجمالي عدد المواقع التي يمارس فيها المصنع النشاط الصناعي:

a- عدد المواقع الدولية (قدم تفاصيل عن 5 رئيسية): لا توجد.

b- عدد المواقع الوطنية: في العراق، يمتلك المصنع معملين لعمليات متكاملة معمل الغزل والنسيج وهو متخصص في إنتاج الاقمشة والغزل القطنية والتركيبيية ومعمل الحياكة ويقوم بإنتاج الملابس الخارجية المحاكاة والاقمشة الخارجية المحاكاة والفانيلات والجوارب والملابس الداخلية وموقعهما في محافظة واسط.

(المصدر : اعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات ومعلومات

مصنع نسيج وحياكة واسط لعام 2019)

ثانياً :التفاصيل المالية للمصنع

1. راس المال الاسمي المدفوع: (1500000000) مليار وخمسمائة مليون دينار عراقي.
2. اجمالي الإيرادات : 1405317130 دينار عراقي .
3. إجمالي إنفاق المصنع على المسؤولية الاجتماعية: 1846567072 دينار عراقي .
4. قائمة الأنشطة التي تم فيها تكبد نفقات في رقم 3 أعلاه، لقد تركزت جهود المصنع على المجالات الآتية:
a. دعم الرعاية الاجتماعية: لتحسين الظروف المعيشية وتعزيز التنمية الاجتماعية
b. دعم صندوق تقاعد موظفي الدولة ودعم النفقات العامة
c. دعم نادي الصناعة : لدعم الأنشطة الرياضية
5. في نهاية عام (2013) تم الانتهاء من اعادة التأهيل الكامل لمعالي المصنع ، والاقسام الانتاجية والخدمية.
6. تم ادخال معدات وادوات جديدة ذات انتاجية جيدة للمصنع وللسوق وذات جدوى اقتصادية جيدة
7. المصنع حالياً في عام 2019 بحاجة الى تأهيل وتحديث الخطوط الانتاجية والخدمية.

القسم الثاني : الإفصاح عن حوكمة المصنع:

حيث يتضمن هذا القسم المعلومات والمؤشرات الخاصة بحوكمة المصنع وكالاتي:

1. إن هدف المصنع هو البقاء على مصالح أصحاب المصلحة في مركز جميع العمليات والقرارات التجارية.
2. يلتزم المصنع بتعزيز السلوك المسؤول وقيمة للرفاهية الاجتماعية والبيئية.
3. سياسة الإبلاغ عن المخالفات عند صياغتها من قبل المصنع تهدف الى توفيرها آلية لمديري وموظفي المصنع للتواصل مع رئيس التدقيق ولجنة مجلس الإدارة للإبلاغ عن مخاوف حقيقية بشأن السلوك غير الأخلاقي .
4. وجود قسم للتدقيق داخل المصنع والذي يمثل الرقابة الداخلية في المصنع ويتولى مهام التدقيق قبل وبعد الصرف

(المصدر : اعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات

ومعلومات مصنع نسيج وحياكة واسط لعام 2019)

القسم الثالث : الإفصاح عن الاهداف الاستراتيجية،**وتخصيص الموارد:**

اولاً - انتاج المنتجات الميينة في ادناه لأغراضها او لحساب جهات اخرى وبموجب المواصفات النوعية المعتمدة:

1. انتاج الاقمشة والغزول القطنية التركيبية.
2. انتاج الملابس الخارجية المحاكاة القطنية والتركيبية
3. انتاج الفانيلا والجوارب.

ثانياً : يسعى المصنع الى تحسين وتوسيع المعامل وكذلك الخطوط الانتاجية القائمة.

ثالثا : للمصنع حق الشراء للمستلزمات الانتاجية المحلية او اية مواد يمكن ان تدخل ضمن الاحتياجات التي تدخل الانتاج.

رابعاً : للمصنع حق تسويق منتجاتها لسد الحاجة المحلية للسوق و التعاقد مع الوزارات الحكومية، وفي سبيل تحقيق نشاطه فأنه يقوم بما يأتي:

1. يسعى المصنع الى تقديم القيمة الكاملة للعملاء وذلك من خلال الشراكة والتعاون المستمر مع المصانع الشقيقة
2. ممارسة الاعمال التجارية من عمليات نقل وتخزين وتأمين وتسويق واقامة المعارض وتعيين وكلاء البيع
3. الشراكة مع المنتجين المحليين (المزارعين) والمجهزين للحصول على تحقيق امدادات مستدامة وأمنة ..
4. المصنع ملتزم بالمواصفات الفنية المطلوبة للمنتج، وذلك للوصول الى الجودة المطلوبة.
5. الاستمرار في التركيز على تحسين كفاءة الموارد للعمليات وإنتاجية القوى العاملة.

(المصدر : اعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات ومعلومات مصنع نسيج وحياسة واسط)

4. ضعف التجهيز بالطاقة الكهربائية الوطنية، مما يؤثر على العملية الانتاجية.

5. مشكلة السيولة النقدية التي تواجه المصنع خلال السنوات الاخيرة بسبب العزوف من قبل المسوقين

لسحب الكميات التي تتناسب مع حجم الانتاجية للمصنع، وهذا ادى الى نقص في السيولة النقدية .

6. خطر فقدان الدراية الناتجة عن فقدان الموظفين الرئيسيين من ذوي الكفاءة والخبرة نتيجة لتقدم

عمر الموظف واحالته على التقاعد او نقله الى الوزارات الاخرى ، وعدم تعويضهم بموظفين جدد

بسبب توقف التعيينات لضعف التخصيصات المالية للمصنع.

ومن الفرص والامكانات الاستثنائية في حالة اشتغال**المصنع بكامل طاقته الانتاجية هي :-**

1- الموقع الذي يمتاز به المصنع، حيث يعد المصنع الوحيد في هذا المجال في جنوب العراق وهو من الفرص الجيدة .

2- القدرات الانتاجية العالية التي تتفرد بها معامل المصنع ازاء منافستها مع المصانع المحلية الاخرى.

3- امتلاك المصنع للخبرات والكفاءات الفنية والادارية الجيدة في حالة الاهتمام بها وتعويضها باستمرار.

4- توفر المساحات الكبيرة من الاراضي داخل وخارج المصنع التي يمكن استغلالها لاي مشاريع استثمارية

5- إعفاء المصنع من الضرائب والرسوم بموجب القوانين يعطي للمصنع ميزة من حيث المنافسة السعرية.

