



## أثر آليات الرقابة المؤسسية على الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة بهدف دعم الحماية القانونية للمستثمرين: دراسة تطبيقية

بحث مُستل من رسالة ماجستير في المحاسبة

د. طارق عبد العظيم الرشيدي

أ. أميرة محمد بلال

معيدة بقسم المحاسبة، كلية التجارة، جامعة دمياط      أستاذ بقسم المحاسبة، كلية التجارة، جامعة دمياط

[trashedy40@yahoo.com](mailto:trashedy40@yahoo.com)

[ameramohammed16@gmail.com](mailto:ameramohammed16@gmail.com)

د. السيد عبد النبي القرنشاوي

مدرس بقسم المحاسبة، كلية التجارة، جامعة دمياط

[el\\_sayed1974@yahoo.com](mailto:el_sayed1974@yahoo.com)

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية

كلية التجارة – جامعة دمياط

المجلد الخامس - العدد الأول – الجزء الثاني - يناير ٢٠٢٤

التوثيق المقترح وفقاً لنظام APA:

بلال، أميرة محمد؛ الرشيدي، طارق عبد العظيم؛ القرنشاوي، السيد عبد النبي (٢٠٢٤). أثر آليات الرقابة المؤسسية على الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة بهدف دعم الحماية القانونية للمستثمرين: دراسة تطبيقية. المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية، كلية التجارة، جامعة دمياط، ٣(٢)ج، ١٠٧٩-١١٢٣.

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١٤، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

## أثر آليات الرقابة المؤسسية على الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة

### بهدف دعم الحماية القانونية للمستثمرين: دراسة تطبيقية

أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

#### المستخلص

هدفت الدراسة إلي التعرف علي أثر آليات الرقابة المؤسسية المتمثلة في مجلس الإدارة ولجنة المراجعة و مراقب الحسابات الخارجي بالإضافة إلي الدور الرقابي للهيئة العامة للرقابة المالية علي الاعتراف بخسائر اضمحلال الشهرة بمصادقية بقيمة تتفق مع مؤشرات أداء الشركات والوحدات المولدة للنقد المخصص لها شهرة تطبيقاً لمعيار المحاسبة المصري ٣١ " اضمحلال قيمة الأصول" وذات ملاءمة للمستثمرين لاتخاذ القرارات الاستثمارية ، واستخدمت الدراسة بيانات عينة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية التي لديها رصيد للشهرة خلال الفترة ٢٠١٧-٢٠٢٢ لاختبار فروض الدراسة ، وتوصلت الدراسة وجود أثر لكلا من خبرة أعضاء لجنة المراجعة والتخصص الصناعي لمراقب الحسابات الخارجي وفعالية الهيئات الرقابية العامة علي مصداقية الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة ، كما توصلت الدراسة إلي وجود أثر لبعض آليات الرقابة المؤسسية علي ملاءمة اضمحلال قيمة الشهرة من وجهة نظر المستثمرين وتتمثل تلك الأليات في تمثيل الأقلية بمجلس الإدارة ومراجعة الشركة بواسطة إحدى شركات المراجعة الكبرى والتخصص الصناعي لمراقب الحسابات وفعالية الهيئات الرقابية العامة في توفير الحماية للمستثمرين وتزداد أهمية فعالية الهيئات الرقابية العامة في ظل ظروف عدم التأكد المصاحبة لتداعيات جائحة كورونا.

**كلمات دالة:** الشهرة ، اضمحلال الشهرة ، آليات الرقابة المؤسسية ، حماية المستثمرين، القيمة الملاءمة

#### أولاً : مشكلة الدراسة:

تعتبر المحاسبة عن الشهرة وفقاً لمعيار IFRS 3 " تجميع الاعمال " وما يرتبط به من إرشادات معيار المحاسبة الدولي IAS 36 " اضمحلال قيمة الأصول" في اختبارات اضمحلال قيمة الشهرة من أهم الأمور المحاسبية التي تعتمد علي الاختيار المحاسبي واعداد التقديرات المحاسبية ، حيث سمحت معايير المحاسبة بالاختيار المحاسبي للإدارة في اختبارات اضمحلال الشهرة عند تحديد الوحدات المولدة للنقد وعند تخصيص الشهرة المشتراة لأي من تلك الوحدات وعند تقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد المخصص لها شهرة لتحديد مدي انخفاضها عن قيمتها الدفترية بما يشير لاضمحلال قيمة الشهرة ويحدد تلك الخسائر وذلك بعد إلغاء نظام استهلاك الشهرة، وكان الهدف من تطبيق الاختيار المحاسبي في المحاسبة عن الشهرة و اضمحلالها هو إتاحة معلومات الإدارة الخاصة عن أداء الشركة وتوقعاتها عن التدفقات النقدية المستقبلية.

إلا إنه نتيجة عدم التأكد المتأصل بالتقديرات المحاسبية التي يتم إعدادها خلال اختبارات اضمحلال قيمة الشهرة والتي تقوم علي تنبؤ حكمي لأحداث مستقبلية تعكس قدرة الأصل علي توليد تدفقات نقدية مستقبلية ازدادت احتمالية التحيز الإداري في إعداد تلك التقديرات وإجراء إدارة خسائر اضمحلال الشهرة بشكل انتهازى لتحقيق أهداف خاصة للإدارة كتمهيد الأرباح أو تجميع الخسائر أو غيرها، سواء بطريقة مباشرة بالتلاعب في التقديرات المحاسبية خلال اختبارات الإضمحلال أو غير مباشرة باستغلال الشهرة الداخلية لوحدة توليد النقد لتغطية خسائر اضمحلال الشهرة المشتراة المخصصة لتلك الوحدات بما أدى لانخفاض القيمة الملاءمة لمعلومات الشهرة .

من هنا باتت الرقابة علي تنفيذ متطلبات المعايير المحاسبية المعتمدة علي استخدام الاختيار المحاسبي وتقديرات القيمة العادلة كاختبارات اضمحلال الشهرة أحد العوامل المؤسسية التي لا تقل أهمية عن المعايير ذاتها لتحقيق ملاءمة ومصادقية المعلومات المالية لكافة مستخدمي القوائم المالية وخاصة المستثمرين، وازدادت أهمية التمثيل الصادق للمعلومات المحاسبية لضمان ملاءمة المعلومات المحاسبية ومعلومات الشهرة خاصة في ظل الظروف الاقتصادية والمالية الراهنة المصاحبة لانتشار فيروس كورونا (COVID-19) عالميا والتي شهدتها الأسواق العالمية وسوق الأوراق المالية المصرية، حيث أثرت تلك الجائحة سلبيا علي قيمة الشركات (Bose, et al., 2022, p21) وارتفعت احتمالية اضمحلال قيمة أصول الشركات المتأثرة ومنها الشهرة كاضمحلال مفاجئ للسوق نتيجة ارتفاع عدم التأكد، والتي دفعت كافة آليات الرقابة المؤسسية لزيادة جهودها لاحتواء الآثار السلبية لتلك الجائحة.

**ويمكن صياغة مشكلة البحث في التساؤل الرئيسي التالي وهو:** " ما دور آليات الرقابة المؤسسية لتحسين مصداقية الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة والقيمة الملاءمة لتلك المعلومات من وجهة نظر المستثمرين؟"

**ويتفرع من هذا التساؤل الرئيسي التساؤلات الفرعية التالية :**

- هل يرتبط الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة في القوائم المالية للشركات المدرجة بالبورصة المصرية بالمؤشرات الخارجية للاضمحلال ام يتم إدارة خسائر اضمحلال الشهرة انتهازيا لتحقيق بعض الدوافع الإدارية لإدارة الأرباح ؟

- ما أثر فعالية آليات الرقابة المؤسسية المتمثلة في مجلس الإدارة ومراقب الحسابات الخارجي والهيئات الرقابية العامة علي مصداقية الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة في القوائم المالية للشركات المصرية والقيمة الملاءمة لقيمة تلك الخسائر ؟ وهل يعد ذلك دعما محاسبيا للحماية القانونية للمستثمرين؟

- كيف أثرت تداعيات انتشار فيروس كورونا (COVID-19) على الاعتراف باضمحلال الشهرة وارتباط خسائر الاضمحلال بمؤشرات الأداء والقيمة الملاءمة لتلك المعلومات من وجهة نظر المستثمرين ؟

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م، ٥، ١، ج، ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

### ثانياً : أهمية الدراسة :

تتمثل الأهمية العلمية للبحث في إضافته للدراسات السابقة من خلال تناول موضوع حيوي وهو دراسة تأثير فعالية آليات الرقابة المؤسسية متمثلة في مجلس الإدارة ومراقب الحسابات الخارجي والرقابة العامة علي مستوى الدولة علي تنفيذ المعايير المحاسبية المتعلقة بالمحاسبة عن الشهرة وضمحلها ودورها في تحسين القيمة الملاءمة لمعلومات الشهرة وخسائر الاضمحلال كقيمة تأكيدية للأداء التشغيلي للشركات وكفاءة إدارة الأصول بعد عمليات الاندماج والاستحواذ بما يدعم مستخدمي تلك المعلومات وخاصة المستثمرين ويوفر لهم مؤشراً محاسبياً لقدرة إدارة الشركات علي حماية رأس مالهم.

بينما تتمثل الأهمية العملية للدراسة في تناول أحد نماذج تطبيق الاختيار المحاسبي وهو اختبار اضمحلال الشهرة ومحددات فعالية تطبيقه لتحقيق ملاءمة المعلومات المحاسبية كأحد أهم منافع تطبيق IFRS في ظل بعض العوامل البيئية المؤثرة علي أرباح الشركات كتغير سعر الصرف وتعرض مصر لجائحة كورونا (COVID-19)، كما تتم الدراسة في إطار التغير المؤسسي الإيجابي بالبيئة المصرية بمستوي حماية المستثمرين قانونياً وفعالية الدور الرقابي للهيئة العامة للرقابة المالية في أداء دورها المنوط به لضمان امتثال الشركات لمتطلبات معايير المحاسبة والمراجعة بما يضمن ارتفاع كفاءة سوق رأس المال ويضمن ملاءمة المعلومات المحاسبية ومصداقية تمثيلها وهو ما يدعم تحقيق النمو المستدام للشركات وللدولة ككل.

### ثالثاً : أهداف الدراسة:

- في ضوء التساؤلات البحثية السابقة ، يتمثل الهدف الرئيسي للدراسة في:
- اختبار مدى فعالية آليات الرقابة المؤسسية متمثلة في مجلس إدارة الشركة ومراقب الحسابات الخارجي والرقابة العامة علي مستوى الدولة في البيئة المصرية في تحسين مصداقية الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة و ملاءمة تلك المعلومات المحاسبية من وجهة نظر المستثمرين ويتحقق ذلك الهدف من خلال مجموعة من الأهداف الفرعية:
  - دراسة أثر فعالية آليات الرقابة المؤسسية علي الاعتراف باضمحلال الشهرة وفقاً لمؤشراته الخارجية تطبيقاً لمعيار المحاسبة المصري "٣١" اضمحلال قيمة الأصول"
  - دراسة مدى اختلاف فعالية آليات الرقابة المؤسسية في تحسين مصداقية الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة بسبب تداعيات انتشار كورونا (COVID-19)
  - دراسة أثر فعالية آليات الرقابة المؤسسية علي القيمة الملاءمة لاضمحلال الشهرة من وجهة نظر المستثمرين ودور ذلك في دعم الحماية القانونية للمستثمرين
  - دراسة مدى اختلاف فعالية آليات الرقابة المؤسسية في تحسين القيمة الملاءمة لاضمحلال قيمة الشهرة بسبب تداعيات انتشار كورونا (COVID-19)

### رابعاً : فروض الدراسة :

- الفرض الأول:** يوجد أثر لخصائص آليات الرقابة المؤسسية علي الاعتراف بخسائر اضمحلال الشهرة
- الفرض الثاني:** يختلف أثر خصائص آليات الرقابة المؤسسية علي الاعتراف باضمحلال الشهرة بسبب تداعيات كورونا.
- الفرض الثالث:** يوجد أثر لخصائص آليات الرقابة المؤسسية علي القيمة الملاءمة لاضمحلال قيمة الشهرة
- الفرض الرابع:** يختلف أثر خصائص آليات الرقابة المؤسسية علي القيمة الملاءمة لاضمحلال قيمة الشهرة بسبب تداعيات فيروس كورونا

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

#### خامسا : خطة البحث :

في ضوء مشكلة الدراسة وتحقيقا لأهداف البحث تم تقسيم محتويات البحث كالتالي :

- ١- الدراسات السابقة
- ٢- التأصيل العلمي لمنهج اضمحلال قيمة الشهرة
- ٣- خصائص آليات الرقابة المؤسسية ودورها في تحسين المحتوى المعلوماتي لاضمحلال الشهرة
- ٤- ملائمة خسائر اضمحلال قيمة الشهرة وتأثير تداعيات كورونا علي القيمة الملائمة لتلك المعلومات
- ٥- الدراسة التطبيقية
- ٦- النتائج والتوصيات ومجالات البحث المقترحة

#### ١- الدراسات السابقة

تستعرض الدراسة الدراسات السابقة المتعلقة بأثر فعالية آليات الرقابة المؤسسية - الممثلة في مجلس الإدارة مراقب الحسابات الخارجي وهيئات الرقابة العامة - علي مصداقية الاعتراف باضمحلال الشهرة وفقا لمؤشراته السوقية والقيمة الملائمة لمعلومات اضمحلال الشهرة في ضوء تداعيات كورونا من الأقدم للأحدث من خلال النقاط التالية:

١ / ١ أثر فعالية مجلس الإدارة علي الاعتراف باضمحلال الشهرة

٢ / ١ أثر خصائص مراقب الحسابات الخارجي علي الاعتراف باضمحلال الشهرة

٣ / ١ أثر فعالية الهيئات الرقابية العامة علي الاعتراف باضمحلال الشهرة

١ / ١ أثر فعالية مجلس الإدارة علي الاعتراف باضمحلال الشهرة

يعد مجلس الإدارة هو المراقب الأول علي أداء الإدارة التنفيذية وسياساتها المحاسبية، وتعد فعالية الدور الرقابي لأعضاء مجلس الإدارة ولجانته المنبثقة وارتفاع الحماية القانونية للمستثمرين ضرورة لتحقيق ملائمة المعلومات المحاسبية وخاصة المعتمدة علي الاختيار المحاسبي في إعدادها كتقييم الشهرة بالقيمة العادلة ، والحد من ممارسات إدارة خسائر الاضمحلال.

حيث توصلت دراسة (Bepari and Mollik,2015) لوجود علاقة طردية معنوية بين نسبة أعضاء لجنة المراجعة من ذوي الخبرة المالية والمحاسبية وبين امتثال الشركات لمتطلبات معايير IFRS المتعلقة باختبار اضمحلال الشهرة والايضاحات المرتبطة به في القوائم المالية للشركات الأسترالية المدرجة في مؤشر ASX والتي لديها رصيد للشهرة في اي عام خلال الفترة ٢٠٠٦-٢٠٠٩ بناءً علي مؤشر للإفصاح مكون من ١٨ عنصر من متطلبات الإفصاح الإلزامية وفقا لمعيار AASB 136. وبالتطبيق علي الشركات غير المالية المدرجة بالبورصة بأستراليا التي لديها رصيد شهرة خلال الفترة ٢٠٠٧-٢٠١٢ ، توصلت دراسة (Kabir and Rahman,2016) لوجود تأثير طردي معنوي لوجود واحد من ذوي الخبرة المحاسبية بلجنة المراجعة وانفصال المهام التنفيذية عن دور رئيس مجلس الإدارة علي ارتباط الاعتراف بخسائر الاضمحلال بمؤشرات الأداء المتمثلة في ( التغير في المبيعات ، التغير في التدفقات النقدية ، معدل القيمة الدفترية للقيمة السوقية ، قيمة الشركة Tobin's q) وأن احتمالية الاعتراف باضمحلال الشهرة

وحجم الخسائر تكون أعلى في العام الأول للمدير التنفيذي وبارتفاع مستوي الرفع المالي وبتخفيض الأرباح قبل الاعتراف بالاضمحلال باختلاف مستوي الحوكمة بما يشير إلي أن فعالية حوكمة الشركات تضمن مصداقية الاعتراف بالاضمحلال الشهرة وفقا لمؤشراته لكنها لا تحد من تأثير الدوافع الإدارية علي ممارسات إدارة خسائر الاضمحلال .

بالإضافة لذلك ، بينت دراسة (Zhou et al., 2017) وبالتركيز علي الشركات غير المالية المدرجة بالبورصة وغير المملوكة للدولة Non-SOEs بالصين خلال الفترة ٢٠٠٨-٢٠١٣ إلى وجود علاقة طردية معنوية بين تمثيل المساهمين غير المسيطرين بمجلس الإدارة وبين فعالية نظام المكافآت علي أساس الأداء في تحفيز الإدارة التنفيذية لتحقيق قيمة مضافة لكافة المساهمين ، وأن معنوية العلاقة تظهر عندما يكون رئيس مجلس الإدارة أو المدير التنفيذي ليس من المساهمين المسيطرين، وتزداد قوة العلاقة بارتفاع ملكية المساهمين غير المسيطرين، كما بينت الدراسة وجود تأثير معنوي لتمثيل المساهمين غير المسيطرين بمجلس الإدارة وكذلك وجود المديرين المستقلين علي تحسين أداء الشركة ( قياسا بالعائد علي الأصول، والفرق بين العائد علي الأصول والاستحقاقات الاختيارية، والعائد علي الأسهم)، وترى الباحثة ان الدور الرقابي لتمثيل كافة المساهمين بمجلس الإدارة في ضمان فعالية نظام المكافآت علي أساس الأداء قد يحد من الدوافع الإدارية لممارسات إدارة الأرباح عن طريق إدارة خسائر اضمحلال الشهرة لذلك قد يساهم التمثيل النسبي للمساهمين بمجلس الإدارة في الاعتراف بالاضمحلال الشهرة في توقيت حدوثها دون التلاعب بتلك الخسائر .

