



جامعة دمشق

كلية الاقتصاد

قسم المحاسبة

أثر استخدام تحليل الحساسية في قدرة المدقق على التنبؤ باستمرارية الشركة

"دراسة تطبيقية"

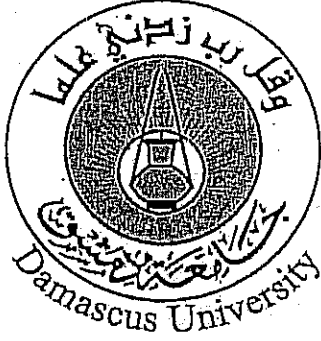
رسالة أعدت لنيل درجة الماجستير في تدقيق الحسابات

إعداد :

محمد سامر زهير الحمصي

إشراف :

أ.د. عصام قريط



جامعة دمشق
كلية الاقتصاد
قسم المحاسبة

أثر استخدام تحليل الحساسية في قدرة المدقق على التنبؤ باستمرارية الشركة
"دراسة تطبيقية"

إعداد

محمد سامر الحمصي

قدمت هذه الرسالة لنيل درجة الماجستير في تدقيق الحسابات في جامعة دمشق،
دمشق، سورية.

قرار لجنة المناقشة

نوقشت هذه الرسالة وأجيزت يوم الأحد الموافق 2016/10/19 بتقدير (.....)، وعلامة للتقدير قدرها (.....) درجة فقط، وذلك أمام لجنة الحكم المؤلفة من السادة الأساتذة التالية أسماؤهم في الجدول التالي:

عضو اللجنة	الدرجة العلمية	الصفة التحكيمية	التوقيع
الدكتور حسين دحويح	الأستاذ في قسم المحاسبة	رئيس اللجنة	
الدكتور عصام قريط	الأستاذ في قسم المحاسبة	عضواً ومشرفاً	
الدكتور عمر سيدي	الأستاذ المساعد في قسم المحاسبة	عضواً	

" قُلْ هَلْ يَسْتَوِي الَّذِينَ يَعْلَمُونَ وَالَّذِينَ لَا يَعْلَمُونَ إِنَّمَا يَتَذَكَّرُ أُولُو الْأَلْبَابِ "

{سورة الزمر الآية 9}

" يَرْفَعِ اللَّهُ الَّذِينَ آمَنُوا مِنْكُمْ وَالَّذِينَ أُوتُوا الْعِلْمَ دَرَجَاتٍ "

{ سورة المجادلة الآية 11 }

إهداء :

إلى معلم الناس الخير ..

إلى والداي العزيزين ..

إلى أخوتي وأخواتي ..

إلى أساتذتي ..

إلى أصدقائي ..

إلى جميع طلاب العلم من قبل ومن بعد ..

أهدي هذا الجهد المتواضع ..

مستخلص الدراسة:

تتفاوت الآراء بشأن مسؤولية مدقق الحسابات حول التنبؤ بقدرة الشركات على الاستمرار. فمنهم من يرى ضرورة تحميل مسؤولية عدم قدرة الشركة على الاستمرار لمدقق الشركة الذي كان على اطلاع كامل على عمليات الشركة؛ في حين يرى آخرون أن في إعطاء المدقق تقريراً متحفظاً أو سلبياً بشأن استمراريته، فإنه يحرمها من أي جهد قد يبذل لتعديل الوضع الحالي وتجاوز الصعوبات. ونتيجة لذلك ظهرت العديد من المحاولات لتطوير نماذج للتنبؤ بعدم قدرة الشركات على الاستمرار. تأتي هذه الدراسة لتبحث في أثر استخدام تحليل الحساسية على قدرة مدقق الحسابات على التنبؤ باستمرارية الشركة لتطبيق نموذجاً على شركات التأمين المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية قد يساعد في تعزيز قدرة المدقق على التنبؤ باستمراريته ومعرفة أماكن الضعف ليتم تداركها من خلال رسم سيناريوهات مفترضة تمثل حالة ضغط ودراسة الأثر الحدي لهذا التغير والتقرير عنه تاركاً لأصحاب المصالح في الشركة مسؤولية اتخاذ قرار بشأن استمراريته. وتوصلت هذه الدراسة إلى أنه يجب على أصحاب المصالح وليس المدقق أن يتخذوا قراراً بشأن استمرار الشركة بناءً على تحليل الحساسية الذي يقدمه مدقق حسابات الشركة والذي يتم تصميمه بناءً على الأثر الحدي لسيناريوهات معقولة الحدوث.

Abstract:

There are many point of views regarding auditor's responsibility for predicting his client's going concern. Some of them believe that the auditor is responsible for the going concern of his client as he has full access to all company's operation; while others believe that if the auditor express a qualified or adverse report regarding going concern, he prevents any corrective action to be taken by the management. That is why there are many papers published tried to establish models for predicting going concern. This paper tries to examine the effect of using sensitivity analysis on auditors' ability to predict going concern and it applies –on Syrian listed insurance companies- a model that helps auditors in doing so by drawing scenarios for stress circumstances and calculate the marginal effect of changing in this factor and report it to all stakeholders in order for them to make a rational decision regarding the company's going concern. It concludes that the stakeholders rather than auditors are responsible for the going concern of the company based on the sensitivity analysis provided by the auditors.

١. قائمة الجداول:

الرقم	عنوان الجدول	الصفحة
1	تلخيص معلومات شركات التأمين المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية	52
2	توزيع عينة البحث حسب المعلومات العامة	55
3	الصيغة الكمية والنسب المئوية المقابلة لها المستخدمة في تحويل الإجابات الوصفية إلى صيغ رقمية	57
4	المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية للفرضية الأولى	58
5	المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية للفرضية الثانية	59
7	ملخص تنفيذ السيناريوهات على شركة العقيلة للتأمين التكافلي	66
8	ملخص تنفيذ السيناريوهات على الشركة الوطنية للتأمين	68
9	ملخص تنفيذ السيناريوهات على الشركة السورية الكويتية للتأمين	70
10	ملخص تنفيذ السيناريوهات على شركة أروب للتأمين	72
11	ملخص تنفيذ السيناريوهات على شركة المشرق العربي للتأمين	74
12	ملخص تنفيذ السيناريوهات على الشركة المتحدة للتأمين	76
13	ملخص تنفيذ السيناريوهات على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين	78
14	ترتيب الشركات من حيث الأقساط التأمينية	79
15	ترتيب الشركات من حيث درجة حساسيتها	79
16	تنفيذ السيناريو الأول على شركة العقيلة للتأمين التكافلي	91
17	تنفيذ السيناريو الثاني على شركة العقيلة للتأمين التكافلي	92
18	تنفيذ السيناريو الثالث على شركة العقيلة للتأمين التكافلي	93
19	تنفيذ السيناريو الرابع على شركة العقيلة للتأمين التكافلي	94
20	تنفيذ السيناريو الخامس على شركة العقيلة للتأمين التكافلي	95
21	تنفيذ السيناريو الأول على الشركة الوطنية للتأمين	96
22	تنفيذ السيناريو الثاني على الشركة الوطنية للتأمين	97
23	تنفيذ السيناريو الثالث على الشركة الوطنية للتأمين	98
24	تنفيذ السيناريو الرابع على الشركة الوطنية للتأمين	99
25	تنفيذ السيناريو الخامس على الشركة الوطنية للتأمين	100
26	تنفيذ السيناريو الأول على الشركة السورية الكويتية للتأمين	101
27	تنفيذ السيناريو الثاني على الشركة السورية الكويتية للتأمين	102
28	تنفيذ السيناريو الثالث على الشركة السورية الكويتية للتأمين	103
29	تنفيذ السيناريو الرابع على الشركة السورية الكويتية للتأمين	104
30	تنفيذ السيناريو الخامس على الشركة السورية الكويتية للتأمين	105
31	تنفيذ السيناريو الأول على شركة أروب للتأمين	106

الرقم	عنوان الجدول	الصفحة
32	تنفيذ السيناريو الثاني على شركة أروب للتأمين	107
33	تنفيذ السيناريو الثالث على شركة أروب للتأمين	108
34	تنفيذ السيناريو الرابع على شركة أروب للتأمين	109
35	تنفيذ السيناريو الخامس على شركة أروب للتأمين	110
36	تنفيذ السيناريو الأول على شركة المشرق العربي للتأمين	111
37	تنفيذ السيناريو الثاني على شركة المشرق العربي للتأمين	112
38	تنفيذ السيناريو الثالث على شركة المشرق العربي للتأمين	113
39	تنفيذ السيناريو الرابع على شركة المشرق العربي للتأمين	114
40	تنفيذ السيناريو الخامس على شركة المشرق العربي للتأمين	115
41	تنفيذ السيناريو الأول على الشركة المتحدة للتأمين	116
42	تنفيذ السيناريو الثاني على الشركة المتحدة للتأمين	117
43	تنفيذ السيناريو الثالث على الشركة المتحدة للتأمين	118
44	تنفيذ السيناريو الرابع على الشركة المتحدة للتأمين	119
45	تنفيذ السيناريو الخامس على الشركة المتحدة للتأمين	120
46	تنفيذ السيناريو الأول على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين	121
47	تنفيذ السيناريو الثاني على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين	122
48	تنفيذ السيناريو الثالث على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين	123
49	تنفيذ السيناريو الرابع على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين	124
50	تنفيذ السيناريو الخامس على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين	125

٢. قائمة الأشكال:

الرقم	عنوان الشكل	الصفحة
1	خطوات اختبار فرض الاستمرارية	26
2	آلية تطبيق اختبارات الضغط	62

رقم الصفحة	فهرس المحتويات:
٣	الإهداء
٤	مستلخص الدراسة
٥	قائمة الجداول والأشكال
٧	الفصل الأول: الإطار العام للدراسة
٨	المقدمة
٩	مشكلة الدراسة
٩	فرضيات الدراسة
٩	أهمية الدراسة
١٠	أهداف الدراسة
١٠	الدراسات السابقة
١٦	الفصل الثاني : فرض استمرارية الشركة "Going Concern" :
١٧	المبحث الأول : فرض الاستمرار في المحاسبة
٢٧	المبحث الثاني : تقييم فرض الاستمرارية وفق معايير التدقيق
٣٦	الفصل الثالث: تحليل الحساسية:
٣٧	المبحث الأول: النشأة والمفهوم:
٤١	المبحث الثاني: معايير تقييم المشروعات وامكانية استخدام تحليل الحساسية
٤٥	المبحث الثالث: تطبيقات تحليل الحساسية
٤٨	المبحث الرابع: المزايا والعيوب
٤٩	الفصل الرابع: الدراسة العملية:
٥٠	المبحث الأول: منهجية الدراسة ولمحة عن الشركات محل الدراسة:

٥٩	 المبحث الثاني: الدراسة التطبيقية :
٨٢	 النتائج التوصيات
٨٤	 المراجع
٨٨	 الملاحق:

الفصل الأول:

الإطار العام للدراسة

أثر استخدام تحليل الحساسية على قدرة المدقق في التنبؤ باستمرارية الشركة

١-١. المقدمة :

شغل التنبؤ بقدرة الشركة على الاستمرار حيزاً كبيراً نسبياً في أدبيات التدقيق، لاسيما بعد سلسلة الإفلاسات التي منيت بها الأسواق العالمية وخسارة المساهمين أموالهم ورفعهم دعاوى ضد مدقق الحسابات الذي لم ينبههم لاحتمال صعوبة استمرار هذه الشركة. وتعددت آراء الكاتبيين في هذا المجال، فرأى البعض أنه ينبغي على المدقق أن يصدر رأياً في قدرة الشركة على الاستمرار تنبئاً للمستثمرين، بينما رأى البعض الآخر أن في ذلك - في إصداره هذا الرأي- رصاصة الرحمة التي ستندثر بإفلاس هذه الشركة نظراً لما لهذا الرأي من آثار على صعوبة الاقتراض وسمعة الشركة في السوق المالي وأثره أيضاً على تقييم أصول الشركة. ونتيجة لذلك ظهر مدخل "خطر الأعمال" في تدقيق حسابات الشركات ويتمثل خطر الأعمال بعدم التأكد من قدرة الشركة على الاستمرار وتنفيذ إستراتيجيتها وجنيها للأرباح. استخدم هذا المدخل نتيجة العديد من الدراسات مؤشرات التحليل المالي (التي تعرف بالإجراءات التحليلية) في سبيل التوصل لقرار فيما إذا كانت الشركة قادرة على الاستمرار أم لا، وحتى يومنا هذا يعد استخدام المدقق للإجراءات التحليلية أمراً مهماً.

إلا أن هذه الإجراءات تركز على تحليل القوائم المالية التي قد تكون "أعدت بعناية" من خلال ممارسات المحاسبة الإبداعية مما يولد احتمالية صعوبة الاعتماد على هذه الإجراءات في اتخاذ قرار بشأن استمرارية الشركة تحت التدقيق.

من جهة ثانية يعد تحليل الحساسية من الأمور الجوهرية في إعداد دراسات الجدوى الاقتصادية للشركات والذي يقيس أثر التغير في مدخلات ومخرجات حساب صافي التدفق النقدي وصافي القيمة الحالية أو معدل العائد الداخلي .

تأتي هذه الدراسة لتبحث في أثر استخدام تحليل الحساسية على قدرة مدقق الحسابات على التنبؤ باستمرارية الشركة لتقترح نموذجاً قد يساعد في تعزيز قدرة المدقق على التنبؤ باستمرارية الشركات ومعرفة أماكن الضعف ليتم تداركها من خلال رسم سيناريوهات مفترضة تمثل حالة ضغط على الشركة محل الدراسة ودراسة الأثر الحدي لهذا التغير والتقرير عنه تاركاً لأصحاب المصالح في الشركة مسؤولية اتخاذ قرار بشأن استمراريته.

٢-١. مشكلة الدراسة :

إن مسألة قدرة مدقق الحسابات على التنبؤ باستمرارية الشركة باتت مسألة تؤرق المجتمع المالي، لما لذلك التنبؤ من إيجابيات، أهمها دق ناقوس الخطر لتكون الإدارة قادرة على اتخاذ الإجراءات الإسعافية لتدارك الخطر والحفاظ على أموال المساهمين (أصحاب رؤوس الأموال). إلا أنه وبمجرد تلقي الشركة مثل هكذا رأي يصبح من الصعب عليها أن تتوسع في الائتمان وتضعف سمعتها في السوق المالي، مما يمنعها من معالجة الموضوع ويدفعها لإعلان إفلاسها. ولما اعتمدت أغلب الدراسات في هذا الخصوص على جمع نسب مالية مأخوذة من القوائم المالية التي تعدها المنشأة والتي قد تكون عرضة للتحسين عن طريق ممارسات المحاسبة الإبداعية، جاءت هذه الدراسة لتدرس المشكلة من منظور شامل يأخذ بعين الاعتبار تغير دراسة أثر تغير الظروف الحالية بشكل سلبي على بيانات ونتائج أعمال الشركة.

ويمكن تلخيص مشكلة البحث بما يلي :

(١) هل يمكن للمدقق باستخدام تحليل الحساسية أن يعطي صورة أوضح عن استمرارية الشركة؟

٣-١. فرضيات الدراسة:

(١) لا يمكن للمدقق باستخدام تحليل الحساسية أن يعطي صورة أوضح عن استمرارية الشركة.

٤-١. أهمية الدراسة :

تأتي أهمية هذه الدراسة من كونها اختلفت عن الدراسات السابقة في أن الأخيرة حاولت التنبؤ باستمرارية الشركة عن طريق تطبيق بعض الإجراءات التحليلية على النتائج (على القوائم المالية للشركة) التي قد تكون تعرضت للتلاعب أو "التجميل" من خلال ممارسات المحاسبة الإبداعية. في حين أن هذه الدراسة ركزت على تحليل التغيرات (تحليل الحساسية) في دراسة أثر تغير الظروف على واقع الشركة تاركاً مسألة اتخاذ القرار لأصحاب المصالح فيما إذا كانت الشركة محل التدقيق ستستمر أم لا. كما شملت هذه الدراسة على تحليل انتقادي للنماذج السابقة للتنبؤ بعدم قدرة الشركة على الاستمرار ، واقتُرحت متغيرات جديدة ليكون التنبؤ أقرب ما يكون للدقة.

١-٥. هدف الدراسة :

تهدف هذه الدراسة إلى تطبيق نموذج تحليل الحساسية الذي يمكن المدقق من إعطاء صورة أوضح عن قوة الشركة لتحمل ظروف صعبة يسهل (هذا النموذج) على أصحاب المصالح عملية اتخاذ القرار فيما إذا كانت الشركة ستكون قادرة على الاستمرار في المستقبل.

١-٦. الدراسات السابقة :

١-٦-١. Xiumin Martin and others-2013

جاءت هذه الدراسة بعنوان "Insider Trading, Litigation Concerns, and Auditor Going-Concern Opinions" التداول بناءً على معلومات داخلية، مخاوف المقاضاة، ورأي المدقق باستمرار الشركة. "بحثت هذه الدراسة فيما إذا كانت عمليات التداول التي تقوم بها الأطراف المطلعة تؤثر على احتمالية تلقي الشركة رأياً حول صعوبة استمراريتها. وثقت الدراسات السابقة ردات فعل سلبية وهامة للسوق على إصدار المدقق مثل هكذا رأي، بالإشارة إلى أن رأياً كهذا ينقل أخباراً سيئة للمستثمرين. عمليات البيع التي تقوم بها الأطراف المطلعة والتي تتبع بأخبار سلبية من الممكن أن تجذب استقصاء (فحص) المنظمين ودعاوى المستثمرين. لذلك توقع الباحثون أن - لتقليل خطر المقاضاة - للإدارة حوافز لتجنب تلقي رأياً حول صعوبة استمرار الشركة بعد مبيعات الأطراف المطلعة عن طريق الضغط على المدقق ليصدر رأياً نظيفاً. درس الباحثون هذا التوقع بشكل تجريبي ووجدوا أن احتمالية تلقي رأي حول صعوبة استمرار الشركة يرتبط سلباً بمستوى عمليات بيع الأطراف المطلعة. أشار تحليل أعمق إلى أن هذه العلاقة العكسية هي أوضح بالنسبة للشركات التي تعتبر هامة بالنسبة للمدقق وأقل وضوحاً عندما: ١- يكون للمدقق شك بالتعرض للمقاضاة وفقدان السمعة و ٢- تكون لجنة التدقيق أكثر استقلالاً. في النهاية العلاقة العكسية بين رأي المدقق بصعوبة استمرار الشركة ومبيعات الأطراف المطلعة ضعفت بشكل كبير بعد قانون سيريانس أوكسلي (SOX) .

١-٦-٢. Steven E. Kaplan, David D. Williams- 2013

جاءت هذه الدراسة بعنوان "Do Going Concern Audit Reports Protect Auditors from Litigation? A Simultaneous Equations Approach" هل تقرير المدقق عن عدم قدرة الشركة على الاستمرار يحميه من المقاضاة؟ مدخل معادلات متزامن" اهتم الباحثون في تدقيق الحسابات منذ فترة طويلة بفهم فيما إذا كان إبدائهم رأياً حول صعوبة استمرار الشركة للعملاء الذين يعانون من صعوبات مالية يحميهم من المقاضاة. ظهرت مسألة الجوانب الداخلية، لأن خطر المقاضاة يؤثر على قرار المدقق في استمرارية الشركة وقرار استمرارية الشركة يؤثر على خطر مقاضاة المدقق. باستخدام مدخل معادلات متزامن، وجد الباحثان علاقة إيجابية مهمة بين المدققين الذين تعرضوا لمخاطر المقاضاة وتقريرهم عن الاستمرارية. من خلال تطبيق معادلات متزامنة، وجدا أيضاً علاقة سلبية مهمة بين التقرير عن الاستمرارية ومقاضاة المدقق، تقترح أن المدقق

يمنع الدعاوى القضائية من خلال إصدار رأي باستمرارية الشركة لعملائه المعسرين. قدم هذا البحث تحليلاً دقيقاً للعلاقة بين التقرير عن الاستمرارية ونتائج الدعاوى القضائية في شكل فصل المدقق، المبالغ التسوية الصغيرة، و مبالغ التسوية الكبيرة. تشير النتائج أنه عندما تتم تسمية المدققين في الدعاوى القضائية، إصدارهم رأياً بصعوبة الاستمرارية يقلل من احتمالية التسويات المالية الكبيرة.

: Kim L. Anderson-2010 . ٣-٦-١

جاءت هذه الدراسة تحت عنوان "Are professional auditors overconfident in their abilities to make accurate going-concern judgments?" هل المدققون المهنيون يتقنون من قدرتهم من اتخاذ قرار دقيق بخصوص استمرارية الشركة؟" عني هذا البحث بدراسة المدى الذي يكون فيه المدققون المهنيون واتقون من قدرتهم لتوقع فيما إذا ستستمر الشركة أو لا. وفقاً لمعايير التدقيق يطلب من المدققين تحديد فيما إذا وجد شك جوهري فيما يتعلق باحتمال قدرة عميله على الاستمرار كشركة مستمرة لمدة سنة واحدة من تاريخ القوائم المالية المدققة. أشارت الأبحاث السابقة أن المدققين عرضة "للتحيز المبالغ فيه" عند إصدار حكمه باستمرار الشركة. التحيز المبالغ فيه هو ميل الأفراد الذين قُدمت لهم نتائج الحدث للمبالغة بقدرتهم على توقع تلك النتائج بحكمة. تفترض الأبحاث السابقة أن وجود التحيز المبالغ فيه يخلق الثقة الزائدة وهذه الثقة الزائدة ستؤثر سلباً على دقة الأحكام للاحتمالات اللاحقة المصدرة بحكمة. هذا الافتراض لم يختبر بعد، على أي حال، تقترح دراسات في عدم المبالغة الموجودة في أدبيات الثقة أن الافتراض قد لا يكون صحيحاً بالنسبة للمهنيين الخبراء، كالمدققين. باستخدام منهج تجريبي وجدت هذه الدراسة أن المدققين عرضة للتحيز المبالغ فيه، ولكن لم تجد أي دليل أن هذا التحيز قاد المدققين ليكونوا مفرطين في الثقة بقدرتهم على إصدار أحكام دقيقة لاستمرارية الشركة.

: David S. North and others-2011 . ٤-٦-١

جاءت هذه الدراسة تحت عنوان "The Auditor's Going-Concern Opinion as a Communication of Risk" رأي المدقق حول استمرارية الشركة كرسالة خطر" في هذه الدراسة، درس الباحثون الاقتراح الذي يقول أن رأي المدقق المقيد حول استمرارية الشركة هو رسالة خطر قيمة لسوق الأسهم والذي ينتج في تغيير اتجاه إدراك السوق للشركات المعسرة مالياً. تحديداً، أظهر البحث أن تقييم السوق يتم تبديله من التركيز على كلاً قائمة الدخل والميزانية ليتم التركيز على الميزانية فقط في السنة التي تتلقى فيها الشركة تقريراً مقيداً لاستمرارها. يتم الاحتفاظ بهذه النتائج حتى بعد مراقبة عدة مقاييس شائعة للعسر المالي وعندما يتم فحص عينة مراقبة أكبر للشركات المعسرة. كما وثق الباحثون أن السوق يقلل من قيمة مخزون الشركة وتزيد القيود على النقدية والمدينين والأصول والالتزامات طويلة الأجل نتيجة لرأي المدقق المقيد. هذا يشير إلى أن الرأي المقيد حول الاستمرارية يزود بمعلومات إضافية تحديداً متعلقة بالانتهاء و خطر التأقلم. تعطي نتائج البحث دليلاً أن السوق يفسر رأي

التدقيق المفيد حول قدرة الشركة على الاستمرار كرسالة خطر والتي تنتج في التحول الجوهرية في بنية تقييم السوق للشركات المعسرة.

