



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة أدرار

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير قسم العلوم التجارية

مذكرة تخرج مكملة لنيل درجة ماستر في العلوم التجارية

تخصص: مالية المؤسسة

الموضوع

اثر الافصاح عن الاستثمارات غير الملموسة على  
قيمة المؤسسة دراسة حالة بنك السلام الجزائري  
خلال الفترة 2013-2018

إشراف الاستاذ:

د/ عبد العزيز بوكار

إعداد الطالبتين :

❖ رحالي صبرينة

❖ سلامه جميلة

لجنة المناقشة

رئيسا	استاذ التعليم العالي	دحمان بن عبد الفتاح
مشرفا	استاذ محاضر -أ-	عبد العزيز بوكار
ممتحنا	استاذ محاضر -أ-	محمد بن مسعود

السنة الجامعية 2020/2019



# الفهرس

فهرس المحتويات

.....	فهرس المحتويات
.....	قائمة الجداول
.....	قائمة الأشكال
.....	قائمة الاختصارات
.....أ.	مقدمة
	<b>الفصل الاول : الاطار النظري للإفصاح عن الاصول غير ملموسة وتقييم المؤسسة</b>
.....7.	المبحث الاول: الافصاح عن الاصول غير ملموسة
.....7.	المطلب الاول: ماهية الاصول غير ملموسة
.....7.	الفرع الاول : مفاهيم مختلفة للأصول غير ملموسة :
.....8.	الفرع الثاني :انواع واهمية الاصول غير الملموسة
.....8.	اولا : انواع الاصول غير الملموسة
.....9.	ثانيا :أهمية الاصول غير الملموسة
.....9.	الفرع الثالث :المعالجة المحاسبية للأصول غير الملموسة حسب النظام المحاسبي المالي
.....10.	اولا: المعالجة المبدئية للأصول المعنوية-غير الملموسة-
.....13.	ثانيا: المعالجة اللاحقة للأصول المعنوية
.....16.	ثالثا: المعالجة المحاسبية للأصول المعنوية عند التنازل عنها
.....17.	المطلب الثاني : الافصاح المحاسبي عن الأصول غير الملموسة الاعتراف والقياس
.....17.	الفرع الاول: الافصاح المحاسبي
.....17.	اولا: مفهوم الافصاح المحاسبي
.....18.	ثانيا: اهمية الافصاح المحاسبي
.....19.	الفرع الثاني: علاقة الافصاح المحاسبي بالأصول غير الملموسة
.....19.	اولا: الافصاح عن الاصول غير الملموسة.
.....20.	ثانيا: اساليب الافصاح عن الاصول غير الملموسة
.....20.	الفرع الثالث: متطلبات الافصاح عن الاصول غير الملموسة
.....21.	المطلب الثالث: علاقة الافصاح عن الأصول غير الملموسة والقيمة الحقيقية للمؤسسة
.....21.	الفرع الاول: مفهوم قيمة المؤسسة وعلاقتها بالأصل غير الملموس
.....21.	اولا: ماهية قيمة المؤسسة

.....22.....	ثانيا: علاقة الاصول غير الملموسة بالقيمة السوقية للمنشأة
.....22.....	الفرع الثاني : آلية تحديد تقييم المؤسسة
.....23.....	الفرع الثالث : العوامل المؤثرة في ارتفاع الاسهم وعلاقته بالقيمة السوقية
.....23.....	اولا: العوامل المؤثرة في ارتفاع الاسهم
.....24.....	ثانيا : العلاقة بين القيمة السوقية لسهم و ربحيته
.....25.....	المبحث الثاني: الدراسات السابقة
.....25.....	المطلب الاول: عرض الدراسات السابقة :
.....25.....	الفرع الاول: الدراسات العربية
.....27.....	الفرع الثاني: الدراسات الاجنبية
.....28.....	المطلب الثاني: تحليل ومناقشة الدراسات السابقة وما يميز هذه الدراسة
.....28.....	الفرع الاول : تحليل ومناقشة الدراسات السابقة
.....29.....	الفرع الثاني : ما يميز هذه الدراسة
.....30.....	خلاصة الفصل:
	<b>الفصل الثاني: الافصاح عن الاستثمارات غ الملموسة في بنك السلام الجزائر واثره على قيمة البنك</b>
	<b>(دراسة حالة لمصرف السلام بادرار)</b>
.....32.....	المبحث الأول: عموميات حول مصرف السلام
.....32.....	المطلب الأول :تعريف مصرف السلام وهيكله التنظيمي
.....32.....	الفرع الأول: تعريف مصرف السلام
.....32.....	اولا : تعريف مصرف السلام الجزائر
.....32.....	ثانيا : تعريف مصرف السلام ادرار:
.....33.....	الفرع الثاني : الهيكل التنظيمي لمصرف السلام
.....33.....	اولا :مهام المصالح:
.....34.....	ثانيا : الهيكل التنظيمي لمصرف السلام ادرار
.....34.....	المطلب الثاني: مهام واهداف مصرف السلام
.....34.....	الفرع الأول :مهام مصرف السلام
.....34.....	الفرع الثاني: أهداف مصرف السلام
.....35.....	المبحث الثاني: معالجة الافصاح عن قيمة الاصول غير الملموسة لدى البنك
.....35.....	المطلب الاول :معالجة وقياس الاصول غير الملموسة لبنك السلام
.....35.....	الفرع الاول: وفق نموذج التكلفة



.....36.....	الفرع الثاني: قياس الاهتلاك
.....36.....	الفرع الثالث: قيم السهم
.....36.....	اولا: القيمة الدفترية
.....37.....	ثانيا: طريقة القيمة السوقية
.....38.....	ثالثا: القيمة العادلة
.....38.....	المطلب الثاني: معالم الافصاح عن الاصول غير الملموسة في بنك السلام الجزائر
.....38.....	الفرع الاول: الافصاح عن الاصول غير الملموسة وسياسة البنك
.....39.....	الفرع الثاني : نسبة اثر الافصاح عن العناصر غير الملموسة للبنك
.....40.....	المطلب الثالث: تأثير الافصاح عن الاصول غير الملموسة على مكانة بنك السلام في الجزائر
.....41.....	الفرع الاول: عرض الاصول الثابتة غير المادية لمصرف السلام
.....44.....	خلاصة الفصل الثاني:
.....46.....	خاتمة
.....49.....	قائمة المراجع
.....53.....	قائمة الملاحق

قائمة الجداول

الصفحة	العنوان	رقم الجدول
5	انواع الاصول غير الملموسة	1/1
28	معدلات الاهتلاك للاصول الثابتة لبنك السلام الجزائر	1/2
30	العناصر الاساسية لقوائم المصرف	1/3
30	نسبة اثر الاصول الثابتة غير الملموسة	1/4
31	تطور قيمة الأصول غير الملموسة	1/5
32	تطور العائد على السهم	1/6

قائمة الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
25	الهيكل التنظيمي لمصرف السلام "ادرار"	1/1
48	مقارنة قيمة الاصول الثابتة غير المادية والعائد على الاسهم	1/2

قائمة الاختصارات

الرمز	العنوان	الصفحة
SCF	النظام المحاسبي المالي	7
IASC	لجنة المعايير المحاسبة الدولية	4
FIFO	الوارد أولاً، الصادر أولاً	28
LIFO	الوارد أخيراً، الصادر أولاً	28

# المقدمة

## مقدمة

شهدت العشرينيات الاخيرة من القرن العشرين، تركيزا كبيرا على العناصر غير الملموسة، سواء من طرف المسيرين الذين اتجهوا نحو تكثيف الاستثمارات الغير ملموسة أو من طرف الحكومات التي اتجهت نحو دعم مشاريع البحث والتطوير في المؤسسات الخاصة والعمومية، ووضع اجراءات تنظيمية بخصوص العلامات التجارية وحقوق الملكية (وباقي العناصر غير الملموسة)، حماية للمخترعين والمبدعين والمؤسسات التي تمتلك هذه العناصر غير الملموسة، وازافة الى ذلك اتجهت بحوث وكتابات الاقتصاديين والاداريين نحو تحديد مفاهيم للعناصر غير الملموسة، وحصر مكوناتها وتطوير نماذج لقياسها واساليب لإدارتها، كما حاولت العديد من الدراسات ابراز اهمية هذه العناصر بالنسبة للمؤسسة، ودورها كعامل لتوليد القيمة وتحقيق الاستمرار والنمو.

حيث كانت الشركات التقليدية تتنافس مع بعضها على أساس الأصول المادية الملموسة، ولكن في واقع العمل الحالي، فان الطريقة الاحداث للتفوق عن طريق الاستثمار في الاصول غير الملموسة، حيث أصبحت هذه العناصر المصدر الاساسي للثروة، ولحساب القيمة الحقيقية للشركات يتطلب تقييما شاملا مع الاخذ بعين الاعتبار الافصاح عنها واطهارها في القوائم المالية بقيمتها الحقيقية، وهذا ما أكد عليه معيار المحاسبة الدولي رقم 38، حيث ان العديد من الجهات الخارجية والمساهمين والمستثمرين تعتمد وبشكل كبير في قراراتها على ما تنشره المصارف من معلومات.

## إشكالية البحث :

لم تكن مشكلة الأصول غير الملموسة ممثلة في عدم التحديد الواضح لكيفية قياسها والاعتراف بها فقط، وإنما تكمن أيضا في كيفية الإفصاح عنها، فنتيجة للتغيرات التي طرأت على الاقتصاد الحالي، والذي أصبح يسمى باقتصاد المعرفة، أصبح هناك حاجة ماسة لمراعاة متطلبات الإفصاح الحالية التي يحتاجها المستثمرين، وازدادت أهمية بعض العناصر التي لم تكن مهمة من قبل، فقد أصبح الإفصاح عن الأصول غير الملموسة مطلبا أساسيا، ومن هنا تبرز إشكالية دراستنا بحيث يعتبر الإفصاح عن الاستثمارات غير الملموسة امرا ضروريا لمعرفة القيمة المضافة للمؤسسة .

وبهذا نطرح الاشكالية التالية :

هل يمكن للإفصاح عن العناصر غير الملموسة أن يؤثر على قيمة المؤسسة ؟

إن التساؤل السابق يقودنا الى طرح التساؤلات الفرعية المندرجة تحت الاشكالية الرئيسية

## الأسئلة الجزئية:

1. ما المقصود بالعناصر غير الملموسة ؟

2. كيف يمكن للإفصاح عن هذه العناصر أن يحدد قيمة المؤسسة؟
3. ما هو الاثر الذي يحدثه الإفصاح عن هذه العناصر على القيمة الحقيقية للمؤسسة؟
4. ماهية المكانة التي يوليها بنك السلام لهذه الاصول ؟
5. ما مدى تأثير الاستثمارات غير الملموسة على مكانة بنك السلام في الجزائر ؟

### فرضيات الدراسة:

بغرض تقديم اجابات اولية على التساؤلات السابقة نقترح الفرضيات التي سنختبر مدى صدقها في بحثنا هذا والتي هي على النحو التالي:

الفرضية 1: هناك علاقة بين الإفصاح عن الاستثمارات غير الملموسة والقيمة السوقية لسهم بنك السلام.

الفرضية 2 : ليست هناك علاقة بين الإفصاح عن الاستثمارات غير الملموسة والقيمة السوقية لسهم بنك السلام

الفرضية 3: ان الإفصاح عن هذه العناصر يؤثر بشكل ايجابي على قيمة بنك السلام.

الفرضية 3: تؤثر الأصول غير الملموسة على القيمة السوقية لمصرف السلام

الفرضية 4: لا يلتزم بنك السلام بجميع قواعد الإفصاح على الاصول غير الملموسة

### أهمية البحث :

يستمد هذا البحث اهميته من العناصر التالية:

- محاولة توضيح أهمية الإفصاح عن الاصول غير الملموسة واثره على قيمة سهم بنك السلام.
- .....المعالجة المحاسبية للأصول غير الملموسة
- أهمية متغيرات الدراسة المتعلقة بالعناصر غير الملموسة (الابتكارات، براءة الاختراع، تكنولوجيا المعلومات) من المتغيرات الحديثة المهمة في الادارة الحديثة المعاصرة.
- التركيز على أهمية الاصول غير الملموسة في بنك السلام .

### أهداف البحث:

نسعى من خلال هذا البحث الى تحقيق الاهداف التالية:

- 1 - الوقوف على دور الإفصاح عن الاصول غير الملموسة واثره على قيمة المؤسسة؛
- 2 - الاشارة الى اهمية الاصول غير الملموسة في حياة المؤسسة؛
- 3 - تطبيق الدراسة على بنك السلام نمودجا بحيث تتم مقارنة قيمة العائد من السهم بمدى الإفصاح عن الاصول غير الملموسة.

**حدود الدراسة:**

الطبيعة التي يتميز بها موضوع دراستنا تعرف تصنيفين، هي على النحو التالي:  
 المجال المكاني : لقد تمحور موضوع دراستنا هذه على مستوى احدى المؤسسات الاقتصادية الجزائرية، حيث تتركز بشكل كبير على مستوى مصرف السلام لولاية ادرار.  
 المجال الزمني : يعتمد هذا النوع من المواضيع على فترات زمنية طويلة نسبيا، لذلك قمنا بإجراء هذه الدراسة خلال الفترة بين 2013 و2018 لتكون مدة الدراسة 6 سنوات وهي مدة كافية لإجراء دراسة بالاستناد على مجموعة من البيانات والمعلومات المقدمة من طرف المسيرين والمشرفين على مصالح المصرف محل الدراسة والتقارير السنوية المنشورة في الموقع .

**اسباب اختيار الموضوع :**

هناك عدة مبررات يمكن اجمالها فيما يلي :

- كون الموضوع يندرج ضمن التخصص الدراسي.
- الاهمية البالغة التي يحظى بها الموضوع بالنسبة للمسيرين والمحاسبين في تحديد قيمة للمؤسسة.
- تسليط الضوء على الاستثمارات غير الملموسة التي اصبحت المصدر الاساسي للثروة.
- يعتبر الموضوع من اهم واحداث المواضيع المطروحة على الساحة الاقتصادية في الوقت الراهن.
- محاولة فتح المجال امام الطلبة المهتمين مستقبلا.

**المنهج المتبع :**

من أجل الاجابة عن اشكالية البحث ومختلف الاسئلة الفرعية المطروحة، تم الاعتماد على المنهج الوصفي لقياس اثر الافصاح عن الاستثمارات الغير ملموسة في التقارير المالية السنوية الصادرة لبنك السلام من 2013 الى 2018، وايضا المقابلة والتقارير السنوية المنشورة في الموقع الالكتروني للبنك في جمع البيانات وتنظيمها.

**صعوبات الدراسة:**

- في ظل اعدادنا لهذا البحث واجهتنا مجموعة من الصعوبات والتمثلة في :  
 الصعوبة في جمع المعلومات الخاصة بالاستثمارات غير الملموسة لمعظم المؤسسات بالمنطقة لان معظم المؤسسات لم تلتزم بتسجيل اصولها غير الملموسة بسبب عدم رسملة كل الاصول غير الملموسة ضمن القوائم المالية.



- عدم توفر مؤسسات مدرجة في البورصة محلياً.
- صعوبة الاعتماد على أسلوب المعاينة (عدم توفر عدد كافي من الشركات محلياً ووطنياً)
- مشكلة صعوبة التقييم المالي للأصول غير الملموسة بسبب عدم توفر سوق مالي نشط على المستوى المحلي .

### هيكل الدراسة:

للإجابة على التساؤل الرئيسي والتساؤلات الفرعية المطروحة وبغرض الإحاطة بجميع جوانب البحث تناولنا الموضوع في فصلين تسبقهما مقدمة وتليهما خاتمة متبعين طريقة الإمراد كما يلي :

الفصل الاول : تطرقنا في هذا الفصل الى مفاهيم اساسية للإفصاح عن الصول غير الملموسة واثره على قيمة المؤسسة، من خلال تقسيم الفصل الاول الى مبحثين حيث يتضمن المبحث الاول من هذا الفصل تعريف الإفصاح عن الاصول غير الملموسة والاعتراف والقياس لهذه الاصول، وعلاقتها بقيمة المؤسسة وقيمة السهم، اما في المبحث الثاني يتضمن الدراسات السابقة ذات الصلة بموضوع دراستنا ومناقشتها.

الفصل الثاني: دراسة حالة لمصرف السلام الجزائر بشكل عام ولاية ادرار بشكل خاص تم تقسيم هذا الفصل الى مبحثين المبحث الاول تم فيه تقديم لعموميات حول مصرف السلام الجزائر بشكل عام وعرض الهيكل التنظيمي للمصرف بأدرار.