(المصدر : اعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات مصنع نسيج وحياسة واسط.

القسم الرابع : الإفصاح عن المخاطر والفرص:

ومن المخاطر التي يعاني منها المصنع هي:

1. إن طلب السوق المحلية على منتجات المصنع هو في حالة تذبذب وعدم استقرار، وهذا يعتمد على الوضع الاقتصادي والاستثماري للبلد، ووجود المنافسين من القطاعين الخاص والعام .
2. صعوبة تحصيل مستحقات المصنع من وزارات الدولة ودوائرها للعقود المبرمة سابقا وحاليا.
3. بلغت نسبة الانتاج المعيب (التالف) من الانتاج الفعلي الكلي لسنة 2019 : 2% من الانتاج الكلي

القسم الخامس : الإفصاح عن البعد الاجتماعي للمصنع :

كما في جدول رقم (1).

جدول رقم 1 : يبين مساهمة المصنع في الجانب الاجتماعي

ت	البيان	المقدار
1	كلفة مساهمة المصنع في الرعاية الاجتماعية	30,000,000 دينار
2	كلفة مساهمة المصنع في دعم تقاعد موظفي الدولة	1804,567,072 دينار
3	كلفة مساهمة المصنع في دعم نادي الصناعة	12,000,000 دينار
4	نسبة مساهمة المصنع في الرعاية الاجتماعية	0,2 % بقسمة مجموع المساهمات التي تخصم من كل موظف على مجموع الرواتب الاسمية للموظفين وتختلف من سنة الى اخرى بسبب التغييرات في رواتب الموظفين
5	نسبة مساهمة المصنع في دعم تقاعد موظفي الدولة	15 % النسبة محددة من قبل الوزارة حيث يمكن ان نحصل على كلفة المساهمة في تقاعد الموظفين من خلال ضرب النسبة في مجموع الرواتب الاسمية للموظفين

المصدر : إعداد الباحثان بالاعتماد على بيانات مصنع نسيج وحياسة واسط

القسم السادس : الإفصاح عن الأنشطة المستقبلية للمصنع : كما في جدول رقم (2)

جدول رقم 2 : يبين أفصاح المصنع عن الأنشطة المستقبلية

ت	البيان	المقدار
1	عدد المواد الاولية الجديدة المحلية	18
2	عدد المواد الاولية الجديدة المحلية التي دخلت الانتاج التجريبي	8
3	نسبة المواد الاولية المحلية الجديدة التي دخلت الانتاج التجريبي	$= 0.4 \frac{8}{18}$
4	عدد المواد الاولية الجديدة الاجنبية	10
5	عدد المواد الاولية الجديدة الأجنبية التي دخلت الانتاج التجريبي	6
6	نسبة المواد الاولية الاجنبية الجديدة التي دخلت الانتاج التجريبي	$= 0.6 \frac{6}{10}$
7	نسبة المواد الاولية الكلية التي دخلت الانتاج	5%
8	عدد الدراسات البحثية الجديدة	6
9	عدد الدراسات البحثية المنجزة خلال السنة	4
10	نسبة الدراسات البحثية المنجزة	$\frac{4}{6} = 0.66$
	نسبة تكلفة مشروعات تحت التنفيذ	0

المصدر : اعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات مصنع نسيج وحياسة واسط

القسم السابع : الإفصاح عن الاداء الفعلي للمصنع : كما في جدول رقم (3)

ويتضمن: (1) الميزانية العمومية للمصنع

الميزانية العامة لعام 2019/12/31

جدول رقم 3 : يبين الميزانية العمومية للمصنع لعام 2019

رقم الكشف	رقم الدليل المحاسبي	التفاصيل	2019 دينار	2018 دينار
	1	الموجودات		
		الموجودات الثابتة		
1	11	الموجودات الثابتة القائمة (بالقيمة الدفترية)	19,985,602,805	22,773,313,586
3	12	مشروعات تحت التنفيذ	21,129,000	0
		مجموع الموجودات الثابتة	20,006,731,805	22,773,313,586
		الموجودات المتداولة		
4	13	المخزون (بالكلفة)	4,749,647,397	4,786,155,887
5	16	المدينون	2,049,692,124	2,497,346,659
6	18	النقود	263,644,608	579,076,195
		مجموع الموجودات المتداولة	7,062,984,129	7,862,578,741
		مجموع الموجودات	27,069,715,934	30,635,892,327
	29	الحسابات المقابلة	0	0
		مصادر التمويل		
		مصادر التمويل طويلة الاجل		
6	21	راس المال الاسمي المدفوع	1,500,000,000	1,500,000,000
7	22	الاحتياطيات	163,950,625,952	163,863,672,919
7	225	العجز المتراكم	(299,779,539,034)	(276,881,835,516)
9	241	القروض المستلمة طويلة الاجل	47,192,269,387	47,192,269,387
		مجموع مصادر التمويل طويلة الاجل	(87,136,643,695)	(64,325,893,210)
		مصادر التمويل قصيرة الاجل		
8	25	المصاريف الدائنة	2,210,613,311	2,300,613,310
11	26	الدائنون	111,995,746,318	92,661,172,227
		مجموع مصادر التمويل قصيرة الاجل	114,206,359,629	94,961,785,537
		مجموع مصادر التمويل	27,069,715,934	30,635,892,327

المصدر : مصنع نسيج و حياكة واسط

2 - كشف العمليات الجارية : كما في جدول رقم (4)

كشف العمليات الجارية للسنة المنتهية في 31/12/2019

جدول رقم 4 : يبين كشف العمليات الجارية للمصنع لعام 2019

رقم الكشف	رقم الدليل المحاسبي	التفاصيل	2019 دينار	2018 دينار
		الإيرادات الجارية		
13	45 - 41	إيرادات النشاط الجاري	1,311,603,552	1,653,943,889
		ينزل المصروفات الجارية		
	31	الرواتب والأجور	20,080,475,471	20,473,496,053
10	32	المستلزمات السلعية	1095788078	1588789213
11	33	المستلزمات الخدمية	247,165,553	284,267,910
12	34	مقاولات وخدمات	0	0
	35	مشتريات لغرض البيع	0	0
		فوائد وإيجارات أراض مدينة	0	0
	37	الاندثارات والإطفاءات	2,874,273,171	2,878,846,499
		مجموع المصروفات الجارية	24,297,702,273	25,225,399,674
		عجز العمليات الجارية (المرحلة الأولى)	(29,860,980,721)	(23,571,455,785)
		تضاف الإيرادات التحويلية الأخرى		
14	48	إيرادات تحويلية	30,474,295	10,526,610
14	49	إيرادات أخرى	57,920,909	37,726,594
		مجموع الإيرادات التحويلية الأخرى	88,395,204	48,253,204
		تنزل المصروفات التحويلية الأخرى		
12	38	المصروفات التحويلية	0	0
12	39	المصروفات الأخرى	0	50,000
		مجموع المصروفات التحويلية الأخرى	0	0
		(عجز) العمليات الجارية (المرحلة الثانية)	(22,897,703,517)	(23,523,252,581)