: Christine A. Denison-2009 . ٥-٦-١

جاءت هذه الدراسة تحت عنوان "A Real Options and Escalation of Commitment: Behavioral Analysis of Capital Investment Decisions" استخدمت هذه الدراسة المنهج التجريبي لشرح فيما إذا كان دمج الخيارات مع تحليل صافي القيمة الحالية يستطيع من تخفيض الالتزام (تحسين القرار) أو ميل متخذي القرارات للاستمرار في الالتزام في وضع الموارد للمشاريع بعد تلقي تغذية عكسية سلبية. يجب أن يحدث هذا التخفيض لأن دمج الخيارات يعطي المستخدم إدراكاً أكبر لاحتمالية التخلي عن المشروع. تشير النتائج أن مستخدمي الخيارات أظهروا أقل زيادة في الالتزام (اتخاذ قرار خاطئ) من المستخدمين الذين يستخدمون تحليل صافي القيمة الحالية وحده. توضح النتيجة الرئيسية أن استخدام الخيارات في الموازنة الرأس مالية يمكن أن تؤثر على سلوك اتخاذ القرار وعلى قرار المستخدم نفسه حتى في المرحلة التجريبية التي تحكم الميزات المعرفية لاستخدام الخيارات.

:Walter B. Moore, Cherie A. Baker-2009 . ٦-٦-١

جاءت هذه الدراسة بعنوان "The 2008 financial crisis: FAS 157 and SAS 59 – did they reflect reality?" الأزمة المالية في ٢٠٠٨ : معيار المحاسبة المالية 157 ومعيار التدقيق 59 هل عكسا الواقع؟ " استمرت آثار أزمة عام ٢٠٠٨ المالية دون انقطاع، وزادت أزمة الائتمان الأزمة عالمية كلا الأسواق المحلية والعالمية كانت متقلبة. استمرت مجموعة ال7 بتوضيح ما هي أفضل طريقة لمعالجة الأزمة ومنع إعادة حدوثها. جريت الحكومة أعظم إنقاذ في التاريخ، والذي لتاريخه، أحبط دوامة الهبوط الاقتصادي. إن الأسباب معقدة، وتولدت من أدوات مالية معقدة، مثل الأصول المعتمدة على الأوراق المالية (ABS) وتبادل الائتمان الافتراضي (CDS)، ولكن كان هناك تحذيرات. كان لا مفر من أن جلسات الاستماع في الكونغرس ستستمر في الانعقاد لمناقشة السبب، اللوم، والمقاييس المانعة. جلسات الاستماع تلك التي أدت لقانون سيربانس أوكسلي (SOX)، توجه الانتباه وسيستمر في التوجه لفشل المحاسبة والتدقيق، معيارين بالتحديد كانا تحت المجهر: معيار المحاسبة المالية FAS 157 القيمة العادلة و بيان معيار التدقيق SAS 59 استمرارية الشركة، المناقشات حول معيار القيمة العادلة نشرت في الصحافة ولكن انتباهاً أقل أو لم يكن هناك انتباه لفشل SAS 59، هذه المقالة ناقشت هذين المعيارين في سياق الأزمة المالية وفيما إذا حققت الغرض المقصود منها. والتالي قائمة للعديد من الملاحظات القيمة حول الأزمة المالية في عام 2008 :

أ. كان هناك تحذيرات مبكرة ذهبت أدراج الرياح.

ب. ساهم مستوى التعقيد في تأجيل الاعتراف بالأزمة .

ت. المعيار 157 ، في حين ليس هو السبب، ساهم في الاعتراف بالأزمة بسبب الطبيعة الغامضة للمعيار.

ث. لم يطبق المدققون المعيار SAS 59، عندما كان من الواضح أن العديد من الشركات الفاشلة كانت تعاني من مشاكل مالية.

يلتزم المدققون بأعلى المعايير، ومع ذلك فشلوا في الاعتراف بسوء الاستخدام المحتمل للمعيار 157 كما يطبق على أصول المستوى الثالث. بالإضافة لذلك، المعيار 59 لم يطبق على المخاطر المالية الواسعة التي واجهت الشركات. شركات التدقيق كانت ودائماً تتردد حول إضافة عبارة استمرارية الشركة بتقارير التدقيق. إن كانت هي الحالة، يجب على المرء أن يفكر في السؤال : لماذا نستمر بالاحتفاظ بالمعيار SAS 59. قد حان الوقت إما لتطبيق المعيار SAS 59 بشكل مناسب ، تعديله لتخفيض من فجوة التوقعات المتعلقة بها أو ببساطة حذفه.

: Robert R. Davis, 2009. ٧-٦-١

جاءت هذه الدراسة تحت عنوان: "Financial Ratios Influencing the Issuance Of Auditor's Going Concern Opinions" النسب المالية المؤثرة على إصدار رأي المدقق باستمرارية الشركة" المبدأ الأساسي الذي يقوم عليه إعداد القوائم المالية هو مبدأ الاستمرارية الذي يفترض أن الشركات ستبقى مدة طويلة كافية لتحقيق أهدافها. إذا واجهت الشركة احتمال التصفية بسبب صعوبات مالية، لن تعرض الشركة قوائمها على أساس أنها مستمرة وبالتالي قيم التصفية ستستخدم لتقييم عناصر الميزانية.

تاريخياً، اهتم العديد من أصحاب المصالح بالظروف و الأسباب التي تحيط بإصدار المدقق رأياً باستمرارية الشركة. بالإضافة لذلك، منفعة وتطبيق رأي مقيد لاستمرارية الشركة كان موضع شك. انتقد البعض التقرير المقيد باعتباره نبوءة تحقق بذاته لأنه يزيد من تكلفة وخطر توسيع الائتمان للشركات التي تتلقى مثل هذا الرأي المقيد. في بعض الحالات، الشركات الكبرى التي أعلنت إفلاسها لم تتلق رأياً مقيداً في السنة السابقة.

بحثت هذه الدراسة بالتحليل المالي لخمسين شركة تلقت رأياً مقيداً في السنة الثانية وتلقت رأياً نظيفاً في السنة الأولى. طبقت هذه الدراسة بدايةً نموذج Altman Z-Score للقيم المالية. توسعت هذه الدراسة بالتحليل ليشمل نسباً مالية أخرى تتضمن نسب الملاءة المالية التقليدية و نسب الوقت-الفائدة-الريح جنباً إلى جنب مع نسب معينة للتدفق النقدي كمتنبئ لرأي المدقق في استمرارية الشركة.

: Nina Sormunen, Teija Laitinen-2009. ٨-٦-١

جاءت هذه الدراسة بعنوان: "Late financial distress process stages and financial ratios: Evidence for auditors' going concern evaluation" المراحل النهائية لعملية العسر المالي والنسب

المالية: دليل لتقييم المدقق لقدرة الشركة على الاستمرار." تضيف هذه الدراسة لفهمنا ومعلوماتنا عن التنبؤ بالعسر المالي فيما يتعلق بفائدة النسب المالية في المراحل النهائية للعسر المالي. تساهم الدراسة مع الدراسات السابقة بتوليد معلومات تهتم بـ : (١) سلوك ومنفعة النسب المالية الفردية في التنبؤ بالعسر المالي في المدى القصير عندما يؤخذ أثر كل مرحلة من مراحل العسر المالي بعين الاعتبار . (٢) آثار الاعتراف بمرحلة العسر المالي على نموذج التنبؤ بالعسر المالي. أفق التنبؤ هو أقل من سنة واحدة، و تألفت البيانات من معلومات قوائم مالية من ١٠٦ شركات معسرة تمر بإعادة هيكلة ونظرائهم من عام ٢٠٠٣-٢٠٠٧. لتحليل آثار مرحلة عسر مالي محددة ، العينة قسمت إلى مجموعتين تبعاً لتاريخ تطبيق إعادة الهيكلة: المجموعة الأولى شركات طبقت إعادة الهيكلة بين اليوم ١- ١٨٢ بعد إغلاق الحسابات، والثانية بين اليوم ١٨٣-٣٦٥ بعد تلك النقطة. نتائج الدراسة تقدم دليلاً أن مرحلة العسر المالي تؤثر على تصنيف قدرة النسب المالية الفردية ونموذج العسر المالي في التنبؤ بالعسر المالي في المدى القصير . أظهرت الدراسة أن مهمة المدقق فيما يتعلق بتقييم الاستمرارية يمكن أن تُدعم من خلال إعطاء اهتمام لمرحلة العسر المالي. آثار تطبيق نتائج هذه الدراسة للمدقق وأصحاب المصالح في الشركة أخذت بعين الاعتبار.

١-٦-٩. عمر العلمي ، ٢٠١٠ :

جاءت هذه الدراسة تحت عنوان : "قائمة التدفقات النقدية كأداة في التنبؤ بالفشل المالي للبنوك التجارية" هدفت الدراسة إلى التوصل لأفضل مجموعة من المؤشرات المالية المعدة وفقاً لمعلومات التدفقات النقدية والتي يمكن استخدامها في التنبؤ بفشل البنوك التجارية. ولتحقيق ذلك تم احتساب ١٤ نسبة مالية لعينة تتكون من ستة بنوك تجارية من خلال بيانات قائمة التدفقات النقدية لخمس سنوات ٢٠٠٠-٢٠٠٤ وتم تحليل هذه المؤشرات باستخدام أسلوب التحليل العنقودي أولاً بغرض تصنيف البنوك التجارية عينة الدراسة إلى مجموعتين متميزتين تشمل المجموعة الأولى البنوك التي تعاني من التعثر والفشل المالي ، بينما تشمل المجموعة الثانية البنوك التي لا تعاني من ذلك. تم استخدام التحليل التمييزي الخطي بغرض الوصول إلى أفضل نموذج من المؤشرات المالية والتي تتفرد بقدرتها في تفسير معظم الاختلاف في الخصائص المالية بين المجموعتين. وقد أسفرت نتائج التحليل العنقودي عن توافر ثمان نسب مالية أظهرت قدرة على التمييز بين البنوك التي تعاني من التعثر والفشل، والبنوك التي لا تعاني من ذلك. واستطاع النموذج الذي تم التوصل إليه في تصنيف حوالي ٩٣.٣% من تلك البنوك، كل في مجموعته الصحيحة. كما أوضحت النتائج أن قدرة النموذج على التمييز كانت عند مستوى ١٠٠% في السنة الأولى والثانية والثالثة لحدوث الفشل المالي، وبذل ذلك على أن دقة التصنيف الكلية ناتجة من تطبيق النموذج التمييزي على البنوك التجارية الخاضعة للدراسة لا تختلف معنوياً عن دقة تصنيف التحليل العنقودي، مما يوحي بقدرة النموذج على اكتشاف حالات التعثر والفشل المالي بدرجة كبيرة من الثقة.

١-٦-١٠. دراسة الوتار و رمو -2010:

هدفت هذه الدراسة إلى إيجاد وسيلة يمكن الاعتماد عليها في التنبؤ بالفشل من خلال تطبيق أنموذج التمان على عدد من الشركات المساهمة العراقية، وتم تطبيق الانموذج على عينة مكونة من ١٧ شركة مساهمة عراقية والتي تم الحصول على البيانات الخاصة بها، وتم التوصل إلى عدة نتائج أهمها دقة أنموذج التمان في التنبؤ بفشل الشركات المساهمة العراقية، وخلصت الدراسة إلى تبني أنموذج التمان للتنبؤ بفشل الشركات المساهمة الصناعية العراقية كأسلوب من أساليب التحليل المالي المعتمد في تقييم أداء الشركات.

الفصل الثاني:

فرض استمرارية الشركة *Going Concern*

المبحث الأول : فرض الاستمرار في المحاسبة :

٢-١-١. فرض الاستمرارية:

لابد لنا - في معرض تقييم استمرارية الشركة - من أن نبدأ بعرض مفهوم فرض الاستمرارية.

وُجد مفهوم فرض الاستمرارية (Going Concern presumption) أول مرة في كتاب نظرية المحاسبة لـ William A Paton الذي نشر في عام 1922 الكتاب الذي يعدّ تطويراً لرسالة الدكتوراه التي قدمها Paton في عام 1916 في جامعة Michigan الأمريكية والذي أعاد نشره مجمع المحاسبة الأمريكي (AAA) في عام 1978. إذ اعتبر Paton أنه في غياب الدليل المعاكس، يفترض المحاسب بأن المشروع مستمر في عملياته التشغيلية العادية على الأقل في المستقبل القريب معتبراً حالات التصفية والإفلاس ظاهرات استثنائية لا يمكن القياس عليها. وعلى ذلك تسجل الأصول والالتزامات على أساس أن الشركة ومن خلال عملياتها التشغيلية ستكون قادرة على تحقيق أصولها بتكلفتها المسجلة في الدفاتر وسداد التزاماتها بتواريخ استحقاق كل منها (القاضي وحمدان -2004).

تعد القوائم المالية للشركات وفق فرض الاستمرارية في المحاسبة، ولكن ماذا لو لم يكن هذا الفرض صحيحاً بالنسبة لشركة ما؟ في الحقيقة إن الإجابة على هذا السؤال سهلة واضحة فعندما لا يكون من المناسب استخدام فرض الاستمرار في المحاسبة في إعداد القوائم المالية فإن أساس التصفية هو الذي يستخدم. لكن تكمن الصعوبة في تحديد "متى" و "كيف". متى يصبح من غير المناسب استخدام فرض الاستمرارية؟ وكيف يمكن الإفصاح عن ذلك؟ هذان التساؤلان هما ما جهدت المجمعات المهنية المهتمة بالمحاسبة والتدقيق والباحثون للإجابة عليهما. فأحدث وأفضل تعديل وصل لعلم الباحث هو ما قام به مجلس المحاسبة المالية الأمريكي في عام 2013.

ففي 26/6/2013 قام مجلس المحاسبة المالية الأمريكي FASB بمسودة تحديث لمعيار عرض القوائم المالية (الفقرة 205) ، الإفصاح عن عدم التأكد من فرض الاستمرارية للشركة جاء في مقدمة هذه المسودة. ^١

وفقاً للمبادئ المحاسبية المقبولة عموماً الأمريكية (US. GAAP) يتم إعداد القوائم المالية وفقاً لفرض ملازم هو أن الشركة ستكون قادرة على الاستمرار كشركة مستمرة. وأن الشركة ستستمر بعملياتها لمدة تكون قادرة على تحقيق أصولها ومقابلة التزاماتها في سياق العمل العادي لها. ويعتبر فرض الاستمرار مهماً لإعداد التقارير المالية لأنه يشكل المبدأ الرئيسي لقياس وتصنيف الأصول والالتزامات .

¹ Presentation of Financial Statement (Topic 205) Disclosure of Uncertainties about an Entity's Going Concern Presumption, Proposed Accounting Standards Update, June 26, 2013, FASB
<http://www.fasb.org/cs/BlobServer?blobkey=id&blobnocache=true&blobwhere=1175827205763&blobheader=application/pdf&blobcol=urldata&blobtable=MungoBlobs>
ترجمة الباحث بتصرف

..... فرض التنبؤ باستمرارية الشركة

ووفقاً للإطار المفاهيمي الأمريكي (U.S. GAAP Framework) تعد القوائم المالية وفقاً لفرض الاستمرارية ما لم تكن التصفية وشيكة أو حتى تكون التصفية وشيكة. وعندما تكون التصفية وشيكة، تبدأ الشركة بتطبيق أساس التصفية.

وحتى قبل أن تكون التصفية وشيكة، ربما يكون هناك عدم تأكد حول قدرة الشركة على الاستمرار كشركة مستمرة وبالتالي حول فرض الاستمرارية. في الوقت الحاضر، لا يوجد دليل في المبادئ المحاسبية المقبولة عموماً حول مسؤولية الإدارة عن تقييم أو الإفصاح عن عدم التأكد من فرض الاستمرارية. وليس هناك دليل في المبادئ المذكورة حول "متى" و "كيف" يتم الإفصاح عن عدم التأكد من فرض الاستمرارية في ملاحظات القوائم المالية للشركة. تتطلب معايير التدقيق الأمريكية وقوانين الأسواق المالية الفيدرالية أن يقوم المدقق بتقييم ما إذا كان هناك شك جوهري حول قدرة الشركة على الاستمرار كشركة مستمرة لفترة معقولة من الزمن. كما تتطلب معايير التدقيق أيضاً من المدققين أن يقيموا آثار القوائم المالية الممكنة بما فيها تقييم كفاية الإفصاح عن عدم التأكد حول قدرة الشركة على الاستمرار كشركة مستمرة لمدة معقولة من الزمن (قرار المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين IACPA في بيان التدقيق، البيان رقم 570، مراعاة المدقق لقدرة الشركة على الاستمرار كشركة مستمرة ، وفي مجلس الإشراف على محاسبة الشركات العامة PCAOB البيان رقم 341، مراعاة المدقق لقدرة الشركة على الاستمرار كشركة مستمرة)

استقبل مجلس المحاسبة المالية الأمريكي معلومات تشير إلى الحاجة لوجود دليل في المبادئ المحاسبية المقبولة عموماً الأمريكية ؛ وأن هناك تفسيرات متفاوتة حول "متى" و "كيف" ينبغي الإفصاح عن عدم التأكد من الاستمرارية حسب معايير التدقيق مما يسبب اختلاف في طبيعة ، وقت ومجال الإفصاح المكمل (الملاحظات). وكان التعديل المقترح في هذا الاقتراح هو لتزويد معدي القوائم المالية بدليل في مبادئ المحاسبة المقبولة عموماً الأمريكية حول مسؤولية الإدارة عن تقييم و الإفصاح عن عدم التأكد من الاستمرارية وبذلك يقلل (أي المجلس) من التفاوت الموجود في الإفصاح المكمل (إفصاح الشركات عن عدم القدرة على الاستمرار في الملاحظات حول القوائم المالية) . وبذلك يعتقد مجلس معايير المحاسبة الأمريكية أن التعديل المقترح سيطور وقتية وجودة ملاحظات الشركات عن عدم التأكد من الاستمرار.

يتمثل التعديل المقترح بـ :

(١) إضافة مصطلح "فرض الاستمرارية" "Going Concern presumption" ومصطلح "الشك الجوهري" "Substantial Doubt" على قائمة المصطلحات.

(٢) إضافة فقرات فرعية تشكل دليلاً للإفصاح عن عدم التأكد حول فرض الاستمرارية للشركة.

١. التعديلات على قائمة المصطلحات:

- فرض استمرارية الشركة: الفرض الأساسي في إعداد القوائم المالية وفق المبادئ المحاسبية المقبولة عموماً الأمريكية هو أن الشركة ستكون قادرة على الاستمرار كشركة مستمرة؛ يعني ذلك، أن الشركة ستستمر بعملياتها التشغيلية لمدة كافية لتكون قادرة على تحقيق أصولها والوفاء بالتزاماتها في سياق العمل العادي للشركة.
- الشك الجوهرى : يوجد الشك الجوهرى حول قدرة الشركة للاستمرار كشركة مستمرة (فرض استمرارية الشركة) عندما تشير معلومات حول ظروف وأحداث - بعد الأخذ بعين الاعتبار الآثار المخففة لكل خطط الإدارة (بما فيها التي ليست ضمن سياق العمل العادي للشركة) - أنه من المعروف أو المحتمل أن الشركة لن تكون قادرة للوفاء بالتزاماتها عندما تصبح مستحقة خلال 24 شهر تلي تاريخ القوائم المالية.

٢. الفقرات الفرعية : تم إضافة الفقرات الفرعية التالية:

- تعديل على القواعد العامة :
- إن القوائم المالية تُعد وفق فرض أساسي هو أن الشركة المعدة للقوائم ستكون قادرة على الاستمرار كشركة مستمرة؛ يعني ذلك أن الشركة ستستمر بعملياتها التشغيلية لمدة كافية لتكون قادرة على تحقيق أصولها والوفاء بالتزاماتها في سياق العمل العادي للشركة. (فرض الاستمرارية)
- على الشركة أن تعد قوائم مالية وفق فرض الاستمرارية ما لم تكن تصنيفتها وشيكاً. وعندما تكون التصنيفية وشيكاً، تعد القوائم المالية على أساس التصنيفية. وحتى قبل أن تكون التصنيفية وشيكاً، ربما يكون هناك عدم تأكد حول فرض الاستمرارية. هذه الفقرة الفرعية تطلب من الشركة تقييم حالات عدم التأكد بشكل سنوي أو مرحلي من خلال تقييم عدم قدرة الشركة المستقبلي على الوفاء بالتزاماتها عندما تصبح مستحقة خلال 24 شهراً بعد تاريخ القوائم المالية، كما تتطلب إفصاحاً فيما إذا كانت ظروف معينة قد تحققت.

• تعديل على الإفصاح:

0 تحديد فيما إذا كان الإفصاح ضرورياً :

- لتحديد فيما إذا كان الإفصاح ضرورياً، على الشركة تقييم احتمال عدم قدرتها مستقبلاً على الوفاء بالتزاماتها عندما تصبح مستحقة خلال 24 شهراً بعد تاريخ القوائم المالية.
- في تقييم احتمال عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها، على الشركة أن تأخذ بعين الاعتبار كل المعلومات حول الظروف والأحداث الموجودة في تاريخ إصدار القوائم المالية بالنسبة للشركات المدرجة (أو التاريخ الذي تصبح فيه القوائم متاحة للنشر في الشركات غير المدرجة)
- على الشركة أن تقدم الإفصاح الوارد في الفقرة (طبيعة وحجم الإفصاح) أدناه، عندما توجد معلومات عن ظروف أو أحداث تشير إلى واحد مما يلي :

أ. إن احتمال أن الشركة لن تكون قادرة على الوفاء بالتزاماتها خلال 12 شهراً بعد تاريخ القوائم المالية دون اتخاذ إجراءات خارج السياق العادي للعمل (كما هي موصوفة أدناه) - أكثر احتمالاً من عدمه .

ب. إنه من المعروف أو المحتمل أن الشركة لن تكون قادرة على الوفاء بالتزاماتها خلال 24 شهراً بعد تاريخ القوائم المالية دون اتخاذ إجراءات خارج السياق العادي للعمل (كما هي موصوفة أدناه) .
- على الشركة أن تقيم كل المعلومات الملائمة حول ظروف أو أحداث مجتمعة لتحديد تأثيراتها المحتملة على احتمالية عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها خلال 24 شهراً بعد تاريخ القوائم المالية . في معرض تقييم احتمالية عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها ، على الشركة أن تأخذ بعين الاعتبار معلومات حول الظروف والأحداث التالية من بين أمور أخرى:

أ. مصادر السيولة، بما فيها الأموال السائلة المتاحة أو القدرة على الاقتراض .
ب. حجم الأموال الضروري للاستمرار بعمليات التشغيل في سياق العمل العادي للشركة .
ت. التزامات مشروطة أو غير مشروطة مستحقة أو متوقعة خلال 24 شهراً بعد تاريخ القوائم المالية.
ث. ظروف أو أحداث قد تؤثر سلباً على قدرة الشركة للوفاء بالتزاماتها. على سبيل المثال خسارة متوقعة لعميل مهم، قرب استحقاق دين جوهري، أو انتهاء حقوق براءة اختراع .
ج. ظروف أو أحداث من الممكن أن تخفف احتمال عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها. على سبيل المثال، تجديد اتفاقيات مع عملاء مهمين، تخفيض لتكلفة المواد الأولية، أو زيادة الطلب على منتجات الشركة.