المبحث الثاني: الطريقة والأدوات والنموذج المتبع في التحليل حيث تم البحث عن الأصول غير الملموسة في ميزانية بنك السلام واخذها و مقارنتها مع ربحية الاسهم ومحاولة الاجابة على اشكالية البحث .

وختمنا هذه الدراسة بنتائج وتوصيات تمثل اهمية كبيرة للبحث، حيث يمكن ان تفيد في تسهيل دراسة الإفصاح عن الاصول الغير ملموسة لتعظيم قيمة المؤسسات الاقتصادية يمكن الاكتفاء بهذا القدر من التعمق حيث يمكن موصلة نفس الدراسة مستقبلاً من طرف باحثين آخرين، حيث يمكن التعمق أكثر في الموضوع للتوفر الوقت والمعطيات، وهذا مدخل للموضوع يمكن الاستناد إليه لدراسة هذا الموضوع من هذه الزاوية.



الفصل الاول  
الاطار النظري للإفصاح عن  
الاصول غير الملموسة  
وتقييم المؤسسة

### تمهيد:

منذ ثلاثين سنة الماضية حدثت تغييرات كبيرة في الاقتصاد العالمي، حيث تمثلت هذه التغييرات في الانخفاض المتدرج للقطاع الصناعي، وزيادة جوهريّة في عدد المؤسسات العاملة في القطاع الخدمي والتي تستخدم المعرفة كمورد أولي، وبالتالي زيادة أهمية الاستثمارات غير الملموسة المتمثلة في المعرفة التكنولوجية والابتكار وغيرها في الحياة الاقتصادية. وأصبحت العناصر غير الملموسة تمثل جزء كبير من قيمة الشركة والإفصاح عن هذه الأصول امر مهم لمعرفة قيمة المؤسسة.

### المبحث الأول: الإفصاح عن الأصول غير ملموسة

يعد الإفصاح عن الأصول غير الملموسة من الأمور المهمة بالنسبة للعديد من المنشآت في أغلب القطاعات الصناعية مثل براءات الاختراع، وقطاعات الخدمات مثل أعمال تطوير برامج الحاسب الآلي.

وتتكون هذه الأصول من نوعين، يشمل النوع الأول الأصول التي يمكن تمييزها بشكل مستقل مثل حقوق الطبع، أما النوع الثاني فيمثل تلك الأصول التي لا يمكن تمييزها عن المنشأة ولا عن بعضها ولا حتى الأصول الأخرى مثل خبرات ومهارات الموظفين وخدمات البيع والكفاءة الإدارية. وقد شجعت أهمية هذا النوع من الأصول العديد من الجهات ذات العلاقة بمهنة المحاسبة في كافة الأقطار، (مثل مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكي، ومجلس معايير المراجعة ولجنة معايير المحاسبة الدولية) على وضع معايير تتناول بالتحديد المواضيع المتعلقة بالأصول غير الملموسة، غير أن طبيعة تلك الأصول تتضمن العديد من المشاكل (مثل القياس) بالنسبة للمحاسبين، الذين يسعون لتمثيل عادل لجميع الأصول بالقوائم المالية.

### المطلب الأول: ماهية الأصول غير ملموسة

تختلف المصطلحات التي تعبر عن دلالة الأصول غير الملموسة، وهذا راجع الى اختلاف المفكرين والاقتصاديين في اعطاء مفهوم موحد لها، حيث يعبر عنها بمجموع مصطلحات اهمها :

- راس المال الفكري
- الأصول المعرفية
- العناصر غير الملموسة
- العناصر المعنوية
- الأصول الثابتة غير المادية

### الفرع الأول : مفاهيم مختلفة للأصول غير ملموسة :

لقد تعددت المفاهيم حول الأصول غير الملموسة ونذكر منها التالي :

التعريف الأول: عرف المعيار المحاسبي الدولي رقم 38 الاصل غير الملموس بانه اصل غير نقدي قابل لتحديد، ليس له وجود مادي، محتفظ به من اجل استخدامه في الانتاج او في تقديم البضائع والخدمات او للتأجير للغير او من اجل اغراض ادارية والاصل هو مورد :

(أ)- تسيطر عليه المنشأة نتيجة احداث سابقة.

(ب)- يتوقع ان تتدفق منه منافع اقتصادية مستقبلية للمنشأة.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> حسين القاضي، مامون حمدان، المحاسبة الدولية ومعاييرها، دار الثقافة للنشر والتوزيع، الطبعة الاولى، عمان الاردن، 2011

## الفصل الأول الإطار النظري للإفصاح عن الأصول غير ملموسة وتقييم المؤسسة

التعريف الثاني : قامت لجنة المعايير المحاسبية الدولية IASC : بتقديم تعريف للأصل المعنوي من خلال المعيار رقم 38 تحت عنوان "الأصول المعنوية" بأنه : أصل غير مادي قابل للتحديد، ليس له وجود مادي.

\*حسب البند 121-2 من النظام المحاسبي المالي: يعرف ان التثبيت المعنوي على انه : "أصل قابل للتحديد، غير نقدي وغير مادي، مراقب ومستعمل من طرف المؤسسة في إطار نشاطها العادي"<sup>1</sup>

### الفرع الثاني: أنواع وأهمية الأصول غير الملموسة

سنتطرق في هذا الفرع الى انواع الأصول غير الملموسة

#### اولا : انواع الأصول غير الملموسة

ويمكن تقسيم الأصول غير الملموسة إلى أصول غير ملموسة قابلة للتمييز بشكل مستقل وأصول غير ملموسة غير قابلة للتمييز بشكل مستقل وتعد من العوامل التي تؤثر في الشهرة. فالأصول غير الملموسة القابلة للتمييز تشمل براءات الاختراع، حقوق الطبع والنشر، العلامات التجارية المسجلة، الإيجارات، مصاريف التأسيس، الامتيازات والترخيص.

أما الأصول غير الملموسة المؤثرة في الشهرة فتتقسم إلى ثلاثة أنواع: مشتريات، مطورة محليا، والشهرة السالبة، وهي موضحة في الجدول التالي:

#### الجدول 01/01: انواع الأصول غير الملموسة

البند	التعريف
البحث والتطوير	التكاليف التي يتم إنفاقها للحصول على منتجات جديدة أو عمليات لتحسين المنتجات الحالية، ولاكتشاف معرفة جديدة يمكن أن تكون ذات قيمة في المستقبل.
الشهرة	مشتراة : فائض التكلفة عن القيمة العادلة للأصول الصافية القابلة للتمييز التي تم اكتسابها. شهرة مطورة داخليا: سمعة المنشأة
مصاريف التأسيس	شهرة سالبة : فائض القيمة العادلة للأصول الصافية القابلة للتمييز المكتسبة فوق التكلفة. التكاليف التي يتم إنفاقها في تأسيس المنشأة.
الامتيازات والترخيص	حق بيع منتجات أو خدمات معينة، استخدام علامات تجارية أو أسماء تجارية، أو القيام بمهام معينة.
براءات الاختراع	حق مقتصر على صاحبه لاستخدام، تصنيع، بيع منتج.
الطبع والنشر	حق مقتصر على صاحبه : إعادة إنتاج وبيع عمل فني أو منشور.

<sup>1</sup> تينعمري وليد، "القياس المحاسبي للأصول غير الملموسة في البيئة المحاسبية الجزائرية،" دراسة ميدانية لعينة من الأكاديميين و المهنيين، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الماستر، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، 2018، ص 3

العلامات التجارية المسجلة	كلمة، عبارة أو رمز يميز أو يحدد منشأة أو منتج معين.
الإيجارات	حق استخدام ملكية معينة مملوكة لطرف آخر، لمدة معينة من الزمن مقابل أصل آخر، عادة يكون النقد.

المصدر: من اعداد الطالبتين استنادا الى كيسو، ويجانت 1998.<sup>1</sup>

يتضمن الجدول اعلاه انواع الأصول غير الملموسة وتعريف كل نوع منها، والتي تتمثل في مصاريف التأسيس، مصاريف ما قبل التشغيل، البحث والتطوير، الشهرة (موجبة وسالبة) براءات الاختراع وحقوق الطبع والنشر، والتكاليف المرتبطة بالأصول غير الملموسة المطورة داخليا.

### ثانيا: أهمية الأصول غير الملموسة

يرجع تطور وتزايد اهتمام المؤسسات بالأصول غير الملموسة الى عدة عوامل تتمثل في:

- 1 - التغييرات في القوانين والبيئة مصاحبة للتغيرات العالمية .
  - 2 - تأثير الانترنت وتكنولوجيا، حيث كان الاهتمام في عصر النهضة الصناعية يعتمد على الأصول المادية باعتبارها المصدر الرئيسي للقيمة
  - 3 - تأثير راس المال الفكري على ربحية الشركات المستقبلية.
- تتبلور أهمية الأصول غير الملموسة من خلال النقاط التالية:
1. تعطي للمنظمة قدرات، وكفايات محدودة محورية تساهم في نجاحها.
  2. تساعد ادارة المنشأة بخلق خيارات استراتيجية من خلال الاستناد، واستغلال هذه الأصول استغلالا جيدا في ضوء طبيعة الفرص، والبيئة الخارجية.
  3. قيام ادارة المنشأة بتحديد نقاط القوة والضعف للأصول غير الملموسة، والاطلاع عليها وذلك من خلال التحديد الجيد، والدقيق للأصول غير الملموسة، والذي بدوره يعطي القدرة لادارة المنشأة على صنع الخيارات الاستراتيجية الصحيحة.<sup>2</sup>

### الفرع الثالث: المعالجة المحاسبية للأصول غير الملموسة حسب النظام المحاسبي المالي

وفقا للقاعدة العامة لتقييم الأصول حسب النظام المحاسبي المالي، فلا يتم ادراج التثبيت غير الملموس -المعنوي- في الحسابات كأصل ما لم يتحقق الشرطين التاليين:

\*اذا كان من المحتمل ان تؤول منافع اقتصادية مستقبلية مرتبطة به الى الكيان.

<sup>1</sup>كيسو، ويجانت، المحاسبة المتوسطة، دار المريخ، جزء الاول، المملكة العربية السعودية، 1998، ص: 553 - 556.

<sup>2</sup>أحمد خير، نواف فلاح الشمالية، "الأصول غير الملموسة المولدة داخليا واثرا على القيمة السوقية للمنشأة في قطاع الصناعات الدوائية في الاردن، مذكرة الماجستير تخصص المحاسبة، كلية الدراسات العليا جامعة الزرقاء، الاردن، 2015، ص 20.

\*إذا كانت تكلفة الأصل من الممكن تقييمها بصورة صادقة.

ويسجل الأصل المعنوي حسب SCF في المجموعة الثانية في الحساب الرئيسي 20 حيث يتفرع هذا الأخير الى عدة حسابات فرعية كما يلي:

\*الحساب 203: مصاريف التنمية القابلة للتطوير.

\*الحساب 204 : برمجيات المعلوماتية وما شابهها.

\*الحساب 205: الامتيازات والحقوق المماثلة، رخص، علامات

\*الحساب 207: فارق الاقتناء.

\*الحساب 208: ثبيلات معنوية اخرى.

عند تاريخ دخول الثبيلات المعنوية الى الذمة المالية للمنشأة، تحدد قيمتها وتسجل محاسبا حسب SCF وفقا للشروط التالية:

\*الموجودات المقتناة بمقابل تسجل بتكلفة الشراء.

\*الموجودات المنتجة من قبل المنشأة تسجل بتكلفة الانتاج.

\*الموجودات المقتناة بدون مقابل نقيمتها بقيمتها البيعية.

اولا: المعالجة المبدئية للأصول المعنوية-غير الملموسة-

1 - معالجة الثبيلات المعنوية المشتراة :

حسب المادة 112-3 من النظام المحاسبي المالي فان تكلفة اقتناء اصل معنوي تعادل؛ \*سعراء الشراء الناتج عن اتفاق الطرفين في تاريخ اجراء العملية بعد طرح التنزيلات، والتخفيضات التجارية، ورفع زيادة الحقوق الجمركية والرسوم الجبائية الاخرى، غير القابلة للاسترجاع من طرف الكيان لدى الادارة الجبائية.

\*وكذلك التكاليف المباشرة الممنوحة للحصول على مراقبة الاصل و وضعه في حالة الاستخدام المتوقع، كذلك تسجل في الاعباء التكاليف التي تحملتها المؤسسة عندما كان الاصل قد بدا في العمل كخسائر الاستغلال البدائية، الالفاعلية والخسائر التشغيلية، تكاليف اعادة الترتيب او اعادة التنظيم لأنشطة المؤسسة.

اما فيما يخص التسجيل المحاسبي، فقد نص النظام المحاسبي المالي على تسجيل عملية شراء الثبيلات المعنوية في دفاتر المؤسسة كالتالي :

## الفصل الأول الإطار النظري للإفصاح عن الأصول غير ملموسة وتقييم المؤسسة

		تاريخ الشراء	
XXX	XXX	من ح/ التثبيات المعنوية	20 ..
XXX		الى ح/ النقديات	51/53
XXX		او الى ح/ موردو التثبيات	404
		شراء تثبيات معنوية - غير ملموسة -	

2 - معالجة التثبيات المعنوية المنتجة : قام النظام المحاسبي المالي بتحديد تكلفة اي تثبيات انتجه الكيان لنفسه والتي تتضمن:

\*تكلفة العتاد.

\*اليد العاملة.

\*اعباء الانتاج الاخرى.

-اما مصاريف البحث او المصاريف الناتجة عن مرحلة البحث لمشروع داخلي فحسب المادة 121- 15 من النظام المحاسبي المالي، فهي تشكل اعباء تسجل عند حدوثها ولا يمكن تسجيلها ضمن التثبيات (الأصول).

ومن ناحية التسجيل المحاسبي فتسجل التثبيات المعنوية المولدة داخليا او المنتجة من طرف المؤسسة على مرحلتين:

\*اثناء انتاج الاصل: تسجل المصاريف حسب طبيعتها في المجموعة السادسة (6) وفي التاريخ المناسب لكل مصروف.

		التاريخ	
XXX		من ح/ المصاريف	6....
XXX		الى ح/ الحسابات المالية	.....
اثبات المصاريف			

\*القيد الثاني: عندما يصبح الاصل المعنوي جاهزا للاستخدام، تسجل عملية الاستلام بتكلفة الانتاج في تاريخ الاستلام كالتالي:



التاريخ

XXX	من ح/ التثبيات المعنوية (ماعد ح/207)	20..
XXX	الى ح/ الحسابات المالية	731
	استلام التثبيات المعنوية المنتجة بوسائل المؤسسة	

3- معالجة التثبيات المعنوية عند الاندماج

يعتبر اندماج الشركات في بعضها البعض وسيطرة الشركات على بعضها البعض من المظاهر المألوفة في العصر الحديث، فمن أجل مواكبة التطور التكنولوجي، وسائل الاتصال، المنافسة الدولية، والعولمة المالية تقوم المؤسسات بتوسيع نشاطها، وتنويع وتجديد استثماراتها، وتحسين ادائها الإداري والاقتصادي والتقليل من المخاطر.....الخ.

- يمكن للمؤسسة كنتيجة لاندماجها مع مؤسسات أخرى، الحصول على أصول معنوية، وينشأ عن عملية الاندماج هذه ما يعرف بقارق الاقتناء أو الشهرة (good will).  
ويتم تسجيل التثبيات غير الملموسة المحصلة عن طريق اندماج المؤسسات أو تجميع الحسابات في تاريخ الاندماج، من خلال جعل احد فروع الحساب(20)، تثبيات معنوية مدينا، وفي جهة الدائنة يجعل الحساب(10) رأس المال، وبنفس المبلغ على الجهتين:

التاريخ

XXX	ح/ الأصول المعنوية	20
XXX	ح/ رأس المال	101
XXX	ح/ علاوات مرتبطة برأس المال	103
	الحصول على أصول معنوية من الاندماج	

أما بالنسبة لفارق الاقتناء المحصل عن طريق الاندماج أو ما يعرف بالشهرة، فقد عرفها النظام المحاسبي المالي انه "هو كل فائض في تكلفة الاقتناء من حصة فائدة المقتني ضمن القيمة الحقيقية للأصول و الخصوم المعرفة على انها مكتسبة عند تاريخ عملية التبادل" كما يمثل فارق الاقتناء (الشهرة) فائض فارق التوحيد الأولي على فرق التقييم الذي لا يمكن الحاقه بعناصر الأصل القابلة للتحديد، وهو فائض يقابل المحاسن والأرباح الاقتصادية المستقبلية.