وفي دراسة لتأثير خصائص مجلس الإدارة علي تحسين القيمة الملاءمة للاعتراف بالاضمحلال الأصول المالية قياساً بتأثير الاعتراف بالاضمحلال علي قيمة الشركة ، وبالتطبيق علي عينة من ٤٥ شركة من الشركات المدرجة بمؤشر EGX100 بالبورصة المصرية خلال الفترة ٢٠١٣-٢٠١٧، توصلت دراسة (علي ، ٢٠١٩) لوجود تأثير طردي معنوي لارتفاع عدد الأعضاء المستقلين بمجلس الإدارة علي قيمة الشركة ويعتبر متغير معدل للعلاقة بين التحفظ المحاسبي بشأن الاعتراف بالاضمحلال الأصول المالية وقيمة الشركة لزيادة ثقة المستثمرين في ملاءمة معلومات الاضمحلال واستخدام تلك المعلومات عند تحديد قيمة الشركات، كما توصلت الدراسة إلي عدم معنوية تأثير ازدواجية دور المدير التنفيذي ورئيس مجلس الإدارة علي الاعتراف بالاضمحلال الأصول المالية وفسرت عدم معنوية التأثير لتقارب مستوي الازدواجية في الشركات المدرجة في مؤشر EGX خلال فترة البحث.

كما توصلت دراسة (Chen and Du, 2020) إلي أن فعالية تطبيق التصويت التراكمي لانتخاب أعضاء مجلس الإدارة يؤدي للحد من أنشطة التحايل وتحسين قيمة الشركة في الأجل الطويل قياسا Tobin 'Q، إلا أن المساهمين المسيطرين قد يعيقوا تحقيق الهدف من تطبيق التصويت التراكمي بالتمثيل غير المباشر في مجلس الإدارة من خلال مساهمين آخرين من ذوي العلاقة بالمساهم الرئيسي بالشركة، وبالتطبيق علي بيانات عينة من الشركات الإيطالية الكبرى المدرجة خلال الفترة ٢٠٠٨-٢٠١٧، بينت دراسة (De Masi and Zorzi, 2020) وجود تأثير معنوي لتمثيل الأقلية بمجلس الإدارة علي تعزيز المهام الرقابية للمجلس وخاصة في حالة تمثيل الأقلية من المساهمين المؤسسيين لفعالية دورهم الرقابي وخبرتهم الاستثمارية، حيث يزيد توجه المجلس لإنشاء اللجان الرقابية المختصة وتبني سياسات محددة للرقابة علي الإدارة التنفيذية.

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشدي؛ د. السيد عبد النبي القرناوي

في ضوء الدراسات السابقة فإن فعالية مجلس الإدارة ولجنة المراجعة والتمثيل النسبي للمستثمرين كآليات للحماية القانونية للمستثمرين تعتبر من العوامل المؤثرة علي أداء الشركات والدوافع الإدارية للإفصاح وهو ما يبين أهميتها في تحقيق ملاءمة المعلومات المحاسبية ومعلومات اضمحلال الشهرة بشكل خاص حيث أن تحقيق مصداقية تلك المعلومات بارتباطها بمؤشرات الاداء يساهم في تحقيق ملاءمتها ، إلا أن التهاون في تطبيق تلك الآليات بفعالية يحد من دورها الرقابي المنوط به

### ٢/١ أثر خصائص مراقب الحسابات الخارجي علي الاعتراف باضمحلال الشهرة

لا تقتصر الرقابة علي الشركات علي ما يقوم به مجلس الإدارة داخل الشركة، فيعد مراقب الحسابات الخارجي أحد أهم المراقبين علي تنفيذ معايير المحاسبة في التقارير المالية للشركات وخاصة تنفيذ متطلبات المعايير التي يزيد بها استخدام الإدارة للاختيار المحاسبي كاختبارات اضمحلال الشهرة. وفي دراسة تحليلية لتأثير جودة المراجعة علي الاعتراف باضمحلال الشهرة وفقاً لمؤشرات الاداء بالتطبيق علي بيانات الشركات غير المالية المدرجة بالبورصة في أستراليا خلال الفترة ٢٠٠٦-٢٠٠٨ بعد تطبيق IFRS في ظل ارتفاع مستوى الحماية القانونية للمستثمرين، توصلت دراسة (Stokes and Webster, 2010) لارتباط الاعتراف باضمحلال الشهرة بمؤشر خماسي لنمو استثمارات الشركة فقط عند مراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الأربعة الكبرى، ويتكون ذلك المؤشر من القيمة السوقية للأصول إلى القيمة الدفترية، القيمة السوقية للسهم الي القيمة الدفترية، معدل الأرباح الي سعر السهم، معدل القيمة السوقية للأصول الي القيمة الدفترية للأصول الثابتة، معدل النفقات الاستثمارية للقيمة السوقية للأصول، وبدراسة ارتفاع أتعاب المراجعة الفعلية عن المتوقعة كمؤشر لارتفاع جهود المراجعة كمؤشر بديل لجودة المراجعة بينت الدراسة وجود تأثير معنوي لارتفاع أتعاب المراجعة الفعلية علي جودة المحاسبة عن الشهرة، وبدراسة تأثيرها في ظل مراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الكبرى، بينت الدراسة أن معنوية العلاقة بين اضمحلال الشهرة ومؤشراته تظهر بقوة عند مراجعة الشركات بواسطة إحدى شركات المراجعة الكبرى باختلاف مستوى جهود المراجعة وخاصة عند إصدار تقرير غير متحفظ.

وفي دراسة علي الشركات الأسترالية المدرجة في مؤشر ASX والتي لديها رصيد للشهرة في أي عام خلال الفترة ٢٠٠٦-٢٠٠٩ ، تناولت دراسة (Bepari and Mollik, 2015) تأثير جودة المراجعة علي مستوى امتثال عملاء شركة المراجعة لمتطلبات معايير IFRS المتعلقة باختبارات اضمحلال الشهرة وتوصلت الدراسة الي ان المراجعة بواسطة احدى شركات المراجعة الكبرى تؤدي إلي ارتفاع مستوى امتثال عملاء شركات المراجعة لمتطلبات الإفصاح وفقاً لمعايير IFRS المتعلقة باختبار اضمحلال بناء علي مؤشر للإفصاح مكون من ١٨ عنصر من متطلبات الإفصاح الإلزامية وفقاً لمعيار AASB 136 عن شركات المراجعة الصغرى ، وكذلك اختلاف مستوى جودة المراجعة بين عملاء شركات المراجعة الكبرى وبعضها لارتفاع امتثال عملاء شركة Deloitte عن باقي شركات المراجعة الكبرى، بينما كان أقل مستوى امتثال لدي عملاء شركة PWC للمراجعة، كما بينت الدراسة وجود تأثير طردي معنوي لارتفاع حجم شركة العميل وحجم الشهرة والاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة علي مستوى امتثال عملاء شركات المراجعة لمتطلبات معايير IFRS المتعلقة باختبارات اضمحلال الشهرة. وبالتطبيق علي الشركات غير المالية التي لديها رصيد للشهرة والمدرجة بالبورصة في أستراليا خلال الفترة ٢٠٠٧-٢٠١٢ بينت دراسة (Kabir and Rahman 2016) وجود تأثير معنوي لمراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الأربعة الكبرى علي ارتباط

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرناوي

الاعتراف باضمحلال الشهرة بمؤشرات الاضمحلال، وأكدت نتائج التحليلات الإضافية للدراسة استخدام الاضمحلال كأداة لممارسات تجميع الخسائر عند انخفاض الأرباح وعند تغيير المدير التنفيذي أيا كان مستوي الحكمة.

وبينت دراسة (Greco et al., 2017) والتي تمت علي عينة من الشركات الأمريكية خلال الفترة ٢٠٠٣-٢٠١٤ وجود علاقة طردية معنوية بين التخصص الصناعي لمراقب الحسابات في مراجعة مهمة محددة كاضمحلال الشهرة علي كلاً من احتمالية الاعتراف بالاضمحلال وحجم تلك الخسائر، بينما توصلت الدراسة لعدم وجود تأثير للتخصص الصناعي العام لمراقب الحسابات علي قرار إدارة العميل بالاعتراف باضمحلال الشهرة أو معدل حجم خسائر اضمحلال الشهرة لإجمالي قيمة الشهرة مما يشير الي أن مهام المراجعة المعقدة تحتاج لمراقب حسابات متخصص بمراجعة تلك المهام، كما بينت الدراسة وجود تأثير طردي معنوي لارتفاع مدة عمل مراقب الحسابات بالشركة وارتفاع أتعاب المراجعة كمؤشر لجهود المراجعة المبذولة علي الاعتراف باضمحلال الشهرة وحجم تلك الخسائر.

وفي دراسة تطبيقية علي بيانات عينة من الشركات الأمريكية خلال فترة ٣ سنوات قبل تطبيق SFAS 142 في ٢٠٠١ وثلاثة سنوات بعدها بالإضافة الي دراسة ميدانية من خلال استطلاع آراء سبعة من الإدارة التنفيذية من ذوي الخبرة باختبارات اضمحلال الشهرة وأربعة من مراقبي الحسابات والممثلين لإثنين من شركات المراجعة الكبرى والتي تعاملت مع مراجعة تلك الاختبارات، توصلت دراسة (Cheng et al 2018) إلي أن تطبيق اضمحلال الشهرة السنوي دفع إدارة الشركات لجمع معلومات جديدة عن الشركة وعن الوحدات المولدة للنقد لديها لتحديد قيمتها العادلة مما أدى الي تحسين القدرة التنبؤية للإدارة عن الأرباح بنسبة ٢٦٪ بالشركات التي لديها رصيد للشهرة حيث انخفضت أخطاء توقعات الأرباح مقارنة بالأرباح الحقيقية، وازدادت دقة توقعات الأرباح بارتفاع حجم الشركة و تغطية المحللين و أداء الشركة، كما ازدادت دقة توقعات الأرباح بارتفاع استقلالية أعضاء مجلس الإدارة وارتفاع القيمة السوقية للاسهم وانخفاض نفوذ المدير التنفيذي ومدة عمله ومراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الكبرى وذلك قبل وبعد تطبيق SFAS 142.

وفي دراسة لعينة من الشركات الألمانية غير المالية المدرجة ببورصة Frankfurt (CDAX) خلال الفترة ٢٠٠٦-٢٠١٣ وبتخاذ عوائد الأسهم العادية كمؤشر سوقي للاضمحلال، توصلت دراسة (Albersmann and Quick, 2020) لوجود تأثير معنوي لمراجعة الشركة بواسطة احدي أكبر أربعة شركات للمراجعة علي اعتراف شركة العميل باضمحلال الشهرة عند حدوثها نتيجة ارتفاع استقلالية مراقب الحسابات والخبرة وتجنب مخاطر السمعة او فقدان العملاء وكفاءة الموارد البشرية والمادية، وتتنخفض أهمية التخصص الصناعي عند مراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الكبرى، كما توصلت الدراسة إلي وجود تأثير معنوي لأتعاب المراجعة علي وقتية الاعتراف باضمحلال الشهرة بينما يؤدي ارتفاع معدل أتعاب مهام خارج عملية المراجعة وارتفاع مدة عمل مراقب الحسابات (لأكبر من ٤ سنوات) لعدم وقتية الاعتراف بخسائر اضمحلال الشهرة، نتيجة انخفاض استقلالية مراقب الحسابات والتحيز لقرارات الإدارة عند مراجعة نتائج اختبارات الاضمحلال، وأوضحت الدراسة ان أهمية استقلالية مراقب الحسابات تفوق أهمية معرفة مراقب الحسابات المكتسبة من عمله مع الشركة لمدة طويلة او في مهام خارج المراجعة.



المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م، ٥، ع، ١، ج، ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشدي؛ د. السيد عبد النبي القرناوي

### ٣/١ أثر فعالية الهيئات الرقابية العامة علي الاعتراف باضمحلال الشهرة

وفي إطار دور الرقابة العامة علي مستوي الدولة علي تحسين جودة المحاسبة والمراجعة بشكل عام وتحسين المحاسبة عن الشهرة بشكل خاص، وفي دراسة علي عينة من ٤٩٥ شركة مدرجة ببورصة لندن خلال الفترة ٢٠٠٩-٢٠٠٠ (قبل وبعد تطبيق IFRS والرقابة علي تطبيقها بواسطة هيئة FRRP في ٢٠٠٥) منها ٢٤٦ شركة بريطانية مدرجة ببورصات اخري (٢٤٥ في المانيا، منها ١٣١ في الولايات المتحدة) توصلت (Samarasekera et al., 2012) إلي وجود تأثير معنوي للرقابة المؤسسية لهيئة FRRP علي تحسين جودة المحاسبة وفقا لمعايير IFRS قياسا بتحسين القيمة الملاءمة (قياسا بمؤشر Ohlson 95 كقياس سوقي لجودة المحاسبة يربط الأرقام المحاسبية بالسوق من خلال قوة العلاقة بين أسعار الأسهم والأرباح والعلاقة بين معدل ربح السهم علي سعره والعوائد)، وارتفاع القيمة الملاءمة في ظل تطبيق IFRS عن تطبيق UK-GAAP بالشركات المدرجة ببورصة لندن فقط Non-cross listed والشركات المدرجة بأكثر من بورصة Cross-listed ولتفسير ارتفاع القيمة الملاءمة بعد تطبيق IFRS ركزت الدراسة علي متطلبات الإفصاح وفقا للقيمة العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية والأصول غير الملموسة بالإضافة للإفصاح عن القطاعات التشغيلية كعناصر محددة في تلك المعايير وتوصلت لارتفاع القيمة الملاءمة للشركات التي ترتفع بها الأصول المالية وعدد القطاعات التشغيلية ولكن بشكل غير معنوي بما يشير إلي عدم وجود دليل علي تأثير أياً من متطلبات الإفصاح بشكل محدد علي ارتفاع القيمة الملاءمة.

وبالتطبيق علي الشركات العامة المدرجة بالسوق الرسمي بالبورصة بألمانيا بداية من تفعيل النظام الرقابي و إلزام الشركات التي تصدر قوائم مالية مجمعة بتطبيق IFRS في ٢٠٠٥ وحتى ٢٠١١، بينت دراسة (Boëcking et al., 2015) فعالية الهيئات الرقابية العامة في المانيا في اكتشاف ممارسات إدارة الأرباح بالشركات، حيث توصلت الدراسة لارتفاع ممارسات إدارة الأرباح بالشركات التي تم الإعلان عن اكتشاف الهيئات الرقابية الألمانية لممارسات محاسبية خاطئة بالتقارير المالية لها عن الشركات الأخرى التي تم فحصها ولم يتم اكتشاف ممارسات إدارة أرباح بها خلال نفس العام، كما ارتفعت ممارسات إدارة الأرباح بالشركات التي تم فحصها - ولو لمرة واحدة- واكتشاف أخطاء بالتقارير المالية لها عن الشركات التي تم فحصها - ولو لمرة واحدة - بدون اكتشاف أخطاء، إلا أنها لم تتمكن من إثبات كفاءة الهيئة في تقييد تلك الممارسات بشكل مباشر قياسا بانخفاض حجم ممارسات إدارة الأرباح في السنوات التالية للفحص، وأشارت الدراسة إلي أنه قد يكون لها تأثير غير المباشر من خلال ردود أفعال السوق و خسائر السمعة للإدارة العليا ومراقبي الحسابات بعد إعادة إصدار القوائم المالية والأرباح والتي يكون لها فعاليتها كعقوبات رادعة في الحد من ممارسات إدارة الأرباح .

وبالاعتماد علي نوع الإطار القانوني لحوكمة الشركات ومستوي الحماية القانونية للمستثمرين وفقا لمؤشرات تقرير ممارسة الأعمال الصادر عن البنك الدولي وبالتركيز علي القيمة الملاءمة لاضمحلال قيمة الشهرة من خلال مقارنة الاضمحلال الفعلي بالاضمحلال المتوقع ورد فعل المستثمرين علي الاضمحلال غير المتوقع، توصلت دراسة (Knauer and Wöhrmann, 2016) إلي أن الاضمحلال الفعلي يفوق الاضمحلال المتوقع في ٦٤٪ من الشركات التي أعلنت عن اضمحلال شهرة، ويظهر ذلك في الدول ذات الحماية المرتفعة للمستثمرين، بينما يتقارب مستوي الاضمحلال الفعلي من المتوقع في الدول ذات الحماية المنخفضة نتيجة استخدام

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشدي؛ د. السيد عبد النبي القرناوي

إدارة خسائر الاضمحلال ، وأن ٤٩,٧٪ من الشركات التي قامت بالاعتراف باضمحلال الشهرة بينت تفسيراً لحدوث الاضمحلال سواء باستخدام المؤشرات الخارجية (٣٥,٦٪) او الداخلية (٩,٩٪) او كليهما (٣,٧٪) ، وأن نسبة الشركات التي أفصحت عن تفسيراً لحدوث اضمحلال الشهرة وخاصة باستخدام المؤشرات الخارجية كانت أعلى في الدول ذات الحماية القانونية المرتفعة وذلك بدراسة حالة لعينة من ٥٦٤ حالة اعتراف باضمحلال الشهرة في الولايات المتحدة الأمريكية وبعض دول الاتحاد الأوروبي خلال الفترة ٢٠٠٥-٢٠٠٩، كما بينت الدراسة وجود تأثير سلبي معنوي لارتفاع الاضمحلال المتوقع عن الاضمحلال المعترف به علي عوائد الأسهم غير العادية وتزداد معنوية العلاقة بانخفاض مستوي الحماية القانونية للمستثمرين ولا يوجد تأثير لنوع أسباب الاضمحلال في حالة ارتفاع الاضمحلال المتوقع عن المعلن وذلك يؤكد أن المستثمرين لا يعتبروا انخفاض الاضمحلال المعلن عن المتوقع كأخبار جيدة وفقا لمعلومات الإدارة الخاصة وإنما يتم اعتبارها ممارسات انتهازية .