ح. تأثير خطط الإدارة التي هي ضمن السياق العادي للأعمال. هذه الخطط التي تعتبر ضمن السياق العادي للأعمال يجب أن تؤخذ بعين الاعتبار فقط إذا كان من المحتمل أن تطبق بفعالية وأنه من المحتمل تخفيف الأحداث والظروف السلبية. على سبيل المثال، الآثار المخففة لمقاييس تخفيض التكلفة التي من المحتمل أن تطبق بفعالية ومن الممكن أن تخفض التكلفة بنجاح ينبغي أن تؤخذ بعين الاعتبار في تقييم احتمالية عدم قدرة الشركة المستقبلية على الوفاء بالتزاماتها إذا كانت خطط كهذه ضمن السياق العادي للأعمال. بالمقابل الآثار المخففة لخطط الإدارة التي تتطلب اتخاذ إجراءات خارج السياق العادي للأعمال (كما هي موصوفة في الفقرة التالية) ينبغي أن لا تؤخذ بعين الاعتبار في تقييم احتمالية عدم قدرة الشركة المستقبلية على الوفاء بالتزاماتها عند تحديد الحاجة إلى الإفصاح عن عدم القدرة.

0 خطط الإدارة التي تعتبر خارج السياق العادي للأعمال :

- إن خطط الإدارة التي تتضمن أفعالاً بطبيعتها ، حجمها أو تكرارها غير متسقة مع تلك الأفعال المتعارف عليها في تنفيذ أنشطة الشركة المستمرة ، يجب أن تعتبر خارج السياق العادي للأعمال. وبالتالي آثارها المخففة يجب ألا تؤخذ بعين الاعتبار في تحديد ما إذا كان الإفصاح ضرورياً.

- فيما إذا كانت خطة محددة تعتبر خارج السياق العادي للأعمال هي مسألة يعود تقديرها للإدارة. نفس الخطة يمكن أن تعتبر ضمن السياق العادي للأعمال لشركة ما ، وخارج السياق العادي للأعمال في شركة أخرى. على الشركة أن تأخذ بعين الاعتبار طبيعة، حجم وتكرار الخطة في ضوء أنشطة الشركة المستمرة لتحديد فيما إذا كانت تعتبر خارج السياق العادي للأعمال. نية الإدارة في تنفيذ الخطة أيضاً يجب أن يؤخذ بعين الاعتبار عند تحديد ما إذا كانت الخطة ضمن أو خارج السياق العادي للأعمال. على سبيل المثال، الخطط التي تنوي بها الإدارة بشكل أساسي تخفيف أحداث أو ظروف معينة التي من الممكن أن تؤدي إلى أن تكون الشركة غير قادرة على الوفاء بالتزاماتها إن لم تأخذها تعتبر بشكل عام (أي هذه الخطط) خارج السياق العادي للأعمال ما لم تكن متسقة مع الإجراءات المتعارف عليها في تنفيذ أنشطة الشركة المستمرة.

0 طبيعة وحجم الإفصاح :

- عندما تكون متطلبات الإفصاح المذكورة سابقاً محققة، على الشركة أن تفصح عن المعلومات التي تمكن مستخدمي القوائم المالية من فهم ما يلي:

أ. الأحداث والظروف الأساسية التي سببت احتمال عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها.

ب. الآثار التي يمكن أن تكون لهذه الأحداث والظروف على الشركة.

ت. تقييم الإدارة لأهمية هذه الأحداث والظروف.

ث. تخفيف آثار هذه الأحداث والظروف.

ج. خطط الإدارة التي تنوي بها تحديد احتمالية عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها.

- إن الإفصاح في المراحل المبكرة من احتمالية عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها يمكن أن يكون أقل تفصيلاً لكون المعلومات المتاحة عن ذلك محدودة. في فترات التقرير اللاحقة، إذا استمرت الشركة بتحقيق متطلبات الإفصاح ، على الإفصاح أن يكون مفصلاً بسبب توفر معلومات إضافية عن خطط الإدارة. يجب على الإدارة تزويد المستخدمين بشرح مناسب ومستمر عن كيفية تغير الأحداث والظروف فيما بين فترات التقرير المتعاقبة. في الفترة التي تصبح فيها الشركة غير محققة لمتطلبات الإفصاح، على الشركة أن تفصح كيف أن الظروف والأحداث التي سببت احتمالية عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قد تم التعامل معها (حلها).

0 تقييم ما إذا كان هناك شك جوهري (فقط للشركات المدرجة في ال SEC)

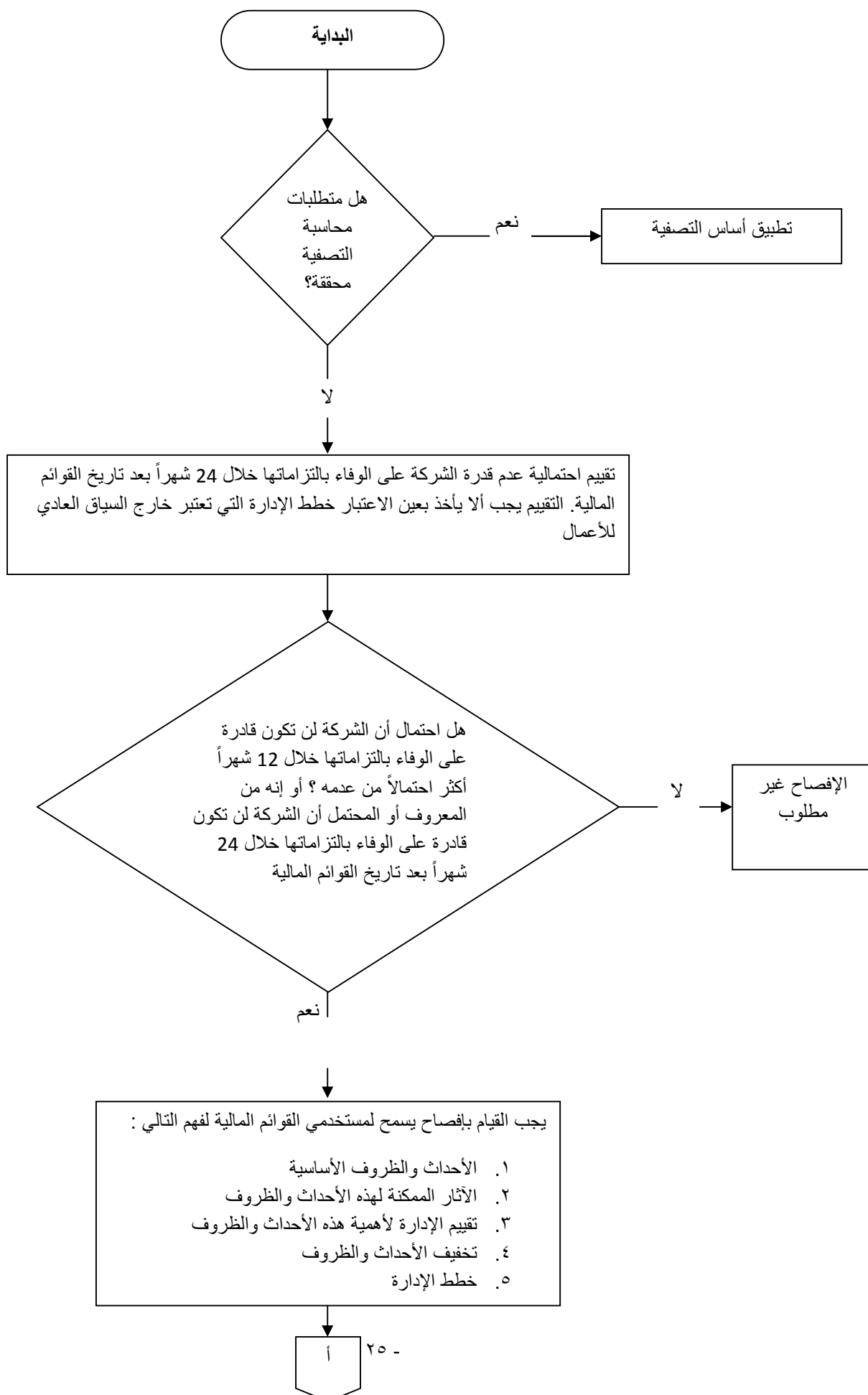
- على الشركات المدرجة في ال SEC أن تقييم وتحدد فيما إذا كان هناك شك جوهري فيما يتعلق باستخدام الشركة لفرض الاستمرار. الشيء الأساسي في هذه الفقرة هو لتحديد فيما إذا كان الإفصاح ضرورياً وأنه على الشركة أيضاً أن تقييم ما إن كان هناك شك جوهري. عند تقييم وتحديد ما إذا كان هناك شك جوهري، على الشركة أن تأخذ بعين الاعتبار آثار كل خطط الإدارة التي من الممكن أن

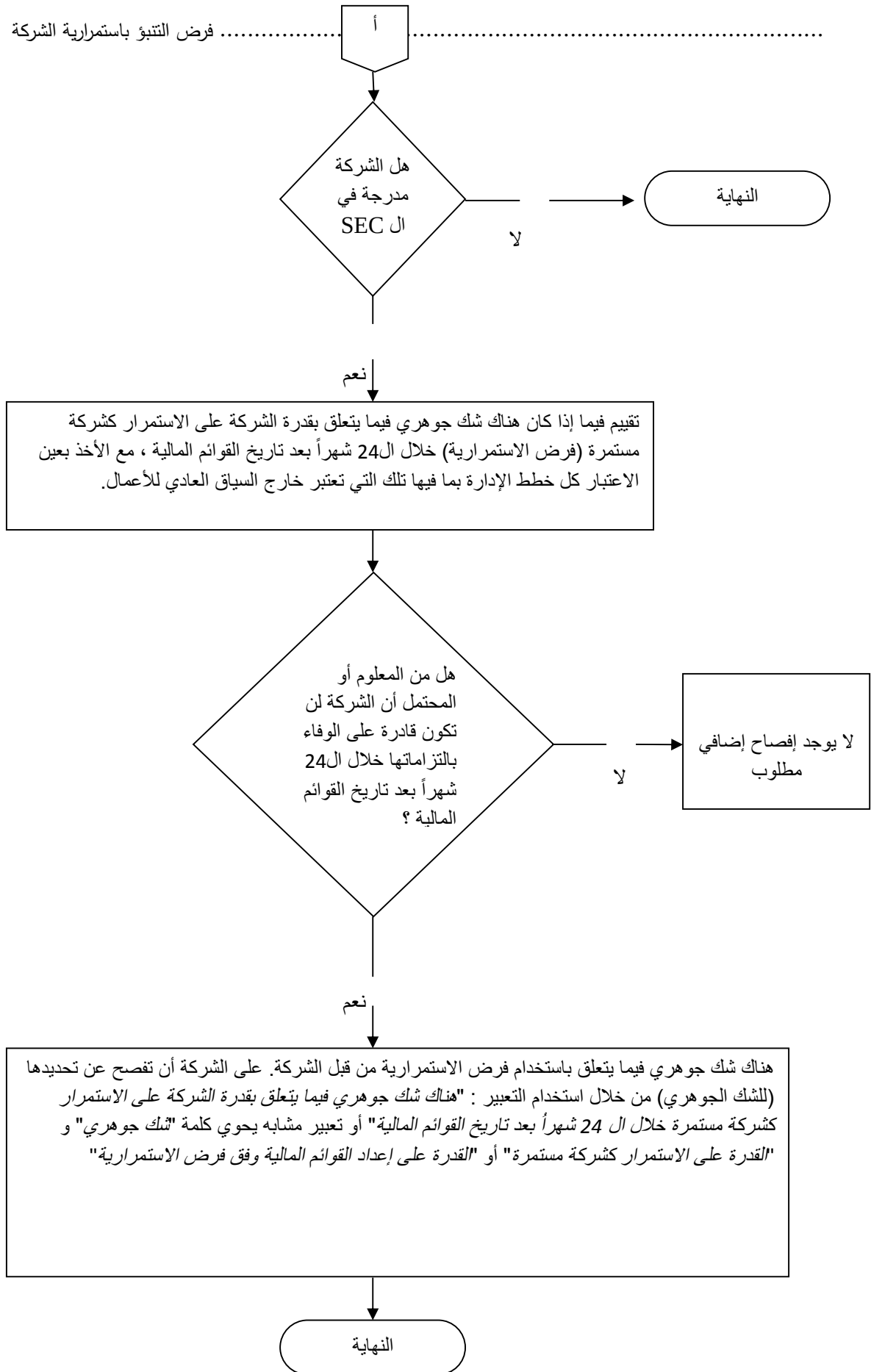
..... فرض التنبؤ باستمرارية الشركة

تطبق بفعالية والتي من المحتمل أن تخفف من الآثار السلبية للأحداث والظروف بما فيها تلك الخطط التي تعتبر خارج السياق العادي للأعمال.

0 الإفصاح عن تحديد الشك الجوهرى (فقط للشركات المدرجة في ال SEC)

إن حددت الشركة المدرجة في ال SEC أن هناك شك جوهرى فيما يتعلق باستخدام فرض الاستمرارية، على الشركة أن تفصح عن ذلك التحديد في قوائمها المالية من خلال استخدام العبارة :
"هناك شك جوهرى فيما يتعلق بقدرة الشركة على الاستمرار كشركة مستمرة خلال ال 24 شهراً بعد تاريخ القوائم المالية." أو عبارة أخرى تحوي كلمة " شك جوهرى " و قدرة الشركة على الاستمرار كشركة مستمرة" أو " القدرة على إعداد القوائم المالية وفق فرض الاستمرارية"
والشكل التالي يوضح كيفية تطبيق هذه الفقرات: (FASB- 2013)





الشكل رقم (1): خطوات اختبار فرض الاستمرارية

٢-١-٢. تعليق على الدراسة :

بالإضافة لصعوبة تحديد ذلك (تحديد الأحداث والظروف) وبمعزل عن هذه الصعوبة إن ما جاء به مجلس المحاسبة المالية الأمريكي فيه نظر، فعندما يكون احتمال عدم القدرة على الوفاء بالتزامات أكثر احتمالاً من عدمه فهنا تكون الشركة في المراحل الأخيرة للفشل المالي ناهيك عن أن الاقتراح المذكور لم يعطي أدوات لقياس هذا الاحتمال فتحديد القدرة على الإقراض وتحديد الخطط التي ضمن السياق العادي للأعمال والظروف والأحداث التي لها تأثيرات سلبية أو إيجابية كلها أمور نوعية يصعب قياسها ويلعب الحكم الشخصي دوراً مهماً (الحكم الشخصي للإدارة التي ليس من مصلحتها القيام بإفصاح كهذا). وعندما يكون من المعروف أو المحتمل أن الشركة لن تكون قادرة على الوفاء بالتزاماتها خلال 24 شهراً فإن أحداً من المقرضين والمستثمرين وأصحاب المصالح الآخرين لن يكون مهتماً في هذه الشركة لأنه من المعروف للمجتمع المالي أنها لن تكون قادرة وأنها بحاجة إلى جهود وخطط لتصبح قادرة على الوفاء بالتزاماتها وأن درجة الخطورة مرتفعة مقارنةً بالعائد المحتمل.

فأين كان الإفصاح منذ بداية المشكلة هذا ما ستحاول هذه الدراسة الإجابة عليه .

" يعتبر فرض الاستمرارية من أهم الفروض المحاسبية التي تستخدم في إعداد القوائم المالية الختامية، حيث يفترض أن المشروع يتم إنشاؤه لكي يقوم بأعماله ويواصل ذلك في المستقبل المنظور وأنه باقٍ ومستمر لفترة زمنية معقولة غير محددة ويمكن القول بأنها غير نهائية وتكفي لاستخدام موارده الاقتصادية كما هو مخطط ومتوقع وأنه ليس في نية أصحاب المشروع تصفية أو تقليل حجم عملياته بشكل مادي واضح يؤثر على طبيعة أعمال المنشأة " (IAS, 1984, P.5)

ويرى (العمودي 2001) أن فرض الاستمرارية في المحاسبة يعني أن الشركة سوف تستمر في عملياتها، ولن تخرج من الصناعة، أو يتم تصفيتها وحتى يتم ذلك يجب أن تكون قادرة على زيادة مواردها بشكل كافٍ ولفترة زمنية غير محدودة تمكنها من تحقيق خططها، والوفاء بالتزاماتها ونمو أنشطتها بدون خسائر وهو أحد المفاهيم الأساسية التي يتم على أساسها إعداد القوائم المالية.

واعتبر (قايد ، 1985 ، ص 121) أن المقصود من فرض الاستمرارية أن المشروع باقٍ ومستمر لفترة زمنية معقولة كافية لاستخدام موارده الاقتصادية طبقاً لما هو مخطط ومتوقع وبدون خسائر جسيمة لرأس المال المستثمر وكافية كذلك لاستخدام موارد البيئة الاجتماعية الاستخدام الأمثل، دون إلحاق خسائر بحقوق المجتمع، وإبقاء آثاره الخارجية الموجبة وتلافي آثاره الخارجية السالبة على المجتمع (تحقيق المنافع وإزالة الأضرار).

وتطبيقاً لهذا الفرض، فإنه يتم تسجيل الأصول على أساس أن الشركة قادرة على تحقيق قيمتها وتحقيق الربح منها، وأنها ستكون منتجة ومستمرة في العمل لأجل غير محدد، لذلك يتم تسجيل قيمتها على أساس التكلفة التاريخية، ويتم استهلاكها على أساس فترات متساوية وينسب معينة حسب الأساس المحاسبي المستخدم، وكذلك

..... فرض التنبؤ باستمرارية الشركة

يتم تسجيل الالتزامات على أساس أن الشركة قادرة على سدادها والوفاء بها خلال سير عملها دون الحاجة إلى إعادة جدولتها أو الاستغناء عن أصولها مقابل تسديد التزاماتها

المبحث الثاني :

تقييم فرض الاستمرارية وفق معايير التدقيق

١-٢-٢. مسؤولية مدقق الحسابات عن تقييم فرض الاستمرارية حسب معايير التدقيق الدولي :

وطبقاً لمعيار التدقيق الدولي رقم (570) المنشأة المستمرة، فإنه وبموجب افتراض المنشأة المستمرة، ينظر إلى المنشأة على أنها مستمرة في الأعمال إلى المدى المنظور. ويتم إعداد البيانات المالية للأغراض العامة على أساس المنشأة المستمرة، ما لم تنوي الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف العمليات أو لم يكن لها بديل واقعي غير القيام بذلك. وعندما يكون من الملائم استخدام افتراض المنشأة المستمرة، يتم تسجيل الأصول والالتزامات على أساس أن الشركة ستكون قادرة على تحقيق أصولها والوفاء بالتزاماتها في سياق الأعمال الطبيعي.

وفي معرض مسؤولية تقييم قدرة الشركة على الاستمرار وأيضاً حسب المعيار (570) يذكر المعيار أن هناك بعض أطر إعداد التقارير المالية التي تحتوي على مطلب صريح للإدارة لعمل تقييم محدد لقدرة الشركة على الاستمرار كما تحتوي (أي بعض الأطر) على معايير تتعلق بالمسائل التي سيتم دراستها والإفصاحات التي سيتم عملها فيما يخص المنشأة المستمرة. فعلى سبيل المثال يقتضي معيار المحاسبة الدولي رقم (1) من الإدارة عمل تقييم لقدرة الشركة على الاستمرار. كما يمكن أيضاً تحديد المتطلبات التفصيلية المتعلقة بمسؤولية الإدارة عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار وإفصاحات البيانات المالية ذات العلاقة في القانون أو النظام.

وحتى في حال عدم وجود مطلب صريح في بعض أطر إعداد التقارير المالية يقتضي من الإدارة عمل تقييم محدد لقدرة الشركة على الاستمرار. فإن معيار التدقيق الدولي رقم (570) يعتبر ذلك مبدأً أساسياً في إعداد البيانات المالية إذ يقول صراحة : " فإن إعداد البيانات المالية يقتضي من الإدارة عمل تقييم لقدرة الشركة على الاستمرار كشركة مستمرة حتى لو لم يشمل إطار إعداد التقارير المالية على مطلب صريح للقيام بذلك.

ويتضمن قيام الإدارة بعمل تقييم محدد لقدرة الشركة على الاستمرار كشركة مستمرة عمل تقديرات - في مرحلة معينة من الوقت - حول النتائج المستقبلية المشكوك فيها المتأصلة للأحداث أو الظروف. ويعتبر المعيار العوامل التالية ذات علاقة بالتقدير :

- تزداد درجة الشك المرافقة لنتائج أو حدث أو ظرف بشكل جوهري كلما كان وقت حدوث الحدث أو الظرف أو الناتج أبعد في المستقبل. ولهذا السبب، تحدد معظم أطر إعداد التقارير المالية التي تقتضي تقييم إدارة صريح الفترة التي يتعين على الإدارة فيها أخذ كافة المعلومات المتوفرة بالحسبان.
- حجم ومدى تعقيد الشركة وطبيعة وظروف أعمالها و الدرجة التي يؤثر فيها تأثرها بالعوامل الخارجية على التقدير المتعلق بنتائج الأحداث أو الظروف.

..... فرض التنبؤ باستمرارية الشركة

- أي تقدير حول المستقبل يستند إلى المعلومات المتوافرة في وقت عمل التقدير. ويمكن أن تؤدي الأحداث اللاحقة إلى نتائج غير منسجمة مع التقديرات التي كانت معقولة في وقت عملها.

أما عن مسؤولية المدقق فتتلخص حسب المعيار الدولي (570) في الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة حول مدى ملائمة استخدام الإدارة لافتراض الشركة المستمرة في إعداد وعرض البيانات المالية واستنتاج ما إذا كان هناك شك جوهري حول قدرة الشركة على الاستمرار. وتوجد هذه المسؤولية حتى لو لم يشمل إطار إعداد التقارير المالية على متطلب صريح لقيام الإدارة بعمل تقييم محدد لقدرة الشركة على الاستمرار. إلا أن الآثار المحتملة للضوابط المتأصلة على قدرة المدقق على كشف البيانات الخاطئة الجوهرية - كما هو وارد في معيار التدقيق الدولي رقم (200) : الأهداف العامة للمدقق المستقل وإجراء عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية - تكون أكبر بالنسبة للأحداث أو الظروف المستقبلية التي يمكن أن تؤدي إلى توقف الشركة عن كونها مستمرة. ولا يستطيع المدقق بأن يتنبأ بهذه الأحداث أو الظروف المستقبلية. وعليه، ووفقاً للمعيار الدولي (570) لا يمكن اعتبار عدم وجود إشارة إلى شكوك على استمرارية الشركة في تقرير المدقق على أنه ضمانة حول قدرة الشركة على الاستمرار.