## فارق الاقتناء = فارق التوحيد الاولي - فارق

القيمة

### • فارق التوحيد الاولي (فارق الادمج الاول)

يمثل الفرق الملاحظ عند دخول الشركة في مجال التوحيد بين تكلفة شراء سندات المساهمة التي تظهر في اصول الشركة الام، وحصه الشركة الام في الوضعية الصافية في ذلك نتيجة النشاط.

### • فارق التقييم

هو عبارة عن الفرق بين القيمة المحاسبية لبعض العناصر القابلة للتحديد في الاصل، والقيمة الحقيقية لنفس هذه العناصر في تاريخ اقتناء السندات، وهو رصيد مخصص لا يسجل محاسبيا.

\*يسجل فائض القيمة الشهرة ضمن الاصول غير جارية في ح 207؛ فارق الاقتناء تحت عنوان منفصل في شكل زيادة للأصل اذا كان موجبا وتخفيض من الاصل اذا كان سالبا.

\*وفي كل عملية جرد يخضع هذا الفارق لاختبار التدني، ويتم تخفيضه متى وجدت مؤشرات تدل على ذلك الانخفاض، ولا يمكن ان يكون موضع إسترجاعات لاحقة، خلافا لخسائر القيمة التي يتم اثباتها على الاصول الاخرى.

### ثانيا: المعالجة اللاحقة للأصول المعنوية

تقوم المؤسسة في نهاية كل دورة بالتقييم اللاحق لأصولها، حيث اقترح عليها النظام المحاسبي المالي طريقتين بديلتين للمعالجة.

\*طريقة التكلفة: وتعتبر الطريقة القياسية او المرجعية.

\*طريقة اعادة التقييم: وهي الطريقة البديلة المسموح بها.

### 1 - طريقة التكلفة

بعد التسجيل المبدئي {الاولي} ووفقا لطريقة التكلفة فان القيمة الدفترية للأصل المعنوي في نهاية كل دورة، يجب ان تسجل بالتكلفة مطروحا منها الاهتلاكات المتراكمة وخسائر القيمة المتراكمة.

القيمة الدفترية لاصل معنوي = تكلفة التاريخية - (الاهتلاكات المجمعة + خسائر قيمة

الاهتلاك: هو استهلاك المنافع الاقتصادية المرتبطة بأصل عيني او معنوي، ويتم حسابه كعبء، الا اذا كان مدمجا في القيمة المحاسبية لأصل انتجته الكيان لنفسه.

يوصى النظام المحاسبي المالي في مادته 121-13 على عدم تجاوز فترة ال 20 سنة لاهتلاك التثبيات المعنوية، وفي حالة ان الاستهلاك على مدة اطول او غياب الاستهلاك فان المعلومات الخصوصية تزود في ملحق القوائم المالية.

## الفصل الأول الإطار النظري للإفصاح عن الأصول غير ملموسة وتقييم المؤسسة

مخطط الاهتلاك محدد في الاصل عند دخول التجهيز الى المؤسسة، ومن المحتمل ان تقدير مدة الاستعمال المحددة منذ البداية لم تعد مناسبة، لذلك يجب تعديل مخطط الاهتلاك.

وهناك حالتين مختلفتين تعتبران اصل التغيير في مخطط الاهتلاك:

\*تعديل هام في الاستعمال المنتظر.

\*تعديل في الاساس القابل للاستهلاك.

واخيرا يعتبر الاهتلاك من اهم مصادر تمويل الاستثمارات، فهو يسمح للمؤسسة بالحصول على استثمارات جديدة تعوض الاستثمارات التي تم اهتلاكها بصورة كلية ولم تعد صالحة للاستخدام.

● التسجيل المحاسبي لاهتلاك الاصول المعنوية:

يكون القيد كالتالي:

التاريخ	
681	من ح/ مخصصات اهتلاك مؤونات وخسارة قيمة التثبيات م XXX
280	الى ح/ اهتلاك التثبيات المعنوية XXX
	اثبات قسط اهتلاك الدورة

● خسارة القيمة:

حسب SCF عندما تكون القيمة القابلة للتحصيل لأي اصل اقل من قيمته المحاسبية الصافية فان هذه القيمة الاخيرة يجب ارجاعها الى قيمتها القابلة للتحصيل، وحينئذ يشكل مبلغ فائض القيمة المحاسبية على القيمة القابلة للتحصيل خسارة في القيمة. اي ان:

$$\text{خسارة القيمة} = \text{القيمة المحاسبية الصافية} - \text{القيمة القابلة للتحصيل}$$

علما ان:

\*القيمة المحاسبية الصافية: المبلغ الذي تدرج على اساسه الاصول في الدفاتر المحاسبية المتعلقة بالميزانية بعد خصم مجموع الاهتلاكات ومجموع خسائر القيمة المتعلقة بهذا الاصل.

\*القيمة القابلة للتحصيل: هي سعر البيع الصافي للأصول او قيمتها النفعية، ايهما اكبر.

- وتنص المادة 9-112 من النظام المحاسبي المالي على مراجعة خسارة القيمة المسجلة بالنسبة لكل اصل، وهذا بهدف زيادة قيمة الخسارة او تخفيضها تبعا لتطور القيمة القابلة للتحصيل للأصل المعني.

- وان تسجيل خسارة القيمة لأصل قابل للاهتلاك تؤدي الى انخفاض قسط الاهتلاك السنوي خلال السنوات الموالية ويتم حساب هذه الخسارة بعد حساب قسط الاهتلاك.

## الفصل الأول الإطار النظري للإفصاح عن الأصول غير ملموسة وتقييم المؤسسة

- وتسجل خسارة القيمة اذا كان هناك دليل على ان الاصل المعنوي قد فقد قيمته في نهاية الدورة يجعل الحساب 681؛ مخصصات خسارة القيمة للتثبيات المعنوية مدينا بمبلغ الخسارة.  
والحساب 29؛ خسائر القيمة عن التثبيات المعنوية دائنا.  
ويكون القيد المحاسبي كالتالي: N/12/31

681	من ح/ مخصصات خسارة القيمة للتثبيات المعنوية	XXX
290	الى ح/ خسارة القيمة عن التثبيات المعنوية	XXX
	اثبات خسارة القيمة للتثبيات المعنوية	

- واذا حدث وان ارتفعت القيمة القابلة للتحويل فإننا نسترجع خسارة القيمة التي سبق تخصيصها للأصل في الحساب 781؛ استرجاع خسارة القيمة، ويكون القيد كالتالي:

31/12/ N

290	من ح/ خسارة القيمة عن التثبيات المعنوية	XXX
781	الى ح/ استرجاع / خسارة القيمة عن التثبيات المعنوية	XXX

2 - طريقة اعادة التقييم:

- في اطار المعالجة المسموح بها، كل تجهيز معني، وبعد تسجيله الاول كاصل، يسجل بمبلغه المعاد تقييمه اي القيمة العادلة عند تاريخ اعادة التقييم ناقص الاستهلاكات السابقة المتراكمة وخسائر في القيمة المتراكمة السابقة.

**قيمة الاصل = القيمة العادلة - مجموع الاهتلاكات المتراكمة + مجموع خسائر القيمة المتراكمة)**

\*يجب ان نم اعادة التقييم بشكل منظم حتى لا نختلف القيمة المحاسبية للتثبيت بشكل فعال عن تلك المحددة باستعمال القيمة العادلة عند تاريخ الاقفال.

\*ولا يمكن استخدام طريقة اعادة التقييم الا اذا كانت القيمة العادلة للأصل المعنوي يمكن تحديدها بالرجوع الى السوق النشطة.

\*وحسب المادة 121-23 والمادة 121-24 من (ن.م.م)، فانه يوجد نوعان من اعادة التقييم التثبيات المعنوية، سالبة و موجبة ولكل نوع معالجة محاسبية خاصة به.

ثالثاً: المعالجة المحاسبية للأصول المعنوية عند التنازل عنها

يتم حذف اي تثبيت معنوي من ميزانية المؤسسة عندما:

\* لا ينتظر منه تحقيق مزايا اقتصادية مستقبلية لا من استعماله ولا من خروجه لاحقاً.

\* عند خروجه من الكيان.

\* عندما يكون الاصل المعنوي قابل للاهلاك ولم يهتك كلياً بعد يكون التسجيل المحاسبي لخروج

الاصل كما يلي:

1 - القيد الاول: يجب اثبات قسط اهتلاك الاصل لسنة خروجه ويحسب للفترة الممتدة من بداية سنة

الاستبعاد الة غاية تاريخ خروج الاصل وفق القيد التالي:

تاريخ التنازل	
XXX	681
XXX	280
ح/ مخصصات اهتلاك التثبيتات المعنوية	
الى ح/ اهتلاك التثبيتات المعنوية	
اثبات قسط الاهتلاك	

2- القيد الثاني: يرصد الاصل المستبعد، وهناك حالتين:

● حالة فائض القيمة:

تاريخ التنازل	
XXX	681
XXX	290
XXX	462/5..
XXX	20
XXX	752
ح/ اهتلاك التثبيتات المعنوية	
ح/ خسارة القيمة عن التثبيتات	
ح/ الحسابات المدينة عن عمليات التنازل النقدية	
الى ح/ التثبيتات المعنوية	
ح/ فائض قيمة خروج اصول مثبتة غير مالية	
اثبات عملية خروج الاصول المعنوية	

● حالة نقص قيمة:<sup>1</sup>

تاريخ التنازل			
XX	X	من ح/إهلاك التثبيات المعنوية	280
	XXX	ح/ خسارة القيمة عن التثبيات .	290
	XXX	ح/ الحسابات المدينة عن عمليات التنازل عن التثبيات /النقدية	462/5..
	XXX	ح/ نواقص قيمة خروج اصول مثبتة غير مالية .	652
	XXX	الى ح/ التثبيات المعنوية	20
		اثبات عملية خروج الاصول المعنوية	

**المطلب الثاني : الإفصاح المحاسبي عن الأصول غير الملموسة الاعتراف والقياس**

يرى كثير من الباحثين ان المحاسبة المالية التقليدية الحالية اصبحت تقدم معلومات ذات قيمة محدودة للمستثمرين في اتخاذ القرارات، خاصة في المنشآت ذات التقنية العالية والتي تعمل في مجال الخدمات، والتي بدورها تستثمر مبالغ كبيرة في عناصر غير ملموسة، لا يتم تسجيلها دفتريا كاصول غير ملموسة مثل كفاءة ومهارة العاملين، البحوث والتطوير، الشهرة، العلامة التجارية، فبالرغم من مساهمة هذا النوع من الاصول غير الملموسة في زيادة القيمة السوقية للمنشأة فانه في ظل المعايير المحاسبية يتم الاعتراف بها في حدود ضيقة .

**الفرع الاول: الإفصاح المحاسبي**

الإفصاح المحاسبي كلمة شاع استخدامها في جميع ميادين الحياة، وبالأخص مهنة المحاسبة والتدقيق، فالإفصاح هو الوسيلة الرشيدة لتوصيل نتائج الأعمال الخاصة بالمنشأة إلى الأطراف المستفيدة منها حتى يتمكنوا من اتخاذ قراراتهم الاستثمارية على أسس سليمة، كما أن إهمال الإفصاح يجعل القوائم المالية مضللة لمستخدميها ولا تعبر عن المعلومات المحاسبية السليمة.

**اولا: مفهوم الإفصاح المحاسبي**

لقد تعددت وجهات النظر حول مفهوم الإفصاح المحاسبي، ويمكن ذكر بعض التعريفات لهكما يلي :

تعريف الإفصاح المحاسبي: يعرف الإفصاح "بانه اظهار القوائم المالية لجميع المعلومات الاساسية التي تهتم بها الفئات الخارجية عن المشروع بحيث تفيدنا في اتخاذ القرار الرشيد".

الإفصاح المحاسبي يتعلق بعرض المعلومات والبيانات المتعلقة بنشاطات الوحدة الاقتصادية لفترات مختلفة قد تكون سابقة، حالية او مستقبلية تفيد المستخدم وتساعده بشكل خاص في اتخاذ قراره

<sup>1</sup>حفاصة امنية،" مدي توافق محاسبة الاصول غير الملموسة بين النظام المحاسبي المالي والمعايير المحاسبة الدولي"، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبة، المجلد 03، العدد 01، المسيلة، 2018، ص 191 الى 196.

الاستثمار بشأن هذه الوحدة الاقتصادية أو لأجل مقارنتها بمثيلاتها العاملة في السوق، هذا الاداء لا يقتصر على المعلومات والبيانات المالية فقط، بل يتعداه الى المجالات المحاسبية الاخرى لنشاطات الوحدة الاقتصادية الاجتماعية والبيئية وغيرها من المعلومات التي تعمل المؤسسة في نطاق او من خلاله تتأثر به وتؤثر عليه.

وعرف الإفصاح ايضا على انه "الكشف عن المعلومات التي تهم المستثمرين وتتضمنها البيانات المالية وتقارير مفتشي الحسابات والتي تؤثر في سعر الورقة المالية، ويجب ان يكون الكشف عاما وللجمهور وليس فقط لحملة الاوراق المالية والمستثمرين وذلك من خلال الصحف اليومية وبصورة دورية مرتبطة بالسنة المالية للجهة ذات العلاقة وبصورة فورية عند الحاجة او عند حدوث معلومة جديدة.<sup>1</sup>

ومن التعريفات السابقة يمكن تعريف الإفصاح المحاسبي على انه هو عملية اظهار كل المعلومات المالية الواردة في البيانات المالية لكافة الأطراف التي لها علاقة بالمؤسسة بصورة صادقة وواضحة لاتخاذ القرارات الاستثمارية.

### ثانيا: اهمية الإفصاح المحاسبي

يظهر مستوى الإفصاح عند عرض القوائم المالية وما توفره هذه القوائم وملحقاتها من بيانات ومعلومات مفيدة ذات موضوعية ومصداقية، وتبرز بشكل واضح نشاط واستمرارية الوحدة الاقتصادية.

وفيما يلي عرض لبعض العوامل المتعلقة بشكل واضح بأهمية الإفصاح في الوحدات الاقتصادية.

- 1- تساعد معلومات القوائم المالية المساهمين في بيان مدى نجاح الادارة في ادارة الوحدة الاقتصادية التي تهدف الى تنمية حقوق المساهمين.
- 2- تساعد معلومات القوائم المالية وتقاريرها على اظهار مدى كفاءة الادارة في العمليات الاستثمارية المختلفة للوحدة الاقتصادية.
- 3- الاعتماد على تلك المعلومات في رسم الخطط والبرامج للوصول الى الاهداف المنشورة للوحدة الاقتصادية.
- 4- تقديم المعلومات ذات الاثر المالي للجهات المختلفة مثل مصلحة الضرائب وخلافه.
- 5- امداد المستخدمين للتقارير بالمعلومات للتنبؤ والمقارنة وتقييم قدرة الوحدة الاقتصادية على تحقيق الدخل.

<sup>1</sup> - ابراهيم جابر السيد، "الإفصاح المالي واثره واهميته في نمو الاعمال التجارية العربية داخل البلاد الاجنبية"، دار غيداء للنشر والتوزيع، ط 01، 2014، ص 29 ص 33.

6- خدمة هؤلاء المستخدمين الذين لهم قدرة محدودة أو سلطة ضيقة في الحصول على المعلومات، والذين يعتمدون على القوائم المالية أساساً كمصدر أساسي للمعلومات حول الأنشطة الاقتصادية للوحدات الاقتصادية.<sup>1</sup>

### الفرع الثاني: علاقة الإفصاح المحاسبي بالأصول غير الملموسة

يتم عرض مكونات القوائم المالية بالأسلوب الذي يكون فيه أكثر فائدة لمستخدمي تلك القوائم المالية، فالأصول يمكن تصنيفها حسب وجودها إلى أصول ملموسة سواء كانت محددة كبراءة الاختراع، وحقوق الامتياز، أو كانت غير محددة مثل الشهرة على أن يكون العامل المشترك بين تلك الأصول هو تدفق المنافع الاقتصادية منها إلى المنشأة كشرط أساسي للاعتراف بها .

### أولاً: الإفصاح عن الأصول غير الملموسة.

عملية الإفصاح المحاسبي عن الأصول غير الملموسة من أهم الأمور الواجب بيانها، إذ أنها تعمل على إظهار كل ما تملكه الشركات بقيمتها الحقيقية، ولقد أكد معيار المحاسبة الدولية رقم 38 على أهمية الإفصاح:

1 - طبيعة الأعمار الإنتاجية المحددة، وغير المحددة فإذا كانت محددة يفصح عنها وعن معدلات الإطفاء المستخدمة.