المصدر : مصنع نسيج وحياسة واسط

3 : - كشف التدفق النقدي (الفعلي) لعام 2019 ا: كما في جدول رقم (5)

جدول رقم 5 : يبين كشف التدفق النقدي للمصنع لعام 2019

رقم الدليل المحاسبي	التفاصيل	2019 دينار	2018 دينار
41 - 45	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية النقد المستلم من :- ايرادات النشاط الجاري	1,311,603,552	2,237,570,218
48	ايرادات تحويلية نقدية (عدى ح / 482)	30,474,295	39,340
49	ايرادات اخرى	5,720,908	15,446,768
26	الدائنون ح / 26 للسنة نفسها	193,345,740,901	(27,586,210,940)
	المجموع	20,734,572,846	(25,333,154,614)
31-35	النقد المدفوع الى :- الاستخدامات	21,423,429,102	24,269,984,947
38	مصروفات تحويلية	0	0
39	مصروفات اخرى	0	2,384,800
13	المخزون	(36,508,490)	(877,079,359)
16	المدينون	(448,045,179)	(738,782,806)
	المجموع	20,938,875,433	22,656,507,582
	صافي التدفق النقدي الانشطة التشغيلية	(204,302,587)	47,989,662,196
	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية النقد المستلم من :-		
	بيع الموجودات الثابتة	0	0
	النقد المدفوع عن :-		
11	شراء الموجودات الثابتة	0	(44,000,000)
12	مشروعات تحت التنفيذ	(21,129,000)	0
	صافي التدفق النقدي من التدفقات	(21,129,000)	(44,000,000)
	التدفقات النقدية من الأنشطة التحويلية :-		
	منح تمويلية	0	155,820,124,051
24	قروض طويلة الاجل	0	(107,966,188,088)
	تنزل / المدفوعات النقدية		

(120,358,756)	(90,000,000)	تسديد القروض طويلة الامد	
0	0	تسديد الخدمات الاجتماعية	
0	0	الارباح الموزعة	
(120,358,756)	(90,000,000)	صافي التدفق النقدي من التدفقات	
(300,084,989)	(315,431,587)	صافي التدفق النقدي من الأنشطة الثلاث	
316,903,273	579,076,195	رصيد النقد كما في 1 / 1	
579076195	263,644,608	رصيد كما في 12 / 31	

المصدر : مصنع نسيج وحياسة واسط

وعند تحليل الحسابات لاحظ الباحثان الامور الاتية :

كشف العمليات الجارية: اظهرت البيانات المالية في 31 / 12 / 2019 ان هناك صافي عجز في العمليات الجارية تحقق خلال المرحلة الاولى بمبلغ مقداره (29,860,980,721 دينار) بينما تحقق صافي عجز خلال المرحلة الثانية بمبلغ مقداره (22,897,703,517 دينار) ويعود السبب في ذلك الى حجم الرواتب التي يتحملها المصنع والتي تشكل ما يقارب 83 % من اجمالي نفقات المصنع والبالغة 24,297,702,273 دينار وهي موزعة حسب مراكز الكلفة حيث ان نسبتها من كلفة الانتاج ما يقارب 53 % ، ومن كلفة الخدمات الانتاجية ما يقارب 30 % ، ومن كلفة الخدمات التسويقية 4 % ، ومن كلفة الخدمات الادارية 1 % وذلك بسبب انخفاض ايرادات المصنع نتيجة لانخفاض الانتاجية، وهذا يعود الى المنافسة الكبيرة للمنتجات الاجنبية التي تدخل الى السوق ، وبأسعار زهيدة ، وعدم وجود قوانين لحماية المنتج المحلي مثل قانون التعرف الكمركية .

من خلال عرض الاداء الفعلي للمصنع نلاحظ ان الكشوفات المالية والمتمثلة بالميزانية العمومية وبقية الكشوفات المالية لا تعطي صورة واضحة عن اداء المصنع، فهي تركز فقط على الاداء المالي ، لذلك فان المستخدمين النهائيين لديهم وجهة نظر غير مكتملة عن المصنع، كذلك ان المشكلة الحقيقية في هذه الكشوفات هي ليست كمية بل ان التعقيد في اعدادها يشير الى صعوبة فهم المستثمرين ، وأصحاب المصالح رأس المال للجوهر الاقتصادي للصفحة او الحدث والمركز المالي العام، ونتائج العمليات النهائية ، ونتيجة لذلك كان هناك توجه لدى الوحدات الاقتصادية، حيث اتبعت منهج متوازن واكثر اكتمالا في عملية اعدادها للتقارير المالية السنوية وذلك من خلال اعادة جميع الإفصاحات الاجتماعية والبيئية والحوكمة مع البيانات المالية وتحليلها للكشف عنها في تقرير واحد يعرف بالتقرير المتكامل الذي هو عبارة عن اتصال موجز حول كيفية عمل استراتيجية الوحدة الاقتصادية وحوكمتها وأدائها وأفاقها في سياق بيئتها الخارجية ، وتؤدي الى إضافة قيمة وعلى المدى القصير والمتوسط والطويل.

كشف المخزون : كما في جدول رقم (6).