وتتلخص أهداف المدقق حول تقييم قدرة الشركة على الاستمرار في :

- أ- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة فيما يتعلق بمدى ملائمة استخدام الإدارة لافتراض الشركة المستمرة في إعداد البيانات المالية؛
- ب- استنتاج إمكانية وجود شكوك جوهرية، بناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، تتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار؛
- ت- تحديد دلالات تقرير المدقق.

ويتطلب معيار التدقيق الدولي رقم (570) من المدقق عند القيام بإجراءات تقييم المخاطر المطلوبة وفقاً لمعيار التدقيق الدولي (315) - تحديد وتقييم مخاطر الخطأ الجوهري من خلال فهم المنشأة وبيئتها - ينبغي أن يدرس المدقق إمكانية وجود أحداث أو ظروف يمكن أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار. وبالقيام بذلك، يجدد المدقق ما إذا قامت الإدارة بتقييم أولي لقدرة الشركة على الاستمرار.

- أ) إذا تم القيام بهذا التقييم، ينبغي أن يناقش المدقق التقييم مع الإدارة ويحدد ما إذا حددت الإدارة أحداثاً أو ظروفًا يمكنها - منفردة أو مجتمعة - أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار، وإن كان الأمر كذلك خطط الإدارة لمعالجتها؛ أو

ب) إذا لم يتم القيام بهذا التقييم، فينبغي أن يناقش المدقق مع الإدارة أساس الاستخدام المقصود لافتراض الشركة المستمرة ويستفسر من الإدارة ما إذا كان هناك أحداث أو ظروف يمكنها - منفردة أو مجتمعة - أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار.

ومن الأحداث أو الظروف التي يمكنها - منفردة أو مجتمعة - أن تلقي بتكهنات سلبية على افتراض الشركة المستمرة. كما لا تعتبر هذه القائمة شاملة ولا يشير وجود بند أو أكثر دائماً إلى وجود شكوك جوهرية .

أ- أحداث أو ظروف مالية:

- ١) وجود صافي التزام أو صافي التزامات جارية.
- ٢) الافتراض ثابت المدة التي تقترب من تاريخ الاستحقاق دون احتمالات واقعية بالتجديد أو التسديد؛ أو الاعتماد الزائد على الافتراض قصير الأجل لتمويل الأصول طويلة الأجل.
- ٣) التدفقات النقدية التشغيلية السلبية التي يشار إليها في البيانات المالية التاريخية أو المستقبلية.
- ٤) النسب المالية الرئيسية العكسية.
- ٥) الخسائر التشغيلية الجوهرية أو التدهور الحاد في قيمة الأصول المستخدمة لتوليد التدفقات النقدية.
- ٦) تقطع أو عدم استمرار أرباح الأسهم.
- ٧) عدم القدرة على سداد الدائنين في المواعيد المستحقة.
- ٨) عدم القدرة على الامتثال لبنود اتفاقيات القروض.
- ٩) التحول من المعاملات النقدية إلى معاملات النقد التسليم مع الموردين.
- ١٠) عدم القدرة على الحصول على تمويل لتطوير المنتجات الجديدة الأساسية أو الاستثمارات الأساسية الأخرى... الخ .

ب- أحداث أو ظروف تشغيلية:

- ١) نية الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف العمليات.
- ٢) خسارة الإدارة الرئيسية دون بديل عنها.
- ٣) خسارة سوق رئيسي أو عملاء رئيسيين أو حق امتياز أو رخصة أو موردين رئيسيين.
- ٤) صعوبات العمل .
- ٥) نقص الموردين المهمين .
- ٦) ظهور منافس ناجح جداً .

ت- أحداث أو ظروف أخرى:

- ١) عدم الامتثال لمتطلبات رأس المال أو المتطلبات القانونية الأخرى.
- ٢) إجراءات قانونية أو تنظيمية معلقة ضد المنشأة والتي إذا نجحت سينجم عنها نتائج غير مرضية .
- ٣) تغيرات في التشريعات أو السياسة الحكومية يتوقع أن تؤثر بشكل سلبي على المنشأة.

٤) الكوارث غير المؤمنة أو المؤمنة بأقل مما تستحق عند حدوثها .

كما يمكن التخفيف من أهمية هذه الظروف أو الأحداث عن طريق عوامل أخرى. فعلى سبيل المثال، يمكن موازنة تأثير عدم قدرة الشركة على سداد ديونها المعتادة عن طريق خطة الإدارة في المحافظة على تدفقات نقدية كافية من خلال وسائل بديلة مثل التصرف بالأصول أو إعادة جدولة دفعات السداد أو الحصول على رأس مال إضافي. وعلى نحو مماثل، يمكن التخفيف من أثر فقدان المورد الرئيسي من خلال توفر مصدر توريد بديل وملائم.

وتساعد إجراءات تقييم المخاطر المدقق في تحديد ما إذا كان المرجح أن يكون استخدام الإدارة لافتراض الشركة المستمرة قضية هامة وما هو أثره على التخطيط للتدقيق. وتتيح هذه الإجراءات أيضاً المزيد من النقاشات مع الإدارة في الوقت المناسب، بما فيها مناقشات خطط الإدارة وحل أية قضايا تم تحديدها بالنسبة لاستمرار الشركة.

ويجب أن يبقى المدقق متنبهاً خلال التدقيق لأدلة التدقيق بشأن الأحداث والظروف التي يمكن أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار. ويتطلب معيار التدقيق الدولي رقم 315/ من المدقق مراجعة تقييم المخاطر الذي قام به وتعديل إجراءات التدقيق الإضافية المخطط لها عند الحصول على أدلة تدقيق إضافية خلال سير عملية التدقيق التي تؤثر على تقييم المدقق للمخاطر. حتى لو تم تحديد أحداث أو ظروف يمكن أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار بعد عمل تقييمات المدقق للمخاطر.

وليس المطلوب من المدقق أن يناقش تقييم المخاطر مع الإدارة فحسب، بل ينبغي على المدقق أن يفحص /يقيم /تقييم الإدارة لقدرة الشركة على الاستمرار.

ولا يعتبر تصحيح النقص في تحليل الإدارة من مسؤوليات المدقق. لكن وفي بعض الظروف، قد لا يمنع الافتقار إلى تحليل مفصل من قبل الإدارة لدعم تقييمها المدقق من الاستنتاج ما إذا كان استخدام الإدارة لفرض الاستمرار ملائماً في مختلف الظروف. فعلى سبيل المثال، عندما يكون هناك تاريخ من العمليات المربحة ووسيلة وصول جاهزة للموارد المالية، فإن الإدارة تقوم بعمل تقييماتها دون تحليل مفصل. وفي هذه الحالة، يمكن عمل تقدير المدقق لمدى ملائمة تقييم الإدارة دون عمل إجراءات تقييم مفصلة إذا كان إجراءات التدقيق الأخرى التي قام بها المدقق كافية لتمكنه من الاستنتاج ما إذا كان استخدام الإدارة لفرض الاستمرار في إعداد البيانات المالية ملائمة في مختلف الظروف.

وفي ظروف أخرى، يمكن أن يشمل تقدير تقييم الإدارة لقدرة الشركة على الاستمرار تقييم العملية التي اتبعتها الإدارة في عملية تقييمها والافتراضات التي استجبت إليها وخططها للتصرفات المستقبلية وما إذا كانت خطط الإدارة مجدية في مختلف الظروف.

وعند تقدير تقييم الإدارة لقدرة الشركة على الاستمرار، فعلى المدقق أن يغطي نفس الفترة التي استخدمتها الإدارة لعمل تقييمها كما هو مطلوب وفقاً لإطار إعداد التقارير المالية المطبق أو وفقاً للقانون إن كان يحدد فترة أطول. وإذا كان تقييم الإدارة لقدرة الشركة على الاستمرار يغطي فترة أقل من اثني عشر شهراً من تاريخ البيانات المالية كما هو محدد في المعيار 560/ "الأحداث اللاحقة" فعلى المدقق أن يطلب من الإدارة تمديد فترة تقييمها إلى اثني عشرة شهراً على الأقل من ذلك التاريخ.

وبحسب معيار التدقيق الدولي 570/ ينبغي على المدقق أن يستفسر من الإدارة حول معرفتها بالأحداث والظروف في فترة ما بعد تقييم الإدارة التي يمكن أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار. فينبغي على المدقق أن يبقى متنبهاً لاحتمالية أن هناك أحداث معروفة، مجدولة أو غير ذلك، أو ظروف ستحدث ما بعد فترة التقييم المستخدمة من قبل الإدارة والتي يمكن أن تطرح مسألة مدى ملائمة استخدام الإدارة لافتراض الشركة المستمرة في إعداد البيانات المالية. وبما أن درجة الشكوك المصاحبة لنواتج الحدث أو الظرف تزداد كلما كان حصول الحدث أو الظرف مستقبلياً، وعند دراسة الأحداث أو الظروف التي تقع في المستقبل، فإن المؤشرات على قضايا فرض الاستمرار تحتاج لأن تكون هامة قبل أن يحتاج المدقق إلى أن يأخذ القيام بعين الاعتبار بإجراءات إضافية. وإذا تم تحديد هذه الظروف أو الأحداث، فقد يحتاج المدقق إلى أن يطلب من الإدارة تقييم الأهمية المحتملة للحدث أو الظرف على تقييمه لقدرة الشركة على الاستمرار.

ويذكر المعيار 570/ أن المدقق لا يتحمل مسؤولية القيام بأي إجراءات تدقيق إضافية عدا عن الاستفسار من الإدارة لتحديد الأحداث أو الظروف التي يمكن أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار ما بعد الفترة التي قيمتها الإدارة والتي هي اثنا عشر شهراً من تاريخ البيانات المالية.

أما إذا تم تحديد أحداث أو ظروف يمكن أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار، فينبغي على المدقق الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتحديد إمكانية وجود شك جوهري من خلال القيام بإجراءات إضافية، بما فيها أخذ عوامل التخفيف بعين الاعتبار. وتشمل هذه الإجراءات:

أ- عند عدم قيام الإدارة بعمل تقييم قدرة الشركة على الاستمرار، ينبغي على المدقق أن يطلب من الإدارة عمل مثل هكذا تقييم.

ب- تقييم خطط الشركة للتصرفات المستقبلية فيما يتعلق بتقييمها لفرض الشركة المستمر، سواء كان من المرجح أن يحسن ناتج هذه الخطط من الوضع وما إذا كانت هذه الخطط مجدية في مختلف الظروف.

ث- عند إعداد الشركة تنبؤ تدفقات نقدية. يعتبر تحليل هذا التنبؤ عاملاً هاماً في دراسة النتائج المستقبلية للأحداث والظروف في تقييم خطط الإدارة للتصرفات المستقبلية وبهذا الصدد:

١- يقيم المدقق موثوقية البيانات الأساسية المستخدمة في إعداد التنبؤ.

٢- يحدد ما إذا كان هناك دعم كاف للافتراضات التي بني عليها هذا التنبؤ.

ج- دراسة ما إذا توفرت أي معلومات أو حقائق إضافية منذ تاريخ قيام الإدارة بالتقييم.

..... فرض التنبؤ باستمرارية الشركة

ح- أن يطلب إقرارات خطية من الإدارة، وإذا أمكن، من المكلفين بالحوكمة، فيما يتعلق بخطتهم للتصرفات المستقبلية ومدى جدوى هذه الخطط.

كما يمكن للمدقق القيام بما يلي:

- تحليل ومناقشة التدفق النقدي والربح و التوقعات ذات العلاقة مع الإدارة.
- تحليل ومناقشة البيانات المالية المرحلية الأخيرة للشركة.
- قراءة بنود سندات الدين واتفاقيات القروض وتحديد ما إذا تم خرقها.
- قراءة محاضر اجتماعات المساهمين والمكلفين بالحوكمة واللجان ذات العلاقة للرجوع إلى المصاعب المالية.
- الاستفسار عن الاستشارات القانونية للشركة فيما يخص التقاضي والمطالبات ومعقولية تقييم الإدارة لنتائجها وتقدير دلالاتها المالية.
- مصادقة وجود وشرعية وإمكانية تطبيق الترتيبات لتوفير دعم مالي أو المحافظة عليه مع الأطراف ذات العلاقة أو الأطراف الثالثة وتقييم القدرة المالية لهذه الأطراف على توفير أموال إضافية.
- تقييم خطط الشركة للتعامل مع طلبات العملاء غير المعبئة.
- القيام بإجراءات التدقيق المتعلقة بالأحداث اللاحقة لتحديد الأحداث التي تخفف أو تؤثر على قدرة الشركة على الاستمرار.
- مصادقة وجود وبنود وكفاية تسهيلات الاقتراض.
- الحصول على تقارير الأعمال التنظيمية ومراجعتها.
- تحديد كفاية الدعم المقدم لأي عمليات تصرف بالأصول تم التخطيط لها.

وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ينبغي على المدقق الاستنتاج - حسب تقديره - إمكانية وجود شكوك جوهرية تتعلق بأحداث أو ظروف يمكنها ، منفردة أو مجتمعة ، أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار. وتوجد الشكوك الجوهرية عندما يكون حجم أثرها المحتمل واحتمالية حدوثها بمكان بحيث يصبح - حسب تقدير المدقق- الإفصاح الملائم عن طبيعة ودلالات الشكوك أمراً ضرورياً من أجل:

- أ- في حالة إطار عرض بيانات مالية عادل ، العرض العادل للبيانات المالية؛ أو
- ب- في حالة إطار الالتزام، أن لا تكون البيانات المالية مضللة.

إن عبارة " الشكوك الجوهرية" في معيار المحاسبة الدولي رقم 1/ تستخدم في مناقشة الشكوك المتعلقة بالأحداث والظروف التي تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار والتي ينبغي الإفصاح عنها في البيانات المالية. وفي بعض أطر إعداد التقارير المالية تستخدم عبارة " الشكوك الجوهرية" في ظروف مشابهة.

وبناءً على الأدلة التي تم جمعها، إذا استنتج المدقق أن استخدام افتراض الشركة المستمرة ملائم في مختلف الظروف مع وجود شكوك جوهرية، ينبغي أن يحدد المدقق ما إذا كانت البيانات المالية:

- أ- تصف بشكل كافٍ الأحداث أو الظروف الرئيسية التي يمكنها أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار وخطة الإدارة للتعامل مع هذه الأحداث أو الظروف؛ و
- ب- تفصح أن هناك شكوكاً جوهرية تتعلق بالأحداث أو الظروف الرئيسية التي يمكنها أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار؛ ولذلك يمكن أن تكون غير قادرة على تحقيق أصولها والوفاء بالتزاماتها في سياق الأعمال الطبيعي

وبهذا الصدد يمكن أن يشمل تحديد كفاية إفصاح البيانات المالية تحديد ما إذا كانت المعلومات تلفت انتباه قارئ القوائم المالية صراحة إلى احتمالية عدم قدرة الشركة على الاستمرار في تحقيق أصولها والوفاء بالتزاماتها في سياق الأعمال الطبيعي.

وفي حال تقديم إفصاحات كافية في البيانات المالية، ينبغي على المدقق أن يعبر عن رأي غير معدل (أن يصدر تقريراً نظيفاً) ويضم فقرة لتأكيد المسألة في تقرير المدقق من أجل:

- أ- إبراز وجود شكوك جوهرية تتعلق بالأحداث أو الظروف التي يمكنها أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار.
- ب- لفت الانتباه إلى الملاحظة في البيانات المالية التي تفصح عن مسألة عدم قدرة الشركة على تحقيق أصولها والوفاء بالتزاماتها في سياق الأعمال الطبيعي حسبما هو وارد في معيار التدقيق الدولي رقم 706/ "فقرات التأكيد والفقرات الأخرى في تقرير المدقق المستقل".

أما إذا لم يتم عمل إفصاح كافٍ في البيانات المالية، فينبغي على المدقق التعبير عن رأي متحفظ أو رأي سلبي حسبما هو ملائم وفقاً لمعيار التدقيق الدولي رقم 705/ "التعديلات على الرأي الوارد في تقرير المدقق المستقل" ويذكر المدقق في التقرير أن هناك شكوكاً جوهرية يمكنها أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار.

٢-٢-٢. ويذكر المعيار /570/ أمثلة عن التقارير المتحفظة والسلبية كما يلي:

التقرير المتحفظ:

أساس الرأي المتحفظ:

تنتهي اتفاقيات تمويل الشركة وتكون المبالغ غير المسددة مستحقة الدفع في 19 آذار 2010 وكانت الشركة غير قادرة على إعادة التفاوض بشأن الشكوك الجوهرية التي يمكن أن تلقي بتكهانات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار ولذلك يمكن أن تكون الشركة غير قادرة على تحقيق أصولها والوفاء بالتزاماتها في سياق الأعمال الطبيعي. ولا تفصح البيانات المالية (والملاحظات عليها) بالكامل عن هذه الحقيقة.

الرأي المتحفظ:

برأينا، باستثناء الإفصاح غير الكامل للمعلومات المشار إليها في فقرة أساس الرأي المتحفظ، تعرض البيانات المالية بشكل عادل، من كافة النواحي الجوهرية (أو "تعطي صورة حقيقية وعادلة عن") المركز المالي للشركة كما في 31/12/2010 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في تاريخه وفقاً ل.... (إطار إعداد التقارير المالية المستخدم)

التقرير السلبي:

أساس الرأي السلبي:

تنتهي اتفاقيات تمويل الشركة وكانت المبالغ غير المسددة مستحقة الدفع في 31/12/2011 وكانت الشركة غير قادرة على إعادة التفاوض أو الحصول على تمويل بديل وتدرس إعلان إفلاسها. تشير هذه الأحداث إلى شكوك جوهرية يمكن أن تلقي بتكهانات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار ولذلك يمكن أن تكون الشركة غير قادرة على تحقيق أصولها والوفاء بالتزاماتها في سياق الأعمال الطبيعي. ولا تفصح البيانات المالية (والملاحظات عليها) بالكامل عن هذه الحقيقة.

الرأي السلبي:

برأينا، بسبب الخطأ في المعلومات الواردة في فقرة أساس الرأي السلبي، لا تعرض البيانات المالية بشكل عادل (أو "تعطي صورة حقيقية وعادلة عن") المركز المالي للشركة كما في 31/12/2010 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في تاريخه وفقاً ل.... (إطار إعداد التقارير المالية المستخدم)

وفي حال تم إعداد البيانات المالية على أساس أن الشركة مستمرة، ولكن بتقدير المدقق كان استخدام الإدارة لافتراض الشركة المستمرة في البيانات المالية غير ملائم، فعلى المدقق أن يعبر عن رأي سلبي بغض النظر عما إذا شملت البيانات المالية أم لم تشمل إفصاحاً عن مدى ملائمة استخدام الإدارة لافتراض الشركة المستمرة.

وإذا كان مطلوباً من إدارة الشركة أو اختارت الإدارة إعداد البيانات المالية عندما يكون استخدام افتراض الشركة المستمرة غير ملائم في مختلف الظروف، يتم إعداد البيانات المالية على أساس بديل (مثلاً، أساس التصفية) ويمكن أن يكون المدقق قادراً على القيام بتدقيق البيانات المالية شريطة أن يقرر أن الأساس البديل عبارة عن إطار إعداد تقارير مالية مقبول في مختلف الظروف. وقد يكون المدقق قادراً على التعبير عن رأي غير معدل حول البيانات المالية شريطة وجود إفصاح كافي فيها، غير أنه يمكن أن يعتبر أنه من الملائم أو الضروري تضمين فقرة التأكيد في تقرير المدقق للفت انتباه المستخدم إلى ذلك الأساس البديل والأسباب وراء استخدامه.

أما إن لم تكن الإدارة راغبة في عمل أو توسيع تقييمها عند طلب المدقق ذلك، فعلى المدقق أن يأخذ بعين الاعتبار الدلالات في تقرير المدقق. وفي ظروف محددة يمكن أن يعتدق المدقق بأنه من الضروري أن يطلب من الإدارة عمل تقييمها أو توسيعه. وإذا لم تكن الإدارة راغبة في القيام بذلك، فقد يكون الرأي المتحفظ أو حجب الرأي في تقرير المدقق ملائماً لأنه قد لا يكون من الممكن بالنسبة للمدقق الحصول على أدلة تدقيق ملائمة وكافية فيما يخص استخدام الشركة لافتراض الشركة المستمرة في إعداد البيانات المالية، مثل أدلة التدقيق المتعلقة بوجود خطط وضعتها الإدارة قيد التنفيذ أو وجود عوامل تخفيف أخرى.

وقد يضطر المدقق أحياناً أن يبلغ المكلفين بالحوكمة - ما لم يكن المكلفون بالحوكمة مشاركين في إدارة الشركة - عن الأحداث والظروف الرئيسية التي يمكنها أن تلقي بتكهنات سلبية على قدرة الشركة على الاستمرار. ويشمل الاتصال مع المكلفين بالحوكمة ما يلي:

- أ- ما إذا كانت الظروف والأحداث تشكل شكوكاً جوهرية.
- ب- ما إذا كان استخدام افتراض الشركة المستمرة ملائماً في إعداد البيانات المالية وعرضها.
- ت- كفاية الإفصاح ذو العلاقة في البيانات المالية.

وإذا كان هناك تأخير جوهري في المصادقة على البيانات المالية من قبل الإدارة أو أولئك المكلفين بالحوكمة بعد تاريخ البيانات المالية، فعلى المدقق الاستفسار عن أسباب التأخير. وإذا اعتقد المدقق أن التأخير يمكن أن يرتبط بالأحداث والظروف المتعلقة بتقييم فرض الاستمرار، فعلى المدقق القيام بإجراءات التدقيق الإضافية الضرورية إلى جانب دراسة تأثير استنتاج المدقق المتعلق بوجود شك جوهري.

الفصل الثالث:

تحليل الحساسية

المبحث الأول: النشأة والمفهوم.

٣-١-١. نشأة تحليل الحساسية:

تستند أساليب تقييم المشروعات الاستثمارية في ظل ظروف التأكد على فروض معينة، أهمها أن المشروعات الاستثمارية هي مشروعات عديمة المخاطرة تماماً. بكلمات أخرى، تفترض أساليب تقييم المشروعات المعرفة التامة والدقيقة بمؤشرات الحاضر وإمكانية التنبؤ بالمستقبل بشكل دقيق نسبياً خلال مراحل المشروع المختلفة، (حمودة، حمداوي - 2015:ص3) لكن الواقع يثبت عكس ذلك. إذ أن القانون الثابت في عالم الأعمال هو قانون التغير، وعليه فكان من المجدي إيجاد وسائل تتلائم وطبيعة ظروف المستقبل سواء في تقييم مشروعات لم تبدأ بعد، أو مشروعات قائمة، أو دراسة إلى أي مدى يستطيع المشروع تحمّل آثار التغيرات السلبية للظروف الاقتصادية، أو حتى كيفية تعظيم الاستفادة من التغيرات الإيجابية لتلك الظروف التي قد تكون تبدلات تشريعية أو اجتماعية أو تطورات تكنولوجية. ولاشك بأن مثل تلك الظروف والتبدلات ستترك آثارها -على سبيل المثال- على أسعار المدخلات وبالتالي أسعار المخرجات التي تستخدم في عمليات التحليل الاقتصادي وبالتالي ستؤثر في دقة وسلامة تنبؤات التدفق النقدي للمشروع، سواء من حيث قيمتها أو توقيت حدوثها، وذلك يؤثر في سلامة القرار الاقتصادي المتخذ من قبل المستثمر أو إدارة المشروع، أو قد يؤثر في جدوى إقامة المشروع بحد ذاته. تسمى هذه الظروف بـ ظروف المخاطرة وعدم التأكد، أو المستقبل غير المؤكد.