وبالاعتماد علي فعالية الرقابة المؤسسية العامة قياساً بمدى اخضاع مجلس إدارة الشركات للمساءلة عن استقلاليتها والرقابة علي تنفيذ كلا من قوانين سوق رأس المال والرقابة علي تنفيذ معايير المحاسبة والمراجعة ومستوي حماية القانونية للمستثمرين ومدى كفاءة واستقلالية القضاء وحرية الصحافة، توصلت دراسة (Siekkinen, 2016) بالتطبيق علي بيانات الشركات المالية المدرجة بالبورصة في ٣٤ دولة من الدول المطبقة لمعايير IFRS باجمالي ٩٨٥ مشاهدة سنوية خلال الفترة ٢٠١٢-٢٠١٤ إلي أن تقديرات القيمة العادلة بمستوياتها الثلاثة وفقاً لـ IFRS 13 تصبح ذات قيمة ملائمة وفقاً لنموذج Ohlson, 95 في الدول التي يرتفع بها مستوي الحماية القانونية للمستثمرين حيث يفترض المستثمرون في ظل تلك الظروف المؤسسية انه لا يوجد أي تلاعب بتقديرات القيمة العادلة بمستوياتها الثلاثة مما يجعل المستثمر لا يطالبوا بعائد مخاطرة إضافي في الشركات التي لديها تقديرات بالقيمة العادلة من المستوي الأعلى تعقيداً كالمستوي الثالث وخاصة في الشركات الكبرى، أما في ظل توسط مستوي الحماية القانونية فإنه تتحقق القيمة الملائمة لقياس القيمة العادلة علي المستوي الأول والثاني فقط بينما تقل ثقته في دقة تقديرات الإدارة للقيمة العادلة وفقاً للمستوي الثالث ، و في ظل انخفاض حماية المستثمرين فإن تقديرات القيمة العادلة باستخدام أسعار السوق – المستوي الأول - فقط تصبح ذات قيمة ملائمة، وفسرت الدراسة تحقق القيمة الملائمة لمقاييس القيمة العادلة علي المستوي الثالث فقط في ظل ارتفاع الحماية القانونية للمستثمرين بارتفاع موثوقيتها بالنسبة للمستثمرين وانخفاض عائد المخاطرة في تقديرات القيمة العادلة خاصة للشركات الكبرى.

و بتحليل بيانات الشركات المدرجة في ٢١ دولة (٨١١٠ مشاهدة من الشركات غير المالية ، ١٣٥٨ مشاهدة من الشركات المالية) خلال الفترة ٢٠١١-٢٠٠٥ توصلت دراسة (Glaum, et al., 2018) إلي أنه في الدول التي تتسم بفعالية الرقابة المؤسسية العامة علي تنفيذ معايير المحاسبة والمراجعة (قياساً بمقياس Brown et al., 2014) تقوم الشركات بالاعتراف بخسائر اضمحلال الشهرة بوقتها وفقاً لمؤشرات الأداء (قياساً بعوائد الأسهم السنوية) بينما يتم تأجيل الاعتراف بخسائر اضمحلال الشهرة لتحقيق أهداف خاصة للإدارة في الدول التي تتسم بانخفاض مستوي الرقابة المؤسسية علي تنفيذ معايير المحاسبة والمراجعة ، وكان لارتفاع الملكية المؤسسية وفعالية دورها الرقابي تأثير مكافئ لفعالية الرقابة العامة في حالة انخفاضها - في الشركات المالية، بما يشير لوضوح أهمية الدور الرقابي للمستثمر المؤسسي علي قرارات الإدارة فقط في ظل انخفاض الرقابة العامة

بشكل عام وفي الشركات المالية بشكل خاص ولكن تظهر أهميته وتكامل دوره مع وجود الأزمات المالية، كما بينت الدراسة وجود تأثير معنوي لحجم شركة المراجعة علي حجم خسائر اضمحلال الشهرة المعترف بها، وبدراسة تأثير الدوافع الإدارية بينت الدراسة أن الدوافع الإدارية لممارسة إدارة خسائر اضمحلال لتزويد الدخل كدافع الإدارة للحصول علي المكافآت المرتبطة بمستوي الأرباح يتم تقييدها بارتفاع الرقابة المؤسسية العامة أو الرقابة الخاصة للمستثمرين المؤسسيين، بينما الدوافع الإدارية لممارسة إدارة خسائر اضمحلال لتمهيد الأرباح أو تنظيف الدفاتر عند تغيير المدير التنفيذي لا تتأثر بمستوي الرقابة العامة أو الخاصة للمستثمر المؤسسي أو مراقب الحسابات.

وباستخدام المقاييس السوقية للقيمة الملاءمة لاضمحلال الشهرة وبأخذ عوامل البيئة المؤسسية كعوامل مؤثرة علي القيمة الملاءمة للاضمحلال ومدى اعتماد المستثمرين عليها كقيمة صادقة في نماذج التقييم بالتطبيق علي بيانات الشركات غير المالية من ٢١ دولة خلال الفترة ٢٠١٨-٢٠٠٥. ٢٠١٨-٢٠٠٥ بإجمالي مشاهدات ١٨١٤٣ مشاهدة، توصلت دراسة (Alshehabi et al., 2021) لارتفاع القيمة الملاءمة لقيمة الشهرة وقيمة خسائر اضمحلال الشهرة قياسا بتأثيرها علي القيمة السوقية لحقوق الملكية وفقا لنموذج Ohlson 95 المعدل والذي يسمح بفصل الشهرة واضمحلالها عن القيمة الدفترية لحقوق الملكية والأرباح لإيضاح الأثر المستقل لحجم الشهرة وخسائر اضمحلال الشهرة علي القيمة السوقية للأسهم، كما بينت الدراسة أن القيمة الملاءمة للاضمحلال تكون أعلى في ظل ارتفاع جودة البيئة المؤسسية (أي في ظل ارتفاع الحماية القانونية للمستثمرين، وفعالية الرقابة علي تنفيذ معايير المحاسبة والمراجعة وقوانين سوق رأس المال وميثاق الأخلاق بالشركات، بالإضافة لنشاط سوق رأس المال) وخاصة في الفترة ٢٠١٨-٢٠١٠ ما بعد الأزمة المالية العالمية، بالإضافة إلي وجود تأثير للثقافة السائدة (التركيز علي المصالح الشخصية للأفراد دون فرض سيادة المصالح العامة بواسطة الدولة، والثقافة التنظيمية وإمكانية تفويض السلطة، حرية المبادرة والمخاطرة في اتخاذ القرارات) كأحد عوامل البيئة المؤسسية المؤثرة علي القيمة الملاءمة للمعلومات المحاسبية ومعلومات اضمحلال الشهرة خاصة.

## ٢- التآصيل العلمي لمنهج اضمحلال قيمة الشهرة

تعد الشهرة هي القيمة المضافة عن عمليات النمو والتوسع الخارجية، ووفقا لمعيار المحاسبة رقم (٣) من معايير اعداد التقارير المالية IFRS 3 تمثل الشهرة المشتراه خلال عملية تجميع الأعمال المبالغ التي يدفعها المشتري توقعًا لمنافع اقتصادية مستقبلية من الأصول التي لا تحقق شروط الاعتراف بشكل منفرد في القوائم المالية ولا يتم الاعتراف بالشهرة المولدة داخليا في القوائم المالية لأنها لم تحقق شروط الاعتراف وفقا لمعايير المحاسبة (Pechlivanidis et al., 2022, p2)، وتعتبر الشهرة دالة في تقديرات القيمة العادلة (Adams, 2016, p21)، حيث أنه محاسبيا تمثل الشهرة أصل معنوي ينشأ بارتفاع تكلفة تجميع الأعمال عن القيمة العادلة لصافي أصول الشركة المستهدفة وفقا لحصة الشركة المشتري ويتم الاعتراف بهذا الأصل بالقوائم المجمعمة للشركة المشتري كما يتم اختبار الشهرة للاضمحلال وفقا لمعيار IAS36 المعدل علي الأقل سنويا (Ghosh et al., 2019, p10; Glaum, et al., 2018, p3).

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م، ٥، ع، ١، ج، ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرناوي

وفي مصر ، أصدرت معايير المحاسبة المصرية والمتمثلة في ٣٥ معيار بقرار وزير الاستثمار رقم ٢٤٣ لسنة ٢٠٠٦ والتي تعد ترجمة لمعايير التقارير المالية الدولية IFRS باستثناء بعض الأمور التي تم تعديلها بما يتوافق مع طبيعة البيئة المصرية وبدأ تطبيقها فعلياً في يناير ٢٠٠٧ (Ebaid, 2016, P9) ، ومنها معيار المحاسبة المصري رقم (٢٩) " تجميع الاعمال" والذي يتوافق مع معيار المحاسبة عن التقارير المالية IFRS 3 ، معيار المحاسبة المصري رقم (٣١) " اضمحلال قيمة الاصول" والذي يتوافق مع معيار المحاسبة الدولي IAS 36 ، ونتيجة إجراء العديد من التعديلات على معايير IFRS تزايدت الفجوة بين المعايير المصرية ومعايير IFRS ، إلي أن تم تعديل معايير المحاسبة المصرية بقرار وزير الاستثمار رقم ١١٠ لسنة ٢٠١٥ بإصدار ٣٩ معيار للمحاسبة وفقاً لآخر تحديث بمعايير IFRS وبدء تطبيقها على الشركات المدرجة بالبورصة في يناير ٢٠١٦ .

إن الهدف من تطبيق نظام الاضمحلال وفقاً لمجلس معايير المحاسبة الدولية IASB والذي نشأ نظام الاضمحلال من أجل تحقيقه هو: تحسين المحاسبة عن الشهرة، وتقديم معلومات مفيدة وذات قيمة ملائمة للمستخدمين عن القيمة الحقيقية للشهرة المشتراة وفقاً لمؤشرات أداء الشركات بحيث يعد المعيار إطاراً لتمكين الإدارة من توصيل معلوماتهم الخاصة عن التدفقات النقدية المستقبلية للمستخدمين بمصادقية باستخدام الاختيار المحاسبي المتأصل باختبارات الاضمحلال (AbuGhazalah et al., 2011, p31) كما أن اختبار الاضمحلال يضمن الاعتراف بالخسائر في وقتها ويجعل التقارير المالية أكثر تحفظاً (Filip et al., 2015, p4) ويعد الاعتراف بخسائر اضمحلال الشهرة عند انخفاض القيمة الدفترية لوحة توليد النقد عن القيمة القابلة للاسترداد منها والمعتمدة على توقعات التدفقات النقدية المستقبلية بالإضافة لمنع عكس تلك الخسائر مثلاً لتطبيق مبدأ التحفظ المحاسبي وتحديد التحفظ الشرطي أو الحذر (Albersmann and Quick, 2020, p18) (Andre et al., 2016, p11) .;

ويتم اختبار الشهرة للاضمحلال على مستوي الوحدات المولدة للنقد المخصص لها شهرة ، حيث أن الشهرة لا يمكن فصلها عن الشركة وبيعها كأصل مستقل، كما لا يمكن لها توليد تدفقات نقدية بشكل مستقل عن باقي أصول الشركة؛ فإنه لا يمكن تحديد القيمة العادلة أو الاستخدامية للشهرة بشكل مستقل، لذا يتم تخصيص الشهرة لوحة أو أكثر من الوحدات المولدة للنقد في وقت الشراء؛ والتي من المتوقع أن تستفيد من عملية تجميع الأعمال (معيار المحاسبة المصري ٣١ ، فقرة ٨٠-٨١) ، بحيث تقوم الإدارة بتقدير القيمة الإسترادية للوحدة المولدة للنقد قياساً بالقيمة العادلة للوحدة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة الاستخدامية لها أيهما أكبر (معيار المحاسبة المصري ٣١ فقرة ٦) ويتم تحديد خسائر الاضمحلال بمقارنة القيمة الدفترية لوحة توليد النقد بقيمتها الإسترادية ، فإذا كانت قيمتها الإسترادية أكبر من قيمتها الدفترية فإن الوحدة والشهرة المخصصة لها لم تتعرض للاضمحلال ، أما إذا كانت القيمة الدفترية للوحدة تزيد عن القيمة الإسترادية يجب الاعتراف بالفرق كخسائر اضمحلال في قيمة الوحدة ومؤشر لانخفاض قدرة أصولها على تحقيق منافع مستقبلية كافية لاسترداد القيمة الدفترية لها، (معيار المحاسبة المصري ٣١، فقرة ٩٠) وبمجرد الاعتراف بها يمنع عكس خسائر الاضمحلال في الفترات التالية (معيار المحاسبة المصري ٣١، فقرة ١٢٤)، في حالة الاعتراف بخسائر الاضمحلال، ويتم توزيع خسارة الاضمحلال في القيمة بتخفيض القيمة الدفترية لأصول الوحدة بتخفيض القيمة الدفترية للشهرة الموزعة على وحدة توليد النقد (أو وحدات توليد النقد)، ثم تخفيض الأصول الأخرى للوحدة بالتناسب على أساس القيمة الدفترية لكل أصل فيها بحيث لا تتخض قيمة أي

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

اصل عن القيمة الإسترادية له أو تحول قيمته لصفر (معيان المحاسبة المصري ٣١، فقرة ١٠٤-١٠٥) وقد سمحت معايير المحاسبة للإدارة باستخدام الاختيار المحاسبي في اختبارات اضمحلال الشهرة عند تحديد الوحدات المولدة للنقد، وعند تخصيص الشهرة للوحدات المولدة للنقد، وكذلك عند تقدير القيمة الإسترادية للوحدات المولدة للنقد .

وعلى الرغم من الخصائص المحاسبية المميزة لنظام الاضمحلال من مرونة تطبيق الاختيار المحاسبي في مراحل التطبيق المختلفة وقدرته على تحسين جودة التقارير المالية بتحقيق التحفظ الشرطي عند الاعتراف بخسائر الاضمحلال إلا أنه قد وجهت العديد من الانتقادات لاستخدام منهج الاضمحلال كمنهج وحيد للمحاسبة عن الشهرة ومدى دقة نتائج اختبارات اضمحلال الشهرة، حيث يعتبر أكثر استهلاكاً للموارد نتيجة إجراء اختبارات الاضمحلال على مستوى الوحدات المولدة للنقد وأكثر تعقيداً من نظام الاستهلاك (Schatt et al.,2016)، بالإضافة لذلك يعد اختبار اضمحلال الشهرة على مستوى وحدة تولد النقد المخصص لها الشهرة أحد الانتقادات المفاهيمية المتأصلة في اختبارات الاضمحلال والتي حددها مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB، حيث أن وحدة توليد النقد قد تحتوي على شهرة مولدة داخلياً أو ستولد لاحقاً أو لها احتياطات خفية والتي تختلط بالشهرة المشتراة (Albersmann and Quick, 2020; Eloff and Villiers, 2015; Glaum, et al.,2018; Wheeler, 2020) (معيان المحاسبة المصري ٢٣، فقرة ٤٨)، لذلك تزيد الشهرة المتولدة داخلياً من غموض خسائر الاضمحلال المستقبلية للشهرة المشتراة، حيث أن الشركات قد تكون قادرة على تخفيض احتمالية اضمحلال الشهرة مستقبلاً من خلال تخصيص الشهرة المشتراة عمداً لوحدات مولدة للنقد ذات شهرة داخلية غير معترف بها (Bepari and Mollik,2015; Glaum, et al.,2018; Wheeler, 2020) .

بالإضافة الي ما سبق، فإن نظام الاضمحلال ينتقد لاستخدام الاختيار المحاسبي المسموح به وفقاً لمعيان IAS 36 في تقدير القيمة الإسترادية للوحدات المولدة للنقد والذي يعتمد على افتراضات الإدارة للمعلومات المستقبلية الخاصة بالشركة: كخطط التشغيل وتوقعات التدفقات النقدية الداخلة والخارجة، وتوقعات النمو طويل الاجل ومعدلات الخصم التي تعكس حجم المخاطر التي تواجهها الشركات وتلك المعلومات المقدرة بطبيعتها غير موضوعية ويصعب التأكد من صحتها ومراجعتها لأنها تقديرات حكمية كما أنها تعتمد على معلومات الإدارة الداخلية والتي تعد غير متاحة بشكل عام مما يتيح الفرصة للإدارة للأخطاء المحاسبية والتلاعب (Adams, 2016; Glaum, et al., 2018; Schatt et al.,2016) بالإضافة لذلك، فإنه يصعب تقييم اداء الوحدة المولدة للنقد بصورة منفردة إذا كانت فرع أو قسم أو وحدة ذات طابع مميز، وغير خاضعة لسوق رأس المال النشط (عابدين، ٢٠١٦ ص ١٩).

وقد سمح الاختيار المحاسبي في اختبارات الاضمحلال لإدارة الشركات بإدارة خسائر الاضمحلال بشكل انتهازي لتحقيق بعض الدوافع الإدارية، كإدارة الأرباح لأعلى عن طريق عدم الاعتراف باضمحلال الشهرة أو تأجيله لتجنب مفاجآت الأرباح غير السارة وما يترتب عليها من انخفاض القيمة السوقية للشركات أو تخفيض مكافآت الإدارة التنفيذية المعتمدة على الربح أو تعرضها للتغيير والإقالة، أو تجنب انتهاك شروط الربحية يعقود المديونية بين الإدارة والدائنين في حالة تأخذ تلك الخسائر في الاعتبار (Darrough et al.,2014; Han et al.,2020; Glaum, et al.,2018; Kabir,

كما قد تتم إدارة خسائر الاضمحلال لتنظيف الدفاتر clean the books بحيث يتم تعجيل الاعتراف بخسائر اضمحلال قيمة الشهرة في وقت تكون الأرباح فيه سيئة بحيث أن استخدام أي إجراء محاسبي لن يؤدي لتحقيق الأرباح المستهدفة فيما يعرف باستراتيجية تجميع الخسائر Big-bath لتجنب الاعتراف بها في وقت لاحق (Andre et al., 2016; AbuGhazalah et al., 2011)، وقد تلجأ الإدارة إلى تطبيق سياسة تجميع الخسائر أيضاً في العام الأول بعد تغيير المدير التنفيذي، لتحميل مسؤولية حدوث الاضمحلال لسوء قرارات الاندماج والاستحواذ التي قامت بها الإدارة السابقة وبالتالي عدم تأثير تلك الخسائر على سمعة المدير التنفيذي الجديد، ويعزز من فرصة المدير التنفيذي الجديد لتحقيق سمعة جيدة بإظهار تحسين مستوى الأرباح وأداء الشركة بالفترات اللاحقة ويحد من تأثير تلك الخسائر على مكافآته المعتمدة على الأرباح (Abdul-Majed, 2015; Glaum, et al., 2018; Kabir and Rahman, 2016).

بناءً على ذلك، أصبح التحقق من مصداقية معلومات الشهرة واختبارات اضمحلال الشهرة ضرورة لتحقيق ملاءمة تلك المعلومات المحاسبية، وازدادت أهمية فعالية الرقابة على تنفيذ معايير المحاسبة والمراجعة بدءاً من داخل الشركة ذاتها بالتزام الإدارة بقواعد الحوكمة وتطبيق أفضل الممارسات بالإضافة إلى الرقابة الخارجية الخاصة من شركات المراجعة والرقابة الخارجية العامة للهيئات الرقابية العامة على مجالس إدارة الشركات وشركات المراجعة المشاركين في أسواق الأسهم للتحقق من امتثال الشركات لمتطلبات معايير المحاسبة والمراجعة واكتشاف إدارة خسائر الاضمحلال. (Brown et al, 2014; Cai et al., 2008; Samarasekera et al., 2012) لتحقيق القيمة الملاءمة لمعلومات الشهرة كمقياس محاسبي وسوقي لمستوي حماية المستثمرين خلال عمليات الاندماج والاستحواذ والتي تتم باستغلال رأس مالهم المستثمر.