2 - طرق الإطفاء المستخدمة للأصول غير الملموسة.

3-المبلغ الإجمالي المسجل، والإطفاء المتراكم وخسائر وانخفاض القيمة في بداية الفترة ونهايتها.

4-بنود بيان الدخل من ضمنها الإطفاء.

أما إذا قيدت الأصول غير الملموسة بمبلغ إعادة التقييم فإنه يتم الإفصاح عما يأتي، ولكل فئة من الأصول:

1. تاريخ إعادة التقييم.

2. المبلغ المسجل للأصل المعاد تقييمه.

3. المبلغ المسجل الذي سيتم الاعتراف به إذا تم استخدام نموذج التكلفة.

4. مبلغ فائض إعادة التقييم المتعلق بالأصول غير الملموسة في بداية الفترة ونهايتها مع توضيح

للتغيرات التي جرت خلال الفترة، وما حدث من قيود على توزيع الرصيد للمساهمين.

5. الطرق والافتراضات الهامة المستخدمة في تقدير القيمة العادلة.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> - محمد نواف حمدان عابد، "دراسة تحليلية لمشكل القياس والإفصاح المحاسبي عن انخفاض قيمة الأصول الثابتة في ضوء المعايير الدولية دراسة تطبيقية"، مذكرة ماجستير تخصص المحاسبة، القاهرة، 2006، ص 89.

<sup>2</sup>-أحمد خير نواف فلاح الشمالية، مرجع سبق ذكره، ص 41 42.



### ثانياً: اساليب الإفصاح عن الأصول غير الملموسة

ظهرت محاولات عدة قدمت من خلالها اساليب للإفصاح المحاسبي عن الأصول غير الملموسة المولدة داخليا تركزت في اربعة اساليب هي:

1. الإفصاح عن الأصول غير الملموسة المولدة داخليا من خلال قائمة مستقلة ملحقة بالقوائم المالية التقليدية.
2. الإفصاح عن الأصول غير الملموسة المولدة في الايضاحات المرفقة في القوائم.
3. الإفصاح عن الأصول غير الملموسة المولدة داخليا ضمن القوائم المالية التقليدية للمنشأة فقط.
4. الإفصاح عن الأصول غير الملموسة المولدة داخليا في القوائم المالية التقليدية والايضاحات المرفقة في تلك القوائم.<sup>1</sup>

### الفرع الثالث: متطلبات الإفصاح عن الأصول غير الملموسة

قواعد الإفصاح الواردة في المعيار 38 بالنسبة لأصول غير الملموسة واضحة بشكل كبير وتتطلب قدرا كبيرا من التفصيل في إيضاحات القوائم المالية، وأن لكل فئة من الأصول غير الملموسة، (سواء كانت المولدة داخليا أو غيرها) فإنه يكون مطلوبا الإفصاح عن :

- 1 - طرق الإطفاء المستخدمة
- 2 - العمر الافتراضي أو معدلات الإطفاء المستخدمة
- 3 - المبلغ الدفترية الإجمالي والإطفاء المجمع (شاملا خسائر انخفاض القيمة المجمعة) عند كل بداية ونهاية فترة.
- 4 - تسويات القيمة الدفترية في بداية ونهاية الفترة متضمنا الإضافات والاستبعادات والتصرف والشراء عن طريق اندماجات منشآت الأعمال، وكذلك الزيادة أو الانخفاض في القيمة والخصومات للاعتراف بانخفاض القيمة والمبالغ المستعادة والمسجلة للاعتراف بالاستردادات لمقابلة انخفاضات سابقة في القيمة والاستهلاك خلال الفترة، وصافي الأثر لترجمة القوائم المالية للشركات الأجنبية وأي بند آخر ذات أهمية.
- 5 - البند والسطر في قائمة الدخل الذي يدخل فيه إطفاء الأصول غير الملموسة وبالإضافة إلى ذلك أيضا فإن القوائم المالية يجب أن تفصح عن الوقائع التالية  
أ- ضرورة تبرير أي زيادة في فترة إطفاء الأصل غير الملموس عن 20 سنة، إن وجدت.  
ب- طبيعة القيمة الدفترية وفترة الإطفاء المتبقية لأي أصل مفرد غير ملموس، يكون جوهريا بالنسب للقوائم المالية للمنشأة ككل.

<sup>1</sup>-سائد محمود كشكو، مدى الإفصاح عن الأصول الغير الملموسة في التقارير المالية للشبكات المدرجة في بورصة فلسطين، رسالة ماجستير، الجامعة الاسلامية غزة، 2016، ص46

ت- بالنسبة للأصول غير ملموسة المستحوذ عليها عن طريق منحة حكومية ومعترف بها أصلا بالقيمة العادلة.

يتم الإفصاح عن القيمة العادلة المعترف بها بشكل مبدئي، وما إذا كانت القيمة الدفترية تتحدد بالمعالجة القياسية، أم المعالجة البديلة المسموح بها وذلك للقياس اللاحق.

ث- مبلغ الالتزامات القائمة للحصول على أصول غير ملموسة بالإضافة إلى الإفصاحات السابقة من المحبب أن تفصح المنشئت عن وصف لأي أصول غير ملموسة مستهلكة بالكامل لا تزال مستخدمة، وأي أصول غير ملموسة هامة تسيطر عليها المنشأة، ولكنها غير معترف بها كأصول، بسبب عدم استوائها لمعايير الاعتراف.<sup>1</sup>

### المطلب الثالث: علاقة الإفصاح عن الأصول غير ملموسة والقيمة الحقيقية للمؤسسة

تأخذ الأصول غير ملموسة جزء كبير من قيمة المؤسسة، ويصاحب ذلك ارتفاع في القيمة السوقية لمنشأة الأعمال بصورة تفوق اضعاف قيمتها الدفترية، حيث ان المؤسسات تحاول بكل جهد قياس وتقييم أصولها غير ملموسة بغرض تضيق الفجوة بين القيمة المحاسبية للمؤسسة وقيمتها السوقية .

### الفرع الأول: مفهوم قيمة المؤسسة وعلاقتها بالأصل غير الملموس

#### أولاً: ماهية قيمة المؤسسة

يتمثل مفهوم قيمة المؤسسة؛ في ذلك المبلغ النقدي العادل خلص إليه خبير متخصص، حيث ان ذلك المبلغ يحظى بالقبول العام لدى مختلف الاطراف المعنية بها عند كل مرحلة من طلب قياسها الذي يعكس القيمة المعادلة لكافة موارد وامكانيات المؤسسة المستغلة في تنظيمها القائم وذلك في ظل مفهوم استمرارية النشاط.<sup>2</sup>

#### المفاهيم الأخرى للقيمة:

1. القيمة السوقية: هي تعبير عن قيمة الأصل في السوق اي تقدير السوق للأصل، فالقيمة السوقية للأصل مثلا تحدد على اساس تقويم المستثمرين للأرباح المتوقعة في المستقبل، ومعنى هذا ان القيمة السوقية تأخذ في الحسبان القيمة الاقتصادية للشركة.

2. القيمة الدفترية: تعبير عن القيمة المحاسبية التاريخية للأصل المعني ناقص الإهلاك المجمع، اما بالنسبة لشركات المساهمة فان القيمة الدفترية للسهم العادي تتمثل اساسا في قسمة صافي حقوق

<sup>1</sup> حميد عبد السلام واخرون، القياس والإفصاح المحاسبي على الأصول غير ملموسة في القوائم المالية واثرها على تقييم المؤسسات، مذكرة الماستر في المحاسبة، جامعة الشهيد حمه لخضر بالوادي، 2019/2018، ص 32 .

<sup>2</sup> -هوارى سويسى، تقييم المؤسسة ودوره في اتخاذ القرار في اطار التحولات الاقتصادية بالجزائر، اطروحة دكتوراه في التسير، جامعة الجزائر، 2008، ص 37.

الملكية على عدد الاسهم العادية وذلك بعد خصم جميع الالتزامات والقيم المقابلة للاسهم الممتازة، اي قسمة راس المال المدفوع والاحتياطات والارباح المحتجزة على الاسهم العادية.

3. القيمة المتبقية: هي قيمة الاصل بعد اهتلاكه كلياً اي محاسبياً ولكن لا يزال ذو فائدة اي انه لا فائدة يمكن الاستفادة منه، والقيمة المتبقية تختلف عن قيمة الخردة التي يفترض فيها الاصل من ورائه.

4. القيمة عند التصفية: وهي صافي المبالغ النقدية والتي يمكن الحصول عليها عند بيع الاصول ناقص الخصوم، وهذه القيمة تكون عادة اقل من قيمتها الاقتصادية كمشروع قائم بالفعل ومستمر، وهي ذات اهمية في عمليات المساومة لأنها تمثل الحد الأدنى للقيمة .

### ثانياً: علاقة الاصول غير الملموسة بالقيمة السوقية للمنشأة

1. البحث والتطوير وعلاقته بالقيمة السوقية : فعملية البحث والتطوير هي من اهم الامور التي قد تؤثر على قيمة المنشأة وذلك لان عملية تطوير المنتجات تحتاج حجم انفاق كبير، فكان لا بد من توجه الادارة للاهتمام بهذه العملية.

وتعد عملية تطوير المنتجات من الامور الاستراتيجية التي تساعد على نجاح الشركة فالهدف، من عملية البحث والتطوير على المنتجات هو التوصل الى ما هو جديد الذي بدوره يضيف قيمة اكبر للشركة في ظل التنافس في السوق.

2. براءة الاختراع وعلاقتها بالقيمة السوقية:

تعد براءة الاختراع من الامور الهامة التي تميز شركة عن اخرى، فبراءة الاختراع هو ان تقوم باكتشاف شيء جديد لم يسبق لاحد ان اكتشفه، وبالتالي تعطيك الحق باستخدامه ضمن حماية قانونية ضد اي محاولة لتقليده، وبالتالي يكون احتكار تصنيع هذا المنتج للشخص، او الشركة المخترعة وذلك يعطي الشركة ميزة عن باقي المنافسين .

حيث ان العامل التنافسي بين الشركات يعتمد على القدرة على الابتكار والاختراع، وقد تكون عملية الاختراع متعدد الجوانب اذ انه قد تتعلق بعملية تصنيع المنتج، او تصميم المنتج، او طرائق التسويق.<sup>1</sup>

### الفرع الثاني : آلية تحديد تقييم المؤسسة

تعتبر عملية تحديد قيمة المؤسسة محدودة الدقة، كونها تبنى أساساً على كفاءة المقيم، من خلال استخدامه مجموعة من الأساليب التي تركز على قواعد علمية وعملية مقبولة، ولهذا فإن آلية التقييم لا تخرج عن كونها تعتمد على إحدى الأساليب الموالية:

- الاعتماد على ميزانية المؤسسة، وهذا من خلال القيام بمعادلة قيم الأصول والخصوم مع الأخذ بعين الاعتبار الاختلاف بين القيمة الدفترية لها والقيمة السوقية، مما يستدعي القيام ببعض التعديلات من أجل التقييم بأكثر دقة.

<sup>1</sup>-احمد خير نواف فلاح الشمالية، مرجع سبق ذكره، ص 43 45.

## الفصل الأول الإطار النظري للإفصاح عن الأصول غير ملموسة وتقييم المؤسسة

- المقارنة بين المؤسسة محل التقييم مع مثيلاتها من المؤسسات والتي تكون قيمتها معروفة سلفا باستعمال إحدى طرق تحديد القيمة.

- استعمال التدفقات النقدية المستقبلية للمؤسسة بعد خصمها للوصول إلى القيمة الحالية، وتعتمد هذه الطريقة على إتباع المراحل الآتية:

- التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية خلال مدة معلومة.
  - اختيار المدة والكيفية التي يتم بها تقدير القيمة المستمرة للمؤسسة.
  - إيجاد معدل الخصم المناسب والذي غالبا ما يكون تكلفة أرس المال.<sup>1</sup>
- الفرع الثالث : العوامل المؤثرة في ارتفاع الاسهم وعلاقته بالقيمة السوقية

### اولا: العوامل المؤثرة في ارتفاع الاسهم

هناك عدة عوامل تتأثر بها الاسهم في سوق الاوراق المالية حيث تؤدي الى ارتفاع او انخفاض في اسعار الاسهم والتي ينتج عنها ازدياد او انخفاض بالقيمة السوقية للمؤسسة، فعندما تزداد قيمة الاسهم، ويزداد الطلب عليها من قبل المستثمرين يؤدي ذلك الى زيادة القيمة السوقية للمؤسسة، ويعود ازدياد اسعار الاسهم او انخفاضها الى :

1. نجاح الشركة ومركزها وتوقعات المستثمرين لنتائج اعمالها.
2. الحالة الاقتصادية للبلد.
3. التدفقات النقدية المتحصل عليها.
4. العرض والطلب، والتي ترتبط ب: توزيعات الارباح والتوقعات بشأن المستقبل.
5. الاخبار الكاذبة.
6. ثقة المستثمر.
7. سعر الفائدة.
8. حجم التداول.
9. المعلومات المحاسبية: تكمن اهمية المعلومات المحاسبية في تحديد سعر السهم، وذلك من خلال ما تقدمه هذه المعلومات بشكل مباشر او غير مباشر، والدور الاعلامي الذي تلعبه المعلومة المحاسبية واساليب عرشها، فهي تساعد على معرفة الوضع المالي للشركة من خلال القوائم المالية، فالميزانية العمومية تساعد في بيان الوضع المالي للشركة، من خلال المعلومات التي تقدمها للمستثمرين، واصحاب العلاقة من اجل اتخاذ قرار سليم.

<sup>1</sup> - حلوي لكحل، قرار توزيع الارباح واثاره على قيمة المؤسسة دراسة حالة مؤسسة صيدال 1999/2016، مذكرة الماستر مالية المؤسسة، جامعة 8 ماي 1945 قالمة، 2017/2018، ص 36 .

10. العائد على السهم: ان العلاقة بين العائد على السهم، وسعر السهم السوقي هي علاقة طردية حيث انه كلما زاد العائد على السهم، زاد سعر السهم السوقي، فالعائد على السهم يعمل على جذب المستثمرين للاستثمار في الاسهم، فهو مؤشر يستخدم في معرفة نصيب السهم الواحد من صافي الارباح، ويتم التوصل الى ذلك من خلال قسمة صافي الارباح (بعد اقتطاع حقوق الاقلية، والارباح الاستثنائية) على متوسط عدد الاسهم الصادرة والمدفوعة.

#### ثانيا : العلاقة بين القيمة السوقية لسهم و ربحيته

تتأثر القيمة السوقية للسهم بصافي الربح المتوقع بعد الضريبة، وتكون العلاقة طردية بين زيادة صافي الربح، وزيادة القيمة السوقية، حيث يتم ذلك عندما يتوقع المستثمرون زيادة في صافي الربح؛ فانهم يقومون بشراء الاسهم وبالتالي يؤدي ذلك الى زيادة القيمة السوقية للسهم .

ويرى الباحث انه من المعروف ان ربحية الشركة تتمثل بالفرق بين الايرادات والتكاليف، وبما ان مصاريف البحث والتطوير يمكن ان تشكل احد العناصر الاساسية في الشركة فان تأثيرها على الارباح يكون بشكل مباشر، مما ينعكس على القيمة السوقية للسهم فاذا كانت مصاريف البحث يمكن ان تؤدي الى تحسين او انتاج منتجات جديدة، فهذا سوف ينعكس ايجابا على سعر السهم.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> - احمد خير نواف فلاح الشماليه، مرجع سابق الذكر ص57 58.

### المبحث الثاني: الدراسات السابقة

بعد التطرق نظرياً للموضوع، وجب علينا إعطاء نظرة على أهم الدراسات السابقة المشابهة للموضوع الذي ندرس فيه قصد التعرف على النتائج المتوصل إليها والمناهج المستعملة، فقد حظي موضوع الإفصاح عن الاستثمارات غير الملموسة واثره على قيمة المؤسسة، بقدر كبير من الاهتمام على المستوى المالي والعالمي لاختلاف خصائص الأسواق المالية منها الناشئة ومنها المتطورة، إضافة إلى اختلاف خصائص المؤسسات والشركات من إقليم لآخر.

فمن بين الدراسات التي تم الاطلاع عليها منها رسالات جامعية ومقالات منشورة تم اختيار أهم الدراسات التي لها علاقة مباشرة بموضوع دارستنا والتي احتوت على جزء من موضوعنا وأخرى احتوت الجزء الآخر.