وتتفق حالة المخاطرة مع حالة عدم التأكد في أن كليهما يحمل عنصر الشك وعدم اليقين في أحداث المستقبل بسبب تغير حالات الطبيعة وعدم ثباتها، إلا أنه في ظل ظروف المخاطرة يستطيع متخذ القرار أن يضع احتمالات لحدوث حالات مستقبلية اعتماداً على الخبرة السابقة والدراسات الإحصائية وما إلى ذلك من معلومات تاريخية (عثمان، 2009: ص289). وتمثل درجة الاختلاف في التدفقات النقدية المرتبطة بالمشروع عن التدفقات النقدية المخططة أو المقدرة؛ خطر المشروع (الصحن، 2005: ص235). أما المخاطرة، فهي توقع اختلافات في العائد بين ما يتوقع وما سيحدث فعلاً (عبد الرحيم، 2003: ص279). وقد ميّز "Johnson" وبشكل واضح بين عدم التأكد والمخاطرة، حيث يرى في وضع عدم التأكد بأنه وضع يتعلق "بعدم معرفة مختلف النتائج المتوقعة"، بينما تعبر المخاطرة عن "إمكانية تقدير النتائج الممكن حدوثها" (كداوي، 2008: ص212).

ومن هنا نشأت الحاجة إلى وجود معايير وأساليب أكثر ديناميكية تعالج حالة عدم التأكد والمخاطرة وتأخذ بعين الاعتبار كل الظروف المحيطة بالاستثمار وتربطها باحتمالات تخص التدفقات النقدية المتوقعة للمشروع الاستثماري، ويعتبر تحليل الحساسية من أهم هذه الأساليب التي تعالج المخاطرة وعدم التأكد، وتأخذها بعين الاعتبار في تقييم المشروعات واتخاذ القرار الاستثماري.

٣-١-٢. مفهوم تحليل الحساسية:

إن الظروف المحيطة بالمشروع هي غير مستقرة، ومن الممكن أن تتغير بسرعة استجابةً لتأثير متغيرات خارجية. يمكن لهذه العوامل الخارجية أن تتدرج من تغير الطلب على مبيعات الشركة وحتى تغيرات في سياسة الحكومة والتي تكون في غير صالح الشركة. وهذا يمكن أن ينتج انخفاضاً في المبيعات وربما زيادة في التكاليف. وهذا ما سينشأ عنه انخفاضاً في أرباح الشركة وربما تعاني الشركة من الخسائر. ولمنع حدوث ذلك، تحتاج الشركة لمراقبة هذه العوامل الخارجية باستمرار.

وبمتابعة مراقبة تغيرات هذه العوامل، ستكون الإدارة قادرة على اتخاذ القرارات الضرورية لمنع الخسارة. ولكي تكون الإدارة قادرة على متابعة ومراقبة هذه العوامل، تحتاج الشركة لتطبيق طريقة تساعد في تحديد حساسية مبيعاتها، ومصادر دخلها الأخرى وتكاليفها. هذه الطريقة تعرف بـ "تحليل الحساسية". يحدد تحليل الحساسية نتائج التغير في المتغيرات الكمية للشركة.

يعرّف تحليل الحساسية بأنه: "هو التحليل الذي يستخدم لتحديد كيف يمكن لتغير مجموعة من المدخلات أن تغير نتائج (مخرجات) النموذج المستخدم (التدفق النقدي أو مؤشرات مالية مثل صافي القيمة الحالية، معدل العائد الداخلي، فترة الاسترداد و فترة الاسترداد المخصوصة). (Mullen، 2014، ص: E-24)

كما ينظر إليه بأنه "أسلوب يستخدم لتحديد كيف تأثر تغيرات في متغير مستقل على متغير تابع وفق مجموعة من الافتراضات. يستخدم هذا الأسلوب ضمن حدود معينة تعتمد على طبيعة المدخلات (investopedia- 2016)^٢.

كما يعرف تحليل الحساسية (أو كما يشار إليه ب تحليل ماذا لو أو تحليل المحاكاة) بأنه طريقة للتنبؤ بمخرجات قرار ما عن طريق تحديد مجالات التغير بمدخلاته. ويستطيع المحلل باستخدام هذه الطريقة تحديد مقدار تأثير تغير متغير ما على النتائج.

المبحث الثاني: معايير تقييم المشروعات وامكانية استخدام تحليل الحساسية

٣-٢-١. تمهيد:

معايير تقييم الأداء في مرحلة التأسيس وهي دراسة الجدوى الاقتصادية للمشروع التي تشمل دراسة الجدوى التسويقية والفنية والقانونية والمالية لهذا المشروع قيد التأسيس وهنا يمكن لمصدق الحسابات أن يتنبأ باستمرارية المشروع من خلال دراسة احتمالية تغيرات في الظروف التي بنيت عليها مؤشرات دراسة الجدوى الاقتصادية له.

وقبل الشروع في معايير تقييم المشروعات لابد من عرض شرح لبعض المصطلحات التي سيتم الحديث عنها خلال معايير تقييم المشروعات: (الغصين، 2008، ص: 205-206)

١- العمر الانتاجي المتوقع للمشروع:

ويقصد به العمر الاقتصادي المقدر للمشروع الاستثماري، وهو الفترة التي يقدر أن يبقى فيها المشروع قيد الاستغلال الاقتصادي. وترتبط هذه الفترة بطبيعة المشروع الاستثماري وبسياسة التوسع والتجديد في المستقبل، وبعدد من العوامل الفنية والاقتصادية وعوامل السوق والمنافسة. ولا بد في هذا المجال من مراعاة تفاوت العمر الانتاجي للتجهيزات التي يتألف منها المشروع الاستثماري، وضرورة استبدال بعض هذه التجهيزات، وبقاء قيمة خردة لبعضها الآخر في نهاية العمر الانتاجي.

٢- كلفة الاستثمار:

وتتألف عادة من جزئين رئيسيين

أ. كلفة الاستثمار في الأصول الثابتة الملموسة وغير الملموسة:

وهو ما يدعى عادة برأس المال الثابت. وتتألف الأصول الثابتة الملموسة عادة من الأراضي والمباني والآلات والمعدات ووسائل النقل والأثاث والتجهيزات المكتبية وغيرها وتقدر قيمتها على أساس ثمن تكلفتها شرائها مضافاً إليه النفقات كافة اللازمة لوضع هذه الأصول موضع التشغيل الفعلي.

أما الأصول غير الملموسة فتتناول على سبيل المثال: تكاليف الدراسات الأولية، نفقات الدعاية والإعلان، براءات الاختراع وحقوق الامتياز، تكاليف تأهيل وتدريب الفنيين، تكاليف تجارب بدء التشغيل.

ب. رأس المال العامل اللازم لبداية التشغيل:

ويتمثل في مبلغ الأموال اللازمة لتشغيل المشروع الاستثماري لدورة انتاجية واحدة، ويتناول قيمة المواد اللازمة للإنتاج والأجور والمصروفات الأخرى المختلفة بما في ذلك قيمة المخزون الذي

لابد منه لضمان حسن سير العمل في المشروع، والمبلغ اللازم لتغطية المبيعات الآجلة للزبائن خلال الدورة الإنتاجية الأولى للمشروع.

٣- سلسلة التدفقات النقدية الداخلة (الإيرادات المتوقعة):

وتتمثل في سلسلة الإيرادات المتوقعة لمبيعات السلع أو الخدمات الخاصة بالمشروع الاستثماري خلال فترة حياته الانتاجية المقدرة.

٤- سلسلة التدفقات النقدية الخارجة (النفقات المتوقعة):

وتتمثل في سلسلة التكاليف المتغيرة والثابتة النقدية المقدرة طوال فترة حياة المشروع الاستثماري، أي يجب استبعاد اهتلاك الأصول الثابتة كونه يمثل تكاليف ثابتة دفترية لا يترتب عليها دفع مبالغ نقدية.

٥- سلسلة التدفقات النقدية الصافية:

بعد وضع سلسلة التدفقات النقدية الداخلة والخارجة، يمكن وضع سلسلة التدفقات النقدية الصافية لكل سنة على حدة وطوال فترة الحياة الانتاجية للمشروع الاستثماري.

٦- معدل الخصم:

يعتمد اختيار معدل الخصم لإيجاد القيمة الحالية للتدفقات النقدية على تكلفة رأس المال التي تمثل المتوسط المرجح لكلفة التمويل بأدوات حقوق الملكية والتمويل بالدين.

٧- معدل العائد المطلوب على الاستثمار:

وهو معدل العائد الذي يطلبه مالكو المشروع الاستثماري والذي يمكن أن يستخدم كمعدل لخصم (إيجاد القيمة الحالية) لسلسلة التدفقات النقدية الصافية. وتجدر الإشارة هنا إلى أنه كلما ارتفع خطر المشروع الاستثماري كلما ازداد معدل العائد المطلوب على الاستثمار

وبعد القيام بوضع تقديرات لكل ما سبق، يتم استخدام مجموعة من المعايير لتحديد الجدوى الاقتصادية ويتم التفريق عادةً بين نوعين من ظروف المستقبل التي ستواجه المشروع إما ظروف المستقبل الأكيد حيث يمكن للتقديرات السابقة أن تكون دقيقة وصحيحة أو ظروف المخاطرة وعدم التأكد حيث يوجد احتمال أن يكون هناك شك أو عدم تأكد بشأن بعض التقديرات السابقة.

٣-٢-٢. معايير تقييم المشروعات:

٣-٢-٢-١. معيار صافي القيمة الحالية: *Net Present Value (NPV)*

إن فكرة هذا المعيار تأتي من أنه لا يجوز مقارنة المبالغ التي تقبض أو تدفع في فترة زمنية معينة مع المبالغ التي تقبض أو تدفع في فترات زمنية لاحقة، وإن مقارنة تلك المبالغ يحتاج إلى عملية ارجاع (خصم) تلك المبالغ إلى فترة زمنية واحدة أو ما يعرف بحساب القيم الحالية لتلك المبالغ.

وتعتمد فكرة هذا المعيار في تقييم المشروعات على تجميع القيمة الحالية لسلسلة التدفقات النقدية الصافية في كل سنة من سنوات العمر الانتاجي للمشروع وطرحها من كلفة الاستثمار المبدئي (Heisinger، 2010، ص368). ويمكن تطبيق هذا المعيار من خلال الخطوات الأربعة التالية (Hilton، 2008، ص675):

١. إعداد جدول بسلسلة التدفقات النقدية الصافية خلال كل سنة من سنوات العمر الانتاجي المتوقع للمشروع.
٢. حساب القيمة الحالية لسلسلة التدفقات النقدية الصافية لكل سنة من سنوات العمر الانتاجي المتوقع للمشروع باستخدام معدل خصم يعكس تكلفة رأس المال أو معدل العائد المطلوب من قبل المستثمر.
٣. حساب صافي القيمة الحالية، والتي هي تجميع للقيم الحالية لسلسلة التدفقات النقدية الصافية لكل سنة من سنوات العمر الانتاجي المتوقع للمشروع. تجدر الإشارة هنا إلى أن كلفة الاستثمار المبدئي تعتبر تدفق نقدي خارج في السنة الأولى من سنوات العمر الانتاجي المتوقع للمشروع.
٤. إن كانت صافي القيمة الحالية (NPV) أكبر أو تساوي الصفر، فهذا يعني قبول المشروع الاستثماري وإلا يتم رفض المشروع الاستثماري.

٣-٢-٢-٢. معيار معدل العائد الداخلي *(Internal Rate of Return) (IRR)*:

إن استخدام معدل العائد الداخلي كمعيار لتقييم المشروعات يشبه استخدام معيار صافي القيمة الحالية في أن كلا المعيارين يأخذ القيمة الزمنية للنقود بالحسبان. إن معدل العائد الداخلي هو المعدل المطلوب لجعل صافي القيمة الحالية للمشروع مساوية للصفر (Heisinger، 2010، ص372). بكلمات أخرى هو المعدل الذي يجعل كلفة الاستثمار المبدئي مساوية للقيمة الحالية للتدفقات النقدية السنوية الصافية. وقبل المشروع الاستثماري إذا كان معدل العائد الداخلي أكبر أو يساوي معدل العائد المطلوب أو تكلفة رأس المال.

٣-٢-٢-٣. معيار دليل الربحية: (Profitability Index) (PI)

إن هذا المعيار يقوم على التعبير عن العلاقة بين التكلفة والعائد للمشروع الاستثماري. ويفضل استخدام هذا المعيار في حال كانت بدائل الاستثمار التي تجري المقارنة بينها غير متساوية.

ويعتمد هذا المعيار على حساب النسبة بين القيمة الحالية للتدفقات النقدية السنوية الصافية والقيمة الحالية لكلفة الاستثمار المبدئي. ويكون المشروع مجدياً إذا كان دليل الربحية له أكبر من الواحد (فلوح -2011، ص: 214)

٣-٢-٢-٤. معيار فترة الاسترداد (Payback Period) (PBP):

هو عدد الفترات المطلوبة لاستعادة كلفة رأس المال المبدئي. ويحسب من خلال قسمة كلفة الاستثمار المبدئي على التدفق النقدي الصافي السنوي. (Kaplan -2010: ص18) أو بتجميع سلسلة التدفقات النقدية الصافية في حال لم تكن متساوية عبر سنوات العمر الانتاجي المتوقع للمشروع.

٣-٢-٢-٥. معيار فترة الاسترداد المخصومة (Discounted Payback Period) (DPB):

يستخدم هذا المعيار القيمة الحالية لسلسلة التدفقات النقدية الصافية بدلاً من سلسلة التدفقات النقدية الصافية. وهو عدد الفترات المطلوبة لاستعادة كلفة رأس المال المبدئي باستخدام القيمة الحالية لسلسلة التدفقات النقدية الصافية كأساس.

يعتبر المعياران السابقان معياران ناجحان لتقييم سيولة المشروع الاستثماري وليس ربحيته (Kaplan -2010: ص20)

المبحث الثالث: تطبيقات تحليل الحساسية

٣-٣-١. استخدامات تحليل الحساسية:

يستخدم تحليل الحساسية بشكل أساسي في إعداد دراسات الجدوى عندما يكون هناك شك في صحة التقديرات التي بنيت عليها هذه الدراسة. ويقاس هذا التحليل أثر التغير في مدخلات ومخرجات صافي التدفق النقدي السنوي وبالتالي يؤثر في جميع معايير تقييم المشروعات الاستثمارية التي تعتمد على صافي التدفق النقدي السنوي والمشار إليها في المبحث السابق.

إن تحليل الحساسية بداية ما هو إلا حساب معدل الأمان لأهم المتغيرات التي لها تأثير مهم على المشروع الاستثماري. إذ أن الخطر الكامن وراء أي مشروع، هو عدم تحقق التنبؤات لأحد متغيرات الدراسة (نقص الإيراد، زيادة التكاليف، زيادة أو نقص معدل الخصم... الخ) مما قد يجعل صافي القيمة الحالية للمشروع مساوية للصفر أو قد تنخفض إلى ما دون ذلك جاعلةً منه مشروعاً غير مجدٍ.

ويمكن التوصل إلى ذلك عن طريق حساب معدل الأمان الذي يبين درجة الانحراف في أحد المتغيرات الذي يؤدي إلى نتيجة الصفر مع افتراض ثبات المتغيرات الأخرى والذي يحسب على الشكل التالي: (فلوح وآخرون - 2011: ص228)

معدل الأمان = صافي القيمة الحالية ÷ المتغير المراد دراسته

إن متغيرات الدراسة التي تؤثر على صافي القيمة الحالية للمشروع الاستثماري والتي يمكن أن ندرس حساسية المشروع الاستثماري لتغيرها هي: (حمودة - 2015: ص6)

١- حساسية المشروع لزيادة التكاليف:

تعتبر أغلب المشاريع الاستثمارية إن لم تكن جميعها ذات حساسية عالية لتغير التكاليف (سواء أكانت تكاليف الاستثمار المبدئي أو تكاليف التشغيل فيما بعد) إذ أن معظم تكاليف الاستثمار المبدئي تصرف في أول العمر الانتاجي للمشروع الاستثماري وبالتالي تعتبر ذات وزن مهم في عملية إيجاد القيمة الحالية الصافية للمشروع الاستثماري.

٢- حساسية المشروع لإنخفاض أسعار منتج المشروع:

إن تغير أسعار منتج المشروع الفعلي عن السعر المقرر في دراسة الجدوى يعتبر أمراً طبيعياً، ويجب أخذ أثر مثل ذلك التغير في الحسبان عن إعداد الجدوى الاقتصادية للمشروع الاستثماري لما له من أثر على عوائد المشروع الاستثماري. كما تختلف المشاريع من حيث حساسيتها لتغير أسعار منتجاتها،

لهذا يجب أن يتم دراسة حساسية المشروع لتغير أسعار بيع منتجاته بنسب معينة (5-10-20% الخ...)

٣- حساسية المشروع لانخفاض الانتاج:

يواجه أي مشروع استثماري خلال عمره الاقتصادي عوامل كثيرة تؤدي إلى انخفاض الانتاج، فتأخير إمدادات المواد الخام تؤدي إلى انخفاض الطاقة الانتاجية، وعدم القدرة على تسويق كل الانتاج أو انخفاض أسعار منتج المشروع تؤدي إلى انخفاض الانتاج كما أن هناك ظروف جوية مختلفة تواجه المشاريع الزراعية تؤدي إلى انخفاض الانتاج وعوامل كثيرة أخرى. لذا فإن اختبار تحديد مدى حساسية معايير الجدوى الاقتصادية بالنسبة لانخفاض الانتاج تفيد في اتخاذ القرار حول تنفيذ المشروع (يعقوب - 2009: ص42-41)

٣-٣-٢. خطوات استخدام أسلوب تحليل الحساسية:

يرى البعض (الصيرفي - 2002: ص358) في أنه يمكن تحقيق أقصى فائدة من تحليل الحساسية باتباع الخطوات التالية:

- تحديد المتغيرات المطلوب قياس تأثيرها على المشروع المقترح؛
- تفريع هذه المتغيرات في شكل جدول بحيث يعطي لكل متغير ثلاث قيم مختلفة؛ تفاؤلية، تشاؤمية، متوسطة ؛
- يتم ا خيار مجموعة من مؤشرات التحليل المالي بغرض قياس أثر التغير في كل هذه المتغيرات على مؤشر التقييم الذي تم اختياره.

إن النتائج المتوقعة الحصول عليها من هذا التحليل (اختبارات الحساسية) تكون على النحو التالي:

- إن التغير في العوامل له أثر إيجابي مقبول.
- إن التغير في العوامل له أثر سلبي غير مقبول.
- إن التغير في العوامل ليس له أي أثر.

فيما ستعتمد هذه الدراسة على دراسة الأثر الحدي (أي دراسة أثر تغير 1% من المتغيرات على المؤشرات المالية) ورسم منحنيات لهذا التغير من خلال:

- تحديد المتغيرات المطلوب قياس تأثيرها على المشروع المقترح.
- دراسة أثر تغير 1% في هذا المتغير على نتيجة النموذج.
- حساب معدّل التغير الذي يجعل من نتيجة النموذج سالبة.
- رسم منحنى تغير هذا المتغير ومعرفة نقطة القطع التي تغير النتيجة.

المبحث الرابع: المزايا والعيوب:

٣-٤-١. مزايا تحليل الحساسية:

- ١- يسمح تحليل الحساسية بمساعدة متخذ القرار من خلال توفير معلومات مفيدة عن أهم المتغيرات التي تؤثر على قراره ومدى مساهمة كل منها في درجة المخاطرة (عثمان - 2002: ص 315).
- ٢- يمثل تحليلاً انتقادياً لمدخلات أي نموذج والتي على أساسها نتحدد المنتائج المتوقعة منه.
- ٣- يمكن متخذ القرار من تقييم المخاطرة المحيطة بالمشروع الاستثماري.
- ٤- يمكن تحليل الحساسية متخذ القرار من معرفة أي المشاريع الاستثمارية أكثر حساسية وتأثراً بالظروف المحيطة في حال كان هناك أكثر من بديل استثماري.
- ٥- يعد تحليل الحساسية طريقة حسابية تستخدم للتنبؤ بآثار التغير في بيانات مدخلات النموذج على مخرجاته (Jovanovic - 1999: ص 218).

٣-٤-٢. محددات تحليل الحساسية:

- ١- لا ينتج عن تحليل الحساسية أي قواعد لترتيب المشاريع والمفاضلة بينها (عثمان، 2009: ص 315). إلا أنه يمكن التغلب على هذه المشكلة بأخذ حساسية المشروع لتغير مدخلاته من خلال أخذ الأثر الحدي للتغير (تغير 1%) ومن ثم مقارنة النتائج بين المشاريع المختلفة.
- ٢- يأخذ تحليل الحساسية متغيراً واحداً في الوقت نفسه، وبالتالي يصعب معرفة أثر مجموعة من المتغيرات في نفس الوقت، فضلاً عن أن هذا التحليل يمكن من دراسة أثر تقلب في قيم المدخلات على المخرجات أو النتائج بدلاً من وضع احتمالات لامكانية حدوث هذه التغيرات (الساقى وآخرون، 2008: ص 403). إلا أنه يمكن التغلب على هذه المشكلة بأخذ ما يعرف بـ تحليل السيناريوهات الذي هو نوع من أنواع تحليل الحساسية والذي يدرس أثر تغير مجموعة من المتغيرات على نتائج النموذج المعطى.
- ٣- يؤدي تحليل الحساسية لنتائج متباينة في حال تحرك بعض المتغيرات المستقلة أو الرئيسية في وقت واحد في نفس الاتجاه أو الاتجاه المضاد كنسبة زيادة أو نقصان، والتي يترتب عليها اتخاذ قرار استثماري غير رشيد (النجار، 2010: ص 278). إن القصد من استخدام تحليل الحساسية هو دراسة تغير المدخلات في غير صالح المشروع الاستثماري لدراسة أثر هذا التغير واتخاذ الاجراءات اللازمة لذلك. ومع ذلك، يمكن التغلب على هذه المشكلة باستخدام تحليل السيناريوهات التي تأخذ بعين الاعتبار تغير أكثر من عنصر من عناصر المدخلات على النموذج المعطى.

الفصل الرابع:

الدراسة العملية:

المبحث الأول : منهجية الدراسة ولمحة عن الشركات محل الدراسة:

٤-١-١. منهجية الدراسة :

بدأت هذه الدراسة بدراسة موضوع الاستمرارية من حيث كونه خطراً يهدد أي شركة فبدأت بالتعرف على الخطر وعلى إدارة المخاطر وأنواعها، ثم تعرضت لرأي المجمعات المهنية فيما يتعلق بالاستمرارية فبحثت في المعايير الحالية والدراسات الحديثة التي يمكن أن تعدّل المعايير في المستقبل، ثم قامت بتحليل للنماذج المعروفة للتعويض بعدم قدرة الشركة على الاستمرار للوقوف على مشكلاتها ومحدداتها، ثم قامت بسبر آراء مدققي الحسابات في الجمهورية العربية السورية فيما يتعلق بأثر نوع وطريقة تعبير تقرير المدقق حول الاستمرار على مستقبل الشركة وبعد ذلك جاءت الحالة العملية في هذه الدراسة لتبين أثر تغير الظروف المحيطة بالشركة على قوائمها المالية فتم إجراء تحليل حساسية لقوائم شركات التأمين المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية.