### ٣- خصائص آليات الرقابة المؤسسية ودورها في تحسين المحتوى المعلوماتي لاضمحلال الشهرة

يعد مجلس الإدارة هو أداة الحوكمة الأولى للحد من السلوك الانتهازي للإدارة التنفيذية في استخدام الاختيار المحاسبي من خلال فعالية ممارسة الإدارة غير التنفيذية وممثلي المساهمين بمجلس الإدارة لدورهم الرقابي لتحقيق الممارسات المحاسبية المتحفظة في قياس والاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة بما يساهم في تخفيض عدم التأكد المصاحب للأرباح والتدفقات النقدية المستقبلية المتعلقة بالوحدات المولدة للنقد والشهرة (Kang, 2012) ويعد انفصال دور المدير التنفيذي عن رئيس مجلس الإدارة أحد أهم صور تحقق الاستقلالية بمجلس الإدارة التي تضمن فعالية قيام المجلس بدوره في الرقابة على الإدارة التنفيذية لتحقيق إدارة موارد الشركة بأمانة لتعزيز قيمة ثروة المساهمين حيث أن ازدواجية

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

مهام الإدارة التنفيذية ومهام رئيس مجلس الإدارة تمكن الإدارة التنفيذية من إدارة خسائر الاضمحلال بشكل انتهازى (Kabir and Rahman,2016; Stenheim and Madsen,2016)، كما أن ارتفاع النوفذ الإداري للمدراء التنفيذيين نتيجة ارتفاع مدة العمل وازدواجية دور المدير التنفيذي ورئيس مجلس الإدارة يمكن الإدارة من التفاوض مع مجلس الإدارة لاستبعاد العناصر غير النقدية غير المتكررة كاضمحلال الشهرة من أسس الأرباح بعقود المكافآت النقدية بما يحد من ملاءمة معلومات اضمحلال الشهرة كأداة لمساءلة الإدارة التنفيذية في حالة عدم كفاءة القرارات الاستثمارية (Darrough et al., 2014,p22-23) كما يقيد دور رئيس مجلس الادارة في الحد من الممارسات الانتهازية للإدارة التنفيذية (Stenheim and Madsen, 2016,p16)

كما تعد الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة المراجعة ضمانا لفعالية دورها الرقابي في مراجعة تقييم الإدارة للأصول ومنطقية معلومات اضمحلال الأصول غير الملموسة كالشهرة عند إعداد التقديرات المحاسبية المعقدة الواردة في التقارير المالية والتي تختلف من صناعة لأخري، وكذلك تساهم في التواصل الفعال مع مراقب الحسابات نتيجة فهمها لعملية المراجعة والمخاطر المتعلقة بها وإجراءات المراجعة وفهم جهود المراجعة الإضافية لمراجعة صناعة معينة وطبيعتها وتأثيرها علي ارتفاع جودة المراجعة (Beasley, et al.,2009, p28;Cohen et al., 2014, p11-12)

وفي نفس الصدد، يعد تمثيل الأقلية بمجلس الإدارة من أهم الآليات حوكمة الشركات لتمكين مساهمي الأقلية من المشاركة في اتخاذ القرار وحماية رأس مالهم المستثمر و الحد من نفوذ المساهم المسيطر وضمان فعالية مجلس الإدارة في الرقابة علي الإدارة التنفيذية والرقابة الفعالة علي إدارة الشركات بما قد يساهم في دقة إجراء اختبار الاضمحلال والاعتراف الوقتي بخسائر الاضمحلال إن حدثت بما يزيد من ملاءمة معلومات الشهرة وملاءمة خسائر الاضمحلال والحد من الدوافع الإدارية لإدارة خسائر اضمحلال الشهرة (Morrone,2020,p43).

ويختلف نظام تمثيل مساهمي الأقلية من نظام مؤسسي لأخر؛ وأحد تلك الأنظمة هو نظام التصويت التراكمي والذي طبق لأول مرة بشكل اختياري في الولايات المتحدة الامريكية عام ١٨٧٩، ثم بدء انتشار تطبيق التصويت التراكمي بالدول الأخرى ليصبح في ٢٠١٩ مطبق في ٤٥٪ من الدول التي يتضمنها تقرير منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية OECD وغير مسموح به في ٤١٪ وملزم قانونا في ٦٪ منها (Morrone,2020,p44)، وقد كان التصويت التراكمي اختياريًا في مصر وفقا للدليل المصري لحوكمة الشركات الصادر في أغسطس ٢٠١٦، إلا أنه تم إضافة التصويت التراكمي للشروط العامة للقيد بالبورصة المصرية بقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٩٢ لسنة ٢٠١٨ الصادر في ٢٠١٨/٦/١٠ وتم تعديل التعريف بقرار ١٥٤ لسنة ٢٠١٨ علي أن يتم التمثيل النسبي للمساهمين بمجلس الإدارة بما لا يجاوز مقعداً لكل ١٠٪ من أسهم الشركة كأحد أهم إجراءات دعم حماية مساهمي الأقلية بمصر (قواعد قيد وشطب الأوراق المالية في البورصة المصرية، ٢٠٢٠)، وحيث أن مساهمي الأقلية لا يمتلكوا غالبا كتلة تصويتية تكفي لتعيين ممثل لكل منهم (١٠٪ علي الأقل)، فإنه يتم التعاون بينهم لتعيين ممثل لهم بمجلس الإدارة.

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

بالإضافة الي ما سبق، فإن وجود الحوافز الإدارية لإدارة خسائر اضمحلال الشهرة يزيد من الحاجة إلي فعالية آليات الرقابة الخارجية للحد من عدم تماثل المعلومات وتخفيض ممارسات إدارة الإفصاح الانتهازية خوفا من مخاطر الاكتشاف والعقوبات المصاحبة لذلك، وارتفاع جودة المراجعة كأحد آليات الرقابة الخارجية يؤدي إلي وقتية اضمحلال الشهرة بتحقيق مراقبي الحسابات من مصداقية التقديرات المحاسبية وإجراءات اختبارات اضمحلال الأخرى، ولا تقتصر مهام مراقب الحسابات علي مراجعة الدفاتر والقوائم المالية والتأكد من دقة الأرقام التاريخية بل أنها تتضمن أيضا مراجعة السياسات التي استخدمتها الإدارة في إعداد تلك القوائم والإجراءات المتخذة خلال الإعداد ومدى الامتثال للمتطلبات المعيارية والقانونية، وتكون مهمة المراقب عند مراجعة التقديرات المحاسبية هي تقييم منطقي تلك التقديرات بما يجعلها تحتاج لاعتبارات مراجعة خاصة والمزيد من جهود المراجعة لتقليل مخاطر المراجعة للمستوي المقبول .

وتعتبر تقديرات القيمة العادلة لوحدت توليد النقد في اختبارات اضمحلال الشهرة من تقديرات القيمة العادلة وفقا للمستوي الثالث من تسلسل القيمة العادلة طبقا لمعيار IFRS 13 ومعيار المحاسبة المصري ٤٥ " قياس القيمة العادلة" لعدم توفر سعر معلن في السوق النشط او غير النشط (Bepari and Mollik,2015, p10) وهو ما أشار إليه معيار المحاسبة المصري رقم ٤٥ " قياس القيمة العادلة" ( فقرة أت ٣٦ بند هـ) كما أن تلك التقديرات تخضع لمراجعة التقديرات المحاسبية وفقا لمعيار المراجعة ٥٤٠ " مراجعة التقديرات المحاسبية"، وبذلك تعتمد معلومات الشهرة علي القيمة العادلة في كلاً من الاعتراف الأولي بالشهرة في تاريخ الشراء وفقا لمعيار IFRS 3 وباختبارات اضمحلال الشهرة وفقا لمعيار IAS 36.

وتتمثل مخاطر المراجعة المتعلقة بمراجعة رصيد الشهرة في : الخطر المتأصل في مراجعة الشهرة نتيجة تعقد المحاسبة عن الشهرة واستخدام الإدارة للاختيار المحاسبي في مدخلات وافتراضات نماذج تقييم الشهرة بالقيمة العادلة خطر الرقابة الناتج عن مدي فعالية الرقابة الداخلية لشركة العميل علي اعداد تلك التقديرات (Chen et al.,2019, p4).

ووفقا لمعيار المراجعة المصري رقم ٥٤٠ "مراجعة التقديرات المحاسبية" يجب أن يحصل مراقب الحسابات على أدلة كافية وملائمة تتعلق بالتقديرات المحاسبية سواء كانت تلك التقديرات بسيطة أو معقدة حسب طبيعة البند، وفي حالة التقديرات المعقدة يجب وجود درجة عالية من المعرفة المتخصصة والحكم الشخصي. وأشار المعيار لوجود ثلاثة أساليب محتملة لمراجعة التقديرات المحاسبية والتي يمكن لمراقب الحسابات استخدام واحدا أو أكثر منها (معيار المراجعة المصري رقم ٥٤٠ "مراجعة التقديرات المحاسبية" الفقرات ١١-٢٣) هي :

- فحص واختبار الإجراءات المستخدمة بمعرفة الإدارة للتوصل إلي التقدير
  - استخدام تقدير محايد لمقارنته مع التقدير المعد بمعرفة الإدارة
  - فحص الأحداث اللاحقة التي توفر أدلة مراجعة عن مدي معقولية التقديرات التي وضعت
- ورغم أن أياً من طرق مراجعة التقديرات المحاسبية تعد ملاءمة للتحقق من دقة تلك التقديرات المعدة بواسطة عملاء شركة المراجعة اذا طبقت بالطريقة التي نصت عليها معايير المراجعة، قد لا يؤدي الاعتماد علي احدي تلك الطرق ثماره في التحقق من دقة التقديرات المحاسبية بشكل عام ودقة اختبارات اضمحلال الشهرة بشكل خاص نتيجة عدم التأكد المتأصل بعملية تقييم الشهرة المشتراة والوحدات المخصص لها تلك الشهرة واحتمالية تلاعب الإدارة في افتراضات اعداد التقديرات



المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

المحاسبية عند اجراء اختبارات اضمحلال الشهرة لتجنب خسائر الاضمحلال، لذلك تتمثل جودة المراجعة تنفيذ الطريقة وليس اختيارها (Griffith et al., 2015) وتزداد أهمية جودة المراجعة وكفاءة مراقب الحسابات باكتشاف الأخطاء واستقلاليته للإفصاح عن الأخطاء التي تم اكتشافها وذلك عند اجراء أمور المراجعة الحرجة كالتحقق من دقة اختبارات اضمحلال الشهرة (Albersmann and Quick, 2020,p4)

وتعد شركات المراجعة الكبرى أكثر تحفظاً عند مراجعة الحسابات وخاصة مراجعة التقديرات المحاسبية واختبارات اضمحلال الشهرة المعقدة لارتفاع تكلفة مخاطر السمعة والتقاضي عن منافع الحفاظ علي علاقة شركة المراجعة بأحد عملائها مما يقلل من احتمالية تحالف مراقب الحسابات مع إدارة الشركة مما يؤدي إلي زيادة دوافع شركات المراجعة الكبرى للحفاظ علي سمعة اسمها التجاري وعدم فقد عملائها من خلال رفع جودة المراجعة بالحفاظ علي استقلالية وكفاءة مراقب الحسابات (Albersmann and Quick,2020; Ayres et al.,2019; Bepari and Mollik,2015 ; Ghosh et al.,2019; Stokes and Webster, 2010) . حيث أن الاختيار المسموح به في مخدلات نموذج التقييم وعدم التأكد المتأصل في إعداد التقديرات وارتفاع احتمالية وجود افصاح مضلل للعملاء بشأن نتائج اختبارات الاضمحلال أو التوقعات المتفائلة بشكل مبالغ فيه بشأن قياس القيمة العادلة لاضمحلال الشهرة و مراجعة المعلومات المرتبطة بالشهرة قد تتسبب في زيادة احتمالية تعرض مراقب الحسابات لمخاطر السمعة والتقاضي لذلك تزداد جهود المراجعة والوقت اللازم لمراجعة تلك الحسابات والموارد البشرية اللازمة بفريق المراجعة لتعويض مخاطر المراجعة الإضافية التي يتعرض لها عند مراجعة المعلومات المرتبطة بالشهرة وهو ما يتلاءم مع خصائص شركات المراجعة الكبرى.

كما أن كفاءة مراقب الحسابات والتي تتسم بها شركات المراجعة الكبرى لها أهميتها في التأكد من ملاءمة نماذج اختبارات الاضمحلال المستخدمة ومنطقية افتراضات التقييم والأداء المستخدمة حيث أن بذل جهود المراجعة المناسبة لجمع الأدلة التي تبرر رأي مراقب الحسابات واستخدام المزيد من الموارد للتأكد من دقة مراجعة تلك الأمور المحاسبية المعقدة وتعيين مراقبي الحسابات المتخصصين في فريق المراجعة لتلك المهام المعقدة كمرجعة اضمحلال الشهرة يزيد من جودة مراجعة الحسابات المعقدة كالشهرة (Albersmann and Quick,2020, p15; Greco et al., 2017,p27) وعلي الرغم من أن شركات المراجعة الكبرى من المتوقع أن يكون لها خبرة أكبر وموارد أكثر من الشركات الصغرى فإن ذلك يدعم جودة المراجعة بالتحديد عندما يكون مراقب الحسابات متخصص صناعيا (Albersmann and Quick, 2020, p14) ، حيث تستثمر شركات المراجعة المتخصصة المزيد من الموارد لإتقان المحاسبة عن صناعة محددة وتدريب مراقبي الحسابات علي تلك الصناعة بالتالي اكتساب خبرة أكبر بتلك الصناعة بما يجعل هناك اختلاف بالمكانة السوقية والخبرة الصناعية بين شركات المراجعة الكبرى وبعضها خلال نفس الدولة بل وخلال نفس المدينة (Bepari and Mollik,2015,p7) كما أن التخصص الصناعي لمراقب الحسابات يدعم قدرته المهنية في تقييم مخاطر المراجعة القائمة في صناعة معينة خاصة عند تقييم مخاطر وقوع تحريف هام في بنود معينة في القوائم المالية وبالتالي القدرة علي اكتشاف ممارسات إدارة الأرباح باستخدام العديد من التقنيات كأساليب بحوث العمليات وغيرها من التقنيات الحديثة (الجبوري، ٢٠١٩، ص ٢٧) ، بالإضافة لما سبق ، فإن مراجعة اختبارات اضمحلال قد تتطلب تعيين مراقب حسابات متخصص

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ج ١، ع ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

بمراجعة تلك الأمور المحاسبية المعقدة حتي يتمكن من فهم اختبارات الاضمحلال في ضوء خصائص شركة العميل بارتفاع مدة عمله مع شركة العميل (Greco et al., 2017,p26) وبناءً على ذلك ، فإن ارتفاع خبرة ومعرفة مراقب الحسابات تعد ضرورة للتحقق من ملاءمة افتراضات الإدارة عند مراجعة التقديرات المحاسبية الهامة كاختبارات اضمحلال الشهرة (Griffith et al., 2015,p18) وضمنًا لفعالية الدور الرقابي لمجلس الإدارة والدور الرقابي لمراقبي الحسابات ازدادت أهمية الرقابة العامة علي مستوي الدولة كإحدى آليات الرقابة المؤسسية وأكثرها شمولاً ، وتعتبر هيئات الرقابة العامة هي هيئات مستقلة تختص ببعض المهام الرقابية وإصدار التعليمات المتعلقة بتلك المهام وحماية المعلومات المرتبطة وتتخذ بعض الإجراءات الجزائية إن لزم الأمر بعيداً عن أي تدخل سياسي لتعزيز امتثال الشركات لمتطلبات معايير المحاسبة عند إعداد التقارير المالية وتحسين جودة المراجعة (Brown et al.,2014,p3; Höltken and Ebner, 2015, p6-7; La porta et al.,2006,p3) ، بحيث تقوم تلك الهيئات بالرقابة علي الشركات وتقاريرها المالية والداخلية بفحص تلك التقارير والتأكد من امتثالها لمتطلبات المعايير المحاسبية والقواعد القانونية المرتبطة بها، وفرض العقوبات في حالة عدم التنفيذ، بالإضافة لتقييم التطبيق في الشركات للتأكد من صلاحية المعايير للتطبيق ووضوحها ، بالإضافة الي الرقابة علي استقلالية وكفاءة شركات المراجعة .

ووفقاً لمبادئ هيئة ISOCO فإن لهيئات الرقابة علي أسواق المال الصلاحيات الكاملة للتفتيش والتحقيق والقدرة علي اتخاذ الإجراءات التنفيذية اللازمة باتباع برنامج محدد لفحص الامتثال بما يدعم جودة التقارير المالية بتشجيع الشركات ومساعدتها في تقديم المعلومات المطلوبة واتخاذ الإجراءات اللازمة لضمان تصحيح أخطاء الإفصاح (Brown, et al.,2014, p8) وعرفت دراسة (Höltken, and Ebner,2015,p6) الرقابة المؤسسية علي مراقبي الحسابات بأنها كافة الآليات والإجراءات التي يتم اتخاذها لضمان استقلالية مراقب الحسابات وجودة عملية مراجعة التقارير المالية.