### المطلب الأول: عرض الدراسات السابقة :

فيما يلي عرض لبعض الدراسات السابقة التي لها أهمية في تعزيز النواحي النظرية والتطبيقية لهذا البحث والتي يمكن تلخيصها فيما يلي:

#### الفرع الأول: الدراسات العربية

1. دراسة المطارنة عبد الوهاب سلامة 2007 الاستثمارات غير الملموسة واثرها على التكلفة الكلية لراس المال في الشركات الاردنية لصناعة الادوية والكيماويات.

تهدف هذه الدراسة الى توضيح دور الاستثمارات الغير ملموسة في توليد موجودات غير ملموسة مثل تقنية المعلومات وراس المال البشري والاسماء والعلامات التجارية ولذلك قد تم فحص اثر الافصاح عن الاستثمارات الغير ملموسة في التقارير المالية السنوية الصادرة، بحيث تبين ان معدل زيادة الاستثمار في البحث والتطوير وراس المال المنظمي يؤدي الى زيادة عائد المؤسسة في العام التالي.

2. دراسة محمود معتز محمد مراد المرزوقي 2012 نموذج كمي مقترح للمحاسبة عن الأصول غير الملموسة واثره على احكام وقرارات المستثمرين في ضوء معايير المحاسبة المرتبطة.

يهدف الباحث الى طرح مشكلات المحاسبة عن الأصول غير الملموسة وعرض لما قدمته معايير المحاسبة المرتبطة بشأنها وتوضيح اوجه القصور في نماذج القياس والافصاح الحالية، وعرض لمقترحات العلاج من خلال تقديم نموذج كمي للمحاسبة عن الأصول غير الملموسة ، وذلك باستخدام اسلوب الدراسة المكتبية للاستفادة من نتائج الدراسة السابقة .

وتوصلت نتائج الدراسة الى ان هناك توجه عام نحو ابراز اهمية الأصول غير الملموسة واعتمدت بعض المداخل على ان الأصول غير الملموسة هي الفجوة القيمية بين القيمة السوقية والقيمة الدفترية غير واضحة وهناك عوامل اخرى تساهم في تفسير تلك الفجوة، وان النماذج الحالية لا تحقق موضوعية في المحاسبة عن الأصول غير الملموسة .

3. دراسة حامد كاظم متعب الشيباوي 2014 امكانية توظيف اللاملموسات في تحقيق الابداع المنظمي دراسة تحليلية لآراء عينة من اساتذة كلية الادارة والاقتصاد.
- هدفت الدراسة الى محاولة الفهم الواسع للاملموسات من خلال ابعاد متعددة ما يتلاءم مع عصر المعرفة والثروة القائمة على اساس الأصول اللاملموسة ومعرفة اهتمام المنظمات التعليمية الحديثة، ومنها كلية الادارة والاقتصاد في جامعة القادسية ومدى اهتمامها بالاملموسات للوصول الى التميز في الاداء، واعتمدت الدراسة على استخدام استبانة للحصول على البيانات والمعلومات وقد توصلت الدراسة الى ان افراد العينة متفقون على ان زيادة الاهتمام بالاملموسات بابعادها (الابتكارات، المعرفة، براءة الاختراع، تكنولوجيا) سوف يؤدي للابداع المنظمي المنشود .
4. دراسة خير نواف فلاح الشمايلة 2015 الأصول غير الملموسة المولدة داخليا واثرها على القيمة السوقية للمنشأة في قطاع الصناعة الدوائية في الاردن
- هدفت الدراسة الى معرفة اثر الأصول غير الملموسة المولدة داخليا (تكاليف التطوير وبراءة الاختراع ) على القيمة السوقية للمنشأة في قطاع الصناعات الدوائية في الاردن، بالاضافة الى التعرف على الأصول غير الملموسة المولدة داخليا، ولتحقيق هذا الهدف اتبع الباحث اسلوب التحليل الوصفي ومنهج القياس الكمي
- واظهرت نتائج الدراسة، وجود اثر ايجابي ذي دلالة احصائية للاصول غير الملموسة المولدة داخليا لكل من تكاليف التطوير وبراءة الاختراع على القيمة السوقية للمنشأة وتبين من خلال العلاقة انه لا يوجد اثر او علاقة بين الأصول غير الملموسة المولدة داخليا على الحصة السوقية للمنشأة عينة الدراسة .
5. دراسة سائد محمود كشكو 2016 مدى الإفصاح عن الأصول الغير الملموسة في التقارير المالية للشبكات المدرجة في بورصة فلسطين .
- هدفت الدراسة الى معرفة مدى الإفصاح عن الأصول الغير ملموسة في التقارير المدرجة في بورصة فلسطين ودور الإفصاح عن تلك الأصول في خدمة مستخدمي تلك التقارير والتعرف على المعيار المحاسبي الدولي رقم (38) الأصول الغير غي الملموسة.
- لتحقيق الهدف تم الاستناد الى اسلوب تحليل المحتوى للقوائم المالية المدرجة في بورصة فلسطين ومن اهم نتائج الدراسة ان الأصول غير الملموسة ظهرت في اربع قطاعات في البورصة (البنوك الخدمات الاستثمار الصناعة ) ولم تظهر في التامين ولقد افصحت عن اصولها الغير ملموسة في قطاع الخدمات المالية للبنوك وشركات قطاع الاستثمار .
6. دراسة علي عبد الله ، سديري سارة 2019 الاستثمار في الموارد الغير ملموسة في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية واقع وتحديات .

تهدف الدراسة الى معرفة واقع الموارد الغير ملموسة في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية ومدى الاهتمام بالاستثمار فيها، وتمت الدراسة لعينة من مؤسسات المنطقة الصناعية بولاية سطيف، وظهرت نتائج ان المؤسسات محل الدراسة تستخدم الموارد الغير ملموسة في تسيير عملياتها بدرجة اكبر من المتوسط كما اظهرت وعي هذه المؤسسات بضرورة تلك الموارد في رفع الاداء وتحقيق المكاسب بدرجة متوسطة في موارد غير ملموسة .

7. دراسة سماش كمال ،عياشي فاطمة الزهراء 2019 تحديات القياس والافصاح المحاسبي عن الأصول الغير ملموسة في ظل معايير المحاسبة الدولية والنظام المحاسبي المالي .

تهدف الى تسليط الضوء على تحديات المشاكل القياس والافصاح عن الأصول الغير ملموسة من خلال التطرق الى كيفية المحاسبة لهذا النوع من الأصول وفقا لكل من معايير المحاسبة الدولية والنظام المحاسبي المالي (SCF) وعرض واقع الأصول الغير ملموسة في بيئة الاعمال في الجزائر وذلك بالاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي المناسب وقد توصلت الدراسة الى ان اهم تحديات القياس والافصاح للأصول غير الملموسة تنبع من شروط الاعتراف في الاصل في حد ذاته في ظل المعايير المحاسبية الدولية والنظام المحاسبي المالي وما يواجه الافصاح المحاسبي عن الأصول الغير ملموسة من سرية المعلومات المفصح عنها.

### الفرع الثاني: الدراسات الاجنبية

1. دراسة et al,Oliveira 2010 الأصول غير الملموسة والاثر على القيمة دراسة بورصة الاوراق المالية البرتغالية

هدفت الدراسة الى دراسة اثر المعالجة المحاسبية للأصول غير الملموسة على قيمة المؤسسة غير المالية بسوق الاوراق المالية بدولة البرتغال .

وتوصلت الى ان المعيار الدولي رقم 38 لم يقدم المعالجة الكافية للأصول غير الملموسة ومن ثم لم تلتزم المنشأة بتسجيل كافة اصولها غير الملموسة علاوة انها لم يحسما ما يتعلق بعملية احتساب الاهتلاك المحاسبي للشهرة، وعلى الرغم من انه عند تطبيق السياسات المحاسبية العامة المقبولة في دولة البرتغال تبين وجود علاقة طردية بين الايرادات واسعار اسهم المنشأة قبل عام 2005 وبعد تطبيق المعايير الدولية سنة 2005 انخفض اثر الايراد على اسهم المنشأة.

2. دراسة et al.Ramirez 2012 الأصول غير الملموسة والقيمة السوقية للصناعات والشركات اليابانية

هدفت هذه الدراسة الى توضيح اثر الاستثمار في الأصول غير الملموسة على القيمة السوقية على عينة من الشركات والصناعات اليابانية العامة، واختبار ما اذا كان هناك ارتباط ذو فائدة مناسبة بين



الأوضاع الصناعية، وموارد الشركات من الهبات مع القيمة السوقية للشركة، حيث توصلت هذه الدراسة ان شركات الاستثمار تملك مستويات اعلى في الأصول غير الملموسة.

3. دراسة **et al.salameh 2013** الأصول غير الملموسة وسعر السهم في الشركات الاردنية دراسة تحليلية

هدفت هذه الدراسة الى تحديد التأثير للقيمة الجوهرية للأصول غير الملموسة على القيمة السوقية لأصول الشركة، بيان مسالة تقييم الأصول غير الملموسة في الشركات الاردنية، ودور هذه الأصول في خلق القيمة للشركات، حيث استخدم الباحث طريقة نموذج الإيرادات التشغيلية المتبقية كبديل للقيمة الأساسية المعتمدة على نموذج حقوق الملكية لتقييم الأصول غير الملموسة.

وتوصلت هذه الدراسة الى :

- ان الأصول غير الملموسة تلعب دورا رئيسيا في القدرة التنافسية للكثير من الشركات في الاقتصاد الاردني

- ان الأصول غير الملموسة لا تظهر في الميزانية العمومية، ولكنها ذات قيمة مهمة للشركات.

**المطلب الثاني: تحليل ومناقشة الدراسات السابقة وما يميز هذه الدراسة**

قدمت بعض الدراسات السابقة ذات العلاقة مع بحثنا اختلافات حول هذا الموضوع بحيث اهتمت بعضها باقتراح نماذج للمحاسبة عن الأصول غير الملموسة واخرى حول كيفية القياس والافصاح عن الأصول غير الملموسة وفي ما يلي عرض لذلك:

**الفرع الاول : تحليل ومناقشة الدراسات السابقة**

لم تعطي معظم الدراسات السابقة تعريف شامل ودقيق للأصول غير الملموسة ومكوناتها وكيفية قياسها بدقة واختلفت باختلاف الاشكاليات و الأهداف وعموما فجميعها قد توصلت لاثبات اونفي الفرضيات التي وضعتها ،ومن بين الدراسات التي تشابهت مع دراستنا " دراسة علي عبد الله ، سديري سارة 2019 "

اما دراسة دراسة محمود معتز محمد مراد المرزوقي 2012 تبين ان النماذج الحالية لاثبات موضوعية في المحاسبة عن الأصول غير الملموسة وتؤكد دراستنا هذا بحيث معظم المؤسسات لم تلتزم بتسجيل كافة أصولها غير الملموسة .

اوضحت دراسة سماش كمال ،عياشي فاطمة الزهراء 2019 عرض واقع الأصول الغير ملموسة في بيئة الاعمال في الجزائر وذلك بالاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي تماما كما في دراستنا .

و دراسة سائد محمود كشكو 2016 تاكد وجود تأثير للعناصر غير الملموسة على ملائمة المقاييس المحاسبية التقليدية لتقييم المؤسسات الفرنسية والانجليزية، في حين دراستنا تلقت مشكلة صعوبة التقييم المالي للأصول غير الملموسة بسبب عدم وجود بورصة على المستوى المحلي ، بالإضافة إلى ما

سبق، فمحددات بيئة الأعمال الجزائرية لا تسمح بتطبيق طرق أخرى لقياس جودة القوائم المالية، كطريقة الملاءمة التي تعتمد على عوائد الأسهم لأنها تتطلب توفر سوق مالي نشط مع عدم توفر دراسات سابقة كافية في هذا المجال يمكن الاعتماد عليها.

وفي دراسة المطارنة عبد الوهاب سلامة 2007 تم فحص اثر الإفصاح عن الاستثمارات الغير ملموسة في التقارير المالية السنوية الصادرة عن مجموعة من الشركات الاردنية لصناعة الادوية والكيماويات وفي دراستنا قمنا بعرض اثر الإفصاح عن الاستثمارات غير الملموسة في التقارير المالية السنوية لمصرف السلام .

دراسة حامد كاظم متعب الشيباوي 2014 اعتمدت الدراسة على استخدام استبانة للحصول على البيانات والمعلومات وفي دراستنا هذه سنحاول ابراز العناصر والمتغيرات المؤثرة في البحث معتمدين في ذلك على المنهج الوصفي التحليلي من خلال وصف الجوانب المتعلقة بموضوع قيمة المؤسسة، وتحليل تأثير مختلف المتغيرات المحددة لهذه القيمة.

من خلال الدراسات السابقة يتضح أن العديد من الباحثين اعتمدوا في دراساتهم على مؤشر لقياس مستوى الإفصاح المحاسبي في المؤسسات، مع ضرورة تكييف هذا المؤشر والبيئة التي أجريت فيها الدراسة وذلك بحذف أو إضافة بعض البنود.

### الفرع الثاني : ما يميز هذه الدراسة

تميزت هذه الدراسة عن غيرها من الدراسات السابقة حسب علمنا بأنها مساهمة مثمرة بحيث تم إجرائها في البيئة الجزائرية، بالإضافة إلى أنها ركزت على عرض اثر الإفصاح عن الأصول غير الملموسة على قيمة مصرف السلام وايضا قلة الدراسات التي تتحدث عن الأصول غير الملموسة. معتمدين في ذلك على المنهج الوصفي التحليلي، ومن خلال وصف الجوانب المتعلقة بموضوع قيمة المؤسسة، والمقارنة وتحليل تأثير مختلف المتغيرات الأصول لتحديد هذه القيمة وتؤكد دراستنا ان معظم المؤسسات لم تلتزم بتسجيل كافة اصولها غير الملموسة .

تلقت الدراسة مشكلة صعوبة التقييم المالي للأصول غير الملموسة بسبب عدم وجود بورصة على المستوى المحلي.

ان الإفصاح عن الأصول غير الملموسة يتم فقط على الأصول التي تتم رسملتها في صلب القوائم المالية وهنا تتضح دوافع البحث وهي ظهور قيمة الأصول غير الملموسة لدى المنشآت.

### خلاصة الفصل:

كخلاصة لهذا الفصل يمكننا القول انه و من اجل الافصاح عن الاصول غير الملموسة وادراجها كاصل في الحسابات والاعتراف بها يجب ان تحتمل تدفق المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقعة المرتبطة بالأصل الى المنشأة وان يكون من الممكن قياس تكلفة الاصل بموثوقية.

تاخذ الاصول غير الملموسة جزء كبير من قيمة المؤسسة وهو ما يزيد من قيمتها السوقية، وتتاثر القيمة السوقية للسهم بصافي الربح المتوقع بعد الضريبة، وتكون العلاقة طردية بين زيادة صافي الربح، وزيادة القيمة السوقية .

وبينت الدراسات السابقة ان الافصاح عن الاصول غير الملموسة، امر ضروري لمعرفة قيمة المؤسسة، وان بعض الاصول غير الملموسة لا تظهر في الميزانية العمومية، ولكنها ذات قيمة مهمة للشركات وان معدل زيادة الاستثمار في البحث والتطوير وراس المال المنظمي يؤدي الى زيادة عائد المؤسسة .

# الفصل الثاني

الافصاح عن الاستثمارات غير  
الملموسة في بنك السلام الجزائر  
واثره على قيمة البنك (دراسة حالة  
مصرف السلام بادرار)

**الفصل الثاني: الافصاح عن الاستثمارات غ الملموسة في بنك السلام الجزائر واثره على قيمة البنك (دراسة حالة لمصرف السلام بادرار)**

بعد دراسة الجانب النظري في الفصل الأول لموضوع بحثنا هذا و الذي تطرقنا فيه الى إبراز الاصول غير الملموسة و كذلك النماذج اساليب الافصاح بغرض توضيحها و بيان دورها في تحديد قيمة المؤسسة الاقتصادية .

ودعمنا هذه الدراسة بالدراسات السابقة ذات الصلة بموضوع دراستنا و أوجه الاختلاف و الشبه النظرية و سنقوم بإسقاط ما تناولناه سابقا على بنك السلام الجزائر، وذلك بمقارنة قيمة ومدى الافصاح عن الاصول غير الملموسة لدى بنك السلام الجزائري، للفترة من 2013 الى 2018 لذا إرتأينا إلى تقسيم هذا الفصل إلى مبحثين المبحث الاول تطرقنا فيه لتقديم عام لبنك السلام الجزائر المبحث الثاني مقارنة قيمة ومدى الافصاح عن الاصول غير الملموسة لدى البنك.