جدول رقم 6: يبين كشف المخزون للمصنع

رقم الدليل المحاسبي	اسم الحساب	2019 دينار	2018 دينار	التغيير التغيير %
131	مخزون مواد أولية	1,173,190,059	1,097,743,825	75,446,234 07 %
132	مخزون الوقود والزيوت	6,680,872	4,916,367	1764505 36 %
133	مخزون الأدوات الاحتياطية	1,272,959,639	1,289,404,293	(16,444,654) (013 %)

134	مخزون مواد تعبئة وتغليف	45,656,111	39,659,596	5,996,515	15 %
135	مخزون المتنوعات	77,317,125	73,924,210	3,392,915	046 %
1361	مخزون الإنتاج التام	1,910,600,565	2,102,953,503	(192,352,938)	(092 %)
1362	مخزون الإنتاج غير التام	263,243,025	177,554,093	85,688,932	48 %
137	مخزون البضائع بعرض البيع	0	0	0	0
	مجموع المخزون	474,9647,396	4786,155,887	(36,508,491)	(00,8 %)

المصدر: إعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات ومعلومات مصنع نسيج وحياسة واسط

قيمة المخزون ناتج عن زيادة في مخزون الإنتاج غير التام وانخفاض قيمة المواد الأولية وقيمة الادوات الاحتياطية وقطع الغيار، وكذلك ضعف الانتاجية للمصنع، والناتج من عدم استغلال الطاقة المتاحة بسبب المنافسة الشديدة للبضائع المستوردة، وعدم تعاون وزارات الدولة في التعاقد مع المصنع على الرغم من انخفاض اسعار التجهيز والجودة للمنتجات.

من خلال الجدول رقم (6)، بلغت قيمة المخزون لعام 2019 (4749,647,396 د) بانخفاض في قيمته مقدارها (36,508,491 د) عن مخزون عام 2018 وقد لوحظ أيضاً انخفاض في قيمة مخزون الإنتاج التام لعام 2019 بمقدار (192,352,938 د) عن عام 2018 مقابل زيادة في قيمة مخزون الإنتاج غير التام لعام 2019 عن 2018 ان هذا الانخفاض في

كشف المدينين : كما في جدول رقم (7).

جدول رقم 7 : يبين كشف المدينون للمصنع

التغيير %	التغيير	2018 دينار	2019 دينار	اسم الحساب	
				العلاء	161
(21 %)	(427,359,003)	2,022,641,261	1,595,282,528	عملاء قطاع اشترافي	1611
(07 %)	(585,000)	7,989,099	7,404,099	عملاء قطاع خاص	1614
(21 %)	(427,943,733)	2,030,630,360	1,602,686,627		
				حسابات مدينة متنوعة	163
(042 %)	(19,710,802)	466,716,299	447,005,497	جارية مدينة داخل المؤسسة	1632
		0	0	مصاريف مدفوعة مقدماً	1663
		0	0	فروقات نقدية ومخزنية	1665
		0	0	(أضرار الحرب بالقيمة الدفترية)	
(0,4 %)	(47,005,497)	466,716,299	447,005,497		
(18 %)	(447,654,535)	2,497,346,659	2,049,692,124	مجموع المدينون	

المصدر: إعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات ومعلومات مصنع نسيج وحياسة واسط

العملاء الذين نكل في عقد الشراء لمنتجات المصنع وتأخر في التسديد مما اضطرنا دارة المصنع الى اقامة دعوى قضائية ويجري تسديده عن طريق المحكمة، وبذلك فأن مجموع المدين لعام 2019 قد بلغ (2,049,692,124 د) بانخفاض مقداره (447,654,535 د) عن عام 2018 بسبب قلة تسديد المدين مما اثر على انخفاض السيولة النقدية .

من ملاحظة الجدول رقم (7) ، يلاحظ انخفاض في حساب العملاء قطاع اشتراكي لعام 2019 عن عام 2018 بمقدار (427,943,733 د) وهو ناتج عن تسديد عملاء قطاع اشتراكي مبلغ مقداره (427,358,733 د) اي ان هناك تأخيرا في تسديد مستحقات المصنع من قبل الوزارات والدوائر التي تتعامل مع المصنع اما حساب عملاء قطاع خاص فأن مبلغه يعود الى احد

كشف النقدية : كما في جدول رقم (8).

جدول رقم 8 : يبين كشف النقدية للمصنع

رقم الدليل المحاسبي	اسم الحساب	2019 دينار	2018 دينار	التغيير	التغيير %
183	نقدية لدى المصارف				
	مصرف الرافدين	2,808,959	318,193,570	(29,010,398)	(091 %)
	مصرف الرافدين دينار مجمد	18,907,101	18,912,101		
	مصرف رافدين / كوت بالدولار	241,928,548	241,970,524		
	مجموع النقد	263,644,608	579,076,195	(315,431,587)	(55 %)

المصدر : إعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات ومعلومات مصنع نسيج وحياسة واسط

عن ان هناك مبلغ لدى مصرف الرافدين في الكوت بالدولار ومقداره (241,975,188) وبذلك فأن مجموع النقدية لعام 2019 هو (263,644,608 د) بانخفاض مقداره (31,543,587 د) عن عام 2018 بسبب انخفاض ايرادات المصنع.

من الجدول رقم (8) وجد هناك مبلغ مجمد لدى المصرف نفسه مقداره (18907101 د) وهذا المبلغ يعود الى شركة واسط للصناعات النسيجية سابقاً، فبعد تحويل الشركة الى مصنع تم تجميد المبلغ وهو يعود الى الشركة العامة للصناعات النسيجية والجلود ، وتم بعد هذا التحول فتح حسابات جديدة للمصنع فضلا

كشف الاحتياطيات : كما في جدول رقم (9).

جدول رقم 9 : يبين كشف بأحتياطيات المصنع

رقم الدليل المحاسبي	اسم الحساب	2019 دينار	2018 دينار	التغيير	التغيير %
	احتياطي ارتفاع الأسعار				
2212	الرصيد في 1/1/ 2019	501,523,601	407,647,144	93,876,457	23 %
	الإضافات خلال السنة	86,562,433	93,876,457	(7,314,024)	(08 %)
	التنزيلات خلال السنة	0	0		
	احتياطي عام	588,086,034	501,523,601		
	الرصيد في 1/1/ 2019	16,264,8127,116	16,264,212,7116		

		6,000,000	390,600	الإضافات خلال السنة	
		0	0	التنزيلات خلال السنة	
		162,648,127,116	162,648,517,716		
				احتياطات متنوعة	223
				احتياطات البحث والتطوير	2231
		271,874,143	271,874,143	الرصيد في 2019 /1/1	
		0	0	الإضافات خلال السنة	
		0	0	التنزيلات خلال السنة	
		271,874,143	271,874,143		
				احتياطي الخدمات الاجتماعية	
		442,148,059	442,148,059	الرصيد في 2019 /1/1	
		0	0	الإضافات خلال السنة	
		0	0	التنزيلات خلال السنة	
		442,148,059	442,148,059		
(% 001)	(184,921,110)	163,863,672,919	163,678,751,809	مجموع الاحتياطات	
(% 083)	(22897703518)	276,881,835516-	299,779,539034-	العجز المتراكم	225

المصدر: إعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات ومعلومات مصنع نسيج وحياسة واسط

برصيد (271,874,143 د) وهو نفسه لعام 2018، واحتياطي الخدمات الاجتماعية (ح / 2232) وبرصيد (442,148,059 د) أيضاً نفس الرصيد لعام 2018 وعدم وجود اضافات خلال السنة، وبذلك فإن مجموع الاحتياطات لعام 2019 (163,678,751,809 د) بإنخفاض مقداره (184,921,110 د) عن عام 2018 مقابل عجز متراكم لعام 2019 مقداره (299,779,539,034 د)، وبزيادة مقدارها (22,897,703,518 د) عن عام 2018 وهو مؤشر غير جيد ويعود الى ضعف السيولة النقدية بسبب ضعف الإيرادات للمصنع.