وفي مصر: تتمثل الهيئات الرقابية في الهيئة العامة للرقابة المالية علي سوق الأوراق المالية حيث سعت مصر لتفعيل الرقابة علي تنفيذ معايير IFRS بعد إلزام الشركات المدرجة بالبورصة بتنفيذها بدءاً من يناير ٢٠٠٧ بإنشاء الهيئة العامة للرقابة المالية في ٢٠٠٩ لتحل محل هيئة سوق راس المال CMA (Ebaid, 2016 .p10) كما يعد الجهاز المركزي للحسابات هو الهيئة الرقابية المختصة بالأمور المحاسبية في الوحدات الحكومية أو الشركات التي تمتلك فيها الحكومة حصة معينة، كما قامت وزارة الاستثمار بإصدار المعايير المصرية للمراجعة والفحص المحدود ومهام التأكيد الأخرى بقرار رقم ١٦٦ لسنة ٢٠٠٨ ليبدأ تطبيقها في ٢٠٠٩/١/١، وفي ٢٠١٤ صدر قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٥٠ بشأن تنظيم عمل وحدة الرقابة علي جودة أعمال مراقبي الحسابات المقيدين لدي الهيئة ، وتهدف وحدة الرقابة علي جودة أعمال مراقبي الحسابات المقيدين بسجل الهيئة الي التحقق من الالتزام بمعايير الجودة المهنية والقرارات والنظم ذات الصلة والتأكد من أن مراقبي الحسابات المقيدين بالسجل يؤدون مهامهم وفقاً لمعايير المراجعة المعتمدة والقواعد الأخلاقية والمهنية السارية ( المادة الأولى – قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٥٠ لسنة ٢٠١٤).

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١٤، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرناشي

وتعد الرقابة المؤسسية علي امتثال الشركات لمعايير المحاسبة وكذلك الرقابة علي مراقبي الحسابات لضمان جودة عملية المراجعة طرفين متكاملين لضمان كفاءة سوق راس المال ، وكلما ارتفعت فعالية الدور الرقابي لتلك الهيئات اعتبر ذلك مؤشرا لتطور سوق راس المال وملاءمته للاستثمار ، وحيث ان الدور الرقابي لهيئات الرقابة العامة يتمثل في ما تصدره تلك الهيئات من قوانين لدعم حماية المستثمرين وضمان تطبيق حوكمة الشركات وهو ما يمثل قوة القانون Dejure aspect ، كذلك في فعالية تلك الهيئات الرقابية في تنفيذ منهجياتها لفحص القوائم المالية للشركات وتنظيم سوق راس المال وكفاءتها في اكتشاف أي تلاعب يعيق تحقيق الحماية القانونية للمستثمرين وهو ما يعرف بقوة تنفيذ القانون Defacto aspect

وتعتبر مصر وفقا لقوة القوانين التي تصدرها الهيئات الرقابية في مرحلة متقدمة من تطور حماية المستثمرين بدءا من تعديلات قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية منذ ٢٠١٤ وحتى الان ، كذلك اصدار الدليل المصري لحوكمة الشركات ومطالبة الشركات المقيدة بالبورصة باتباع منهجية الالتزام او التفسير بقواعد الحوكمة سعيا لتحقيق مستوي ملائم من الحماية القانونية لكافة المستثمرين وخاصة مساهمي الأقلية ، بالإضافة الي اصدارات الهيئة العامة للرقابة المالية المختصة بالرقابة علي سوق راس المال للعديد من القوانين التي تدعم الحماية القانونية للمستثمرين ، وسوف تقوم الباحثة باستخدام مؤشرات قوة القانون Dejure aspect لدراسة اثر التطور في قوانين حماية المستثمرين وتطبيق قواعد حوكمة الشركات علي الشركات المقيدة بالبورصة علي جودة المعلومات المحاسبية من خلال دراسة المحاسبة عن الشهرة وملاءمة معلومات اضمحلال قيمة الشهرة ، حيث شهدت مصر تطورا كبيرا في حماية المستثمرين خلال الفترة ٢٠١٧ - ٢٠٢٢ من خلال اصدار العديد من القوانين الداعمة لحماية المستثمرين.

#### ٤- ملاءمة خسائر اضمحلال قيمة الشهرة وتأثير تداعيات كورونا علي القيمة الملاءمة لتلك المعلومات

من وجهة نظر المستثمرين، تعد المعلومات المحاسبية ذات قيمة ملاءمة إذا كانت مصاحبة لأسعار الأسهم أو العوائد السوقية الحالية، حيث ان ملاءمة المعلومات المحاسبية تزيد من منفعة القيم السوقية في صنع قرارات المستثمرين وبناء توقعاتهم عن أداء الشركات او تصحيحها ، حيث تشير أسعار أسهم الشركات في ظل كفاءة سوق رأس المال لقيمتها العادلة بدقة بعد الأخذ في الاعتبار بأرباح تلك الشركات وطبيعة أنشطتها وكافة المعلومات الملاءمة المتعلقة بنشاط الشركة ، و لذلك تعتبر القيمة الملاءمة للمعلومات المحاسبية أحد المحددات الهامة لحماية المستثمرين والتي تمكنهم من اتخاذ القرار في الوقت الملائم (Alshehbi et al.,2021; Beisland 2009; Knauer and Wöhrmann, 2016 ; Schatt et al.,2016; Siekkinen,2016)

و يتحقق افتراض كفاءة سوق راس المال والذي تقوم عليه دراسة القيمة الملاءمة للمعلومات المحاسبية بانخفاض عدم تماثل المعلومات بين إدارة الشركات والمستثمرين بما يدعم المستثمرين لاتخاذ قرارات استثمارية صحيحة في التوقيت المناسب، من هنا ازدادت أهمية الرقابة المؤسسية و الحماية القانونية للمستثمرين لتحقيق كفاءة سوق رأس المال ، ومن ثم القيمة الملاءمة للمعلومات المحاسبية وخاصة تلك المعلومات المعتمدة علي تقديرات القيمة العادلة كتقييم الوحدات المولدة للنقد في اختبارات اضمحلال الشهرة ، حيث ان فعالية اليات الرقابة المؤسسية تضمن مصداقية تلك المعلومات كما تساهم في الحد من استخدام إدارة الشركات للاختيار المحاسبي المسموح به في

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ج ١٤، ٢٠٢٤) يناير ٢٠٢٤  
أ.م.م. محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرناوي

تقديرات القيمة العادلة بشكل انتهازي مما يؤدي لرفع جودة المحتوى المعلوماتي لتلك التقديرات في التعبير عن قيمة الشركة الحالية وبالتالي يزيد من قيمتها الملاءمة من وجهة نظر المستثمرين (Alshehabi et al.,2021; Siekkinen, 2016)

ويعد نموذج Ohlson,95 من أشهر النماذج المستخدمة لدراسة ملاءمة المعلومات المحاسبية والذي يسمح بدراسة ملاءمة القيمة الدفترية لعناصر المركز المالي وصافي الدخل في تقييم الشركات كما أنه يمكن تعديل نموذج Ohlson,95 ليستخدم في قياس القيمة الملاءمة للشهرة ولاضمحلال الشهرة وذلك بفصل الشهرة عن القيمة الدفترية وفصل خسائر الاضمحلال عن الأرباح لاختبار القيمة الملاءمة النسبية والقيمة الملاءمة المضافة لتلك العناصر (Alshehabi et al.,2021,p5; Baboukardos and Rimmel 2014,p6; p17) Schatt et al.,2016, p10; Eloff and Villiers, 2015, p10; وهو ما ستستخدمه الباحثة لدراسة القيمة الملاءمة لاضمحلال الشهرة

وتزايدت أهمية التحقق من ملاءمة المعلومات المحاسبية والايضاحات المرتبطة بها بالقوائم المالية للمتعاملين في سوق راس المال والمستثمرين خلال فترة كورونا ، نتيجة ارتفاع عدم التأكد وضبابية المعلومات الغير واردة بالقوائم المالية واعتماد مستخدمي المعلومات المحاسبية علي القوائم المالية كمصدر للمعلومات تجنباً لمخاطر المعلومات، وخاصة المعلومات المتعلقة بأرباح الشركات ، ويعتبر التحفظ الشرطي أداة حوكمية لتحسين جودة المعلومات المحاسبية عن طريق الاعتراف الوتقي بالخسائر بما يضمن جودة معلومات الأرباح والحد من عدم تماثل المعلومات بين الإدارة ومستخدمي المعلومات المحاسبية ويزيد من دقة التنبؤ بالأرباح المستقبلية للشركات والحد من اثار عدم التأكد وبالتالي الحفاظ علي قيمة الشركات وأسعار أسهمها حتى خلال فترات الازمات كفترة كورونا (Cui, et al., 2021 ,p3)

وبالتركيز علي المحاسبة عن الشهرة فإن الاعتراف بخسائر الاضمحلال بشكل وقتي وتفسير أسبابه المالية وغير المالية في الإيضاحات المتممة للقوائم المالية يساهم في تعزيز ثقة المستثمرين في القوائم المالية، كما يقدم معلومات مفيدة للمستخدمين عن العوامل المرتبطة بمستوي الربحية والسيولة الحالية والمستقبلية المتوقعة والتي تساعدهم على تقييم مدى قدرة المنشأة على توليد التدفقات النقدية المستقبلية وهذا يدعم قدرة المنشأة على الاستمرارية وعدم التعرض للعسر المالي مستقبلاً، كما يؤدي لتحسين القيمة التنبؤية للمعلومات المحاسبية وكفاءة القرارات الاستثمارية (حسن، ٢٠٢١، ص٤٨، Joshi, 2020, p8) فمعلومات الشهرة - علي سبيل المثال - قد تظل ملاءمة حتي في فترات الأزمات المالية، اذا كانت جيدة من حيث المحتوى المعلوماتي ، فوجود رصيد للشهرة يعطي إشارة إلي إمكانية تحقيق أرباح مستقبلية للمستثمرين في عمليات الاستحواذ والتي قد تعوض أي خسائر نتجت خلال فترات الازمات المالية (Pechlivanidis et al.,2022,p14)

بالإضافة لذلك ، فإن ارتفاع مستوي الامتثال لمتطلبات معايير IFRS المتعلقة باختبارات اضمحلال الشهرة يعد إشارة للسوق عن مصداقية الاضمحلال المعترف به وارتباطه بالمؤشرات الاقتصادية الحقيقية واستبعاد احتمالية إدارة خسائر الاضمحلال لتجميع الخسائر ( Bepari and Mollik, 2015,p18) ويعد الإفصاح عن البيانات التي اعتمد عليها اختبار اضمحلال الشهرة مثل كيفية تحديد القيمة الإسترادادية ومعدل النمو ومعدل الخصم المستخدم وغيرها علي مستوي الوحدات المولدة للنقد أفضل من الإفصاح عن تلك البيانات علي المستوي الكلي، كما أن الإفصاح عن معلومات اختبارات

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

اضمحلال الشهرة علي المستوي القطاعي يعد أكثر فائدة من الإفصاح علي مستوي الوحدات المولدة للنقد لأنه يعرض ارتباط أكبر بين بيانات القطاعات التشغيلية (KPMG, 2014, p14). بالإضافة لذلك ، فإن الإفصاح الاختباري عن بعض المعلومات الخاصة بالشركة والمتعلقة باختبارات الاضمحلال كالإفصاح عن كلاً من : علاقة الوحدات المولدة للنقد بالقطاعات التشغيلية للشركة والقيمة الإستردادية ووضوح المعلومات المتعلقة باختبار الإضمحلال بالإيضاحات المتممة للقوائم المالية في فقرات محددة يدعم التحقق من دقة اختبارات الإضمحلال وفهم المستوي الذي تم علي أساسه تحديد الوحدات المولدة للنقد، وتحديد احتمالية حدوث اضمحلال مستقبلي في حالة اقتراب القيمة الإستردادية من القيمة الدفترية (Gros and Koch 2018, p8).

تعتبر دراسة تأثيرات كورونا علي الشركات دراسة معقدة ، حيث تنقسم الي ثلاثة اتجاهات ، تأثير مباشر يتمثل في تأثيرها علي دخل وتكاليف الشركات الفعلية خلال الفترة وتأثير غير مباشر يتمثل في تأثير تداعيات كورونا علي تقييم أصول والتزامات الشركات وتأثير احتمالي يتمثل في تأثير تداعيات كورونا علي تقييم قدرة الشركات علي الاستمرارية (Joshi, 2020, p2). لذلك فإن فعالية النظام الحوكمي للشركات خلال فترة كورونا والتمثلة في إدارة المخاطر وجودة الإفصاح والشفافية بالإضافة للإفصاح الاختباري تساهم في تمكين الشركات من مواجهة تداعيات تلك الازمة، وتعتبر فعالية اليات الرقابة المؤسسية من داخل الشركة وخارجها أداة هامة لتحقيق افضل نظام حوكمي ممكن و تزداد أهميتها خلال تلك الفترة.

بناء علي ما سبق ايضا ، فإن تأثير تداعيات فيروس كورونا علي الشركات وادائها وقيمتها السوقية يعتمد علي خصائص تلك الشركات ومدى تأثير عملياتها الانتاجية بتلك الجائحة ، كما ان أي اضمحلال في قيمة الأصول وخاصة الشهرة خلال فترة كورونا يجب الاعتراف به بحذر وبناء علي الكثير من التحليلات المالية للأداء المستقبلي للأصول والوحدات المولدة للنقد ، حيث ان المعايير المحاسبية تمنع عكس اضمحلال الشهرة في الفترات اللاحقة وذلك بخلاف اضمحلال باقي الأصول ، لذلك تتوقع الباحثة انخفاض الاعتراف باضمحلال الشهرة في الشركات المصرية خلال فترة كورونا وذلك لصعوبة عكس تلك الخسائر في الفترات اللاحقة، بالإضافة الي ان الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة علي الجانب الاخر يعتبر مؤشرا للمستثمرين بانخفاض أداء الأصول المستثمر فيها خلال عمليات الاستحواذ وبالتالي قد تؤثر علي قيمة الشركات ، كما قد تؤثر خسائر الاضمحلال علي ربحية الشركات لعدة فترات تالية.

## ٥- الدراسة التطبيقية

يهدف البحث الي دراسة أثر فعالية آليات الرقابة المؤسسية الداخلية والخارجية علي الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة وتحليل مدي ارتباط قيمة الاضمحلال بمؤشرات أداء الشركات ووحداتها المولدة للنقد وأثر آليات الرقابة المؤسسية علي ملاءمة تلك المعلومات بما يدعم حماية المستثمرين بالحد من عدم تماثل المعلومات وتقليل عدم التأكد ، كما تتضمن فترة الدراسة عام ٢٠٢٠ والذي شهدت فيه مصر بل وكافة الدول علي مستوي العالم انتشار جائحة فيروس كورونا " كوفيد ١٩ " والذي قد يؤثر علي ملاءمة معلومات الشهرة وخسائر الاضمحلال .

### ١/٥ مجتمع وعينة الدراسة :

لتحقيق الهدف من الدراسة التطبيقية واختبار فروض البحث، حددت الباحثة مجتمع الدراسة التطبيقية من الشركات المساهمة المصرية القابضة المصدرة للقوائم المالية المجمععة والتي يتم تداول أسهمها في بورصة الأوراق المالية المصرية خلال فترة الدراسة والتي تشمل ست سنوات تبدأ من عام ٢٠١٧ وتنتهي عام ٢٠٢٢، وتم اختيار فترة البحث بناءا علي خصائص بيئة البحث المصرية حيث شهدت سنوات الدراسة تقلبات في سعر الصرف وأسعار الفائدة منذ تحرير سعر الصرف في نوفمبر ٢٠١٦ وحتى الآن ، مما كان له أثرا علي تقييم أداء أصول الشركات ونتائج أعمالها ، كما شهدت مصر بدء انتشار فيروس كورونا (COVID-19) خلال الفترة مما أثر علي بيئة العمل المصرية وعلي أداء الشركات ، ولذلك سوف تقوم الباحثة باختبار فروض الدراسة علي فترتين الأولى خلال الفترة ٢٠١٧-٢٠١٩ وخلال الفترة ٢٠٢٠-٢٠٢٢ بعد انتشار كورونا

وقامت الباحثة بانتقاء مفردات العينة وفقا لأسلوب العينة التحكيمية، علي ان يحكم اختيار الشركة التي تتضمنها عينة البحث: ان يكون لدي الشركة رصيد للشهرة او أنها قامت بالاعتراف باضمحلال الشهرة في أي من سنوات الدراسة ، وان تكون الشركة من الشركات غير المالية ، حيث تم استبعاد الشركات المالية والبنوك من مجتمع الدراسة حيث ان التقارير المالية لها ذات هيكل خاص تحددتها القواعد المنظمة للصناعة والتي يصعب مقارنتها بالتقارير السنوية لغيرها (Albersmann and Quick, 2020; Stenheim and Madsen, 2016) كما ان الرقابة المؤسسية العامة عليها ذات طبيعة خاصة حيث تخضع لإشراف البنك المركزي، بالإضافة الي توافر كافة البيانات السنوية اللازمة لإجراء الاختبارات البحثية خلال الفترة ٢٠١٧ - ٢٠٢٢، وقد نتج عن تطبيق هذه الشروط ١٧٩ مشاهدة سنوية للشركات التي يتم تداول أسهمها في البورصة المصرية ولها قوائم مالية مجمعة بها رصيد للشهرة و لها بيانات كاملة لجميع متغيرات الدراسة ، منها ٣٠ مشاهدة سنوية تم الاعتراف فيها بخسائر اضمحلال الشهرة ، و ١٤٩ مشاهدة سنوية لم يتم الاعتراف فيها بخسائر اضمحلال الشهرة .

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

## ٢/٥ متغيرات الدراسة

استخدمت الباحثة نموذجين رئيسيين للدراسة، ويمكن إيضاح كيفية قياس متغيرات الدراسة في الفقرات التالية:

### ١/٢/٥ طريقة قياس متغيرات النموذج الأول:

#### المتغير التابع :

يتمثل المتغير التابع في قيمة خسائر اضمحلال الشهرة، وتم الحصول عليها من القوائم المالية للشركات

#### المتغيرات المستقلة :

تتمثل المتغيرات المستقلة في خصائص ومجلس الإدارة ولجنة المراجعة المنبثقة منه واعضائه من ممثلين مساهمي الأقلية كآلية للرقابة من داخل الشركة كذلك خصائص مراقب الحسابات وخبرته الصناعية، بالإضافة لذلك فإن مستوي الرقابة العامة لهيئات الدولة علي سوق راس المال اعتمادا علي تطور مستوي الحماية العام للمستثمرين الأقلية بمصر ببناء مؤشر لقوة القانون في دعم اليات الرقابة من خلال حصر القوانين التي اصدرتها الهيئة العامة للرقابة المالية خلال فترة الدراسة ودراسة اثره علي الاعتراف باضمحلال الشهرة وارتباطه بمؤشرات الاضمحلال، ومن المتوقع ازدياد قوة العلاقة بين الاضمحلال ومؤشراته بارتفاع فعالية مجلس الإدارة ومراقب الحسابات وقوة الرقابة العامة.