٤-١-٢. لمحة عن قطاع التأمين في الجمهورية العربية السورية:

جاء المرسوم التشريعي رقم /68/ لعام 2004 الذي أحدثت بموجبه هيئة الإشراف على التأمين كمرحلة أساسية لتحضير وبناء السوق الوطنية للتأمين ووضع القواعد التنظيمية له، وكان من أهم ما قامت هيئة الإشراف على التأمين بإنجازه تلبية للمتطلبات الضرورية لانطلاقة السوق عبر تحديد الضوابط العامة لقيام شركات التأمين وجميع الجهات الأخرى التي تمارس أعمالاً مساندة أو ملحقة بالنشاط التأميني، وكذلك تنظيم أبرز الجوانب التي اقتضتها هذه المرحلة. وقد قامت الهيئة بمراجعة موضوعية وبصورة مستمرة للتشريعات والأنظمة بغية التأكد من كفايتها وملاءمتها على ضوء التطبيق العملي لها وفي ظل التطورات التي تشهدها السوق، من خلال البناء على أحدث النصوص السائدة التي تعتمد عليها هيئات الإشراف المماثلة، والتركيز على متطلبات وقواعد الإشراف التي تعتمد عليها الجمعية الدولية لهيئات الإشراف على التأمين (IAIS) بما يتناسب مع واقعنا والمتطلبات الخاصة المقترنة بمسار السوق وبدايات انطلاقتها. وفي إطار هذا العمل تم إقرار سلسلة من الأنظمة الأساسية بعد صدور المرسوم التشريعي /43/ لعام 2005 الذي تضمن الملامح الأساسية لتنظيم قطاع التأمين ٣.

^٣ <http://www.sisc.sy/index.php/2014-04-02-17-54-14/7-2014-04-09-17-57-30>

٤-١-٣. لمحة عن شركات التأمين المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية^٤:

(١) العقيلة للتأمين التكافلي:

شركة العقيلة للتأمين التكافلي هي إحدى شركات التأمين السورية غايتها ممارسة نشاط التأمين التكافلي وفق أحكام الشريعة الإسلامية السمحة، منحت الشركة رخصة مزاولة رقم ٢٨/٢٠٠٨ برأسمال وقدره ٢ مليار ليرة سورية. إن مهمة الشركة تقديم الخدمات والمنتجات التأمينية التكافلية المتفقة مع أحكام الشريعة الإسلامية الغراء للعملاء سواء للأفراد وللمؤسسات والشركات لتلبي احتياجاتهم وتتجاوز توقعاتهم وتتواءم مع الصناعة التأمينية الحديثة

(٢) الاتحاد التعاوني للتأمين:

أسست شركة الاتحاد التعاوني للتأمين برأسمال مقداره مليار ليرة سورية بموجب قرار رئاسة مجلس الوزراء رقم ٥٢/٢٠٠٨، وبأرأس مال قدره مليار ليرة سورية شركة الاتحاد التعاوني للتأمين تقدم خدمات تأمينية متنوعة لتلائم كافة الظروف والإحتياجات ولتخدم المؤسسات والأفراد في منطقتهم الجغرافية.

(٣) المشرق العربي للتأمين:

شركة المشرق العربي للتأمين هي شركة مساهمة مغفلة سورية برأسمال قدره ٨٥٠ مليون ليرة سورية وحصلت على ترخيص رئاسة مجلس الوزراء رقم ٢٦/٢٠٠٦. تكتتب الشركة في جميع فروع التأمين كالتأمين على السيارات والممتلكات والنقل (البحري والبري والجوي) والأموال والهندسي والحوادث الشخصية وإصابات العمل بالإضافة إلى التأمين الصحي والتأمين على الحياة.

(٤) السورية الكويتية للتأمين:

الشركة السورية الكويتية للتأمين ش.م.م برأس مال إجمالي وقدره ٨٥٠ مليون ليرة سورية. تم الترخيص لها بموجب القرار رقم ١٣ / ٢٠٠٦ وقد حصلت الشركة على رخصة مزاولة مهنة بحسب القرار رقم ٤٤/١٠٠ بتاريخ ١٠/١٠/٢٠٠٦ الصادر عن هيئة الإشراف على التأمين.

^٤ موقع هيئة الإشراف على التأمين <http://www.sisc.sy/index.php/insurance-companies>

(٥) الشركة السورية الدولية:

إن أبرز المساهمين في الشركة السورية الدولية (أروب سورية): شركة أروب لبنان ش.م.ل - بنك لبنان والمهجر - بنك سورية والمهجر وقد حصلت على ترخيص مجلس الوزراء رقم ٢٠٠٦/١٥ وبرأس مال قدره ١ مليار ليرة سورية.

(٦) الشركة الوطنية للتأمين:

الشركة الوطنية للتأمين ش م م سورية هي شركة تأمين خاصة تم تأسيسها في شباط من عام ٢٠٠٦، بموجب القرار رقم ٩/م/٢٠٠٦ وبرأس مال قدره ٨٥٠ مليون ليرة سورية. إن الشركة الوطنية للتأمين تقدم مستوى عالي و متميز من الخدمات التأمينية، وتسعى لأن تكون شريكة حقيقية وفاعلة لزيائنها لإدارة الأخطار المحيطة بأعمالها.

(٧) الشركة المتحدة للتأمين:

تأسست الشركة المتحدة للتأمين بعد صدور قرار مجلس الوزراء رقم ٢٠٠٦/١١ برأسمال وقدره ٨٥٠ مليون ليرة سورية.

و يلخص الجدول التالي المعلومات الواردة أعلاه:

الشركة	رأس المال	عام التأسيس
العقيلة للتأمين التكافلي	2,000,000,000	2008
الاتحاد التعاوني للتأمين	1,000,000,000	2008
المشرق العربي للتأمين	850,000,000	2006
السورية الكويتية للتأمين	850,000,000	2006
السورية الدولية للتأمين	1,000,000,000	2006
الشركة الوطنية للتأمين	850,000,000	2006
الشركة المتحدة للتأمين	850,000,000	2006

الجدول رقم (1) تلخيص معلومات شركات التأمين المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية

٤-١-٤ . الدراسة التمهيدية:

قبل الشروع في الدراسة العملية فإنه من الضروري معرفة آراء مدققي الحسابات في موضوع مسؤولية مدقق الحسابات عن استمرارية عمله، ولهذا الغرض تم عمل سبر (مسح) لآراء مدققي الحسابات وكانت النتائج كما سيأتي لاحقاً، حيث بدأ التركيز على دراسة قدرة الشركات المدرجة في الأسواق المالية على الاستمرار منذ بداية السبعينات من القرن الماضي وهي الفترة التي شهدت تعثر اثنين من أهم المصارف العاملة في الغرب (بنك فرانكلين الوطني) الذي خسر عام 1973 ما يعادل 1/4 رأسماله تقريباً وتحميل مدققي الحسابات المسؤولية عن عدم تنبيه المجتمع المالي عن هذه الحقائق من جهة. ولما لهذه الظاهرة من آثار سلبية على الاقتصاد وعلى جميع الفئات العاملة فيه، فدُرست أسباب هذه الظاهرة والعوامل المؤثرة فيها من أجل التنبؤ بحدوثها واقتراح الحلول المناسبة لإيقاف التدهور والوصول إلى الإفلاس.

إلا أنه ومن ناحية أخرى، يجب دراسة أثر مثل ذلك "التنبيه" على مستقبل الشركة. لذلك جاءت هذه الدراسة لتبحث في أثر رأي المدقق عن استمرارية الشركة على مستقبلها. فكما أن رأي المدقق بالاستمرارية كما يطلب المجتمع المالي قد يحمي المستثمرين في الأسواق المالية من مخاطر تعثر الشركة وبالتالي خسارته لمبلغ الاستثمار في الشركة. إلا أنه من جهة أخرى قد يمنع هذا "التنبيه" من فرصة الشركة لتصحيح مسارها عن طريق الاقتراض أو إعادة الهيكلة أو غير ذلك من الإجراءات. فتم تصميم استمارة استبيان وتوجيهها إلى مدققي الحسابات العاملين في الجمهورية العربية السورية. توصلت الدراسة إلى ضرورة عدم اتخاذ المدقق قراراً يتعلق بمستقبل الشركة نيابةً عن مساهميها الحاليين والمستقبليين بالقول إن الشركة تواجه صعوبة - حسب رأي المدقق - بالاستمرار، بل عليه من جانب آخر صياغة ذلك التنبيه عن طريق الإبلاغ عن نتائج اختباراته المتعلقة باستمرارية الشركة دون إعطاء أحكام بهذا الخصوص.

١ - مجتمع الدراسة التمهيدية:

تمثل مجتمع الدراسة التمهيدية من مدققي الحسابات الخارجيين المعتمدين لدى هيئة الأوراق والأسواق المالية السورية لعام 2015 والذين يتخذون من مدينة دمشق مقراً رئيسياً لأعمالهم، وقد بلغ عددهم وفق البيانات المنشورة على موقع الهيئة 33 مدقق منهم 6 شركات. وقد تم توزيع 50 استمارة استبيان وتم استلام 33 استمارة منها. ويمكن عرض المعلومات العامة لعينة الدراسة من خلال الجدول التالي:

25	ذكر	الجنس
8	أنثى	
10	أقل من 30	العمر
18	31 – 50	
5	أكثر من 50	
7	مدقق	المنصب الوظيفي
16	مدقق أول	
7	مساعد مدير	
3	مدير	
18	بكالوريوس	المؤهل العلمي
9	دبلوم	
4	ماجستير	
2	دكتوراه	
10	أقل من 3 سنوات	الخبرة
16	3 – 5	
4	6 – 10	
3	أكثر من 10	

الجدول رقم (2) توزيع عينة البحث حسب المعلومات العامة

٢- أداة جمع البيانات:

تم الاعتماد على استمارة الاستبيان بوصفها مصدراً مهماً للحصول على البيانات اللازمة لإجراء الدراسة الميدانية، وقد تم تصميم استمارة استبيان (ملحق رقم 2) تبدأ بمقدمة تعريفية تبين طبيعة البحث وتأكيد ضمان سرية الإجابات، وقد غطت أسئلة الاستبيان جوانب الدراسة الرئيسية وفرضياتها.

٣- الأسلوب والأدوات الإحصائية المستخدمة في تحليل البيانات:

لتحقيق أهداف البحث واختبار فرضياته تم استخدام مقياس (Likert) الخماسي، إذ تم التعبير عن الإجابات الوصفية بصيغة رقمية حيث تم تحديد أوزاناً للإجابات كما هو موضح في الجدول (3) الآتي:

النسبة %	الصيغة الكمية	الصيغة الوصفية
100-81	5	موافق بشدة
80-61	4	موافق
60-41	3	محايد
40-21	2	غير موافق
20-1	1	غير موافق بشدة

الجدول رقم (3) الصيغة الكمية والنسب المئوية المقابلة لها المستخدمة في تحويل الإجابات الوصفية إلى صيغ رقمية

وقد تم استخدام مجموعة من الأدوات الإحصائية الوصفية مثل الوسط الحسابي والانحراف المعياري، واختبار (T) لعينة واحدة لدراسة وجود فروقاً بين الوسط الحسابي للعينة وبين الوسط الحسابي للمجتمع (3)، وذلك من خلال حساب مستوى الدلالة (T) ومقارنتها مع الدلالة الإحصائية (0.05) المعتمدة. ويكون هناك أثر لرأي مدقق الحسابات المستقل حول الاستمرارية على قدرة الشركة على الاستمرار من وجهة نظر عينة البحث إذا كان الوسط الحسابي للإجابات أكبر من (3)، لأن الدرجة (3) تقابل الرأي المحايد.

اختبار ألفا كرونباخ للمصداقية، لقد تم استخدام اختبار الموثوقية كرونباخ ألفا لتبيان تناسق الأسئلة ولقياس مدى صدق أداة القياس وثباتها واختبار درجة صدق البيانات وثباتها وتعد القيمة المقبولة إحصائياً لمعامل كرونباخ ألفا 0.60 أو 60%.

بلغت قيمة معامل ألفا لإجابات أسئلة الاستبيان جميعها (74%) هذا يعني توافر درجة كبيرة من الصدق في إجابات الأسئلة .

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.735	11

٤ - تحليل نتائج الدراسة التمهيدية ومناقشتها:

يبين الجدول رقم (4) الآتي النتائج التي تم التوصل إليها من وجهة نظر عينة الدراسة بشأن اختبار الفرضية الأولى توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين نوع تقرير المدقق حول استمرارية الشركة و استمرارية الشركة.

تم تجميع الأسئلة من 1- 5 لاختبار الفرضية الأولى وكانت المتوسطات والانحراف المعياري على الشكل التالي:

الرقم	السؤال	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري
1	إن المدقق مسؤول عن التنبؤ باستمرارية الشركة	3.33	0.25
2	إن إعطاء رأي متحفظ حول استمرارية الشركة قد يمنع الشركة من الحصول على التمويل اللازم للاستمرار	3.09	0.20
3	إن إعطاء رأي سالب حول الاستمرارية قد يمنع الشركة من الحصول على التمويل اللازم للاستمرار	3.97	0.17
4	إن إعطاء رأي متحفظ حول الاستمرارية قد يصعب من مهمة الحصول على التمويل اللازم للاستمرار	3.42	0.20
5	إن إعطاء رأي سالب حول الاستمرارية قد يصعب من مهمة الحصول على التمويل اللازم للاستمرار	3.70	0.21

الجدول (4) المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية للفرضية الأولى

نلاحظ من الجدول أعلاه، ومن خلال تحليل الأسئلة من (1-5) الخاصة بالفرضية الأولى، إن المتوسط الحسابي لهذه الفرضية بلغ /3.62/ وهو أعلى من متوسط أداة القياس (3) والانحراف المعياري /0.95/ ونلاحظ أن الرأي السالب كان ذو متوسط حسابي أكبر من الرأي المتحفظ مما يدل على وجود أثر لنوع التقرير من وجهة نظر عينة البحث على استمرارية الشركة.

أما بالنسبة للفرضية الأولى ككل فنجد الجداول التالية للاختبار:

One-Sample Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
H1	33	3.6242	.94440	.16440

One-Sample Test

	Test Value = 3					
	T	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
H1	3.797	32	.001	.62424	.2894	.9591

بما أن $0.62424 > 0.001$ هذا يعني نرفض فرضية العدم ونقبل الفرض البديل.

مما يعني أنه هناك أثر لنوع تقرير المدقق حول الاستمرارية على مستقبل الشركة محل التدقيق.

تم تجميع الأسئلة من 6 - 9 لاختبار الفرضية الثانية وكانت المتوسطات والانحراف المعياري على الشكل التالي:

الرقم	السؤال	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري
6	على المدقق أن يتجنب التعبير عن رأي حول استمرارية الشركة	3.7	0.21
7	إن أصحاب المصالح هم من عليهم أن يقرروا ما إذا كانت الشركة ستستمر أم لا بناءً على المعلومات المالية المنشورة وتقرير المدقق	4.27	0.11
8	على المدقق أن يقوم باختبارات لقدرة الشركة على الاستمرار ويعرض النتائج على أصحاب المصالح لاتخاذ القرار	4.30	0.14
9	على المدقق أن يدقق اختبارات الشركة لقدرتها على الاستمرار ويقدم تقريراً حول عدالة هذه التقديرات	4.61	0.09

الجدول رقم (5): المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية للفرضية الثانية

نلاحظ من الجدول أعلاه، ومن خلال تحليل الأسئلة من (6-9) الخاصة بالفرضية الثانية، إن المتوسط الحسابي لهذه الفرضية بلغ $4.22/$ وهو أعلى من متوسط أداة القياس (3) والانحراف المعياري $0.48/$

One-Sample Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
H2	33	4.2197	.47908	.08340

One-Sample Test

	Test Value = 3					
	t	Df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
H2	14.625	32	.000	1.21970	1.0498	1.3896

بما أن $0.000 < 1.219704$ هذا يعني نرفض فرضية العدم ونقبل الفرض البديل.

مما يعني أن هناك أثر لطريقة التعبير في رأي المدقق على مستقبل الشركة محل التدقيق.

المبحث الثاني: الدراسة التطبيقية

٤-٢-١. مقدمة:

بناءً على ما تم ذكره في الصفحات السابقة لهذه الدراسة، سيتم بناء نموذج تقييم القدرة على الاستمرارية بناءً على افتراضين رئيسيين هما:

- إن المدقق غير مسؤول عن استمرار الشركة (لأنه من غير المعقول أن يُسأل عن حسن/سوء تصرف الإدارة في المستقبل) وبالتالي هو غير ضامن للآثار المترتبة على عدم الاستمرار إن حصل.
- إن المدقق هو مسؤول عن إعطاء رأي حول الوضع الحالي للشركة ودراسة تغيرات هذا الوضع بناءً على سيناريوهات مفترضة لوضع إدارة الشركة والمساهمين وباقي أصحاب المصالح فيها في صورة المشكلة وإمكانيات حلها. تاركاً تقدير آثار هذه المشكلة لأصحاب المصالح أنفسهم لاتخاذ قرار أن الشركة ستستمر رغم هذه المشكلة أم لا.

٤-٢-٢. تطبيق تحليل الحساسية على المعلومات المالية:

إن تطبيق تحليل الحساسية في هذا البحث هو شبيه لاختبارات الضغط أو الجهد المشار إليها في مقررات بازل III، حيث سيتم استخدام مقررات اتفاق بازل III (Basel III) وخصوصاً سيتم الاعتماد على اختبارات الضغط أو اختبارات الجهد (Stress Testing). وهنا تجدر الإشارة إلى أنه يجب على المدقق - وبناءً على فهمه للصناعة التي يعمل العميل ضمنها - أن يجد العوامل المؤثرة على الاستمرارية ليضعها في نموذج الاختبار.

٤-٢-٢-١. مفهوم اختبارات الضغط:

تعرف اختبارات الضغط بأنها: تقنية محاكاة تطبق على محفظة الأصول والالتزامات لتحديد ردات فعلها إزاء ظروف مالية مختلفة. كما تستخدم لقياس كيف ستؤثر ضغوطات (Stressors) معينة على الشركة أو على الصناعة. (investopedia-2015) <http://www.investopedia.com/terms/s/stresstesting.asp>

كما عرفها Kartik Anand بأنها أداة مهمة لتقييم المخاطر في النظام المالي (Kartik Anand et al, 2014)

وتم تعريف اختبار الضغط من قبل مكتب مراقبة المنشآت المالية في كندا بأنها:

تقنية من تقنيات إدارة المخاطر تستخدم لتقييم الآثار المحتملة على ظروف المنشأة المالية -مجموعة تغييرات محددة لعناصر الخطر - والاستجابة للأحداث الاستثنائية ولكن المتوقعة الحدوث (Office superintendent -of financial institution Canada 2009)

يقوم الاختبار على وضع العامل المؤثر تحت الضغط بزيادة الأثر السلبي لهذا العامل وفق ثلاث مستويات متدرجة من حيث الشدة من الأقل إلى الأكثر شدة. وبالتالي إذا ما اجتازت الشركة الاختبار الأكثر شدة بنجاح، لم يُخشَ عليها من أي تغير يأتي في المستقبل من جراء هذا العامل. أما إذا لم تجتزه، فينظر إلى المستوى المتوسط الشدة وهو المستوى الأكثر معقولة ضمن المستويات الثلاثة. فإذا ما تم اجتيازها بنجاح كانت الشركة - من حيث هذا العامل - في وضع مقبول إلا أنه لابد من بعض الإجراءات التحسينية. وإن لم تجتزه، كانت الشركة بحاجة لسياسات وإجراءات لسد هذه الثغرة. وفي حال عدم تمكنها من اجتياز الاختبار ذي الشدة الأقل، فإن الشركة تكون بانتظار تغير طفيف في هذا العامل لكي تواجه صعوبات قد تجعلها غير قادرة على الاستمرار في أعمالها العادية.

ومن الجدير بالذكر هنا أن هذه العوامل تختلف من شركة إلى أخرى حسب نوع الصناعة، فمن المعروف أن السحوبات المفاجئة هي واحدة من أهم العوامل التي يجب أخذها بعين الاعتبار إذا ما كانت الشركة تحت الدراسة مصرفاً، وبالتالي افتراض أن السحوبات ستزداد بنسبة 5% ومن ثم 10% ومن ثم 20% يمكنه أن يعطي صورة عن قدرة المصرف على مواجهة هذا النوع من الخطر في المستقبل. الأمر (أي السحوبات المفاجئة) الذي يعد غير مهم على الإطلاق في منشأة صناعية التي قد يعد توافر المواد الأولية فيها من حيث الوقت و الكم أمراً حاسماً لدراسة إمكانية استمرار هذه الشركة، وعليه فإن افتراض تأخر دفعة من المواد الأولية لمدة (أسبوع ، أسبوعين ، شهر) يمكن أن يعطي صورة عن قدرة الشركة على التعامل مع هذا الخطر إن تحقق في المستقبل.

ينسحب ذلك على كافة القطاعات من تأمين واتصالات وتجارة وزراعة ..الخ وتكمن مهمة المدقق في هذا المؤشر أن يحدد المحاور الأساسية التي تدور عليها إمكانية الاستمرار .

وفي هذا الصدد يجب أن يكون رأي المدقق شارحاً للحالة لا متخذاً للقرار، فبدلاً من أن يكون رأي المدقق:

"إن الشركة لن تكون قادرة على الاستمرار كشركة مستمرة في الأجل القصير" عليه أن يشرح الحالة فقط ويترك موضوع تقييم آثارها وبالتالي اتخاذ القرار لأصحاب المصالح فمثلاً يكون رأي المدقق :

" أظهرت اختبارات الجهد المنفذة على قدرة الشركة على تحمل تأخر وصول بعض المواد الأولية إلى أنها غير قادرة على تحمل التأخير الذي يزيد عن عشرة أيام وبالتالي - إن حدث ذلك - ستكون الشركة غير قادرة على تسليم الطلبات في مواعيدها مما سينجم عنه تأثير سمعة الشركة في السوق فضلاً عن تعرضها لبعض الغرامات الجزائية الناجمة عن التأخير "

هنا يستطيع أصحاب المصالح أن يقدروا أثر هذا الخطر وهل من المتوقع -وفقاً لتقديراتهم لا لتقديرات المدقق- أن تتأخر المواد الأولية لمدة 10 أيام؟ وسيكون الحكم لهم في الإبقاء على استثماراتهم في الشركة أو تركها أو - في حالة كانوا مستثمرين محتملين - التوجه للاستثمار فيها.

إضافةً إلى أن ذلك الرأي ينبه لخطر محتمل تستطيع الإدارة أن تتجنبه قبل أن يتعظم أثره ويصبح مهدداً لاستمرارها. إذ أن الغاية من التنبؤ باستمرارية الشركة هو حماية الشركة من عدم الاستمرار لا الإجهاز عليها بتقرير يظهر أنها غير قادرة على الاستمرار كشركة مستمرة.