من الجدول رقم (9) نلاحظ ان هذا الكشف يتكون من احتياطي ارتفاع الاسعار وبرصيد (588,086,034 د)، وبزيادة مقدارها (+ 8,6562,433 د) عن رصيد عام 2018 لارتفاع رصيد اول المدة ووجود اضافات خلال السنة ويستخدم هذا الاحتياطي لمواجهة تقلبات الاسعار، واحتياطي عام برصيد (162,648,517,716 د)، وزيادة مقدارها (+ 600,444 د) عن عام 2018 لارتفاع رصيد اول المدة ووجود اضافات خلال السنة ويستخدم للحالات الطارئة التي يتعرض لها المصنع واحتياطات متنوعة التي تشمل احتياطي البحث والتطوير (ح / 2231)

كشف الدائنين : كما في جدول رقم (10).

جدول رقم 10 : يبين كشف الدائنين للمصنع

رقم الدليل المحاسبي	اسم الحساب	2019 دينار	2018 دينار	التغيير	التغيير %
261	المجهزون				
2611	مجهزون قطاع اشتراكي	7,678,457,564	7,651,276,924	27,180,640	0.04%

263	حسابات جارية دائنة			
2631	حسابات جارية دائنة داخل المؤسسة	0	0	
265	دائنو نشاط غير جاري	17594940052	60,737,863,793	78,332,803,845
266	حسابات دائنة متنوعة			
2661	تأمينات مستلمة	(102239340)	692,064,207	589,824,867
2663	مصارييف مستحقة		0	0
2665	رواتب وأجور معادة	(7,699,500)	16,137,500	8,438,000
2666	مديرية التقاعد العامة	1,621,856,447	840,922,918'19	21,462,779,365
2669	*جاري متنوع		0	0
			20,549,124,625	22,061,042,232
267	استقطاعات لحساب الغير			
2671	استقطاعات من المنتسبين لحساب الغير	2,005,535,792	6,160,298	206,696,090
268	دائنو توزيع الأرباح		3,716,746,587	3,716,746,587
	مجموع الدائنون	19,334,574,092	92,661,172,227	111,995,746,318

المصدر :إعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات ومعلومات مصنع نسيج وحياسة واسط

(+17,594,940,052 د) الذي يشمل المتعاملين مع المصنع لمرّة او مرتين بالاضافة الى الزيادة في مستحقات مديرية التقاعد العامة بمبلغ (+ 1,621,856,447 د) عن العام 2018 وهذا ناتج عن تأخر وزارة المالية في تسديد المستحقات التقاعدية التي تبلغ 15 % من رواتب العاملين .

نلاحظ من خلال تحليل حسابات الجدول رقم (10)، لوحظ ان هناك زيادة في في رصيد مجهزي قطاع اشتراكي عن عام 2018 مقدارها (+ 69,133,298,640 د) وهذا يعني ان هناك تخلفا في تسديد مستحقات المجهزين بسبب الشراء بالأجل لعدم توفر السيولة النقدية، كذلك هناك زيادة في رصيد دائني نشاط غير جار بمقدار

كشف إيرادات النشاط الجاري : كما في جدول رقم (11).

جدول رقم 11 : يبين كشف بايرادات النشاط الجاري للمصنع

رقم الدليل المحاسبي	اسم الحساب	2019 دينار	2018 دينار	التغيير التغيير %
41	إيرادات نشاط الإنتاج السلعي	1,301,890,999	1,635,489,007	(20) %
42	إيراد النشاط التجاري	7363163	15294463	(52) %
43	إيراد النشاط الخدمي	1790320	2846705	(37) %
44	أيراد التشغيل للغير	0	0	0
45	كلفة الأدوات الاحتياطية المصنعة	559070	313714	78 %
	ايراد النشاط الجاري لاغراض العمليات الجارية	1,311,603,552	1,653,943,889	(21) %

المصدر :إعداد الباحثان بالاعتماد على بيانات ومعلومات مصنع نسيج وحياسة واسط

يمكن ملاحظة الانخفاض والتذبذب في إيرادات المصنع خلال عام 2019 بحيث كان هناك توقف تام للمصنع في الشهرين الاخيرين من العام 2019، وهذا مما ادى الى انخفاض قيمة المبيعات لعام 2019 بمقدار **481,227,569** د عن عام 2018، ويعد نمو المبيعات من المتغيرات المهمة والمؤثرة التي يجب اخها بنظر الاعتبار عند بحث تأثير المتغيرات الاقتصادية على القيمة السوقية للمصنع وكما مبين في الجدول رقم (12).

من خلال الجدول رقم (11)، لوحظ انخفاض في ايراد النشاط الجاري لأغراض العمليات لعام 2019 عن عام 2018 بمبلغ مقداره **(-342,340,337)**، لذلك كان هناك انخفاض في ايراد النشاط الجاري لأغراض الانتاج والمتاجرة لعام 2019 مقداره **(-549,526,276** د) عن عام 2018 وذلك بسبب المظاهرات التي اندلعت في المحافظة، مما ادى الى غلق المصنع وتوقف نشاطاته، فمن خلال المقارنة بين مبيعات عامي 2018 و2019