بناء علي ما تم ايضاحه في النقاط السابقة، وبناء علي الدراسات السابقة قامت الباحثة بتوصيف نموذج الدراسة الرئيسي الأول كالتالي :

$$\begin{aligned} \text{IMPAIRit} = & \alpha_0 + \alpha_1 \text{SEPCHAIR} + \alpha_2 \text{ACEXPERIENCE} + \\ & \alpha_3 \text{Minoritydirector} + \alpha_4 \text{BIG4it} + \alpha_5 \text{Specialistauditorclients} + \alpha_6 \\ & \text{EnforceReport} + \alpha_7 \text{RETURNit} + \alpha_8 \text{RETURNit} * \\ & \text{SEPCHAIR} + \alpha_9 \text{RETURNit} * \text{ACEXPERIENCE} + \alpha_{10} \text{RETURNit} * \\ & \text{Minoritydirector} + \alpha_{11} \text{RETURNit} * \text{BIG4it} + \\ & \alpha_{12} \text{RETURNit} * \text{Specialistauditor} + \alpha_{13} \text{RETURNit} * \text{Enforce-Report} + \\ & \alpha_{14} \text{SIZEit} + \alpha_{15} \text{goodwill} + \alpha_{16} \text{LEVERAGEit} + \alpha_{17} \text{MVBVEquity} \\ & + \alpha_{18} \text{ROAit} + \varepsilon \end{aligned}$$

وقد تم استعراض منهجية القياس لتلك المتغيرات في الجدول رقم (١)

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
 أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

جدول (١) طرق قياس متغيرات النموذج الأول للدراسة

أولا المتغير التابع			
اضمحلال الشهرة	IMPAIR	قيمة خسائر اضمحلال الشهرة / اجمالي الأصول بداية العام	
ثانيا المتغيرات المستقلة			
لجنة مجلس الإدارة	SEP-CHAIR	متغير وهمي يأخذ القيمة (١) اذا كانت مهام رئيس مجلس الإدارة منفصلة عن مهام المدير التنفيذي (٠) في غير ذلك	انفصال رئيس مجلس الإدارة عن المدير التنفيذي
	AC-EXPERIENCE	نسبة الأعضاء من ذوي الخبرة بلجنة المراجعة	خبرة أعضاء لجنة المراجعة
	Minority director	نسبة ممثلي الأقلية بمجلس الإدارة / اجمالي عدد أعضاء مجلس الإدارة ، ويتم تعريف مساهمي الأقلية بامتلاك نسبة اقل من ١٠٪ من الأسهم	تمثيل الأقلية بمجلس الإدارة
مراقب الحسابات	BIG4 <sub>it</sub>	متغير وهمي يأخذ (١) اذا تم مراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الكبرى ويأخذ (٠) بخلاف ذلك	حجم مكتب المراجعة
	specialist - auditor	الحصة السوقية لشركة المراجعة من حيث عدد العملاء تساوي نسبة عدد عملاء شركة المراجعة الي عدد الشركات في نفس الصناعة خلال عام الدراسة	التخصص الصناعي لمراقب الحسابات
الرقابية	EnforceRepo rt	مؤشر حماية مساهمي الأقلية وفقا لتقرير ممارسة الاعمال - Doing business Report الصادر عن البنك الدولي	قوة الرقابة العامة
ثالثا المتغيرات الرقابية			
مؤشر	RETURN <sub>it</sub>	عوائد الأسهم العادية common stocks السنوية ويتم قياسها في بداية الشهر الرابع من انتهاء السنة المالية للشركات كل عام	عوائد الأسهم السنوية
متغيرات رقابية	SIZE <sub>it</sub>	اللوغارتم الطبيعي لإجمالي الأصول بداية العام <sub>t</sub>	حجم الشركة
	goodwill	حجم الشهرة / اجمالي الأصول في بداية العام <sub>t</sub>	قيمة الشهرة
	LEVERAGE it	اجمالي الالتزامات / اجمالي الأصول في بداية العام <sub>t</sub>	الرفع المالي
	MV/BV Equity	معدل القيمة السوقية /الدفترية لحقوق الملكية للشركة (i) في العام <sub>t</sub>	القيمة السوقية لحقوق الملكية / القيمة الدفترية
	ROA <sub>it</sub>	صافي الدخل / اجمالي الأصول في بداية العام <sub>t</sub>	العائد على الأصول



المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشدي؛ د. السيد عبد النبي القرناشي

٢/٢/٥ طريقة قياس متغيرات النموذج الثاني:

المتغير التابع :

يتمثل المتغير التابع في القيمة السوقية للسهم وفقاً لنموذج Ohlson,95

المتغيرات المستقلة :

تتمثل المتغيرات المستقلة في القيمة الدفترية لحقوق الملكية بعد فصل قيمة الشهرة وقيمة الشهرة وقيمة صافي الأرباح المحاسبية قبل الاعتراف باضمحلال الشهرة بالإضافة الي قيمة خسائر اضمحلال الشهرة ، تم قسمة جميع المتغيرات علي عدد الاسهم العادية المصدرة ، ثم اعتمدت الباحثة علي خصائص ومجلس الإدارة ولجنة المراجعة المنبثقة منه واعضائه من ممثلين مساهمي الاقلية كألية للرقابة من داخل الشركة كذلك خصائص مراقب الحسابات وخبرته الصناعية ، بالإضافة لذلك فإن مستوي الرقابة العامة لهيئات الدولة علي سوق رأس المال كمتغيرات معدلة للقيمة الملاءمة لاضمحلال الشهرة اتباعاً لدراسة (Alshehabi et al.,2021) .

بناءً علي ما تم إيضاحه في النقاط السابقة ، وبناءً علي الدراسات السابقة قامت الباحثة بتوصيف نموذج الدراسة الرئيسي الثاني كالتالي :

$$MV_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 BV_{it} + \alpha_2 EARN_{it} + \alpha_3 GWA_{it} + \alpha_4 GIL_{it} + \alpha_5 IC_i + \alpha_6 IC_i \times GIL_{it} + \varepsilon$$

وقد تم استعراض منهجية القياس لتلك المتغيرات في الجدول رقم (٢)

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١٤، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
 أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشدي؛ د. السيد عبد النبي القرناوي

جدول (٢) طرق قياس متغيرات النموذج الثاني للدراسة

المتغير التابع			
القيمة السوقية للشركات	MV <sub>it</sub>	رأس المال السوقي / إجمالي الأسهم العادية المصدرة في ٣/٣١ من كل عام	
ثانياً المتغيرات المستقلة والضابطة			
القيمة الدفترية لحقوق الملكية	BV <sub>it</sub>	القيمة الدفترية لحقوق الملكية مطروحا منها القيمة الدفترية للشهرة في نهاية عام الدراسة	
صافي الدخل	EARN <sub>it</sub>	صافي الدخل المحاسبي قبل خصم خسائر اضمحلال الشهرة	
قيمة الشهرة	GWA <sub>it</sub>	قيمة الشهرة الدفترية قبل خصم خسائر اضمحلال الشهرة	
اضمحلال الشهرة	GIL <sub>it</sub>	قيمة خسائر اضمحلال الشهرة / إجمالي الأسهم العادية المصدرة	
البيانات الرقابية المؤسسية IC	انفصال رئيس مجلس الإدارة عن المدير التنفيذي	-SEP CHAIR	متغير وهمي يأخذ القيمة (١) اذا كانت مهام رئيس مجلس الإدارة منفصلة عن مهام المدير التنفيذي ويأخذ (٠) في غير ذلك
	خبرة أعضاء لجنة المراجعة	AC- EXPERIENCE	نسبة الأعضاء من ذوي الخبرة بلجنة المراجعة / إجمالي أعضاء لجنة المراجعة
	تمثيل الأقلية بمجلس الإدارة	Minority Director	نسبة ممثلي الأقلية بمجلس الإدارة / إجمالي عدد أعضاء مجلس الإدارة ، ويتم تعريف مساهمي الأقلية بامتلاك نسبة اقل من ١٠٪ من الأسهم
	حجم مكتب المراجعة	BIG4 <sub>it</sub>	متغير وهمي يأخذ (١) اذا تم مراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الكبرى ويأخذ (٠) بخلاف ذلك
	التخصص الصناعي لمراقب الحسابات	specialist – auditor	الحصة السوقية لشركة المراجعة من حيث عدد العملاء تساوي نسبة عدد عملاء شركة المراجعة الي عدد الشركات في نفس الصناعة خلال عام الدراسة
	قوة الرقابة العامة	EnforceReport	مؤشر حماية مساهمي الأقلية وفقا لتقرير ممارسة الاعمال - Doing business Report الصادر عن البنك الدولي

٣/٥ نتائج التحليل الإحصائي للبيانات :

يمكن استعراض نتائج الدراسة من خلال أربعة محاور أساسية ، تتمثل في عرض الإحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة ، ومصفوفة الارتباط بين متغيرات الدراسة ، بالإضافة الي نتائج اختبارات الفروض الإحصائية للدراسة

١/٣/٥ الإحصاءات الوصفية (Descriptive statistics) لمتغيرات الدراسة:

قامت الباحثة بعرض الإحصاء الوصفي للمتغيرات لكافة المشاهدات بعينة الدراسة خلال الجدول رقم (٢)

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
 أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيد؛ د. السيد عبد النبي القرناوي

جدول (٢) الإحصاء الوصفي للمتغيرات خلال الفترة (٢٠١٧-٢٠٢٢)

Variable	N	Mean	p50	SD	Min	Max
IMPAIRito~s	179	.0011	0	.0041	0	.0416
SEPCHAIR	179	0.59	1	0.4938	0	1
ACEXPERIENCE	179	0.61	0.67	0.2054	0.2	1
Minoritydi~r	179	0.30	0.29	0.2618	0	0.91
BIG4it	179	0.65	1	0.4771	0	1
Speciali~nts	179	0.23	0.18	0.1947	0.03	1
EnforceRep~t	179	.633	.6	.069	.54	.72
RETURNit	179	-2.056	0	46.52	-450.12	181.06
SIZEit	179	9.738	9.64	0.7377	7.54	11.142
goodwill	179	.0607	.0248	.0706	0	.334
LEVERAGEit	179	0.702	0.635	0.5299	0.0083	5.07
MVBVEquity	179	1.602	0.799	2.5368	-3.41	22.052
ROAit	179	0.072	0.050	0.3540	-0.90	4.54

يوضح جدول (٢) الإحصاء الوصفي لجميع المتغيرات ، ويتضح للباحثة من خلال الجداول

السابقة ما يلي :

- متوسط معدل خسائر اضمحلال الشهرة المعترف بها من الشركات التي اعترفت باضمحلال الشهرة إلي اجمالي الشهرة في بداية العام (٠,٠٠١) بما يشير الي انخفاض حجم خسائر اضمحلال الشهرة المعترف بها نسبة إلي إجمالي أصول الشركة التي اعترفت بتلك الخسائر
- في المتوسط ، ٥٩ % من شركات العينة لديها انفصال بين دور رئيس مجلس الإدارة ودور المدير التنفيذي
- في المتوسط نسبة الأعضاء ذوي الخبرة بلجنة المراجعة الي اجمالي أعضاء لجنة المراجعة ٦١ %
- في المتوسط نسبة تمثيل الأقلية بمجلس الإدارة الي اجمالي أعضاء مجلس الإدارة ٣٠ %
- ٦٥ % من شركات العينة يتم مراجعتها بواسطة واحدة من شركات المراجعة الكبرى
- متوسط التخصص الصناعي لمراقبي حسابات الشركات محل الدراسة ٢٣ %

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
 أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشدي؛ د. السيد عبد النبي القرناوي

٢/٣/٥ : مصفوفة الارتباط :

يبين الجدول رقم (٣) مصفوفة ارتباط بيرسون بين المتغيرات المستخدمة في نماذج اختبار الفروض ، تعطي تلك المصفوفة رؤية مبدئية عن طبيعة العلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع وكذلك بين المتغيرات المستقلة وبعضها البعض ، كما يمكن أيضا استخدام تلك المصفوفة في الحكم علي مدي معاناة النموذج الذي تم توصيفه من مشكلة الازدواج الخطي Multi-collinearity ، ويقصد بالازدواج الخطي بين المتغيرات التفسيرية وجود علاقة خطية تامة او قوية بين بعض او كل المتغيرات التفسيرية (المستقلة) المدرجة في نموذج الانحدار ، فاذا كانت تلك العلاقة تامة ، فان ذلك سيؤدي الي استحالة تقدير معاملات الانحدار ، اما اذا كانت تلك العلاقة قوية ، فان معاملات الانحدار بالرغم من إمكانية تقديرها الا انها ستكون ذات أخطاء معيارية كبيرة الامر الذي يعني عدم إمكانية تقديرها بدرجة عالية من الدقة.

يتضح من الجدول (٣) ان معظم قيم معاملات الارتباط فيما بين المتغيرات المستقلة منخفضة ، حيث ان معظمها أقل من ٠,٥% ، كما تبين وجود ارتباط طردي بين انفصال دور المدير التنفيذي عن دور رئيس مجلس الإدارة وارتفاع نسبة ذوي الخبرة بلجنة المراجعة ومراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الكبرى والاعتراف باضمحلال الشهرة لكنه ارتباط غير معنوي عند مستوي معنوية ١٠%.

جدول (٣) تحليل الارتباط Pairwise correlations

Variables	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
(1) IMPAIRtoassets	1.000						
(2) SEPCHAIR	0.031 (0.681)	1.000					
(3) ACEXPERIENCE	0.022 (0.765)	-0.052 (0.492)	1.000				
(4) Minoritydirector	-0.036 (0.630)	-0.135* (0.072)	-0.007 (0.929)	1.000			
(5) BIG4it	0.013 (0.862)	0.033 (0.665)	-0.066 (0.383)	-0.345*** (0.000)	1.000		
(6) Specialistaudi-s	-0.044 (0.555)	-0.096 (0.200)	0.045 (0.548)	-0.113 (0.133)	0.174** (0.019)	1.000	
(7) EnforceReport	0.001 (0.992)	0.294*** (0.000)	0.086 (0.252)	-0.061 (0.420)	0.034 (0.653)	0.025 (0.740)	1.000

\*\*\*  $p < 0.01$ , \*\*  $p < 0.05$ , \*  $p < 0.1$

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

٣/٣/٥: اختبارات الفروض :

وفقا للبيانات المتاحة يمكن دراسة وتحليل متغيرات البحث لعدد (٤٠) شركة غير مالية لديها رصيد شهرة او اعترفت باضمحلال الشهرة خلال فترة الدراسة - ستة سنوات ( أي ٦ نقاط زمنية ) ، مما يعني أنه حدث دمج بين السلاسل الزمنية والبيانات المقطعية العرضية و يطلق علي هذا النوع من البيانات: انها بيانات زمنية مقطعية (Panel Data)، كما تعد تلك البيانات بيانات زمنية مقطعية عرضية حيث أن عدد الوحدات (أي الشركات) أكبر من عدد النقاط الزمنية، والجدير بالذكر ان تلك البيانات تعتبر بيانات زمنية مقطعية غير متوازنة unbalanced panel data لوجود بعض البيانات المفقودة لبعض الشركات في العينة خلال فترة الدراسة

وحيث يتمثل المتغير التابع بالنموذج الأول في قيمة اضمحلال الشهرة نسبة الي اجمالي الأصول في بداية العام ، ويأخذ (٠) في حالة عدم الإفصاح عن أي خسائر لاضمحلال الشهرة بالقوائم المالية ، فإن المتغير التابع- قيمة خسائر الاضمحلال- تتمحور حول صفر أي أن قيمة الاضمحلال صفر في نسبة كبيرة من المشاهدات بالعينة فإن استخدام اي نموذج تحليل انحدار خطي يعتبر غير ملائم وقد يؤدي إلي التحيز وعدم الاتساق والتعارض في تقديرات معاملات نموذج الانحدار (Abdul-Majed, 2015; AbuGhazalah et al, 2011; Avallone and Quagli 2015; Stokes and Webster, 2010; Stenheim and Madsen, 2016, Albersmann and Quick, 2020)

لذلك وفقا للخصائص السابقة للمتغير التابع بالنموذج الأول فإنه يجب استخدام نموذج انحدار مراقب ، ويتم تطبيق نماذج الانحدار المراقب Censored Regression Models في حالة محدودة البيانات بقيمة محددة ( مثل الصفر) ، وأحد نماذج الانحدار المراقب هو نموذج Tobit متعدد المتغيرات ويتسم النموذج بقدرته علي الأخذ في الاعتبار بالتأثيرات والروابط المتداخلة بين المتغيرات المفسرة مما يزيد من أهمية نتائجه (AbuGhazalah et al, 2011 Giner and Pardo, 2015, P16 حيث يتكون نموذج انحدار Tobit من نموذجين: أولا: نموذج احتمالي Probit لتقدير احتمالية حدوث خسائر الاضمحلال، وثانيا: نموذج خطي للمتغير التابع الغير مراقب وهي القيم الموجبة الحقيقية لاضمحلال الشهرة (uncensored). (Albersmann and Quick, 2020,p29)

بالإضافة إلي ذلك ، تم استخدام نموذج الانحدار الخطي البسيط وفقا لطريقة المربعات الصغري OLS لملاءمته لطبيعة المتغير التابع في النموذج الثاني - القيمة السوقية للأسهم -

١/٣/٣/٥ نتائج اختبار الفرض الأول للدراسة :

يتمثل الفرض الأول للدراسة كالتالي : يوجد أثر لخصائص آليات الرقابة المؤسسية علي الاعتراف بخسائر اضمحلال الشهرة

واتضح من خلال نتائج التحليل الاحصائي باستخدام نموذج انحدار توبت النتائج المدرجة خلال جدول (٤) كما ما يلي :

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

- القوة التفسيرية للنموذج ٤٧,٤ ( Log pseudolikelihood = 47.4 ) بما يشير لارتفاع القوة التفسيرية للنموذج

- وجود أثر لخصائص مجلس الإدارة ممثلة في انفصال دور المدير التنفيذي عن رئيس مجلس الإدارة (بمستوي معنوية ٠,٥٨٧) ونسبة الأعضاء ذوي الخبرة بلجنة المراجعة (بمستوي معنوية ٠,٢٠٣) وتمثيل الأقلية بمجلس الإدارة (بمستوي معنوي ٠,٦٦٠) وكذلك لمستوي التطور في حماية المستثمرين قانونيا ( بمستوي معنوية ٠,٦٠٧ ) علي الاعتراف باضمحلال الشهرة لكنه اثر غير معنوي عند مستوي معنوية ١٠٪ .