### **المبحث الأول: عموميات حول مصرف السلام**

سننتقل الى مصرف السلام الجزائر ثم لفرع ادرار و هيكله التنظيمي ومهام واهداف المصرف

#### **المطلب الأول: تعريف مصرف السلام و هيكله التنظيمي**

##### **الفرع الأول: تعريف مصرف السلام**

##### **اولا : تعريف مصرف السلام الجزائر**

تم الاعلان عن انشاء مصرف السلام الجزائر بتاريخ 08 جوان 2006 وهو مصرف تجاري تأسس بموجب القانون الجزائري براس اجتماعي قدره 7,2 مليار دينار جزائري تم رفعه سنة 2009 الى 10 مليار دينار جزائري .

وهو بنك شمولي يعمل طبقا للقوانين الجزائرية، ووفقا لأحكام الشريعة الاسلامية في كافة تعاملاته، انطلق نشاطه في 20 اكتوبر 2008، مستهدفا تقديم خدمات مصرفية عصرية مبتكرة وهو شركة ذات اسهم، مقره الاجتماعي ب233 شارع احمد دالي ابراهيم الجزائر، والمقيد بالسجل التجاري بالجزائر تحت رقم 07 ب 0976530. يبلغ عدد وكالات مصرف السلام 13 فرع اول فرع افتتح هو فرع البليدة و يتطلع الى فتح 04 فروع جديدة خلال سنة 2019.<sup>1</sup>

##### **ثانيا : تعريف مصرف السلام ادرار:**

تأسس فرع ادرار لمصرف السلام بعد 10 سنوات من تأسيس مصرف السلام الجزائر في سنة 2018/10/31، ويقع مقره في شارع بوزيدي عبد القادر ملكية 145 تجزئة رقم 30 ادرار وهو

<sup>1</sup> - من اعداد الطلبة بناء على تقارير السنوية لمصرف السلام الجزائر.

بدوره من بين احد الفروع التابعة لمصرف السلام الجزائر والمتصلة بالمديرية ويعتبر حديث النشأة، تم العمل فيه تقريبا لمدة سنة وبضعة اشهر.<sup>1</sup>

### الفرع الثاني : الهيكل التنظيمي لمصرف السلام

الهيكل التنظيمي هو عبارة عن الهياكل المادية والبشرية والقانونية التي من خلالها يسعى المصرف الى تحقيق التنسيق بين مختلف المصالح بغية تحقيق الاهداف المرجوة.

يقسم مصرف السلام الفروع الى انواع حسب موقعها وحسب وظائفها ومن بينها فرع وهران، البليدة، سطيف، الجزائر، والتي يتبعها فرع ادرار في الترتيب الاداري وهو يتبعها حتى في بعض المصالح، لان عدد العمال في ادرار قليل جدا .

### اولا :مهام المصالح:

تتمثل مهام المصالح فيما يلي :

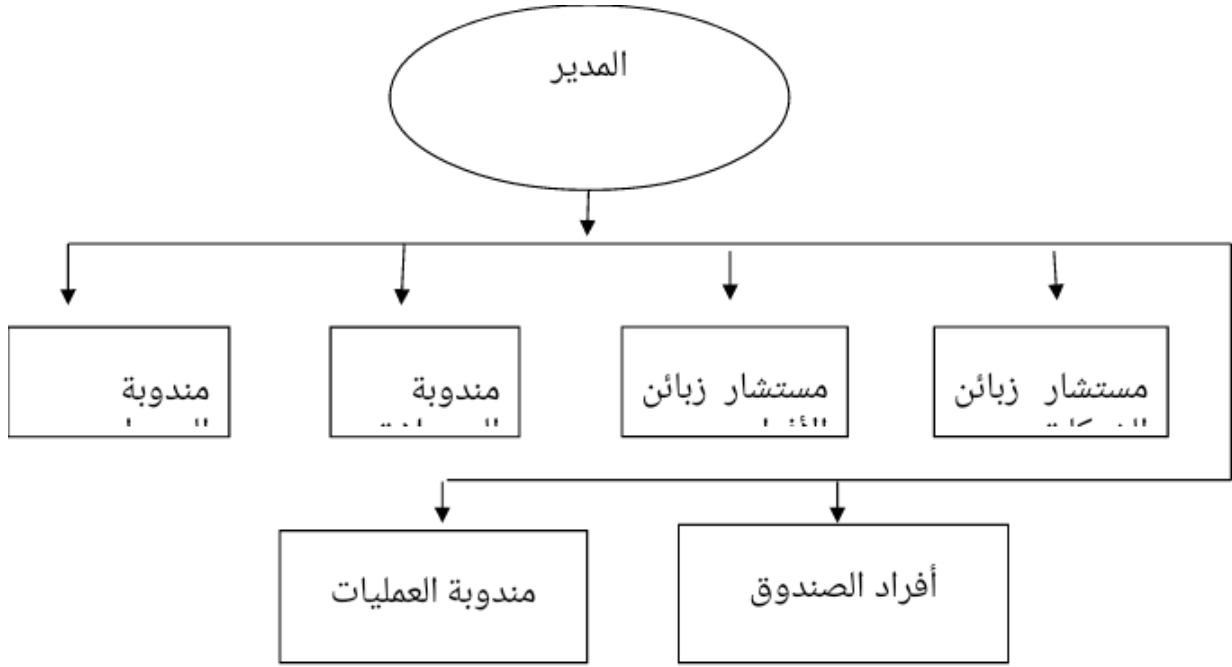
1. المدير: هو المسير الرئيسي للمصرف من الداخل او الخارج حيث يقوم بالمهام التالية :
  - يقوم بتطبيق القرارات التنظيمية والقانونية على مستوى الفرع .
  - يعتبر المسؤول الاول عن توسيع دائرة المتعاملين مع الفرع.
  - السهر على تطبيق القرارات ومتابعتها وتنفيذ القوانين الصادرة من قبل المديرية العامة.
  - يقوم بعرض خدمات المصرف.
2. مستشار زبائن الشركات: يقوم بالتعامل مع زبائن الشركات وكيفية اقناع الزبون اي ان مهمتها مختصة بأعمال الشركات.
3. مستشار زبائن الافراد: يقوم بأخذ الملفات والتعامل مع الزبائن وكيفية اقناعه والتعامل مع اصحاب التمويل.
4. مندوبة التمويلات: تقوم بتكملة ملفات الزبائن ثم تقوم باستخراج عقد البيع بالتقسيط واتفاقية التمويل، ويقوم الزبون والمدير بالتوقيع وبعدها يقوم المستشار بإخراج وصل الايداع وتقديمه لمندوبة التمويل
5. مندوبة التمويل: تقوم بدراسة ملفات الزبائن والتعامل مع الجهة المراد التعامل معها.
6. افراد الصندوق: يقوم بالتعامل مع الزبائن في السحب والايداع .
7. مندوبة العمليات : تقوم بالتعامل مع شيكات الزبائن، وبتحويل المبالغ من بنك الى اخر ومراقبة الشيكات.

<sup>1</sup> - من اعداد الطلبة بناء على وثائق المؤسسة

ثانيا : الهيكل التنظيمي لمصرف السلام ادرار

من خلال التعريف المشار اليه اعلاه يتضح ان الهيكل التنظيمي ادناه يحتوي على بنية وظيفية متطورة التي تربط بين الكفاءات والقدرات الشخصية، بالإضافة الى العلاقات التكاملية بين مختلف هذه المصالح وهذا ما هو موضح في الشكل التالي:

الشكل رقم 01:الهيكل التنظيمي لمصرف السلام "ادرار"



المصدر: من اعداد الطالبتان بناء على وثائق مقدمة من طرف مصرف السلام ادرار

المطلب الثاني: مهام واهداف مصرف السلام

الفرع الأول:مهام مصرف السلام

- تحقيق الأرباح.
- تمويل المشاريع الاستثمارية.
- يقوم بتحويل مبالغ البنك الى اخر و مراقبة الشيكات.
- يعمل طبقا للقوانين الجزائرية وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية.
- يعمل على تطبيق معايير الحوكمة ويلزم بالافصاح عن كافة نتائج المصرف بدقة وشفافية.

الفرع الثاني: أهداف مصرف السلام

- تقديم خدمات مصرفية عصرية.
- وضع اطار حوكمة ادارة المشاريع والبرامج.

- تحقيق أرباح وجلب أكبر عدد من الزبائن .
- تحقيق التنمية الاجتماعية .
- تعميم الصيرفة الإسلامية في الجزائر .
- يعمل وفق استراتيجية تتماشى مع متطلبات التنمية الاقتصادية .
- يقوم بتلبية حاجيات السوق والمتعاملين والمستثمرين .

### المبحث الثاني: معالجة الإفصاح عن قيمة الأصول غير الملموسة لدى البنك

من الناحية المحاسبية فإن معالجة الأصول المعنوية تعتبر من أبرز المشاكل المحاسبية التي يشهدها الواقع المحاسبي المالي بحيث من الصعب تقدير قيم التدفقات النقدية المتوقعة الناتجة عن هاته الأصول غير الملموسة و كذا وقت حدوثها مما يصعب أمر قياسها و الاعتراف بها محاسبيا كبند من بنود الميزانية.

نظرا لأهمية الإفصاح عن الأصول غير الملموسة، اعتمدنا على المنهج التحليلي الوصفي و المقارنة من اجل دراسة هذا الموضوع، قمنا بجمع مختلف البيانات والمعلومات الخاصة بالموضوع والمقدمة من طرف مصرف السلام ونظرا الى ان البنك يعتبر فرع للبنك السلام الام بالجزائر تم الاعتماد على بيانات البنك الام بالجزائر .

### المطلب الاول: معالجة وقياس الأصول غير الملموسة لبنك السلام

#### الفرع الاول: وفق نموذج التكلفة

يتم تقييم وتسجيل اصول المصارف، بصفة عامة بالقيمة التاريخية طبقا للنظام المحاسبي المالي من جهة، ووفقا للتقديرات التي يقوم بها المصرف للطريقة ذات الاثر من بين طرق التقييم المتاحة. تطبيقا للنظام الساري، والذي ينبغي بموجبه امساك الدفاتر المحاسبية للمصرف بالدينار الجزائري، تقيد العمليات بالعملة الاجنبية في حسابات مختلفة، [دولار = 878436 مفتوحة بكل العملات، حيث تحول الارصدة الى الدينار الجزائري عند كل اقفال محاسبي، على اساس سعر الصرف المتوسط لكل عملة صادرة من طرف بنك الجزائر عند الاقفال.

يتم عرض الأصول الثابتة في ميزانية المصرف بقيمتها التاريخية بعد حسم الاهتلاك (ماعد الاراضي الاصول قيد الانجاز)، كما تقيد الاجزاء المكونة للاصل ثابت كل على حدة عندما تكون مدد استعمال هذه الاجزاء مختلفة<sup>1</sup>.

ومنه عدم وجود سوق نشط يمكن ان تتوفر على اصول مماثلة لها نفس الخصائص كي يتم القياس على اساسها تبقى التكلفة التاريخية هي الاساس و(الملحق 01 و 02) يوضح ذلك حيث:

<sup>1</sup> - من اعداد الطلبة بناء على التقارير السنوية للبنك



القيمة المحاسبية الصافية = المبلغ الاجمالي للاصل - الاهتلاك

الفرع الثاني: قياس الاهتلاك

باعتبار الاصول الثابتة من الاصول التي تتميز بعمر انتاجي طويل مما قد يؤدي الى فقدان قيمتها واهتلاكها، حيث نص النظام المحاسبي المالي على اختيار الطريقة المناسبة في الاهتلاك، كما يقيد استغلال الامتيازات الاقتصادية لذات الاصول وفق النمط الخطي وحسب المدد التالية:

الجدول رقم 02: يوضح معدلات الاهتلاك للاصول الثابتة لبنك السلام الجزائر:

الاصل الثابت	مدة الاهتلاك
مباني	20 سنوات
تهيئات وتركيبات	10 سنوات
برامج الحاسب الالي	05 سنوات
معدات واثاث	05 سنوات

المصدر: من اعداد الطالبتين بناء على التقارير السنوية للمصرف

التقييم بالقيمة التاريخية للاصول الثابتة هي الطريقة المعتمدة في العديد من المؤسسات الجزائرية، باعتبارها العمود الفقري للقياس المحاسبي لتمييزها بالموضوعية مما اكسبها ثقة من قبل مستخدمي القوائم المالية، ولكن بتغيرات الاسعار وظهور التضخم يكون الاعتماد على التكلفة التاريخية مظل للقيمة الحقيقية للاصل مما يستدعي تعديل التكلفة التاريخية والاعتماد على طريقة اخرى للقياس.

الفرع الثالث: قيم السهم

للسهم عدة قيم منها

اولا: القيمة الدفترية

تحسب القيمة الدفترية بقسمة مجموع حقوق الملكية على عدد الأسهم، وما يعاب على القيمة الدفترية هو لكونها قيمة تاريخية، حيث إذا ما رجعنا إلى أصول منشأة معينة سنجدها مسجلة بقيمتها التاريخية،

حيث لا تأخذ بعين الاعتبار مستوى التضخم السائد في الاقتصاد، وإذا ما قيمت هذه الأصول حالياً سنجد أن هذه القيمة تختلف عن القيمة التي سجلت بها سابقاً والتي تعتبر تاريخية. كما أنه لا يمكننا الاعتماد على هذه القيمة في المقارنة بين المنشآت حتى وإن هناك تشابه في الحجم و في نوع النشاط، وحتى وإن هناك تقارب كبير بين هذه المنشآت، لأن مجرد الاختلاف في الطرق المحاسبية المعتمدة في معالجة بعض الحسابات من شأنه أن يؤثر على القيمة الدفترية للمنشأة، كأن يكون هناك اختلاف في معدل الإهلاك المعتمد، فنجد منشأة تعتمد على قسط الإهلاك الثابت، وأخرى على قسط الإهلاك المتناقص، كما قد يكون هناك اختلاف بين المنشأتين في تقدير مخصصات الأخطار، أو مخصصات تدني قيمة المخزون، أو أن تعتمد منشأة على طريقة **FIFO** الوارد أولاً، الصادر أولاً في تسيير المخزون في حين تعتمد الثانية على طريقة **LIFO** الوارد أخيراً، الصادر أولاً يمكن القول بأن القيمة الدفترية تعكس فقط قيمة الاستثمارات بواسطة الملاك في الورقة المالية، فإذا ما أثمرت هذه الاستثمارات لعائد أعلى أو أقل مما يطلبه المستثمر حالياً، فإن القيمة المحورية لثروة هؤلاء المستثمرين ستكون أعلى أو أقل من الاستثمار المبدئي<sup>1</sup>

#### ثانياً: طريقة القيمة السوقية

تتمثل الفكرة الأساسية لهذا الأسلوب في إيجاد القيمة السوقية لكل أصل من أصول الشركة، وبالتالي يمكن تحديد قيمة حقوق الملكية بطرح الالتزامات المختلفة من القيمة السوقية للأصول غير أن هذا الأسلوب يهمل حقيقة أن قيمة المنشأة ككل قد تزيد عن المجموع الحسابي للقيم السوقية للأصول والذي يرجع إلى عوامل عديدة مثل الربحية، الشهرة وطبيعة عمليات الشركة، هذا بالإضافة إلى أن أسلوب القيمة السوقية يواجه صعوبات منها:

- 1- صعوبة تحديد القيمة السوقية لكل أصل فالأمر يتطلب ضرورة وجود أصل مشابه وله نفس الحالة الفنية وهذا من الصعب حدوثه.
- 2- يهمل هذا الأسلوب قدرة الشركة على تحقيق الأرباح في الماضي، واحتمالات تحقيق ذلك في المستقبل.
- 3- يتطلب هذا الأسلوب ضرورة وجود سوق نشطة يمكن أن تعكس القيمة الحقيقية للأصل، لذا يرى الخبراء أن هذا الأسلوب غير ملائم في الواقع لتقييم الشركات المستمرة وإن كان يمكن تطبيقه على الشركات عند التصفية.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> لطرش سميرة، كفاءة سوق راس المال واثرها على القيمة السوقية للسهم: دراسة حالة مجموعة من أسواق راس المال العربية اطروحة دكتوراه في العلوم الاقتصادية، جامعة منتوري قسنطينة، 2010/2009، ص 231

<sup>2</sup> - احمد خير نواف فلاح الشمالية، مرجع سبق ذكره، ص 50.

### ثالثا: القيمة العادلة

التقييم وفق القيمة العادلة يمنح الميزانية نوع من المصادقية في قيمتها، كي تتجنب القيم المظلمة، وذلك في حالة وجود التضخم؛ وهذا يحدث نتيجة الارتفاع المستمر في الاسعار، كما يساهم في الافصاح عن الاصول الثابتة في الميزانية بقيم محاسبية قريبة من الحقيقة.