جدول رقم 12 : يبين كشف بالمبيعات الشهرية للمصنع لعامي 2018 – 2019

الشهر	قيمة المبيعات (بالدينار) لعام 2019	قيمة المبيعات (بالدينار) لعام 2018	التغيير	نسبة النمو
كانون الثاني	360,375,326	437,647,348	(77272022)	(18 %)
شباط	128,363,969	121,752,093	6611876	054 %
آذار	113,850,081	200,583,960	(86733879)	(43 %)
نيسان	180,789,623	195,626,739	(14837116)	(075 %)
مايس	204,457,250	183,288,429	21168821	12 %
حزيران	73,165,115	241,684,752	(168519637)	(70 %)
تموز	87,980,980	148,887,776	(60906796)	(50 %)
أب	86,340,961	51,909,217	34431744	66 %
ايلول	156,828,221	62,750,932	94077289	150 %
تشرين	63,009,313	136,012,755	(73003442)	(54 %)
كانون الثاني	صفر/ توقف المصنع بسبب المظاهرات	140,320,655	0	0
كانون الثاني	صفر/ توقف المصنع بسبب المظاهرات	15,923,852	0	0
المجموع	1,455,160,939 د	1,936,388,508 د	(481227569)	(25 %)

المصدر : اعداد الباحثين بالاعتماد على كشوفات مصنع ونسيج حياكة واسط /القسم المالي

ثانيا : الإفصاح عن رؤوس الاموال الستة ونموذج اعمال المصنع:

القسم الثامن : الإفصاح عن نموذج اعمال المصنع ويتضمن:

اولا- طبيعة نشاط المصنع الذي يتمثل بقيام معمل النسيج بإنتاج الاقطان المحلوجة و اقمشة البازة والصيفي والخام ويقوم معمل الحياكة بإنتاج الملابس الخارجية والاقمشة الخارجية المحاكة .
ثانيا- عملية التسويق تتم من خلال تقسيم السوق الى عدة مراكز للتسويق مكونة من 17 منفذا تسويقيا .

ثالثا - السياسة السعرية التي يتبعها المصنع والعوامل المؤثرة عليها بالنسبة الى السياسة السعرية التي يتبعها المصنع للسنة الحالية فقد اثرت عليها عدة عوامل، منها سياسة اغراق

من جدول المبيعات رقم (12) يمكن ملاحظة ان المصنع حقق اعلى نسبة للمبيعات خلال عام 2019 في شهر ايلول وبالرغم من التذبذب والانخفاض في ايراد المبيعات عن العام السابق والظروف المحيطة التي يمر بها من حيث المنافسة الشديدة للبضائع الاجنبية واسعارها الزهيدة وعدم توفر السيولة النقدية الكافية نتيجة لتأخر وزارات الدولة في تسديد قسم من مستحقات المصنع وهذا مما ادى بالمصنع الى الاقتراض من اجل تأمين رواتب العاملين، وكذلك ظروف البلد السياسية، الا انه يحاول ان يضيف قيمة لنفسه من خلال الدخول الى السوق والمنافسة حتى لو بشكل ضعيف، وهذا يتضح من خلال مبيعاته لعام 2019.

وفق خطة انتاجية متصاعدة لتغطية نفقاته المتزايدة.

السوق بمنتجات زهيدة الثمن التي خلقت منافسة شديدة امام المصنع، مما ادى الى لجوء المصنع إلى زيادة اسعار منتجاته

القسم التاسع : الإفصاح عن رأس المال النقدي (المالي) : كما في الجدول رقم (13).

جدول 13 : يبين افصاح المصنع عن رأس المال النقدي

ت	البيان	المبلغ (بالدينار)
1	راس المال الاسمي المدفوع	1500,000,000 د. عراقي وهذا لا يشكل إلا جزء ضئيل من كلفة راس المال و لم يجري أي تعديل او زيادة عليه منذ سنة 2001 ولحد الآن.
2	احتياطيات المصنع	163,950,625,952 د عراقي
3	الارباح المحتجزة	0
4	الخسائر المتراكمة	299,779,539,034 د عراقي
5	القروض المستلمة	47,192,269,387 د عراقي الغرض من القرض هو لتأمين رواتب الموظفين لعام 2019 والجهة المقرضة مصرف الرافدين / فرع الصناعة والمعادن وتحمله وزارة المالية العراقية

المصدر : إعداد الباحثين بالاعتماد على بيانات ومعلومات مصنع نسيج وحياسة واسط

القسم العاشر : الإفصاح عن رأس المال التصنيعي : كما في الجدول رقم (14).

جدول 14 : يبين افصاح المصنع رأس المال التصنيعي

البيان	المباني	الألات والمعدات	عدد وقوالب	اثاث واجهزة	الاراضي
	112	113	115	116	111
الكلفة في 1/1	10,733,080,629 د	23,069,555,712 د	51,008,726 د	440,537,758 د	75,445,664 د
الكلفة في 31/12	10,733,079,397	22,898,716,801	51,008,726	440,537,758	75,445,664
القيمة المضافة	1232 دينار	1,708,38,911 دينار	000	000	000

المصدر : مصنع نسيج وحياسة واسط

اضافات خلال السنة بسبب انخفاض عمليات النمو الاستراتيجي للمصنع وهذا يتضح من خلال عدم زيادة اصول المصنع .
القسم الحادي عشر : الإفصاح عن رأس المال الفكري : كما في الجدول رقم (15).

من الجدول رقم (14) ، تم تنزيل الالات والمعدات المباعة والمشطوبة التي مبلغها (170,838,911 د) فكانت الكلفة في 31 / 12 / 2019 هي (22,898,716,801 د) مع العلم عدم وجود

جدول رقم 15 : يبين كشف المصنع عن رأس المال الفكري

ت	البيان	المقدار
1	العلامة التجارية للمصنع (رمز العلامة)	مصنع نسيج وحياسة واسط
2	عدد الخبراء في المصنع	0
3	حصول المصنع على شهادة الجودة (الايزو) (يساعد نظام أيزو 9001 في رقابة مستويات الجودة والإدارة للعمليات في المصنع)	ISO 9001: 2008 ISO 9001: 2014

المصدر : إعداد الباحثين بالاعتماد على كشوفات مصنع ونسيج وحياسة واسط

القسم الثاني عشر : الإفصاح عن رأس المال البشري للمصنع وكما يأتي في الجدول رقم (16).