- وجود أثر عكسي غير معنوي عند مستوي معنوية ١٠٪ لخصائص مراقب الحسابات ممثلة في مراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الكبرى (بمستوي معنوية ٠,٢٢٨) والتخصص الصناعي لمراقب الحسابات (بمستوي معنوية ٠,٩٨٢) علي الاعتراف باضمحلال الشهرة .

- كما تبين وجود أثر عكسي لخبرة أعضاء لجنة المراجعة كمتغير تفاعلي مع عوائد الأسهم (بمستوي معنوية ٠,٨٩٥) وكذلك وجود أثر عكسي لارتفاع نسبة التخصص الصناعي لمراقب الحسابات كمتغير تفاعلي مع عوائد الأسهم (بمستوي معنوية ٠,٢٣٢) علي الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة ، وذلك يشير إلي أن المستثمرين قد يأخذوا قيمة خسائر الاضمحلال في الاعتبار فقط في ظل فعالية تلك الآليات الرقابية ، لكنها نتيجة غير معنوية عند مستوي معنوية ١٠٪ .  
بناءً علي ذلك يمكن رفض فرض الدراسة الأول وهو: يوجد أثر لخصائص آليات الرقابة المؤسسية علي الاعتراف بخسائر اضمحلال الشهرة.

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
 أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

جدول (٤) نتائج تحليل الانحدار للفرض الأول للدراسة

Tobit regression	Number of obs =	179
	Uncensored =	30
Limits: Lower = 0	Left-censored =	149
Upper = +inf	Right-censored =	0
	F(22, 157) =	2.13
	Prob > F =	0.0041
Log pseudolikelihood = 47.454889	Pseudo R2 =	-0.2449
(Std. err. adjusted for 40 clusters in companycode)		

IMPAIRittoassets	Coefficient	Robust std. err.	t	P> t	[95% conf. interval]	
SEPCHAIR	.0014872	.0027307	0.54	0.587	-.0039064	.0068807
ACEXPRIENCE	.0086961	.0068093	1.28	0.203	-.0047535	.0221458
Minoritydirector	.0033144	.0075305	0.44	0.660	-.0115597	.0181885
BIG4it	-.0041732	.0034468	-1.21	0.228	-.0109812	.0026349
Specialistauditorclients	-.0002032	.0092397	-0.02	0.982	-.0184534	.0180469
EnforceReport	.0182456	.0353701	0.52	0.607	-.0516171	.0881082
RETURNit	.0003551	.0006855	0.52	0.605	-.0009989	.0017092
c.RETURNit#c.SEPCHAIR	.0000823	.0002274	0.36	0.718	-.0003668	.0005314
c.RETURNit#c.ACEXPRIENCE	-.0000247	.0001876	-0.13	0.895	-.0003952	.0003458
c.RETURNit#c.Minoritydirector	.0001556	.0002902	0.54	0.593	-.0004176	.0007287
c.RETURNit#c.BIG4it	.0002329	.0003071	0.76	0.449	-.0003737	.0008396
c.RETURNit#c.Specialistauditorclients	-.0010975	.0009139	-1.20	0.232	-.0029027	.0007076
c.RETURNit#c.EnforceReport	-.000574	.0012178	-0.47	0.638	-.0029795	.0018315
SIZEit	.0011082	.0026146	0.42	0.672	-.004056	.0062725
goodwill	.0259644	.0261761	0.99	0.323	-.0257383	.0776671
LEVERAGEit	.0053573	.0025799	2.08	0.039	.0002616	.0104531
MVBVEquity	.0012021	.0008697	1.38	0.169	-.0005156	.0029199
ROAit	-.0342706	.0307719	-1.11	0.267	-.0950508	.0265097

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١٤، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

#### ٢/٣/٣/٥ اختبار الفرض الثاني للدراسة:

يتمثل الفرض الثاني للدراسة كالتالي: يختلف أثر خصائص آليات الرقابة المؤسسية علي الاعتراف بخسائر اضمحلال الشهرة بسبب تداعيات فيروس كورونا، واختبار الفرض الثاني للدراسة تم استخدام نفس النموذج المستخدم لاختبار الفرض الأول للدراسة لكن بعد تقسيم فترة الدراسة الي فترتين ، الفترة ٢٠١٧-٢٠١٩ قبل كورونا والفترة ٢٠٢٠-٢٠٢٢ بعد كورونا ،

واتضح من خلال نتائج التحليل الاحصائي باستخدام نموذج انحدار تويت النتائج المدرجة خلال جدول (٥) كما ما يلي:

- معنوية كلا النموذجين عند مستوي معنوية ١٠٪ وارتفاع القوة التفسيرية للنموذج خلال فترة كورونا

- فيما يتعلق بخصائص مجلس الإدارة ، تبين وجود أثر معنوي عند مستوي ١٠٪ لانفصال المدير التنفيذي عن رئيس مجلس الإدارة بمستوي معنوية (٠,٠١٥٤) وتمثيل الأقلية بمجلس الادارة بمستوي معنوية (٠,٠٢٣١) علي الاعتراف باضمحلال الشهرة خلال فترة كورونا بما يشير لارتفاع الدور الرقابي لمجلس الإدارة خلال فترة كورونا لتدارك الأزمة

- بدراسة آليات الرقابة المؤسسية كمتغير تفاعلي مع مؤشرات الاضمحلال علي الاعتراف بالاضمحلال تبين أن أثر التخصص الصناعي لمراقب الحسابات الخارجي كمتغير تفاعلي مع عوائد الأسهم كمؤشر للاضمحلال معنوي عند مستوي معنوية ١٠٪ (-٠,١٨٣\*\*) كما أنه يعتبر تأثير قوي حيث كانت قيمة t (-٢,٣٩٤) بينما كانت نتائج الأثر التفاعلي لباقي اليات الرقابة المؤسسية غير معنوي عند مستوي ١٠٪

بذلك يمكن قبول الفرض الثاني للدراسة باختلاف أثر خصائص آليات الرقابة المؤسسية علي الاعتراف بخسائر اضمحلال الشهرة بسبب تداعيات فيروس كورونا.



المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
 أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

جدول (٥) نتائج اختبار فرض الدراسة الثاني

VARIABLES	2017-2019		2020-2022	
	Coeff.	T-stat	Coeff.	T-stat
SEPCHAIR	-0.00232	(-0.715)	0.0154*	(1.682)
ACEXPRIENCE	0.0139*	(1.782)	-0.0389	(-1.589)
Minoritydirector	-0.00723	(-0.774)	0.0231**	(2.536)
BIG4it	-0.00540	(-1.295)	-0.00505	(-0.801)
Specialistauditorclients	-0.00773	(-0.713)	-0.0452	(-1.775)
EnforceReport	0.0596	(1.168)	0.229	(1.193)
RETURNit	0.000596	(0.347)	-0.0206	(-1.342)
c.RETURNit#c.SEPCHAIR	-0.000195	(-0.974)	0.00913	(1.204)
c.RETURNit#c.ACEXPRIENCE	-0.000109	(-0.511)	0.00514	(1.898)
c.RETURNit#c.Minoritydirector	0.000125	(0.387)	-0.000427	(-0.253)
c.RETURNit#c.BIG4it	0.00007	(0.369)	0.00559	(2.026)
c.RETURNit#c.Specialistauditorclients	0.000979	(0.998)	-0.0183**	(-2.394)
c.RETURNit#c.EnforceReport	-0.00119	(-0.336)	0.00988	(1.199)
SIZEit	0.00271	(0.976)	0.00466	(0.927)
goodwill	0.0119	(0.331)	0.0575	(0.951)
LEVERAGEit	0.000488	(0.200)	0.0114*	(1.790)
MVBVEquity	0.00101	(0.973)	-0.00710*	(-1.698)
ROAit	-0.0275	(-0.854)	-0.0369	(-0.613)
Constant	-0.0719**	(-2.187)	-0.210	(-1.284)
Observations	90		89	
Log pseudolikelihood	27.913574		37.543402	
Prob > F	0.0011		0.0000	

٣/٣/٣/٥ اختبار فرض الدراسة الثالث:

يتمثل الفرض الثالث للدراسة كالتالي : يوجد أثر لخصائص اليات الرقابة المؤسسية  
 علي القيمة الملاءمة لاضمحلال قيمة

الشهرة ، وقد تم استخدام نموذج Ohlson 95 اتباعا لدراسة (Alshehabi et al.,2021  
 التحليل الاحصائي واختبار فرض الدراسة

$$MV_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 BV_{it} + \alpha_2 EARN_{it} + \alpha_3 GWA_{it} + \alpha_4 GIL_{it} + \alpha_5 IC_i + \alpha_6 IC_i \times GIL_{it} + \varepsilon$$

واتضح من خلال نتائج التحليل الاحصائي باستخدام نموذج انحدار OLS النتائج المدرجة خلال  
 جدول (٦) كما ما يلي:

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

- القوة التفسيرية للنموذج  $R^2 = 0.586$  (٥٨,٦٪) كما بلغت قيمة F قيمة ٢,٦٩ عند مستوى معنوية ٠,٠٣٠٥ وهي أقل من مستوى المعنوية ١٠٪ مما يشير الي معنوية النموذج
- ودراسة أثر الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة علي القيمة السوقية كانت نتيجة اختبار t (٠,٤١) بقيمة معنوية (٠,٦٨٨) أي أكبر من مستوى المعنوية ١٠٪ بما يشير لعدم وجود أثر معنوي للاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة علي القيمة السوقية للشركات
- ودراسة الأثر التفاعلي لأليات الرقابة المؤسسية و اضمحلال قيمة الشهرة علي قيمة الأسهم السوقية تبين ان:  
الأثر التفاعلي لاضمحلال قيمة الشهرة وكلا من تمثيل الأقلية بمجلس الإدارة ومراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الكبرى والتخصص الصناعي لمراقب الحسابات وقوة الرقابة المؤسسية العامة علي القيمة السوقية للشركات عكسي لكنه غير معنوي حيث كانت قيمة مستوى المعنوية (٠,١٣٣، ٠,٢٧٧، ٠,٢٩٥، ٠,٧٨٦) علي الترتيب وجميعها أكبر من مستوى المعنوية عند ١٠٪
- وبالتالي يمكن رفض فرض الدراسة الثالث وهو : يوجد أثر لخصائص اليات الرقابة المؤسسية علي القيمة الملاءمة لاضمحلال قيمة الشهرة

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م، ٥، ع، ١، ج، ٢، يناير ٢٠٢٤)  
 أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشدي؛ د. السيد عبد النبي القرناوي

جدول (٦) نتائج تحليل الانحدار للفرض الثالث

Source	SS	df	MS	Number of obs =	30
Model	14254.0832	10	1425.40832	F(10, 19) =	2.69
Residual	10068.9076	19	529.942505	Prob > F =	0.0305
				R-squared =	0.5860
				Adj R-squared =	0.3682
Total	24322.9907	29	838.723819	Root MSE =	23.02

  

	mvs	Coefficient	Std. err.	t	P> t	[95% conf. interval]
	Bvsgw	1.254116	.5989425	2.09	0.050	.0005147 2.507717
	Gws	.2180138	1.708716	0.13	0.900	-3.358369 3.794397
	epsimp	.4911448	.5599461	0.88	0.391	-.6808358 1.663125
	IMPS	156.4584	383.47	0.41	0.688	-646.1536 959.0704
	c.IMPS#c.SEPCHAIR	12.53229	40.24166	0.31	0.759	-71.69447 96.75905
	c.IMPS#c.ACEXPERIENCE	301.6936	143.4994	2.10	0.049	1.345978 602.0412
	c.IMPS#c.Minoritydirector	-312.966	199.646	-1.57	0.133	-730.8299 104.8979
	c.IMPS#c.BIG4it	-107.7984	96.22078	-1.12	0.277	-309.1908 93.59402
	c.IMPS#c.Specialistauditorclients	-602.9405	559.9767	-1.08	0.295	-1774.985 569.1042
	c.IMPS#c.EnforceReport	-159.2655	577.2023	-0.28	0.786	-1367.364 1048.833
	_cons	2.325162	8.65406	0.27	0.791	-15.78799 20.43832

٤/٣/٥ اختبار فرض الدراسة الرابع :

يتمثل الفرض الرابع للدراسة في أنه : يختلف أثر خصائص أليات الرقابة المؤسسية علي ملاءمة اضمحلال قيمة الشهرة بسبب تداعيات فيروس كورونا ، وقد تم قياس أثر كورونا من خلال متغير وهمي يأخذ القيمة (٠) في السنوات ما قبل كورونا ٢٠١٧-٢٠١٩ ، ويأخذ القيمة (١) خلال فترة انتشار كورونا وتداعياتها ٢٠٢٠-٢٠٢٢

واتضح من خلال نتائج التحليل الاحصائي باستخدام نموذج انحدار OLS النتائج

المدرجة خلال جدول (٧) كما ما يلي:

- ارتفاع القوة التفسيرية للنموذج بعد أخذ تأثير كورونا في الاعتبار حيث بلغت قيمة R-squared=0.8974 كما بلغت F قيمة ٦,٠٦ عند مستوي معنوية ٠,٠٠١٤ وهي اقل من مستوي المعنوية ١٠٪ مما يشير الي معنوية النموذج
- قيمة اختبار t لاضمحلال قيمة الشهرة (٢,٦٢) و المعنوية (٠,٠٢) أي اقل من مستوي المعنوية المسموح به ١٠٪ ، وهي نتيجة عكس المتوقع لملاءمة اضمحلال قيمة الشهرة

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١٤، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)

أ. أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشيد؛ د. السيد عبد النبي القرناشي

- وبدراسة الأثر التفاعلي لأليات الرقابة المؤسسية وضمحلل قيمة الشهرة علي القيمة السوقية للشركات تبين ان:

الأثر التفاعلي لتمثيل الأقلية بمجلس الإدارة وضمحلل الشهرة علي القيمة السوقية عكسي وقيمة  $t=1.8$  عند مستوي معنوية  $0.09$  أي أقل من مستوي المعنوية المقبول  $10\%$  وذلك خلال فترة ما قبل كورونا فقط

الأثر التفاعلي لمراجعة الشركة بواسطة مراقب حسابات من شركات المراجعة الكبرى وضمحلل الشهرة عكسي بقيمة  $t=2.15$  ومعنوي  $0.05$  أي أقل من مستوي المعنوية المقبول  $10\%$  وذلك خلال فترة ما قبل كورونا

الأثر التفاعلي لقوة الرقابة المؤسسية وضمحلل الشهرة علي القيمة السوقية عكسي ومعنوي في الفترتين حيث بلغت قيمة  $t=-2.07$  بمعنوية  $0.061$  خلال فترة ما قبل كورونا وبلغت قيمة  $t=-2.64$  بمعنوية  $0.022$  وكلا منهما أقل من مستوي المعنوية  $10\%$

بذلك يمكن قبول الفرض الرابع باختلاف أثر خصائص اليات الرقابة المؤسسية علي ملاعمة اضمحلل قيمة الشهرة بسبب تداعيات فيروس كورونا

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية (م ٥، ع ١، ج ٢، يناير ٢٠٢٤)  
 أميرة محمد بلال؛ د. طارق عبد العظيم الرشدي؛ د. السيد عبد النبي القرنشاوي

جدول (٧) نتائج اختبار الانحدار للفرض الرابع

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	30
Model	21823.9686	17	1283.76286	F(17, 12)	=	6.16
Residual	2499.02211	12	208.251842	Prob > F	=	0.0014
				R-squared	=	0.8973
				Adj R-squared	=	0.7517
Total	24322.9907	29	838.723819	Root MSE	=	14.431

  

	mvs	Coefficient	Std. err.	t	P> t	[95% conf. interval]
	Bvsgw	-.8488881	.6043096	-1.40	0.185	-2.165566 .4677893
	Gws	.9253744	1.71366	0.54	0.599	-2.80837 4.659118
	epsimp	.26541	.3684596	0.72	0.485	-.5373945 1.068215
	IMPS	1540.834	585.3572	2.63	0.022	265.4497 2816.217
Covid19#c.IMPS#c.SEPCHAIR						
	0	-12.34755	32.72828	-0.38	0.713	-83.65636 58.96125
	1	-222.5705	193.0678	-1.15	0.271	-643.2291 198.088
Covid19#c.IMPS#c.ACEXPERIENCE						
	0	552.1616	193.0672	2.86	0.014	131.5043 972.8189
	1	-692.4446	418.6362	-1.65	0.124	-1604.575 219.6854
Covid19#c.IMPS#c.Minoritydirector						
	0	-343.2365	186.422	-1.84	0.090	-749.4152 62.94221
	1	1092.921	742.8834	1.47	0.167	-525.6832 2711.525
Covid19#c.IMPS#c.BIG4it						
	0	-322.3781	149.8537	-2.15	0.053	-648.8813 4.125123
	1	511.1446	320.5758	1.59	0.137	-187.3301 1209.619
Covid19#c.IMPS#c.Specialistauditorclients						
	0	-880.8435	592.5567	-1.49	0.163	-2171.914 410.2267
	1	-1419.766	1167.329	-1.22	0.247	-3963.157 1123.625
Covid19#c.IMPS#c.EnforceReport						
	0	-2247.965	1085.612	-2.07	0.061	-4613.31 117.3796
	1	-2150.852	816.1452	-2.64	0.022	-3929.08 -372.6243
Covid19						
	_cons	18.38409	10.01365	1.84	0.091	-3.433786 40.20197
		.5139512	7.575369	0.07	0.947	-15.99136 17.01926

## ٦- النتائج والتوصيات مجالات البحث المقترحة:

### ١/٦ نتائج الدراسة:

توصلت الباحثة من خلال كلا من الدراسة النظرية والتطبيقية إلي النتائج التالية :

### ١/١/٦ النتائج العلمية :

- تقوم اختبارات اضمحلال قيمة الشهرة المستوي الثالث لتقديرات القيمة العادلة عند تقدير القيمة الإستردادية لوحداث توليد النقد المخصص لها شهرة لتحديد مدي حدوث اضمحلال لقيمة الشهرة وحجم تلك الخسائر وتلك التقديرات تقوم علي الحكم الشخصي لإدارة الشركة المستحوذة وقد تكون أداة للتلاعب في قيمة الأرباح لتحقيق دوافع الإدارة للممارسات الانتهازية كتمهيد الأرباح او تجميع الخسائر .
- إن الرقابة علي تنفيذ المعايير لا تقل أهمية عن المعايير ذاتها وبخاصة تلك المعايير القائمة علي القيمة العادلة كالمعايير المتعلقة بالمعالجة المحاسبية للشهرة وخسائر اضمحلال الشهرة ، لضمان تحقيق مصداقية وملاءمة تلك المعلومات .