٤-٢-٢-٢. كيفية تطبيق اختبارات الضغط:^٧

١. المعرفة بالبيئة المحيطة:

لابد لتطبيق اختبارات الضغط من دراية للبيئة التي تعمل الشركة فيها، ومن معرفة خصائص الصناعة بشكل عام، ولسجل المخاطر والظروف المحيطة بالشركة بشكل خاص. كما لابد لمن يريد القيام بمثل هذه الاختبارات من معرفة العلاقات الكائنة بين الأرقام المنشورة في القوائم المالية. إذ بدون معرفة واقية لما سبق، لن تكون هذه الاختبارات متسقة والهدف المرجو منها.

٢. تحديد عوامل الخطر:

بناء على الفهم السابق للبيئة المحيطة، يتم تحديد أهم المخاطر التي تواجه الشركة بدءاً من مستوى الاقتصاد الكلي (معدل التضخم، معدل الفائدة، الحروب، الأزمات... الخ) إلى المخاطر التي تهدد الشركة بشكل خاص (نقاط الضعف) مروراً بالمخاطر التي تواجه الصناعة.

٣. رسم السيناريوهات:

هناك ثلاث أركان لرسم السيناريو:

أ. عامل الخطر.

ب. المؤشر المرغوب دراسته.

ت. شدة السيناريو.

بعد تحديد عوامل الخطر يتم رسم السيناريوهات المحتملة، ويتم بناء السيناريو باستخدام تحليل ماذا لو؟. يبنى السيناريو كما هو محدد أعلاه بتحديد عامل الخطر المرغوب دراسته وأثره على مؤشر محدد وتحديد شدة التغيير في عامل الخطر (عادة تكون مقسمة إلى ثلاث شدات)

٤. تنفيذ السيناريو:

ماذا سيحدث للأرباح الاقتصادية (القيمة الاقتصادية المضافة) إذا ازداد معدل التضخم بنسبة معينة؟
وفق المثال أعلاه، يتم احتساب القيمة الاقتصادية المضافة بعد زيادة معدل التضخم بنسبة مثلاً ١% ٣% و ٥%.

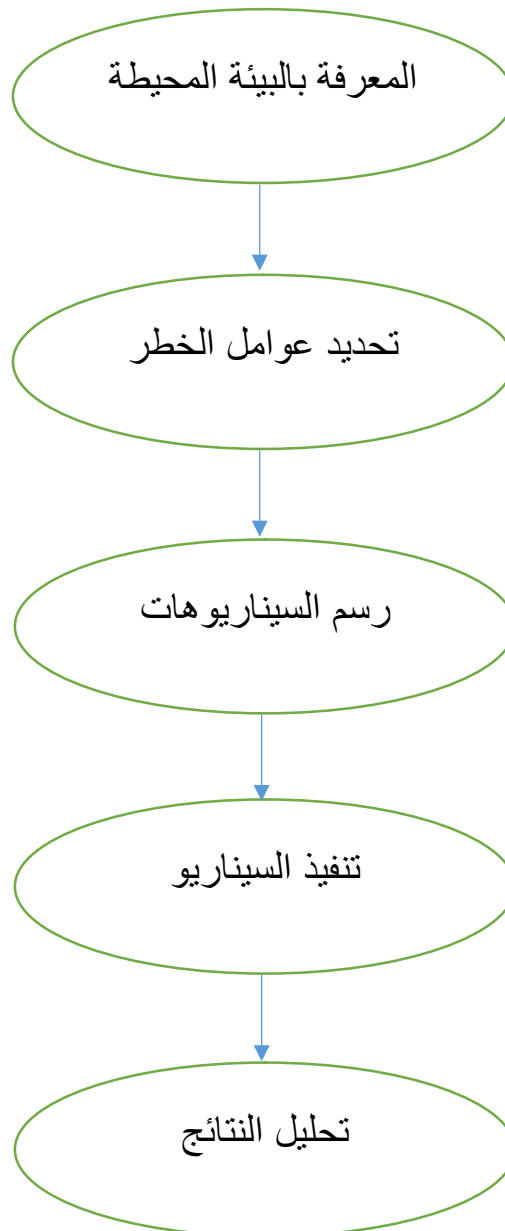
ثم بعد ذلك نرى هل نجحت الشركة باجتياز الاختبار. أي هل حافظت الشركة على قيمة موجبة للقيمة الاقتصادية المضافة بتغيير معدل التضخم بالشدات الواردة آنفاً؟

^٧ أعد هذا التوبيخ من قبل الباحث .

٥. تحليل النتائج:

تعد هذه المرحلة هي الأهم على الإطلاق من المراحل السابقة جميعها على أهمية كل من المراحل السابقة. إذ تعد هذه المرحلة هي الأساس لبناء استراتيجية إدارة المخاطر وكيف سيتم الاستجابة لعوامل الخطر لتلافي أثرها السلبي على الشركة.

والشكل التالي يوضح آلية التطبيق السابقة : ^٨



الشكل (2): آلية تطبيق اختبارات الضغط

^٨إعداد الباحث.

في هذه الدراسة، تم العمل على تجميع القوائم المالية لشركات التأمين المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية وتم العمل على توحيد بنودها بعد حذف أثر فروق أسعار الصرف غير المحققة. تجدر الإشارة إلى أن هذه الدراسة اعتمدت على دراسة الأثر الحدي (تغير 1%) في العوامل التي سترد لاحقاً، ولم تعتمد على دراسة مستويات مختلفة من التغير لنفس العامل. وتم العمل على رسم أربع سيناريوهات ثم دمج السيناريوهات الأربعة بسيناريو واحد:

١. حساسية الشركة لانخفاض الإيراد.
٢. حساسية الشركة لزيادة المطالبات.
٣. حساسية الشركة لزيادة المصاريف الإدارية والعمومية.
٤. حساسية الشركة لانخفاض عائد استثمار الأموال.
٥. حساسية الشركة للأثر السلبي لما سبق مجتمعاً.

٤-٢-٣. تجميع البيانات وتوحيدها:

تم تجميع بيانات البحث من موقع هيئة الأسواق والأوراق المالية السورية على الرابط التالي: <http://scfms.sy> ومن ثم تم اعتماد النموذج التالي للإفصاح عن النتائج الفنية لشركات التأمين المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية:

وفيما يلي تعريفات لبعض المصطلحات الواردة أعلاه^٩:

إجمالي الأقساط المكتتب بها: هي إجمالي الاشتراكات التي اكتتب بها المؤمن لهم لدى شركة التأمين.

حصة المعيد من إجمالي الأقساط المكتتب بها: هو حصة شركات إعادة التأمين من أقساط التأمين التي اكتتب بها المؤمن لهم في شركة التأمين لقاء تحمّل شركة إعادة التأمين جزء من الخسائر (المطالبات) عند وقوعها.

صافي الأقساط المكتتب بها: هو حاصل طرح حصة المعيد من إجمالي الأقساط المكتتب بها من إجمالي الأقساط المكتتب بها.

الأقساط غير المكتسبة: هي جزء من الأقساط المكتتب بها والتي تعود لفترة مالية لاحقة نتيجة اختلاف الفترة التي يغطيها عقد التأمين عن الفترة المحاسبية.

صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة: ويساوي إلى إجمالي الأقساط غير المكتسبة بداية الفترة مطروحاً منها حصة المعيد من أقساط غير مكتسبة في بداية الفترة مضافاً لها حصة المعيد من أقساط غير مكتسبة في نهاية الفترة مطروحاً منها إجمالي الأقساط غير المكتسبة في نهاية الفترة.

صافي أقساط التأمين: وتساوي إلى صافي الأقساط المكتتب بها مضافاً إليها صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة.

عمولات مقبوضة: هي عمولات تتقاضاها شركات التأمين من شركات إعادة التأمين لقاء إسناد شركات التأمين لبعض المخاطر لشركات الإعادة.

صافي الإيرادات: هو صافي أقساط التأمين مضافاً إليها العمولات المقبوضة.

إجمالي المطالبات المدفوعة: هي إجمالي التعويضات التي دفعتها شركة التأمين للمؤمن لهم عن الأخطار المؤمن ضدها التي وقعت.

المطالبات تحت التسوية: هي المطالبات التي وقعت وأبلغت شركة التأمين بها لكن لغاية تاريخ إعداد القوائم لم تتم استكمال متطلبات سدادها.

مطالبات حدثت ولم يبلغ عنها: هي مبالغ يتم تقديرها عن مطالبات يفترض أنها وقعت ولم يتم إبلاغ شركة التأمين عنها.

^٩ من إعداد الباحث

٤-٢-٤. نتائج تطبيق السيناريوهات

وفيما يلي نتائج تنفيذ تحليل الحساسية على القوائم المالية الموحدة لشركات التأمين المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية عن عام 2014:

١ - العقيلة للتأمين التكافلي:

السيناريو الأول: إنخفاض الأقساط المكتتب بها:

بعد تطبيق السيناريو الأول وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض الإيرادات بمقدار 5%/ نلاحظ أن شركة العقيلة للتأمين التكافلي اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 11.17%/ في عام 2014 و 37.94%/ في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في الإيرادات. أي أن كل انخفاض في قيمة الإيرادات مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 2.23%/ وفق بيانات عام 2014 و 7.59%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثاني: زيادة المطالبات المدفوعة:

بعد تطبيق السيناريو الثاني وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المطالبات بمقدار 5%/ نلاحظ أن شركة العقيلة للتأمين التكافلي اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 4.67%/ في عام 2014 و 16.16%/ في 2013 مقابل انخفاض 5% زيادة في المطالبات. أي أن كل زيادة في قيمة المطالبات مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 0.93%/ وفق بيانات عام 2014 و 3.23%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثالث: زيادة المصاريف الإدارية والعمومية:

بعد تطبيق السيناريو الثالث وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المصاريف الإدارية والعمومية بمقدار 5%/ نلاحظ أن شركة العقيلة للتأمين التكافلي اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 5.23%/ في عام 2014 و 15.80%/ في 2013 مقابل انخفاض 5% زيادة في المصاريف الإدارية والعمومية. أي أن كل زيادة في قيمة المصاريف الإدارية والعمومية مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 1.05%/ وفق بيانات عام 2014 و 3.16%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الرابع: إنخفاض عوائد الاستثمار:

بعد تطبيق السيناريو الرابع وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار 5%/ نلاحظ أن شركة العقيلة للتأمين التكافلي اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على

أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت /2.82% في عام 2014 و /8.58% في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في عوائد الودائع الاستثمارية. أي أن كل انخفاض في قيمة عوائد الودائع الاستثمارية مقداره /1% سينخفض الربح بمقدار /0.56% وفق بيانات عام 2014 و /1.72% وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الخامس: أثر السيناريوهات الأربعة مجتمعة:

بعد تجميع جميع حالات الضغط السابقة وهي انخفاض الأقساط بنسبة 5% وزيادة المطالبات بنسبة 5% وزيادة المصاريف الإدارية والعمومية بنسبة 5% وانخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار /5% نلاحظ أن شركة العقيلة للتأمين التكافلي اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت /23.88% في عام 2014 و /78.48% في 2013 مقابل تغير غير ملائم بنسبة 5% في العوامل آفة الذكر. أي أن كل تغير غير ملائم في الأقساط والمطالبات والمصاريف الإدارية والعمومية وعوائد الاستثمار في الودائع الاستثمارية معاً بنسبة /1% سينخفض الربح بمقدار /4.78% وفق بيانات عام 2014 و /15.70% وفق بيانات عام 2013. بمعنى آخر تغير غير ملائم في العوامل السابقة مجتمعة بنسبة $4.78 \div 100 = 20.29\%$ $15.70 \div 100 = 6.37\%$ سيغير نتائج الشركة من رابحة إلى التعادل (لا ربح ولا خسارة) وفقاً لبيانات عام 2014 و 2013 على التوالي وأي تغير يفوق النسب السابقة ستصبح بعده الشركة خاسرة.

وهنا يمكن للمدقق بحسب هذه الدراسة أن يذكر في تقريره أو أن يشير في تقريره لملاحظة في القوائم المالية أن درجة حساسية الشركة لأهم العوامل المؤثرة على استمرارها (مثلاً في حالة كانت الشركة تحت التدقيق مصرفاً فقد تكون السحوبات المفاجئة، في حالة شركات التأمين قد تكون زيادة المطالبات، في حالة الشركات الصناعية قد تكون تأخر المواد الأولية... الخ) هي:

درجة حساسية الشركة لتغير	عام 2014	عام 2013
الأقساط (المبيعات)	2.23%	7.59%
المطالبات	0.93%	3.23%
المصاريف الإدارية والعمومية	1.05%	3.16%
عوائد الاستثمار في الودائع	0.56%	1.72%
العوامل السابقة مجتمعة	4.78%	15.70%

الجدول رقم (7) ملخص تنفيذ السيناريوهات على شركة العقيلة للتأمين التكافلي

٢ - الوطنية للتأمين:

السيناريو الأول: إنخفاض الأقساط المكتتب بها:

بعد تطبيق السيناريو الأول وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض الإيرادات بمقدار 5%/ نلاحظ أن الشركة الوطنية للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 21.66%/ في عام 2014 و 36.53%/ في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في الإيرادات. أي أن كل انخفاض في قيمة الإيرادات مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 4.33%/ وفق بيانات عام 2014 و 7.31%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثاني: زيادة المطالبات المدفوعة:

بعد تطبيق السيناريو الثاني وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المطالبات بمقدار 5%/ نلاحظ أن الشركة الوطنية للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 11.80%/ في عام 2014 و 18.56%/ في 2013 مقابل انخفاض 5% زيادة في المطالبات. أي أن كل زيادة في قيمة المطالبات مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 2.36%/ وفق بيانات عام 2014 و 3.71%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثالث: زيادة المصاريف الإدارية والعمومية:

بعد تطبيق السيناريو الثالث وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المصاريف الإدارية والعمومية بمقدار 5%/ نلاحظ أن الشركة الوطنية للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 3.43%/ في عام 2014 و 5.96%/ في 2013 مقابل انخفاض 5% زيادة في المصاريف الإدارية والعمومية. أي أن كل زيادة في قيمة المصاريف الإدارية والعمومية مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 0.69%/ وفق بيانات عام 2014 و 1.19%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الرابع: إنخفاض عوائد الاستثمار:

بعد تطبيق السيناريو الرابع وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار 5%/ نلاحظ أن الشركة الوطنية للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 4.41%/ في عام 2014 و 6.75%/ في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في عوائد الودائع الاستثمارية. أي أن كل انخفاض في قيمة عوائد الودائع الاستثمارية مقداره

/1%/ سينخفض الربح بمقدار /0.88%/ وفق بيانات عام 2014 و /1.35%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الخامس: أثر السيناريوهات الأربعة مجتمعة:

بعد تجميع جميع حالات الضغط السابقة وهي انخفاض الأقساط بنسبة 5% وزيادة المطالبات بنسبة 5% وزيادة المصاريف الإدارية والعمومية بنسبة 5% وانخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار /5%/ نلاحظ أن الشركة الوطنية للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت /41.28%/ في عام 2014 و /67.80%/ في 2013 مقابل تغير غير ملائم بنسبة 5% في العوامل آفة الذكر. أي أن كل تغير غير ملائم في الأقساط والمطالبات والمصاريف الإدارية والعمومية وعوائد الاستثمار في الودائع الاستثمارية معاً بنسبة /1%/ سينخفض الربح بمقدار /8.26%/ وفق بيانات عام 2014 و /13.56%/ وفق بيانات عام 2013. بمعنى آخر تغير غير ملائم في العوامل السابقة مجتمعة بنسبة $8.26 \div 100 = 12.11\%$ $13.56 \div 100 = 13.56\%$ سيغير نتائج الشركة من رابحة إلى التعادل (لا ربح ولا خسارة) وفقاً لبيانات عام 2014 و 2013 على التوالي وأي تغير يفوق النسب السابقة ستصبح بعده الشركة خاسرة.

وهنا يمكن للمدقق بحسب هذه الدراسة أن يذكر في تقريره أو أن يشير في تقريره لملاحظة في القوائم المالية أن درجة حساسية الشركة لأهم العوامل المؤثرة على استمرارها (مثلاً في حالة كانت الشركة تحت التدقيق مصرفاً فقد تكون السحوبات المفاجئة، في حالة شركات التأمين قد تكون زيادة المطالبات، في حالة الشركات الصناعية قد تكون تأخر المواد الأولية... الخ) هي:

درجة حساسية الشركة لتغير	عام 2014	عام 2013
الأقساط (المبيعات)	4.33%	7.31%
المطالبات	2.36%	3.71%
المصاريف الإدارية والعمومية	0.69%	1.19%
عوائد الاستثمار في الودائع	0.88%	1.35%
العوامل السابقة مجتمعة	8.26%	13.56%

الجدول رقم (8) ملخص تنفيذ السيناريوهات على الشركة الوطنية للتأمين

٣ - السورية الكويتية للتأمين:

السيناريو الأول: إنخفاض الأقساط المكتتب بها:

بعد تطبيق السيناريو الأول وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض الإيرادات بمقدار 5%/ نلاحظ أن الشركة السورية الكويتية للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح في عام 2014 إلا أنها في عام 2013 كانت قد حققت نتائج خاسرة. حيث أن الأرباح انخفضت 18.46%/ في عام 2014 و وازدادت الخسارة بنسبة 8.08%/ في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في الإيرادات. أي أن كل انخفاض في قيمة الإيرادات مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 3.69%/ وفق بيانات عام 2014 و 1.62%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثاني: زيادة المطالبات المدفوعة:

بعد تطبيق السيناريو الثاني وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المطالبات بمقدار 5%/ نلاحظ أن الشركة السورية الكويتية للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح في عام 2014 إلا أنها في عام 2013 كانت قد حققت نتائج خاسرة. حيث أن الأرباح انخفضت 16.04%/ في عام 2014 و وازدادت الخسارة بنسبة 5.10%/ في 2013 مقابل زيادة 5% في المطالبات. أي أن كل زيادة في قيمة المطالبات مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 3.21%/ وفق بيانات عام 2014 و 1.02%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثالث: زيادة المصاريف الإدارية والعمومية:

بعد تطبيق السيناريو الثالث وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المصاريف الإدارية والعمومية بمقدار 5%/ نلاحظ أن الشركة السورية الكويتية للتأمين اجتازت الاختبار وبقيت محافظة على أرباح في عام 2014 إلا أنها في عام 2013 كانت قد حققت نتائج خاسرة. حيث أن الأرباح انخفضت 6.64%/ في عام 2014 و وازدادت الخسارة بنسبة 4.49%/ في 2013 مقابل زيادة 5% في المصاريف الإدارية والعمومية. أي أن كل زيادة في قيمة المصاريف الإدارية والعمومية مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 1.33%/ وفق بيانات عام 2014 و 0.90%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الرابع: إنخفاض عوائد الاستثمار:

بعد تطبيق السيناريو الرابع وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار 5%/ نلاحظ أن الشركة السورية الكويتية للتأمين اجتازت الاختبار وبقيت محافظة على أرباح في عام 2014 إلا أنها في عام 2013 كانت قد حققت نتائج خاسرة. حيث أن الأرباح انخفضت

/6.00% في عام 2014 و وازدادت الخسارة بنسبة/2.67% في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في عوائد الودائع الاستثمارية. أي أن كل انخفاض في قيمة عوائد الودائع الاستثمارية مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 1.20%/ وفق بيانات عام 2014 و 0.53%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الخامس: أثر السيناريوهات الأربعة مجتمعة:

بعد تجميع جميع حالات الضغط السابقة وهي انخفاض الأقساط بنسبة 5% وزيادة المطالبات بنسبة 5% وزيادة المصاريف الإدارية والعمومية بنسبة 5% وانخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار 5%/ نلاحظ أن الشركة السورية الكويتية للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح في عام 2014 إلا أنها حققت خسائر قبل تنفيذ أي سيناريو في عام 2013. حيث أن الأرباح انخفضت /47.14% في عام 2014 و ازدادت الخسارة بنسبة /20.35% في 2013 مقابل تغير غير ملائم بنسبة 5% في العوامل آفة الذكر. أي أن كل تغير غير ملائم في الأقساط والمطالبات والمصاريف الإدارية والعمومية وعوائد الاستثمار في الودائع الاستثمارية معاً بنسبة 1%/ سينخفض الربح بمقدار 9.43%/ وفق بيانات عام 2014 و 4.07%/ وفق بيانات عام 2013. بمعنى آخر تغير غير ملائم في العوامل السابقة مجتمعة بنسبة $9.43 \div 100 = 10.60\%$ $4.07 \div 100 = 24.57\%$ سيغير نتائج الشركة من رابحة إلى التعادل (لا ربح ولا خسارة) وفقاً لبيانات عام 2014 و 2013 على التوالي وأي تغير يفوق النسب السابقة ستصبح بعده الشركة خاسرة.

وهنا يمكن للمدقق بحسب هذه الدراسة أن يذكر في تقريره أو أن يشير في تقريره لملاحظة في القوائم المالية أن درجة حساسية الشركة لأهم العوامل المؤثرة على استثمارها (مثلاً في حالة كانت الشركة تحت التدقيق مصرفاً فقد تكون السحوبات المفاجئة، في حالة شركات التأمين قد تكون زيادة المطالبات، في حالة الشركات الصناعية قد تكون تأخر المواد الأولية...الخ) هي:

درجة حساسية الشركة لتغير	عام 2014	عام 2013
الأقساط (المبيعات)	3.69%	1.62%
المطالبات	3.21%	1.02%
المصاريف الإدارية والعمومية	1.33%	0.90%
عوائد الاستثمار في الودائع	1.20%	0.53%
العوامل السابقة مجتمعة	9.43%	4.07%

الجدول رقم (9) ملخص تنفيذ السيناريوهات على الشركة السورية الكويتية للتأمين

٤ - أروب للتأمين:

السيناريو الأول: إنخفاض الأقساط المكتتب بها:

بعد تطبيق السيناريو الأول وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض الإيرادات بمقدار 5% / نلاحظ أن شركة أروب للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح في عام 2014 إلا أنها في عام 2013 كانت قد حققت نتائج خاسرة. حيث أن الأرباح انخفضت /25.05% / في عام 2014 و وازدادت الخسارة بنسبة /332.71% / في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في الإيرادات. أي أن كل انخفاض في قيمة الإيرادات مقداره /1% / سينخفض الربح بمقدار /5.01% / وفق بيانات عام 2014 و /66.54% / وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثاني: زيادة المطالبات المدفوعة:

بعد تطبيق السيناريو الثاني وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المطالبات بمقدار 5% / نلاحظ أن شركة أروب للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح في عام 2014 إلا أنها في عام 2013 كانت قد حققت نتائج خاسرة. حيث أن الأرباح انخفضت /11.96% / في عام 2014 و وازدادت الخسارة بنسبة /207.23% / في 2013 مقابل زيادة 5% في المطالبات. أي أن كل زيادة في قيمة المطالبات مقداره /1% / سينخفض الربح بمقدار /2.39 % / وفق بيانات عام 2014 و /41.45% / وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثالث: زيادة المصاريف الإدارية والعمومية:

بعد تطبيق السيناريو الثالث وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المصاريف الإدارية والعمومية بمقدار 5% / نلاحظ أن شركة أروب للتأمين اجتازت الاختبار وبقيت محافظة على أرباح في عام 2014 إلا أنها في عام 2013 كانت قد حققت نتائج خاسرة. حيث أن الأرباح انخفضت /6.67% / في عام 2014 و وازدادت الخسارة بنسبة /158.35% / في 2013 مقابل زيادة 5% في المصاريف الإدارية والعمومية. أي أن كل زيادة في قيمة المصاريف الإدارية والعمومية مقداره /1% / سينخفض الربح بمقدار /1.33% / وفق بيانات عام 2014 و /31.67% / وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الرابع: إنخفاض عوائد الاستثمار:

بعد تطبيق السيناريو الرابع وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار 5% / نلاحظ أن شركة أروب للتأمين اجتازت الاختبار وبقيت محافظة على أرباح في عام

2014 إلا أنها في عام 2013 كانت قد حققت نتائج خاسرة. حيث أن الأرباح انخفضت /7.24% في عام 2014 و ازدادت الخسارة بنسبة/106.37% في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في عوائد الودائع الاستثمارية. أي أن كل انخفاض في قيمة عوائد الودائع الاستثمارية مقداره /1%/ سينخفض الربح بمقدار /1.45%/ وفق بيانات عام 2014 و /21.27%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الخامس: أثر السيناريوهات الأربعة مجتمعة:

بعد تجميع جميع حالات الضغط السابقة وهي انخفاض الأقساط بنسبة 5% وزيادة المطالبات بنسبة 5% وزيادة المصاريف الإدارية والعمومية بنسبة 5% وانخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار /5%/ نلاحظ أن شركة أروب للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح في عام 2014 إلا أنها حققت خسائر قبل تنفيذ أي سيناريو في عام 2013. حيث أن الأرباح انخفضت /50.92%/ في عام 2014 و ازدادت الخسارة بنسبة /804.65%/ في 2013 مقابل تغير غير ملائم بنسبة 5% في العوامل آفة الذكر. أي أن كل تغير غير ملائم في الأقساط والمطالبات والمصاريف الإدارية والعمومية وعوائد الاستثمار في الودائع الاستثمارية معاً بنسبة /1%/ سينخفض الربح بمقدار /10.18%/ وفق بيانات عام 2014 و /160.93%/ وفق بيانات عام 2013. بمعنى آخر تغير غير ملائم في العوامل السابقة مجتمعة بنسبة $10.18 \div 100 = 9.82\%$ سيغير نتائج الشركة من رابحة إلى التعادل (لا ربح ولا خسارة) وفقاً لبيانات عام 2014 وأي تغير يفوق النسب السابقة ستصبح بعده الشركة خاسرة.