جدول رقم 16 : يبين افصاح المصنع عن رأس المال البشري

ت	البيان	المقدار
1	العدد الكلي للعاملين في المصنع	2050 عامل
2	عدد العاملين الجدد (تعيينات جديدة)	لا يوجد
	عدد العاملين بعقود	لا يوجد
	المزايا العينية للعاملين	16887566 د وتشمل (نقل وطبابة)
3	عدد العاملين من الذكور	1810 عامل
4	عدد العاملين من الاناث	240 عاملة
5	نسبة العاملين من الذكور	$88\% = \frac{1810}{2050}$
6	نسبة العاملين من الاناث	$12\% = \frac{240}{2050}$
7	نسبة العاملين الإداريين	$23\% = \frac{489}{2050}$
8	نسبة العاملين الفنيين	$76\% = \frac{1561}{2050}$
9	نسبة العاملين غير الفنيين (اخرى)	1% (المتبقي هم عمال الخدمة وغيرهم)
10	عدد العمال المستفيدين من التدريب	220 مشارك
	ساعات التدريب للعاملين	تكون ساعات التدريب داخل المصنع 2 ساعة اما ساعات التدريب خارج المعمل 4 ساعات
	نسبة المبالغ التي تنفق على التدريب	$0,5\% = \frac{13,435,000}{247,165,553} = \frac{\text{اجور التدريب}}{\text{مستلزمات خدمية}}$
	معدل المزايا العينية التي يستفيد منها العاملين	$0,1\% = \frac{16,887,566}{1,342,953,631} = \frac{\text{مزايا عينية}}{\text{مستلزمات خدمية وسلعية}}$

المصدر : إعداد الباحثين بالاعتماد على كشوفات مصنع ونسيج حياكة واسط

القسم الثالث عشر : الإفصاح عن رأس المال الاجتماعي والعلاقات : كما في الجدول رقم (17).

جدول رقم 17 : يبين افصاح المصنع عن رأس المال الاجتماعي

ت	البيان	المقدار
1	معدل قياس الدخل النقدي للعامل	9,987,071 دينار (معدل الراتب الشهري $\times 12$ شهر) بعد تقسيم مجموع الرواتب على عدد العاملين
2	معدل دوران العاملين في المصنع	0,07 (عدد المتقاعدين + التعيين الجديد + المنقولين الى وزارات اخرى يقسم على عدد العاملين)
3	نسبة اقساط التأمين التي يدفعها المصنع	0,18% يتم استقطاع مبلغ 1100 دينار من كل موظف لأغراض التأمين ثم تجمع المبالغ المستقطعة وتقسّم على مجموع الرواتب للموظفين ($1100 * 2050$ عامل) = 225500 دينار ثم يقسم هذا المبلغ على مجموع الرواتب الاسمية فتظهر النسبة وهي تختلف من سنة لأخرى
4	نسبة التكاليف المدفوعة لدعم العاملين	0,01%

5	نسبة المكافأة التشجيعية التي يدفعها المصنع للعاملين	0,18 % (عبارة عن مبالغ بسيطة يدفعها المصنع الى العاملين)
6	معدل تعويضات اصابة العاملين	فقط تعويضات التأمين في حالة الوفاة للموظف هي 2000000 دينار مقطوعة تسلم الى عائلة المتوفي
7	عدد العاملين المجازين لغرض اكمال الدراسات	6

المصدر : إعداد الباحثين بالاعتماد على كشوفات مصنع ونسيج حياكة واسط

القسم الرابع عشر : الإفصاح عن رأس المال الطبيعي : كما في الجدول رقم (18).

جدول رقم 18 : يبين افصاح المصنع عن رأس المال الطبيعي

ت	البيان	المقدار
1	كمية الكهرباء التي يستهلكها المصنع	3550 ميغا واط / ساعة
2	كمية المياه التي يستهلكها المصنع	100000 م ³
3	كمية النفايات التي يطرحها المصنع	يقوم المصنع بتدوير ومعالجة المياه الثقيلة والمخلفات الصناعية من خلال وحدة المعالجة الصناعية للمصنع
4	تكلفة المياه المستهلكة من قبل المصنع	يمتلك المصنع محطة تصفية المياه لسد حاجته وسد جزء من حاجة المحافظة واعتماد تقنيات تضمن أقل استهلاك للمياه
5	تكلفة الكهرباء المستهلكة من قبل المصنع	89281600 دينار عراقي

المصدر : إعداد الباحثين بالاعتماد على كشوفات مصنع ونسيج حياكة واسط

خلال القوائم المالية، وانما ظهرت من خلال الدمج بين تقارير الاستدامة والتقارير المالية وبشكل متوازن من خلال اعداد التقارير المتكاملة للمصنع وهذا ما نص عليه اطار اعداد التقارير المتكاملة".

ثالثاً : تقييم الأداء للمصنع من وجهة نظر الإدارة:

1. إننا نؤكد إنه لا يوجد أي مخالفات من قبل ادارات المعامل او مدراء الشعب ومسؤولي الاقسام او من العاملين الذين لهم دور مؤثر في الحسابات .
2. أن الرقابة الداخلية كان لها تأثير مهم على القوائم المالية، من حيث مطابقة الكشوفات المالية والحسابات الجردية في المصارف ، وايضا متابعة الاموال الموقوفة من خلال التشاور مع الشؤون المالية.
3. أننا نؤكد اكمال البيانات المقدمة والمتعلقة بتحديد الأطراف ذوي العلاقة كـ (المدينين، الدائنين، المجهزين، العملاء) وغيرهم.

"وبناء على ما سبق ذكره وفي ضوء النتائج التي توصل اليها الباحثان فقد تم اثبات فرضية البحث التي نصت على ما يأتي :

هناك تأثير لاعداد التقارير المتكاملة سوف ينعكس على قيمة المصنع ، وذلك لأن افصاح المصنع عن اثاره البيئية والاجتماعية سينعكس بشكل ايجابي على قيمته من خلال زيادة حصته السوقية، مفهوم القيمة لا يعني فقط القيمة المالية بل يعني أشياء كثيرة مثل اضافة القيمة المجتمعية للوسط الذي يعمل فيه ، ولهذا فإن الإبلاغ عن الاستدامة يحمل قيمة خاصة بالنسبة لأصحاب المصلحة الذين يرغبون في معرفة الصلة بين اداء المصنع المالي، و أداء الاستدامة وبشكل خاص المستثمرين والمؤسسين والمتعهدين لانهم يرغبون في تقارير ذات استراتيجية واضحة وموارد متعددة كذلك ان المحافظة على رأس المال الاجتماعي سيؤدي الى الحفاظ على مستويات مستدامة للأجيال القادمة وهذا يدل على ان اعداد تقارير الاستدامة للمصنع وربطها بالأداء المالي من خلال نموذج الاعمال اضاف قيمة للمصنع لذلك فان هذه القيمة لم تظهر من

4. إننا نؤكد بأن البيانات المالية المقدمة لكم حالياً خالية من أي تحريفات أو حذف أو شطب تماماً.
5. أن المصنع قد ألترم بتعاقداته كافة مع الغير.