### ٢/١/٦ النتائج العملية :

- وجود أثر طردي غير معنوي لانفصال دور المدير التنفيذي عن رئيس مجلس الإدارة وارتفاع نسبة الأعضاء ذوي الخبرة بلجنة المراجعة وتمثيل الأقلية بمجلس الإدارة وكذلك فعالية الهيئات الرقابية العامة علي الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة، بينما يوجد أثر عكسي غير معنوي لمراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الكبرى وارتفاع التخصص الصناعي لمراقب الحسابات علي الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة
- وجود أثر لأليات الرقابة المؤسسية الممثلة في ارتفاع نسبة ذوي الخبرة بلجنة المراجعة وارتفاع التخصص الصناعي لمراقب الحسابات وفعالية الهيئات الرقابية العامة كمتغيرات تفاعلية علي علاقة ارتباط الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة بعوائد الأسهم كمؤشر خارجي لسوقي للاضمحلال
- يختلف أثر آليات الرقابة المؤسسية الممثلة في انفصال دور المدير التنفيذي عن رئيس مجلس الإدارة وتمثيل الأقلية بمجلس الإدارة وارتفاع نسبة الأعضاء ذوي الخبرة بلجنة المراجعة علي الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة في الفترة ما قبل كورونا عن فترة انتشار كورونا وتداعياتها
- يختلف أثر آليات الرقابة المؤسسية الممثلة في انفصال المدير التنفيذي عن رئيس مجلس الإدارة وارتفاع نسبة الأعضاء ذوي الخبرة بلجنة المراجعة وتمثيل الأقلية بمجلس الإدارة وارتفاع التخصص الصناعي لمراقب الحسابات وفعالية الهيئات الرقابية العامة كمتغيرات تفاعلية علي علاقة الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة بعوائد الأسهم كمؤشر خارجي للاضمحلال في الفترة ما قبل كورونا عن فترة انتشار كورونا وتداعياتها ، وتزداد أهمية تمثيل الأقلية بمجلس الإدارة والتخصص الصناعي لمراقب الحسابات لضمان مصداقية الاعتراف باضمحلال الشهرة خلال فترة كورونا.

- عدم وجود أثر معنوي لقيمة اضمحلال الشهرة علي القيمة السوقية للاسهم كقياس لملاءمة معلومات الشهرة من وجهة نظر المستثمرين
- عدم وجود أثر معنوي لآليات الرقابة المؤسسية كمتغيرات تفاعلية علي علاقة اضمحلال الشهرة بالقيمة السوقية للاسهم
- يختلف اثر آليات الرقابة المؤسسية الممثلة في ارتفاع نسبة الأعضاء وي الخبرة بلجنة المراجعة وتمثيل الأقلية بمجلس الإدارة ومراجعة الشركة بواسطة واحدة من شركات المراجعة الكبرى كمتغيرات تفاعلية مع الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة علي القيمة السوقية للاسهم كقياس لملاءمة اضمحلال قيمة الشهرة ، وتزداد أهمية فعالية الهيئات الرقابية العامة لضمان ملاءمة الاعتراف باضمحلال قيمة الشهرة خلال فترة كورونا.

#### ٢/٦ التوصيات :

في ضوء أهداف البحث وحدوده وخطته وما انتهى إليه من نتائج، توصي الباحثة بالآتي :

- دراسة المعالجة المحاسبية للشهرة المولدة داخليا من قبل المنظمات المهنية وواضعي المعايير لتحسين القيمة الملاءمة للشهرة وخسائر الاضمحلال ، ويتحقق ذلك من خلال تطبيق PH- Approach بتحديد الشهرة المولدة داخليا في تاريخ الشراء او قبل اجراء اختبار الاضمحلال سنويا او بتطبيق القيمة العادلة في تحديد القيمة
- ضرورة الإفصاح السردى (الاختياري ) من قبل إدارة الشركات عن أي معلومة تتعلق باختبارات اضمحلال الشهرة بما يزيد من جودة المعلومات المحاسبية بالقوائم المالية لمستخدمي تلك المعلومات وخاصة المستثمرين وزيادة منفعة تلك المعلومات في اتخاذ قرارات الاستثمار والتمويل .
- وضع إطار علمي محاسبي ارشادي لمعدي القوائم المالية للأحكام المهنية واعداد التقديرات المحاسبية علي غرار الأطر المهنية لمراقبي الحسابات لمراجعة التقديرات المحاسبية واستخدام الشك المهني ومعايير التقييم المالي للمحللين الماليين وقواعد حوكمة الشركات
- الاستعانة بالأساتذة الأكاديميين في مجلس إدارة الشركات كأعضاء من ذوي الخبرة لتقييم الأحكام المهنية القائمة علي الاختيار المحاسبي واعداد التقديرات المحاسبية في ظل تطبيق المعايير المحاسبية الحالية والمعتمدة بشكل أساسي علي المبادئ بما يتيح المجال للإدارة لاستخدام الاختيار المحاسبي والحكم الشخصي

#### ٣/٦ مجالات البحث المقترحة :

وتقترح الباحثة للدراسات المستقبلية في دراسة اضمحلال قيمة الشهرة :

- دراسة القيمة الملاءمة الاضمحلال قيمة الشهرة في القوائم المالية للشركات المالية من وجهة نظر المستثمرين والتي تخرج عن نطاق الدراسة الحالية.
- دراسة أهمية الإفصاح السردى (الاختياري) عن المعلومات المتعلقة باختبارات اضمحلال الشهرة علي ملاءمة قيمة خسائر الاضمحلال.
- دراسة النماذج المقترحة للمحاسبة عن الشهرة المشتراة والشهرة المولدة داخليا بالتطبيق علي البيئة المصرية.

#### قائمة مراجع البحث

##### أولاً : المراجع باللغة العربية :

١. الجبوري، محمد إبراهيم محمد حسين (٢٠١٩) "تأثير التخصص الصناعي للمراجع الخارجي على العلاقة بين استقلالية مجلس الإدارة وجودة المراجعة: دليل تطبيقي من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية" الفكر المحاسبي مج (٢٣)، ع (٢) - قسم المحاسبة والمراجعة - كلية التجارة جامعه عين شمس
٢. حسن، دينا كمال عبد السلام على (٢٠٢١) "أثر تطبيق معيار المحاسبة المصري المعدل اضمحلال قيمة الأصول في ظل جائحة كورونا (COVID-19) على تقييم قدرة المنشأة على الاستمرارية (دراسة تطبيقية " البحوث المالية والتجارية مج (٢٢)، ع ٢، كلية التجارة، جامعة بورسعيد، ٦٥٨-٧١٥
٣. عابدين، مي مالك عبد الرحيم علي (٢٠١٦) "التقدير المحاسبي لاضمحلال الشهرة اللاحق لعمليات الاندماج والاستحواذ وعلاقته بإدارة الأرباح وفقاً لمعايير اعداد التقارير المالية ". مجلة البحوث المالية والتجارية ع (٢)، كلية التجارة، جامعة بورسعيد، ٨٣-١٠٨.
٤. علي، عرفات حمدي عبد النعيم (٢٠١٩) "تأثير الدور الحوكمي لمجلس الإدارة في تحسين القيمة الملائمة لدوافع الاعتراف باضمحلال قيمة الاصول المالية وذلك من منظور المستثمرين: دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة المصرية ".مجلة البحوث المحاسبية ع(٢)، كلية التجارة، جامعة طنطا، ١٢٥-١٦٣.

##### ثانياً: المراجع باللغة الإنجليزية:

1. Abdul Majid. (2015). Reporting incentives, ownership concentration by the largest outside shareholder, and reported goodwill impairment losses. *Journal of Contemporary accounting & economics*, 11(3), 199-214.
2. AbuGhazaleh, N. M., Al-Hares, O. M., & Roberts, C. (2011). Accounting discretion in goodwill impairments: UK evidence. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 22(3), 165-204.
3. Adams, T. (2016). *Does adding accounting expertise matter? A study of audit committees in mergers and acquisitions*, A Doctoral Dissertation, Temple University.
4. Albersmann, B. T., & Quick, R. (2020). The Impact of Audit Quality Indicators on the Timeliness of Goodwill Impairments: Evidence from the German Setting. *Abacus*.
5. Alshehabi, A., Georgiou, G., & Ala, A. S. (2021). Country-specific drivers of the value relevance of goodwill impairment losses. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 43, 100384.
6. André, P., Filip, A., & Paugam, L. (2016). Examining the patterns of goodwill impairments in Europe and the US. *Accounting in Europe*, 13(3), 329-352.



7. Avallone, F., & Quagli, A. (2015). Insight into the variables used to manage the goodwill impairment test under IAS 36. *Advances in accounting*, 31(1), 107-114.
8. Ayres, D. R., Neal, T. L., Reid, L. C., & Shipman, J. E. (2019). Auditing goodwill in the post-amortization era: Challenges for auditors. *Contemporary Accounting Research*, 36(1), 82-107.
9. Beasley, M. S., Carcello, J. V., Hermanson, D. R., & Neal, T. L. (2009). The audit committee oversight process. *Contemporary Accounting Research*, 26(1), 65-122.
10. Bepari, M. K., & Mollik, A. T. (2015). Effect of audit quality and accounting and finance backgrounds of audit committee members on firms' compliance with IFRS for goodwill impairment testing. *Journal of Applied Accounting Research*, 16(2), 196-220.
11. Böcking, H. J., Gros, M., & Worret, D. (2015). Enforcement of accounting standards: how effective is the German two-tier system in detecting earnings management?. *Review of Managerial Science*, 9(3), 431-485.
12. Bose, S., Shams, S., Ali, M. J., & Mihret, D. (2022). COVID-19 impact, sustainability performance and firm value: international evidence. *Accounting & Finance*, 62(1), 597-643.
13. Brown, P., Preiato, J., & Tarca, A. (2014). Measuring country differences in enforcement of accounting standards: An audit and enforcement proxy. *Journal of Business Finance & Accounting*, 41(1-2), 1-52.
14. Cai, L., Rahman, A. R., & Courtenay, S. M. (2008). The effect of IFRS and its enforcement on earnings management: An international comparison. Available at SSRN 1473571.
15. Chen, V. Y., Keung, E. C., & Lin, I. M. (2019). Disclosure of fair value measurement in goodwill impairment test and audit fees. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 15(3), 100160.
16. Chen, Y., & Du, J. (2020). Does regulatory reform of cumulative voting promote a more balanced power distribution in the boardroom?. *Journal of Corporate Finance*, 64, 101655.
17. Cheng, Q., Cho, Y. J., & Yang, H. (2018). Financial reporting changes and the internal information environment: Evidence from SFAS 142. *Review of Accounting Studies*, 23(1), 347-383.

18. Cohen, J. R., Hoitash, U., Krishnamoorthy, G., & Wright, A. M. (2014). The effect of audit committee industry expertise on monitoring the financial reporting process. *The Accounting Review*, 89(1), 243-273. Available at [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1567453](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1567453)
19. Cui, L., Kent, P., Kim, S., & Li, S. (2021). Accounting conservatism and firm performance during the COVID-19 pandemic. *Accounting & Finance*, 61(4), 5543-5579.
20. Darrough, M. N., Guler, L., & Wang, P. (2014). Goodwill impairment losses and CEO compensation. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 29(4), 435-463.
21. De Masi, S., & Zorzi, A. (2020). Enhancing Board Monitoring Tasks: The Effect of Minority-Elected Directors. *International Journal of Business and Management*, 15(7).
22. Ebaid, I. E. S. (2016). International accounting standards and accounting quality in code-law countries: The case of Egypt. *Journal of Financial Regulation and Compliance*, 24(1), 41-59.
23. Eloff, A. M., & de Villiers, C. (2015). The value-relevance of goodwill reported under IFRS 3 versus IAS 22. *South African Journal of Accounting Research*, 29(2), 162-176.
24. Ewert, R., & Wagenhofer, A. (2019). Effects of increasing enforcement on financial reporting quality and audit quality. *Journal of Accounting Research*, 57(1), 121-168.
25. Filip, A., Jeanjean, T., & Paugam, L. (2015). Using real activities to avoid goodwill impairment losses: Evidence and effect on future performance. *Journal of Business Finance & Accounting*, 42(3-4), 515-554.
26. Giner, B., & Pardo, F. (2015). How ethical are managers' goodwill impairment decisions in Spanish-listed firms?. *Journal of Business Ethics*, 132(1), 21-40.
27. Glaum, M., Landsman, W. R., & Wyrwa, S. (2018). Goodwill Impairment: The Effects of Public Enforcement and Monitoring by Institutional Investors. *The Accounting Review*, 93(6), 149-180.
28. Greco, G., Ferramosca, S., D'Onza, G., & Causholli, M. (2017). Industry Specific and Task Specific Auditing Expertise: The Case of Goodwill Impairment. Available at SSRN 3056459.
29. Griffith, E. E., Hammersley, J. S., & Kadous, K. (2015). Audits of complex estimates as verification of management numbers: How institutional

pressures shape practice. *Contemporary Accounting Research*, 32(3), 833-863.

30. Gros, M., & Koch, S. (2018). Goodwill impairment test disclosures under IAS 36: Compliance and disclosure quality, disclosure determinants, and the role of enforcement. *Corporate Ownership & Control*, 16 (1-1), 145-167

31. Ghosh, A. A., Hovakimian, A., & Hu, H. (2019). Role of financial reporting and auditing in disciplining CEOs: Evidence from goodwill impairments. *Baruch College Zicklin School of Business Research Paper*, (2019-06), 03.

32. Han, H., Tang, J. J., & Tang, Q. (2021). Goodwill impairment, securities analysts, and information transparency. *European Accounting Review*, 30(4), 767-799.

33. Hölten, M., & Ebner, G. (2015). Enforcement of Financial Reporting: A Corporate Governance Perspective. Available at SSRN 2727656.

34. Joshi, P. L. (2020). Covid-19 pandemic and financial reporting issues and challenges. *International Journal of Auditing and Accounting Studies*, 2(1), 1-9.

35. Kabir, H., & Rahman, A. (2016). The role of corporate governance in accounting discretion under IFRS: Goodwill impairment in Australia. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 12(3), 290-308.

36. Kang, Y. J. (2012). *Audit committee's propensity to challenge significant accounting estimates: the joint effects of audit report content and investor type*, A Doctoral Dissertation, University of Illinois at Urbana-Champaign).

37. Knauer, T., & Wöhrmann, A. (2016). Market reaction to goodwill impairments. *European Accounting Review*, 25(3), 421-449.

38. La Porta, R., Lopez-de-Silanes, F., & Shleifer, A. (2006). What works in securities laws?. *The Journal of Finance*, 61(1), 1-32.

39. Morrone, M. (2020). *Do representative's minority shareholders differ? A comparison of minority and majority candidates' profiles to the board*, A Master Dissertation, University of Padua.

40. Pechlivanidis, E., Ginoglou, D., & Barmoutis, P. (2022). Debt crisis, age and value relevance of goodwill: evidence from Greece. *International Journal of Accounting & Information Management*.

41. Qin, X., Huang, G., Shen, H., & Fu, M. (2020). COVID-19 pandemic and firm-level cash holding—moderating effect of goodwill and goodwill impairment. *Emerging Markets Finance and Trade*, 56(10), 2243-2258.
42. Samarasekera, N., Chang, M., & Tarca, A. (2012). IFRS and accounting quality: The impact of enforcement. *Available at SSRN 2183061*.
43. Schatt, A., Doukakis, L., Bessieux-Ollier, C., & Walliser, E. (2016). Do goodwill impairments by European firms provide useful information to investors?. *Accounting in Europe*, 13(3), 307-327. Available at:  
[https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2854647](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2854647)
44. Siekkinen, J. (2016, March). Value relevance of fair values in different investor protection environments. In *Accounting forum* (Vol. 40, No. 1, pp. 1-15). No longer published by Elsevier.
45. Stenheim, T., & Madsen, D. Ø. (2016). Goodwill impairment losses, economic impairment, earnings management and corporate governance. *Journal of Accounting and Finance*, 16(2), 11-30.
46. Stokes, D. J., & Webster, J. (2010). The value of high quality auditing in enforcing and implementing IFRS: The case of goodwill impairment. In *Finance and corporate governance conference*.
47. Wheeler, E. M. (2020). *Subsequent Accounting for Goodwill*. A Doctoral Dissertation .The University of Wisconsin-Madison.
48. Zhou, F., Fan, Y., An, Y., & Zhong, L. (2017). Independent directors, non-controlling directors, and executive pay-for-performance sensitivity: Evidence from Chinese non-state owned enterprises. *Pacific-Basin Finance Journal*, 43, 55-71.

**The Impact of Institutional Enforcement mechanisms On  
Recognition In order to Support Goodwill Impairment  
Investors' Legal Protection: An Applied Study**

*Amira Belal; Dr. Tarek Abdelazeem and Dr. Al-Sayed Al-Karnashawy*

**Abstract**

The study aimed to identify the impact of the institutional Enforcement mechanisms represented by the Board of Directors, the Audit Committee and the external auditor, in addition to the supervisory role of the Financial Regulatory Authority on the value relevance of goodwill impairment losses recognition that is consistent with the performance indicators of companies and their cash-generating units in application of the Egyptian Accounting Standard No.31 "impairment the value of assets" and its role to reduce the managerial incentives to manipulate goodwill impairment losses. The study used the data of a sample of companies listed on the Egyptian Stock Exchange that have a balance of goodwill during the period 2017-2022 to test the hypotheses of the study. The study concluded that there is a direct effect of both the experience of the members of the Audit Committee, the industrial specialization of the external auditor and the effectiveness of public enforcement authorities on the reliability of recognition of goodwill impairment. The study also concluded that some of the enforcement mechanisms affect the value relevance of goodwill impairment , these enforcement mechanisms included minority representation on the boards of directors, auditing with Big4 , auditing with industry specialist auditors , in addition to effectiveness of the public enforcement authorities. In addition, that the importance of these enforcement mechanisms increased in light of the conditions of uncertainty associated due to the repercussions of the spread of the Corona virus.

**Key words :** Goodwill, Goodwill Impairment , Enforcement mechanisms ,Investors protection, value relevance