معوقات استخدام القيمة العادلة :

من الملاحظ ان الجديد جاء به النظام المحاسبي المالي هو التقييم وفق القيمة العادلة لكن هناك اسباب وقفت في وجه المؤسسات حالت دون تطبيقه منها:

- الجزائر لم توفر المناخ الملائم والجيد قبل تبني هذا النظام الجديد
- عدم وجود سوق نشط يتوفر على معلومات حديثة للمشتري والبائع
- قلة المكاتب والجهات المتخصصة في عملية التقييم
- نقص الخبرة في المجال<sup>1</sup>

**المطلب الثاني: معالم الافصاح عن الاصول غير الملموسة في بنك السلام الجزائر**

**الفرع الاول: الافصاح عن الاصول غير الملموسة وسياسة البنك**

1- سياسة بنك السلام: يستمد مصرف السلام اسس تعاملاته من الشريعة الاسلامية ويقدم خدمات مصرفية مبتكرة لتنمية وتطوير المرافق الحيوية تلبي مختلف حاجيات السوق، والمستثمرين، والعملاء، وتتم كافة التعاملات البنكية وفق الشريعة الاسلامية، وتحت اشراف نخبة من العلماء المتخصصين في الشريعة والاقتصاد، ويسعى البنك لمواجهة تحديات السوق المطروحة على المستوى المحلي، الاقليمي، العالمي، ملتزما بتطبيق اعلى معايير الجودة، مع التركيز على تحقيق اعلى نسبة من العائدات للعملاء، والمساهمين على حد سواء

2- الخدمات التي يقدمها بنك السلام: يقدم البنك تعاملات مصرفية عديدة يسعى من خلالها لتحقيق ريادة في مجال الصيرفة الشاملة بطريقة لا تتعارض مع مفاهيم الشريعة الاسلامية، ويقدم البنك عمليات مصرفية متعددة منها:

عمليات التمويل: يقوم البنك بتمويل المشاريع الاستثمارية، والاحتياجات في مجال الاستغلال، والاستهلاك بصيغ عديدة منها: المشاركة، المضاربة، والمرابحة، الاستصناع، السلم، البيع بالتقسيط، البيع الآجل، الاجارة.

الاستثمار والادخار: يمكن للعميل تنمية راس ماله، واستثمار فائض السيولة، ويقترح البنك حلول عديدة وآمنة، ومجدية مثل فتح دفتر توفير، او بطاقة التوفير، او اكتتاب سندات الاستثمار، او حسابات الاستثمار.

<sup>1</sup> - رواص صالح، مرجع سبق ذكره، ص22.

التجارة الخارجية: يقدم البنك خدمة وسائل الدفع على المستوى الدولي العمليات المستندية، التعهدات، وخطابات الضمان البنكية مما يضمن للعميل تنفيذ التعاملات التجارية دون تاخير.

خدمة تحويل الاموال: يمكن تحويل الأموال عن طريق خدمات الدفع التي يقدمها البنك وهي: الخدمات المصرفية عن بعد، وخدمة مايل سويفت، وبطاقة الدفع الإلكترونية، وخدمة موبايل بنكنغ، وبطاقة السلام فيزا الدولية، وخدمة الدفع عبر الإنترنت، وماكينات الدفع الآلي.<sup>1</sup>

يتم الإفصاح عن الاصول غير الملموسة وفق النظام المحاسبي المالي في ميزانية المؤسسة، في جانب الاصول، وقد حدد النظام المحاسبي المالي شكل الميزانية، اتبع بنك السلام النظام المحاسبي المالي في شكل الميزانية وقد ظهرت الاصول غير الملموسة في ميزانية البنك كما هو موضح في (الملحق 1 و2) لقد تم تقديم عناصر الميزانية بالمقارنة مع مختلف السنوات من 2013 الى 2018 بحيث تم الافصاح عن بعض الاصول الثابتة غير المادية لبنك السلام الجزائرو تتمثل في المقتنيات من الرخص وبرمجيات الاعلام الآلي والنظم المعلوماتية كما تشمل شعار المصرف وهي جزئية من مجموع الاصول غير الملموسة المذكورة سابقا بحيث تعتبر الاصول غير الملموسة من أهم عناصر أصول المؤسسة كونها تساهم في تحقيق استمرار نشاط المؤسسة، وتوليد التدفقات النقدية المستقبلية، كما ان الافصاح عن الاصول غير الملموسة يؤدي الى كسب ثقة المستثمرين .

#### الفرع الثاني : نسبة اثر الافصاح عن العناصر غير الملموسة للبنك

لمعرفة اثر الاصول غير الملموسة على اداء المصرف وربحيته، قمنا بتحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية، لبيان العلاقة بين بين الاصول غير الملموسة، وربحية المصرف ولتوجيه المصرف نحو نقاط القوة، والتي من شأنها تحسين القيمة والحصة السوقية. والجدول التالي يبين العناصر الاساسية للميزانية للمصرف .

الجدول 03: العناصر الاساسية لقوائم المصرف

البند/السنة	2013	2014	2015	2016	2017	2018
الاصول غير الملموسة	145689	118873	88062	60318	35627	86236
اجمالي الاصول	3955074	3630908	4057520	53103919	8577532	1101090
	9	9	7		9	59
صافي الربح	1266660	1383314	301357	1080086	1181246	2418015

المصدر: من اعداد الطالبتان بناء على التقارير السنوية لمصرف السلام الجزائر

<sup>1</sup>- <https://readopensooq.com>, 28 /08 /2020/ ;10 : 32

ومن الجدول 03 أعلاه، قمنا باحتساب بعض النسب المالية التي تسعى الى التعرف الى اثر الاصول غير الملموسة على القيمة السوقية للمصرف من خلال بعض النسب المالية التي تعكس ذلك، والجدول التالي يشير الى تلك النتائج :

الجدول رقم 04 : نسبة أثر الأصول غير الملموسة على القيمة السوقية للبنك

البند/السنة	2013	2014	2015	2016	2017	2018
نسبة الاصول غير الملموسة الى اجمالي الاصول	0.37	0.33	0.22	0.11	0.04	0.78
نسبة العائد على مجموع الاصول غير الملموسة	8.69	11.64	3.42	17.91	33.15	28.03

المصدر من إعداد الطالبتين بناء على الجدول 03 .

نلاحظ من الجدول (03) اعلاه بان نسبة الاصول غير الملموسة الى اجمالي الاصول بلغت (1%) على المتوسط العام وهي نسبة ضئيلة مقارنة بمجموع الاصول، وانه لا علاقة بين حجم الاصول غير الملموسة والعائد عليها، حيث كانت نسبة الاصول غير الملموسة الى اجمالي الاصول في اعلى مستوياتها في عام 2018 خلال مدة الدراسة، وبلغت نسبة العائد على مجموع الاصول غير الملموسة ما نسبته (28%)،

وان اقل نسبة للأصول غير الملموسة من اجمالي الاصول بلغت 0.04 في عام 2017، وبلغت نسبة العائد على مجموع الاصول غير الملموسة 33 في السنة نفسها، وهي اعلى نسبة، ويتضح من ذلك انه لا توجد علاقة بين حجم الاصول غير الملموسة ونسبة العائد عليها.

ويمكن ان يرجع سبب ارتفاع العائد على الاصول غير الملموسة، الى ان المصرف حقق قفزة نوعية بتقديم خدمات متطورة ساهمت في تحسين صورة المصرف في السوق مما اثر ايجابا على العائد .

#### المطلب الثالث: تأثير الافصاح عن الاصول غير الملموسة على مكانة بنك السلام في الجزائر

لمعرفة الاثر الذي تحدثه الاصول غير الملموسة على قيمة بنك السلام سنحاول المقارنة بين قيمة الاصول الثابتة غير المادية للبنك مع العائد المحصل من السهم مع العلم انه كل ما كان الاقبال على اسهم المؤسسة تزداد قيمتها في السوق ويرتفع العائد.

الفرع الاول: عرض الاصول الثابتة غير المادية لمصرف السلام

تضمنت ميزانية مصرف السلام الجزائر جزء من مجموع الاصول غير الملموسة التي ذكرناها في الجانب النظري وتتمثل في المقتنيات من الرخص وبرمجيات الاعلام الالى والنظم المعلوماتية والجدول التالي يوضح ذلك.

الجدول 05: يتضمن الجدول تطور قيمة الأصول غير الملموسة من 2013 الى 2018

السنوات	2013	2014	2015	2016	2017	2018
قيمة الاصول ثابتة غير المادية	145689	118873	88062	60318	35627	86236

المبالغ بالدينار الجزائري

المصدر: من اعداد الطالبتين بناء على ميزانية بنك السلام المقدمة من طرف المصرف

تظهر الأصول المعنوية في الميزانية في بند منفصل من بنود التثبيات غير الجارية .

يلاحظ من الجدول اعلاه ان قيمة الاصول غير الملموسة في ميزانية مصرف السلام كانت مرتفعة بحيث بلغت 145689 دج سنة 2013 و بدأت في من انخفاض مستمر من سنة 2014 بقدر 118873 دج حتى 2017 حيث بلغت 35627 دج استقرت لتتطور وترتفع قيمتها سنة 2018 لمبلغ 60318 دج.

وهذا ما يدل على عدم اعطاء اهمية للاصول الثابتة غير المادية في المؤسسة محل الدراسة ودليل ذلك ان اصولها تنحصر في برمجيات الاعلام الالى ونظم المعلوماتية وشعار فقط رغم تنوع هذه الاصول كما تم التطرق اليها في الجانب النظري\_ وعدم اعطاءها المكانة التي تستحقها رغم الاهمية البالغة التي اصبحت تكتسبها الاصول غير الملموسة في المؤسسات العالمية الكبرى.

الفرع الثاني : مقارنة قيمة الاصول الثابتة غير المادية مع العائد على السهم

الارباح او العوائد التي يحققها البنك تساهم وبشكل من الاشكال في تحقيق قيمة للمؤسسة بحيث سنقوم بالمقارنة بين قيمة الاصول الثابتة غير المادية والعائد على الاسهم ما اذا كانت تتاثر بما يحققه البنك من عوائد في هذه الفترة.

الجدول 06: العائد على السهم

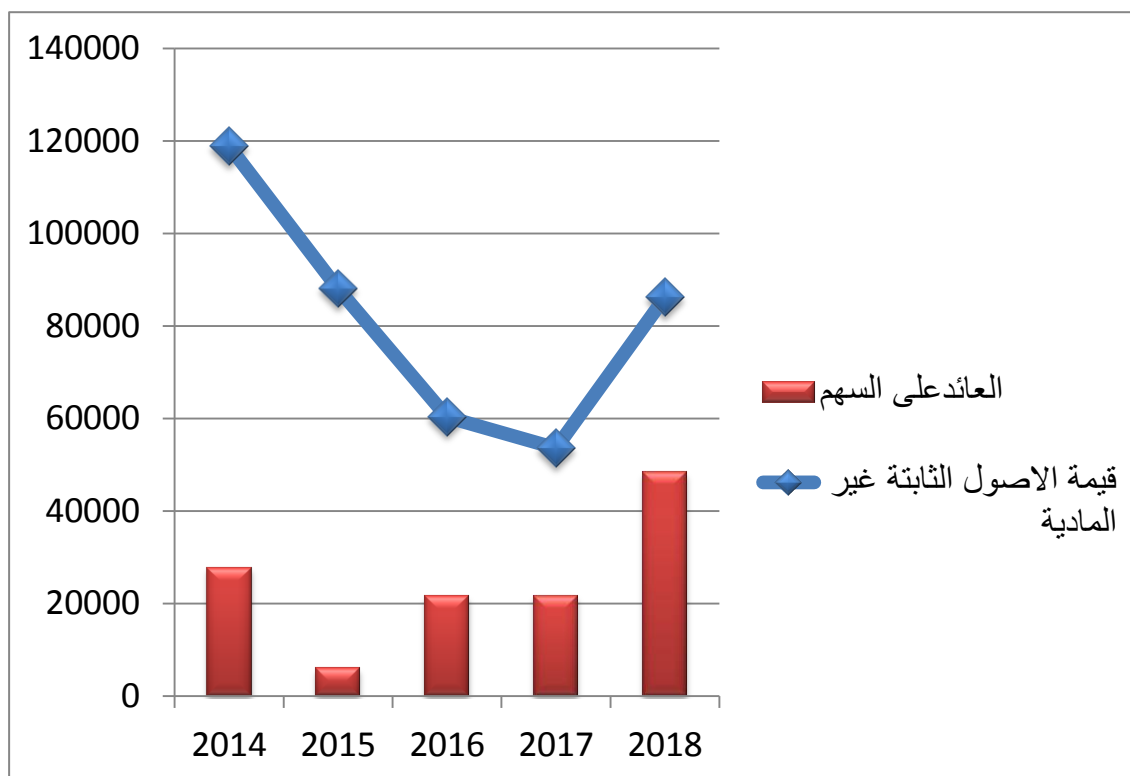
المبالغ بالدينار الجزائري

السنوات	العائد على السهم × 100
2014	27666
2015	6027
2016	21601
2017	21625
2018	48360

المصدر: من اعداد الطالبتين بناء على تقارير من المؤسسة

من خلال تتبع الاحصائيات الواردة في الجدول يتضح ان هناك اتجاهين مختلفين الاول انخفاض وتراجع الارباح وذلك من سنة 2014 الى سنة 2015 بحيث كان افضل بكثير سنة 2014 . اما الاتجاه الثاني هو اتجاه الارباح او العوائد نحو الارتفاع بحيث تحسن معدل الربحية خلال الفترة 2016 2017 من 6027 دج سنة 2015 لتصل الى 21625 دج سنة 2017 في حين سجلت اعلى نسبة للعائد على السهم سنة 2018 لتبلغ 48360 دج.

الشكل 03/مقارنة قيمة الاصول الثابتة غير المادية والعائد على الاسهم



مصدر: من اعداد الطالبتين بناء على معطيات الجدول (5-6)

يوضح الشكل انه من خلال مقارنة قيمة الاصول الثابتة غير المادية نجده يتوافق بشكل كبير مع مستويات العائد على السهم في نفس الفترة، فنجد انه خلال الفترة التي تراجعت فيها عوائد السهم 2014-2015 شهدت كذلك قيمة الاصول الثابتة غير المادية انخفاض مستمر، و حين تحسنت العوائد على السهم 2017-2018 ارتفعت معها قيمة الاصول الثابتة غير المادية وهذا يعني قامت بزيادة في قيمة الاصول الثابتة غير المادية او تطوير البرمجيات ما نتج عنه ارتفاع في قيمة العائد على السهم، أي انه كلما ارتفعت قيمة الاصول ثابتة غير المادية ارتفعت معها ارباح البنك وارتفعت قيمته السوقية، والعكس صحيح.

ومنه يمكن القول ان قيمة الاصول الثابتة غير المادية تاتر على قيمة العائد على الاسهم وهو ما ينتج عنه زيادة القيمة السوقية البنك.

ومنه نستنتج ان الافصاح عن قيمة الاصول الثابتة غير المادية تاتر على قيمة المؤسسة .



**خلاصة الفصل الثاني:**

لقد تم التركيز خلال هذا الفصل على الجانب التطبيقي والذي حاولنا من خلاله الاجابة على الاسئلة و اثبات صحة الفرضيات، ولقد تبين لنا من الدراسة التي اجريناها على مصرف السلام الجزائر انه تم الافصاح عن مجموع الاصول الثابتة غير المادية لبنك السلام و المتمثلة في المقتنيات من الرخص وبرمجيات الاعلام الالى والنظم المعلوماتية، كما لاحظنا ان نسبة الاصول الثابتة غير المادية منخفضة، وهي في انخفاض، وهذا ما يدل على عدم اعطاء اهمية للاصول الثابتة غير المادية في المؤسسة محل الدراسة.

اغلب المؤسسات والبنوك لا تدرج الاصول غير الملموسة في الميزانية وهو ما شكل عائق لدراستنا لهذا الموضوع.

الخاتمة

## خاتمة

بعد الانتهاء من هذه الدراسة ومعالجة الاشكالية المتمثلة في الإفصاح عن الاستثمارات غير الملموسة واثرها على قيمة المؤسسة والتي قمنا فيها بتسليط الضوء على الاصول غير الملموسة وطرق قياسها معالجتها والاهمية التي تحظى بها هذه الاصول على غيرها وتعرفنا على قيمة المؤسسة والافصاح المحاسبي .