المحور الرابع - الإستنتاجات والتوصيات :

1.4:- استنتاجات الجانب النظري

1. إن الهدف الأساسي من التقارير المتكاملة للاستدامة هو التعرف على كيفية قيام الوحدات الاقتصادية بإضافة أو توليد القيمة وكيفية المحافظة عليها مع مرور الوقت .
2. إن إضافة القيمة التي تسعى إليها الوحدات الاقتصادية لا يمكن ان تتحقق من خلال المعلومات المالية فقط بل لابد من الاخذ في الاعتبار التأثيرات البيئية الخارجية والقضايا التي تشمل الجوانب الاقتصادية والبيئية والاجتماعية وكيفية دمجها في نموذج اعمال الوحدة
3. إن من اهم المفاهيم الأساسية التي بنيت حولها التقارير المتكاملة هي (قيمة الوحدة ، رؤوس الاموال ، القيمة المضافة).

2.4:- استنتاجات الجانب العملي

1. تبيّن من خلال دراسة مبيعات المصنع للسنوات 2018 – 2019 ان هناك قيمة وحصة سوقية للمصنع
2. على الرغم من ان المصنع يعمل في سوق حر وهو سوق منافسة تام ودخول البضائع من شتى البلدان إلا أنّ المصنع يحاول أنّ ينافس ولو بشكل ضعيف.

3.4:- التوصيات:

1. السعي الحثيث والمستمر من قبل الإدارات في الوحدات الاقتصادية بشكل عام وادارة المصنع عينة البحث بشكل خاص لتحسين جودة منتجاتها وخدماتها من أجل ضمان استمرار بقائها في سوق المنافسة
2. زيادة الوعي لدى إدارة المصنع والعاملين به بأهمية اعداد التقارير المتكاملة حتى لا تفقد المنافع التي نشأت من أجلها وما تحققة من اهمية في اضافة القيمة وكذلك تعزيز السمعة والعلامة التجارية على المدى القصير والمتوسط والطويل.
3. تبني سوق العراق لأوراق المالية خطة مستقبلية بالزام الشركات المسجلة لديها بإعداد التقارير المتكاملة للاستدامة والافصاح عن أنشطتها بشكل شفاف.

الهوامش :

- 1- بحث مسئل من رسالة ماجستير
- 2- GRI (منظمة مبادرة التقارير المتكاملة) (Global Reporting Initiative)
- 3- IR (التقارير المتكاملة) (Integrated Reporting)
- 4- IIRC (اللجنة الدولية للإبلاغ المتكامل) (International Integrated Reporting)

المصادر والمراجع :

أولاً: الوثائق الرسمية :

- التقارير السنوية لمصنع نسيج وحياسة واسط لعام (2018 – 2019).

ثانياً : الدوريات والمجلات العلمية :

- ابراهيم ، فريد محرم فريد ، 2018، اثر خصائص الشركات على العلاقة بين مستوى الإفصاح وفقاً للتقارير المتكاملة والقيمة السوقية للشركة : دليل تطبيقي في سوق الاسهم المصري ، مجلة الفكر المحاسبي ، جامعة عين شمس _ كلية التجارة _ قسم المحاسبة ، المجلد 22 ، العدد 3.
- البسيوني، هيثم محمد عبدالفتاح، 2018، دراسة وتحليل العلاقة بين تقارير الأعمال المتكاملة وتعظيم قيمة الشركات بغرض تحسين دقة تنبؤات المحللين الماليين : دراسة إختبارية، مجلة البحوث المحاسبية ، جامعة طنطا - كلية التجارة - قسم المحاسبة، العدد، 2 .
- العبيدي، آيات ناجي، والججاوي، طلال محمد علي، 2018، أثر مؤشرات الاستدامة للمحورين الاقتصادي والحوكمي في تقييم اداء الشركات الصناعية العراقية المدرجة في سوق العراق المالي، دراسة تحليلية، المجلة العراقية للعلوم الادارية، المجلد 58 ، العدد 14 .

المصادر الاجنبية :

A : Books:

- Blackburn, W., 2007. *The Sustainability Handbook. London: association with the International Institute for Environment and Development.*
- Laszlo, C., 2003. *The Sustainable Company.* london: covelo.

- growth. *Harvard Business Review*, 89, pp.1-2.
- Soyka, P., 2013. **The International Integrated Reporting Council (IIRC) Integrated Reporting Framework: Toward Better Sustainability Reporting and (Way) Beyond. Environmental Quality Management**, 23(2), pp.1-14.
 - Tantalo, C. and Priem, R., 2014. **Value creation through stakeholder synergy. Strategic Management Journal**, 37(2), pp.314-329.
 - IIRC (2013) **International <IR> framework**
 - The KPMG, 2017, **Survey of Corporate Responsibility Reporting.**
 - Jsw Steel Limited, 2019, 2019, **Integrated Report 2018-19.**
- B : Periodicals and Researches:**
- Busco, C., Frigo, M., Quattrone, P. and Riccaboni, A., 2013. **Redefining Corporate Accountability through Integrated Reporting. STRATEGIC FINANCE.**
 - Ciasullo, M., Castellani, P., Rossato, C. and Troisi, O., 2019. **Sustainable business model innovation. Sinergie Italian Journal of Management**, 37(1), pp.213-237
 - De Villiers, C. and Maroun, W., 2018. **Sustainability Accounting and Integrated Reporting.** 1st ed. New York,: *Taylor & Francis*
 - E&Y. (2014). **Integrated reporting. Elevating value.**
 - Haller, A. & van Staden, C., 2014. **The value added statement – an appropriate instrument for Integrated Reporting. Accounting, Auditing & Accountability Journal**, 27(7), pp.1190-1216.
 - Khaghaany, M., Kbelah, S. and Almagtome, A., 2019. **TValue relevance of sustainability reporting under an accounting information system: Evidence from the tourism industry. African Journal of Hospitality**, 8, pp. 1-12.
 - Khan, S., Jian, C., Yu, Z. and Golpîra, H., 2018. **Does Ethical Leadership Really Act as a Positive Role in Sustainable Supply Chain Management?. Social Science and Higher Education**, 181(4).
 - Mitchell, R., Wooliscroft, B. and Higham, J., 2010. **Sustainable Market Orientation: A New Approach to Managing Marketing Strategy. Journal of Macromarketing**, 30(2), pp.160-170.
 - Porter, M. and Kramer, M., 2011. **Creating Shared Value How to reinvent capitalism—and unleash a wave of innovation and**