وتم تحليل مختلف الدراسات السابقة ومناقشتها بحيث تؤكد اغلب الدراسات ان الإفصاح عن الاصول غير الملموسة يزيد من القيمة السوقية للمؤسسات .

وقمنا بإسقاط ما تناولناه سابقا على بنك السلام الجزائر، وذلك بتحليل نسبة الاصول غير الملموسة الى اجمالي الاصول و مقارنة قيمة ومدى الإفصاح عن الاصول غير الملموسة لدى بنك السلام الجزائر للفترة من 2013 الى 2018 على ربحية السهم.

## النتائج والتوصيات:

## \*النتائج

بعد عرض وتحليل نتائج الدراسة التطبيقية التي أجريت على القوائم المالية لمصرف السلام فيما يتعلق بمدى الإفصاح عن الاصول غير الملموسة يمكن تلخيص أهم النتائج التي تم التوصل إليها وذلك على النحو التالي:

1\_ يعتبر الإفصاح عن الاستثمارات غير الملموسة من أهم عناصر الأصول المؤسسة كونها تساهم في كشف القيمة السوقية لمصرف السلام وتحقيق استمرار نشاط المؤسسة.

2\_ تطبيق المعايير الخاصة بالإفصاح المحاسبي عن الاصول غير الملموسة زاد من مصداقية القوائم المالية.

3\_ يرجع الإفصاح المحاسبي عن هذه العناصر اولاً: إلى الضمير المهني وثانياً: إلى طبيعة النظام المحاسبي الجديد وتأثير بشكل إيجابي على قيمة مصرف السلام والقدرة الكافية إلى التنفيذ.

4\_ يلتزم مصرف السلام بجميع قواعد الإفصاح على الاصول غير الملموسة.

5\_ يتطلب تطبيق الاساليب الحديثة للقياس المحاسبي توفر أسواق حرة وأسواق مالية لإعطاء الاصل القيمة الحقيقية له.

**\*التوصيات**

في ضوء النتائج التي توصلت إليها الدراسة فإن الطالبين يقترح التوصيات التالية:

- 1\_أهتمام الجهات والمؤسسات المهنية والمحلية بجانب الأصول غير الملموسة من حيث العمل على تطوير معايير المحاسبة المحلية تساعد المحاسبين والمهتمين في معالجة الاصول غير الملموسة.
- 2\_المفاضلة في اختيار أساليب القياس والافصاح عن الاصول غير الملموسة بناء على المعايير المحاسبية.
- 3\_ الإهتمام بتطبيق المعايير الخاصة بالافصاح المحاسبي عن الاصول غير الملموسة.
- 4\_ ضرورة الالتزام بالمبادئ والأهداف والمفاهيم الخاصة بقياس الاصول غير الملموسة والافصاح عنها.

**افاق الدراسة :**

- يمكن الاكتفاء بهذا القدر من التعمق حيث يمكن موصلة نفس الدراسة مستقبلاً من طرف باحثين آخرين، حيث يمكن التعمق أكثر في الموضوع للتوفر الوقت والمعطيات، وهذا مدخل للموضوع الإستناد إليها لدراسة هذا الموضوع من هذه الزاوية رغم الالمام بحيثيات الدراسة التي تناولت اثر الافصاح عن الاستثمارات غير الملموسة على قيمة المؤسسة الا انه تبقت بعض النقاط التي تحتاج الى المزيد من البحث وهناك افاق اخرى للموضوع نتمنى دراستها مستقبلا:
- أثر تغيير الأنظمة المحاسبية على ملائمة المقاييس المحاسبية للأصول غير الملموسة لتقييم المؤسسات في مختلف البيئات الاقتصادية .
  - محاولة تطبيق الدراسة على مجال خاص من الاصول غير الملموسة او نوع خاص من انواع الاصول

# قائمة المصادر والمراجع

## قائمة المراجع

### ا. الكتب:

1. ابراهيم جابر السيد، "الافصاح المالي واثره واهميته في نمو الاعمال التجارية العربية داخل البلاد الاجنبية"، دار غيداء للنشر والتوزيع، ط 01، 2014.
2. حسين القاضي ومامون حمدان، المحاسبة الدولية ومعاييرها، دار الثقافة للنشر والتوزيع، الطبعة الاولى، عمان الاردن، 2011.
3. محمد أبو نصار وجمعة حميدات، "معايير المحاسبة والابلاغ المالي الدولية الجوانب النظرية والعملية"، دار وائل للنشر، الطبعة الثانية، عمان الاردن، 2009.
4. كيسو، ويجانت، المحاسبة المتوسطة، دار المريخ، جزء الاول، المملكة العربية السعودية، 1998.

### اا. المذكرات والاطروحات :

1. المطارنة عبد الوهاب سلامة، الاستثمارات غير الملموسة واثرها على التكلفة الكلية لراس المال في الشركات الاردنية لصناعة الادوية والكيماويات، اطروحة دكتوراه، جامعة عمان العربية، 2007.
2. هوارى سويسي، تقييم المؤسسة ودوره في اتخاذ القرار في اطار التحولات الاقتصادية بالجزائر، اطروحة دكتوراه في علوم التسيير، جامعة الجزائر، 2008.
3. رواص صالح، "الاعتراف والقياس للاصول غير الجارية وفق النظام المحاسبي المالي"، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر اكايمي جامعة قاصدي مرباح ورقلة 2014/2013
4. محمد أمين، لونيصة تطور مهنة التدقيق في الجزائر و أثره على تحسين جودة المعلومة المالية -دراسة عينة من مكاتب الخبرة المحاسبية، اطروحة دكتوراه تخصص بنوك مالية ومحاسبة 2016-2017.
5. كيموش بلال، "البدائل المحاسبية المتعلقة بالعناصر غير الملموسة واثرها على قيمة المؤسسة" دراسة مجموعة من المؤسسات الجزائرية، الفرنسية، والانجليزية، رسالة دكتوراه، جامعة سطيف 2015/2016.
6. ماهر اسامة نايف شبير، "اثر استخدام اليات الحوكمة في تخفيض تكاليف الوكالة"، درجة الماجستير في المحاسبة والتمويل بكلية التجارة في الجامعة الاسلامية بغزة، اكتوبر/2017م- صفر/1439هـ.

7. تينعمري وليد، "القياس المحاسبي للاصول غير الملموسة في البيئة المحاسبية الجزائرية"، دراسة ميدانية لعينة من {الاكاديميين و المهنيين}، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الماستر اكايمي جامعة قاصدي مرباح- ورقلة-2018.
8. سائد محمود كشكو، مدى الافصاح عن الاصول الغير الملموسة في التقارير المالية للشبكات المدرجة في بورصة فلسطين، رسالة ماجستير الجامعة الاسلامية غزة 2016.
9. خير نواف فلاح الشمايلة، الاصول غير الملموسة المولدة داخليا واثرها على القيمة السوقية للمنشأة في قطاع الصناعة الدوائية في الاردن، رسالة ماجستير في المحاسبة، جامعة الزرقاء الاردن 2015.
10. محمود معتز محمد مراد المرزوقي، نموذج كمي مقترح للمحاسبة عن الاصول غير الملموسة واثره على احكام وقرارات المستثمرين في ضوء معايير المحاسبة المرتبطة، رسالة ماجستير في المحاسبة جامعة قناة السويس الاسماعيلية 2012.
11. رزقي محمد، " اثر القرارات المالية على قيمة المؤسسة الاقتصادية"، دراسة حالة المؤسسة الوطنية للتوضيب وفنون الطباعة ببرج بوعريريج مذكرة الماجستير، جامعة محمد خيضر بسكرة 2007/2008
12. حميد عبد السلام واخرون، القياس والافصاح المحاسبي على الاصول غير الملموسة في القوائم المالية واثرها على تقييم المؤسسات، مذكرة الماستر جامعة الشهيد حمه لخضر بالوادي 2018/2019
13. لطرش سميرة كفاءة سوق راس المال واثرها على القيمة السوقية للسهم دراسة حالة مجموعة من اسواق راس المال العربية، اطروحة دكتوراه في العلوم الاقتصادية، جامعة منتوري قسنطينة 2009/2010

### III. المنشورات العلمية

1. حفاصة امنية،" مدي توافق محاسبة الاصول غير الملموسة بين النظام المحاسبي المالي والمعايير المحاسبة الدولي"، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبة
2. حامد كاظم متعب الشيباوي، امكانية توظيف اللاملموسات في تحقيق الابداع المنظمي، دراسة تحليلية لآراء عينة من اساتذة كلية الادارة والاقتصاد مجلة المثنى للعلوم الادارية والاقتصادية، العدد 08 لسنة 2014.
3. علي عبد الله و سديري سارة، الاستثمار في الموارد الغير ملموسة في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية واقع وتحديات، مجلة الاستراتيجية والتنمية، العدد 09، 2019.

4. سماش كمال وعياشي فاطمة الزهراء، تحديات القياس والافصاح المحاسبي عن الاصول الغير ملموسة في ظل معايير المحاسبة الدولية والنظام المحاسبي المالي، مجلة التكامل الاقتصادي، العدد 01، 2019.

المراجع باللغة الاجنبية:

1. Ramirez et al, **Intangible assets and market value of japanese industries and firms 2012** ,.
2. salameh et al **Intangible assets and stock price of jordanian companies an empirical analysis** ,2013
3. Oliveira et al, **Intangible assets and value relevance evidence from the Portuguese stock exchange**, the british accounting review vol 42, 2010،  
مواقع الانترنت:  
[https://read opensooq . com .](https://readopensooq.com)



الملاحق

قائمة الملاحق

الملحق 01: ميزانية الاصول الثابتة من 2013 الى 2015

المبالغ بالدينار الجزائري

2013			2014			2015			
المبالغ الصافية	الاهتلاكات	المبالغ الاجمالية	المبالغ الصافية	الاهتلاكات	المبالغ الاجمالية	المبالغ الصافية	الاهتلاكات	المبالغ الاجمالية	البنود
									الاصول الثابتة المادية
2923 93	-	2923 93	2923 93	-	2923 93	1221 053		1221 053	الاراضي
4934 71	14997 4	6434 45	4612 74	18217 1	6434 45	7704 17	21436 8	9847 85	الادارية والتجارية
4246 95	25046 2	6751 57	3897 59	33289 9	7226 58	3906 72	42636 5	8170 37	تهيئات وترميمات وتركيبات
1024 79	19341	1218 20	1094 09	23564	1329 73	1281 66	27971	1561 37	اجهزة الحراسة والامن
1615 3	12890	2904 3	1260 6	18436	3104 2	1066 4	24476	3514 0	العتاد المتحرك
2006 5	92983	1130 48	2067 6	99436	1201 12	2098 6	10753 7	1285 23	العتاد والتجهيزات المعلوماتية
9581	24702	3428 3	7893	31770	3966 3	5139	36119	4125 8	عتاد الاتصالات
7273 9	52465	1252 04	6390 2	70983	1348 85	5286 1	90928	1437 89	ادوات مكتبية
157	883	1040	348	966	1314	289	1066	1355	الاثاث والتجهيزات
1202 61	-	1202 61	1296 10	-	1296 10	9763 5	-	9763 5	اصول قيد الانجاز
1551 994	60370 0	2155 694	1487 870	76022 6	2248 096	2697 882	92883 0	3626 712	مجموع

									الاصول الثابتة المادية
									الاصول الثابتة غير المادية
1409 70	12971 1	2706 81	1141 54	16413 6	2782 90	8334 3	19721 8	2805 61	البرامج والنظم
4719	-	4719	4719	-	4719	4719		4719	شعار المصرف
1456 89	12971 1	2754 00	1188 73	16413 6	2830 09	8806 2	19721 8	2852 80	مجموع الاصول الثابتة غير المادية
1697 683	73341 1	2431 094	1606 743	92436 2	2531 105	2785 944	11260 48	3911 992	مجموع الاصول الثابتة

الملحق 02: ميزانية الاصول الثابتة من 2016 الى 2018

المبالغ بالدينار الجزائري

<u>2016</u>		<u>2017</u>			<u>2018</u>			البنود
المبالغ الصافية	الاهتلا كات	المبالغ الاجمالية	المبالغ الصافية	الاهتلا كات	المبالغ الصافية	الاهتلا كات	المبالغ الاجمالية	
								الاصول الثابتة المادية

1568 038	-	15680 38	1920 009	-	19200 09	2246 931	-	22469 31	الاراضي
7211 52	2636 33	98478 5	6719 02	3128 83	98478 5	6226 37	3621 48	98478 5	الادارية والتجارية
3737 53	5283 46	90209 9	3254 71	6409 37	96640 8	2562 10	7552 82	10114 92	تهيئات وترميم اتو تركيبات
1400 97	3246 9	17256 6	1466 26	3722 8	18385 4	1552 78	4098 4	19626 2	اجهزة الحراسة والامن
1296 8	2606 8	39036	9682	3113 4	18154 7	1446 6	3648 1	50947	العتاد المتحرك
3729 8	1779 36	15523 4	5062 1	1309 26	18154 7	9887 1	1543 26	25319 7	العتاد والتجهيزا ت المعلوماتية
5671	3862 3	44294	3314	4178 3	45096	7264	4375 9	51023	عتاد الاتصالات
4896 0	1116 48	160 608	3934 7	1326 82	17202 8	6112 9	1492 76	21040 5	ادوات مكتبية
245	1158	1403	641	1285	1926	825	1497	2322	الاثاث والتجهيزا ت
9260 5	-	92605	1483 11	-	14831 1	4757 54	-	47575 4	اصول قيد الانجاز
3000 787	1119 881	41206 68	3315 923	1328 858	46447 81	3939 365	1543 753	54831 18	مجموع الاصول الثابتة المادية
									الاصول

									الثابتة غير المادية
6031 8	2262 76	28659 4	3562 7	2532 74	28890 1	8623 6	3801 51	36638 7	البرامج والنظم
-	-	-	-	-	-	-	-	-	شعار المصرف
6031 8	2262 76	28659 4	3562 7	2532 74	28890 1	8623 6	3801 51	36638 7	مجموع الاصول الثابتة غير المادية
3061 105	1142 508	44072 62	3352 550	1554 185	49336 82	3975 601	1923 904	58495 05	المجموع

المصدر: من اعداد الطالبتين بناء على تقارير من المؤسسة

## الملخص:

تهدف هذه الدراسة إلى معرفة مدى تأثير الإفصاح عن الأصول غير الملموسة على قيمة المؤسسة، وذلك بمعالجة الأصول غير الملموسة، حيث قمنا باستخدام المنهج التحليل الوصفي الذي يتناسب مع طبيعة موضوع الدراسة وكانت النتائج المتوصل إليها من خلال تحليل لقيمة الأصول غير الملموسة المتضمنة في ميزانية مصرف السلام وإيجاد قيمة للأصول لها يتطلب ضرورة وجود سوق نشط من أجل تحديد قيمة للمؤسسة محل الدراسة لذلك تطلب الأمر مقارنة العائد على الاسهم مع قيمة الأصول غير الملموسة وملاحظة مدى ارتباطهما .

وتوصلنا الى مجموعة من النتائج من أهمها ان الإفصاح عن الأصول غير الملموسة ضروري من أجل تحديد قيمة المؤسسة بحيث تم الإفصاح عن مجموع الأصول الثابتة غير المادية لبنك السلام و المتمثلة في المقتنيات من الرخص وبرمجيات الاعلام الالى والنظم المعلوماتية، كما لاحظنا ان نسبة الأصول الثابتة غير المادية منخفضة، وهذا ما يدل على عدم اعطاء اهمية للأصول الثابتة غير المادية في المؤسسة محل الدراسة.

## الكلمات المفتاحية:

الإفصاح المحاسبي، الأصول غير الملموسة، قيمة المؤسسة ، بنك السلام.

## Summary:

This study aims to find out the extent to which the disclosure of intangible assets affects the value of the institution, by addressing intangible assets, where we used the descriptive analysis method commensurate with the nature of the subject of the study and the results were achieved through an analysis of the value of intangible assets contained in the balance bank budget and to find the value of the assets for them requires the need for an active market in order to determine the value of the institution under study, so it is necessary to compare the return on shares with the value of intangible assets and note the extent to which they relate.

We have reached a set of results, the most important of which is that the disclosure of intangible assets is necessary in order to determine the value of the institution so that the total intangible fixed assets of The Peace Bank, which is represented by the acquisitions of licenses, information software and information systems, as noted that the ratio of intangible fixed assets is low, which indicates that the importance of intangible fixed assets in the institution in question is not given importance.

## Keywords:

Accounting disclosure, intangible assets, enterprise value, Peace Bank.