وهنا يمكن للمدقق بحسب هذه الدراسة أن يذكر في تقريره أو أن يشير في تقريره لملاحظة في القوائم المالية أن درجة حساسية الشركة لأهم العوامل المؤثرة على استثمارها (مثلاً في حالة كانت الشركة تحت التدقيق مصرفاً فقد تكون السحوبات المفاجئة، في حالة شركات التأمين قد تكون زيادة المطالبات، في حالة الشركات الصناعية قد تكون تأخر المواد الأولية...الخ) هي:

درجة حساسية الشركة لتغير	عام 2014	عام 2013
الأقساط (المبيعات)	5.01%	66.54%
المطالبات	2.39%	41.45%
المصاريف الإدارية والعمومية	1.33%	31.67%
عوائد الاستثمار في الودائع	1.45%	21.27%
العوامل السابقة مجتمعة	10.18%	160.93%

الجدول رقم (10) ملخص تنفيذ السيناريوهات على شركة أروب للتأمين

٥ - المشرق العربي للتأمين:

السيناريو الأول: إنخفاض الأقساط المكتتب بها:

بعد تطبيق السيناريو الأول وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض الإيرادات بمقدار 5% / نلاحظ أن شركة المشرق العربي للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 32.98% / في عام 2014 و 47.74% / في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في الإيرادات. أي أن كل انخفاض في قيمة الإيرادات مقداره 1% / سينخفض الربح بمقدار 6.60% / وفق بيانات عام 2014 و 9.55% / وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثاني: زيادة المطالبات المدفوعة:

بعد تطبيق السيناريو الثاني وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المطالبات بمقدار 5% / نلاحظ أن شركة المشرق العربي للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 18.04% / في عام 2014 و 26.08% / في 2013 مقابل انخفاض 5% زيادة في المطالبات. أي أن كل زيادة في قيمة المطالبات مقداره 1% / سينخفض الربح بمقدار 3.61% / وفق بيانات عام 2014 و 5.22% / وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثالث: زيادة المصاريف الإدارية والعمومية:

بعد تطبيق السيناريو الثالث وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المصاريف الإدارية والعمومية بمقدار 5% / نلاحظ أن شركة المشرق العربي للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 9.88% / في عام 2014 و 14.18% / في 2013 مقابل انخفاض 5% زيادة في المصاريف الإدارية والعمومية. أي أن كل زيادة في قيمة المصاريف الإدارية والعمومية مقداره 1% / سينخفض الربح بمقدار 1.98% / وفق بيانات عام 2014 و 2.84% / وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الرابع: إنخفاض عوائد الاستثمار:

بعد تطبيق السيناريو الرابع وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار 5% / نلاحظ أن شركة المشرق العربي للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 12.18% / في عام 2014 و 10.78% / في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في عوائد الودائع الاستثمارية. أي أن كل انخفاض في قيمة عوائد الودائع

الاستثمارية مقداره /1%/ سينخفض الربح بمقدار /2.44%/ وفق بيانات عام 2014 و /2.16%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الخامس: أثر السيناريوهات الأربعة مجتمعة:

عد تجميع جميع حالات الضغط السابقة وهي انخفاض الأقساط بنسبة 5% وزيادة المطالبات بنسبة 5% وزيادة المصاريف الإدارية والعمومية بنسبة 5% وانخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار /5%/ نلاحظ أن شركة المشرق العربي للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت /73.07%/ في عام 2014 و /98.78%/ في 2013 مقابل تغير غير ملائم بنسبة 5% في العوامل آنفة الذكر. أي أن كل تغير غير ملائم في الأقساط والمطالبات والمصاريف الإدارية والعمومية وعوائد الاستثمار في الودائع الاستثمارية معاً بنسبة /1%/ سينخفض الربح بمقدار /14.61%/ وفق بيانات عام 2014 و /19.76%/ وفق بيانات عام 2013. بمعنى آخر تغير غير ملائم في العوامل السابقة مجتمعة بنسبة $14.61 \div 100 = 14.61\%$ $19.76 \div 100 = 19.76\%$ سيغير نتائج الشركة من رابحة إلى التعادل (لا ربح ولا خسارة) وفقاً لبيانات عام 2014 و 2013 على التوالي وأي تغير يفوق النسب السابقة ستصبح بعده الشركة خاسرة.

وهنا يمكن للمدقق بحسب هذه الدراسة أن يذكر في تقريره أو أن يشير في تقريره لملاحظة في القوائم المالية أن درجة حساسية الشركة لأهم العوامل المؤثرة على استمرارها (مثلاً في حالة كانت الشركة تحت التدقيق مصرفاً فقد تكون السحوبات المفاجئة، في حالة شركات التأمين قد تكون زيادة المطالبات، في حالة الشركات الصناعية قد تكون تأخر المواد الأولية...الخ) هي:

درجة حساسية الشركة لتغير	عام 2014	عام 2013
الأقساط (المبيعات)	6.60%	9.55%
المطالبات	3.61%	5.22%
المصاريف الإدارية والعمومية	1.98%	2.84%
عوائد الاستثمار في الودائع	2.44%	2.16%
العوامل السابقة مجتمعة	14.61%	19.76%

الجدول رقم (11) ملخص تنفيذ السيناريوهات على شركة المشرق العربي للتأمين

٦ - المتحدة للتأمين:

السيناريو الأول: إنخفاض الأقساط المكتتب بها:

بعد تطبيق السيناريو الأول وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض الإيرادات بمقدار 5% / نلاحظ أن الشركة المتحدة للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 37.99% / في عام 2014 و 31.58% / في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في الإيرادات. أي أن كل انخفاض في قيمة الإيرادات مقداره 1% / سينخفض الربح بمقدار 7.60% / وفق بيانات عام 2014 و 6.32% / وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثاني: زيادة المطالبات المدفوعة:

بعد تطبيق السيناريو الثاني وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المطالبات بمقدار 5% / نلاحظ أن الشركة المتحدة للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 72.42% / في عام 2014 و 18.50% / في 2013 مقابل انخفاض 5% زيادة في المطالبات. أي أن كل زيادة في قيمة المطالبات مقداره 1% / سينخفض الربح بمقدار 14.48% / وفق بيانات عام 2014 و 3.70% / وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثالث: زيادة المصاريف الإدارية والعمومية:

بعد تطبيق السيناريو الثالث وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المصاريف الإدارية والعمومية بمقدار 5% / نلاحظ أن الشركة المتحدة للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 13.20% / في عام 2014 و 13.38% / في 2013 مقابل انخفاض 5% زيادة في المصاريف الإدارية والعمومية. أي أن كل زيادة في قيمة المصاريف الإدارية والعمومية مقداره 1% / سينخفض الربح بمقدار 2.64% / وفق بيانات عام 2014 و 2.68% / وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الرابع: إنخفاض عوائد الاستثمار:

بعد تطبيق السيناريو الرابع وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار 5% / نلاحظ أن الشركة المتحدة للتأمين اجتازت الاختبار بنجاح وبقيت محافظة على أرباح. حيث أن الأرباح انخفضت 14.00% / في عام 2014 و 10.42% / في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في عوائد الودائع الاستثمارية. أي أن كل انخفاض في قيمة عوائد الودائع الاستثمارية مقداره 1% / سينخفض الربح بمقدار 2.80% / وفق بيانات عام 2014 و 2.08% / وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الخامس: أثر السيناريوهات الأربعة مجتمعة:

عد تجميع جميع حالات الضغط السابقة وهي انخفاض الأقساط بنسبة 5% وزيادة المطالبات بنسبة 5% وزيادة المصاريف الإدارية والعمومية بنسبة 5% وانخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار 5%/ نلاحظ أن الشركة المتحدة للتأمين لم تجتز الاختبار بنجاح ولم تحافظ على أرباحها. حيث أن الأرباح انخفضت /137.61% في عام 2014 و /73.88% في 2013 مقابل تغير غير ملائم بنسبة 5% في العوامل آفة الذكر. أي أن كل تغير غير ملائم في الأقساط والمطالبات والمصاريف الإدارية والعمومية وعوائد الاستثمار في الودائع الاستثمارية معاً بنسبة /1% سينخفض الربح بمقدار /27.52% وفق بيانات عام 2014 و /14.78% وفق بيانات عام 2013. بمعنى آخر تغير غير ملائم في العوامل السابقة مجتمعة بنسبة $27.52 \div 100 = 3.63\%$ $14.78 \div 100 = 6.77\%$ سيغير نتائج الشركة من رابحة إلى التعادل (لا ربح ولا خسارة) وفقاً لبيانات عام 2014 و 2013 على التوالي وأي تغير يفوق النسب السابقة ستصبح بعده الشركة خاسرة.

وهنا يمكن للمدقق بحسب هذه الدراسة أن يذكر في تقريره أو أن يشير في تقريره لملاحظة في القوائم المالية أن درجة حساسية الشركة لأهم العوامل المؤثرة على استثمارها (مثلاً في حالة كانت الشركة تحت التدقيق مصرفاً فقد تكون السحوبات المفاجئة، في حالة شركات التأمين قد تكون زيادة المطالبات، في حالة الشركات الصناعية قد تكون تأخر المواد الأولية ...الخ) هي:

درجة حساسية الشركة لتغير	عام 2014	عام 2013
الأقساط (المبيعات)	7.60%	6.32%
المطالبات	14.48%	3.70%
المصاريف الإدارية والعمومية	2.64%	2.68%
عوائد الاستثمار في الودائع	2.80%	2.08%
العوامل السابقة مجتمعة	27.52%	14.78%

الجدول رقم (12) ملخص تنفيذ السيناريوهات على الشركة المتحدة للتأمين

٧- الاتحاد التعاوني للتأمين:

السيناريو الأول: إنخفاض الأقساط المكتتب بها:

بعد تطبيق السيناريو الأول وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض الإيرادات بمقدار 5%/ نلاحظ أن الاتحاد التعاوني للتأمين لم يجتز الاختبار بنجاح إذ حققت خسارة قبل تنفيذ السيناريو. حيث أن الخسائر زادت 91.73%/ في عام 2014 و 55.36%/ في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في الإيرادات. أي أن كل انخفاض في قيمة الإيرادات مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 18.35%/ وفق بيانات عام 2014 و 11.07%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثاني: زيادة المطالبات المدفوعة:

بعد تطبيق السيناريو الثاني وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المطالبات بمقدار 5%/ نلاحظ أن الاتحاد التعاوني للتأمين لم يجتز الاختبار بنجاح إذ حقق خسارة قبل تنفيذ السيناريو. حيث أن الخسائر زادت 53.02%/ في عام 2014 و 22.58%/ في 2013 مقابل زيادة 5% زيادة في المطالبات. أي أن كل زيادة في قيمة المطالبات مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 10.60%/ وفق بيانات عام 2014 و 4.52%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الثالث: زيادة المصاريف الإدارية والعمومية:

بعد تطبيق السيناريو الثالث وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي زيادة المصاريف الإدارية والعمومية بمقدار 5%/ نلاحظ أن الاتحاد التعاوني للتأمين لم يجتز الاختبار بنجاح إذ حقق خسارة قبل تنفيذ السيناريو. حيث أن الخسائر زادت 49.71%/ في عام 2014 و 29.00%/ في 2013 مقابل 5% زيادة في المصاريف الإدارية والعمومية. أي أن كل زيادة في قيمة المصاريف الإدارية والعمومية مقداره 1%/ سينخفض الربح بمقدار 9.94%/ وفق بيانات عام 2014 و 5.80%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الرابع: إنخفاض عوائد الاستثمار:

بعد تطبيق السيناريو الرابع وهو تعريض الشركة لحالة ضغط وهي انخفاض عائد الودائع الاستثمارية بمقدار 5%/ نلاحظ أن الاتحاد التعاوني للتأمين لم يجتز الاختبار بنجاح إذ حققت خسارة قبل تنفيذ السيناريو. حيث أن الخسائر زادت 17.23%/ في عام 2014 و 8.87%/ في 2013 مقابل انخفاض 5% انخفاض في عائد الودائع الاستثمارية. أي أن كل انخفاض في قيمة عائد الودائع

الاستثمارية مقداره /1%/ سينخفض الربح بمقدار /3.45%/ وفق بيانات عام 2014 و /1.77%/ وفق بيانات عام 2013.

السيناريو الخامس: أثر السيناريوهات الأربعة مجتمعة:

عد تجميع جميع حالات الضغط السابقة وهي انخفاض الأقساط بنسبة 5% وزيادة المطالبات بنسبة 5% وزيادة المصاريف الإدارية والعمومية بنسبة 5% وانخفاض عوائد الودائع الاستثمارية بمقدار /5%/ نلاحظ أن الاتحاد التعاوني للتأمين لم تجتز الاختبار بنجاح فقد حقق خسائر قبل تنفيذ أي سيناريو. حيث أن الخسائر زادت /211.70%/ في عام 2014 و /115.81%/ في 2013 مقابل تغير غير ملائم بنسبة 5% في العوامل آتفة الذكر. أي أن كل تغير غير ملائم في الأقساط والمطالبات والمصاريف الإدارية والعمومية وعوائد الاستثمار في الودائع الاستثمارية معاً بنسبة /1%/ سينخفض الربح بمقدار /42.34%/ وفق بيانات عام 2014 و /23.16%/ وفق بيانات عام 2013. بمعنى آخر تغير غير ملائم في العوامل السابقة مجتمعة بنسبة $42.34 \div 100 = 2.36\%$ / $23.16 \div 100 = 4.32\%$ سيغير نتائج الشركة من رابحة إلى التعادل (لا ربح ولا خسارة) وفقاً لبيانات عام 2014 و 2013 على التوالي وأي تغير يفوق النسب السابقة ستصبح بعده الشركة خاسرة.

وهنا يمكن للمدقق بحسب هذه الدراسة أن يذكر في تقريره أو أن يشير في تقريره لملاحظة في القوائم المالية أن درجة حساسية الشركة لأهم العوامل المؤثرة على استمرارها (مثلاً في حالة كانت الشركة تحت التدقيق مصرفاً فقد تكون السحوبات المفاجئة، في حالة شركات التأمين قد تكون زيادة المطالبات، في حالة الشركات الصناعية قد تكون تأخر المواد الأولية... الخ) هي:

درجة حساسية الشركة لتغير	عام 2014	عام 2013
الأقساط (المبيعات)	18.35%	11.07%
المطالبات	10.60%	4.52%
المصاريف الإدارية والعمومية	9.94%	5.80%
عوائد الاستثمار في الودائع	3.45%	1.77%
العوامل السابقة مجتمعة	42.34%	23.16%

الجدول رقم (13) ملخص تنفيذ السيناريوهات على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين

يمكن معرفة أثر تحليل الحساسية في تقييم المدقق للاستمرارية بمقارنة الجدولين التاليين:

جدول يبين ترتيب الشركات من حيث الأقساط التأمينية في عام 2014:

الترتيب	الشركة	اجمالي الأقساط
1	الشركة الوطنية للتأمين	1,225,235,877
2	المشرق العربي للتأمين	584,148,875
3	أروب للتأمين	566,950,456
4	الشركة المتحدة للتأمين	455,999,301
5	الشركة السورية الكويتية للتأمين	393,931,115
6	الاتحاد التعاوني للتأمين	368,532,864
7	العقيلة للتأمين التكافلي	357,212,795

الجدول (14): ترتيب الشركات من حيث الأقساط التأمينية

جدول يبين حساسية الشركات لتغير الظروف ب 1% في الأقساط والمطالبات والمصاريف العمومية وعائد الاستثمار في الودائع المصرفية:

الترتيب	الشركة	نسبة التغير في صافي الربح بعد الضريبة
1	العقيلة للتأمين التكافلي	4.78%
2	الشركة الوطنية للتأمين	8.26%
3	السورية الكويتية للتأمين	9.43%
4	أروب للتأمين	10.18%
5	المشرق العربي للتأمين	14.61%
6	الشركة المتحدة للتأمين	27.52%
7	الاتحاد التعاوني للتأمين	42.34%

الجدول (15): ترتيب الشركات من حيث درجة حساسيتها

نلاحظ من الجدولين أن الشركات التي حققت أقساط مرتفعة لم تكن حساسيتها بنفس درجة أقساطها (أي لم تحافظ على نفس الترتيب) فعلى الرغم من أن الشركات قد حققت أقساط عالية إلا أن ذلك لا يعطي مدقق الحسابات دليلاً أن أثر تغير تلك الأقساط سيبقى في مختلف الظروف إذ أن العقيلة للتأمين التكافلي التي حققت عام 2014 أقل رقم للأقساط كانت الأقل حساسية لتغير الظروف إذ أن أي تغير في العوامل سابقة الذكر مجتمعة بنسبة 1% سيتغير الربح الصافي بعد الضريبة بنسبة 4.78% في حين أن المشرق العربي للتأمين الذي حقق ثاني أعلى أقساط في عام 2014 كانت حساسية تغير الظروف السابقة تساوي 14.61% لتغير العوامل السابقة مجتمعة بنسبة 1%.

٤-٢-٢. تطبيق تحليل الحساسية على معلومات غير مالية:

كما يمكن تطبيق تحليل الحساسية على معلومات غير مالية، حيث يتجسد قياس مخاطر رضا العملاء في إقبال أو إحجام هؤلاء العملاء على شراء منتجات الشركة، وهنا يجب التنويه إلى أن كافة الشركات تتعرض لمثل هذا الخطر. فمهما كانت غاية الشركة فإن لم تستطع بيع منتجها أو تقديم خدماتها للعميل، لن تكون قادرة على الاستمرار في عملها.

وفي قياس رضا العملاء، لابد من الافتراض التالي:

- إن كان العميل غير راضٍ، فلن يعود للشراء مجدداً.

فمهما تنوعت طرق وأساليب قياس رضا العملاء من تقديم استبيانات لهم، فإن لم يترجم ذلك الرضا بشراء منتجات وخدمات الشركة فإنه لا قيمة لذلك الرضا.

وهنا يجب على المدقق أن يعتمد على مقياسين اثنين لدراسة هذا الخطر:

- الدليل الكمي

- الدليل النوعي

يتمثل الدليل الكمي بإعداد قائمة دخل لكل عميل على حدا يراعى بها إظهار مجمل الربح الناتج من كل عميل وتقدير حصة كل عميل من المصاريف الأخرى ليصار لمعرفة حصة هذا العميل من صافي الربح، ويعتبر هذا التقرير مفيداً جداً للإدارة إلا أنه (أي هذا التقرير) يعطي المدقق إشارتين اثنتين:

يعطي هذا التقرير إشارة على تركيز العملاء من عدمه وبالتالي عن خطر فقدان "عملاء رئيسيين" من جهة. ومن جهة ثانية يمكن أن يساعد هذا التحليل مدقق الحسابات في رسم سيناريو ماذا لو فقدت الشركة أحد أهم ثلاث عملاء مثلاً

ويعبر عن الدليل النوعي بإرسال استبيان ذي عدد محدود من الأسئلة - ترسل مع طلب المصادقة على الحساب - تعبر عن رضا العميل عن الشركة يتكون من أسئلة مثل (هل هناك تأخير في تسليم الشحنات، هل هناك تأخير في الإجابة عن الاستفسارات ، هل هناك تأخير في تقديم العروض، هل تعتبر تجربتك مع الشركة جيدة .. الخ)

وبدراسة هذه الاستبيانات التي يجب أن تصل للمدقق مباشرةً جنباً إلى جنب مع دراسة الدليل الكمي يستطيع المدقق أن يصل إلى رأي فني محايد حول رضا عملاء الشركة عن أدائها.

ومن ثم يخضع هذه النتائج لاختبارات الجهد ليرى كيف تواجه الشركة خطر تركيز العملاء بافتراض أن أكبر (عميل ، عميلين ، ثلاث عملاء) قد قرروا التحول عن الشركة إلى أحد الشركات المنافسة.

ويمكن أن يشير المدقق في رأيه أو في أن يشير إلى ملاحظة في القوائم المالية لدراسة هذا النوع من الخطر:

" إن مستوى رضا العملاء قد انخفض في هذه السنة مقارنةً مع السنة السابقة بنسبة (%) وبلغ عدد العملاء الذين تركوا التعامل مع الشركة (...) عميل من أصل (...) أي بنسبة (...) وكانت مساهمتهم في العام الماضي في الربح (...) كما استطاعت الشركة جذب (...) عميل إضافي أي بنسبة (%) وكانت مساهمتهم في صافي الربح (...).

كما أظهرت اختبارات الجهد المنفذة على قدرة الشركة على تحمل ترك أهم ثلاثة عملاء لها أنها تخطت بنجاح ترك أهم عميل لها بأرباح وصلت إلى /.../ وعند اختبار ترك أهم عميلين كانت النتائج أرباحاً صافية قدرت ب /.../ أما عند اختبار ترك أهم ثلاثة عملاء للشركة أظهرت النتائج خسارة بمقدار /.../ "

وكما تم الإشارة له سابقاً، إن أصحاب المصالح بهذه الطريقة هم من يقيمون هذا الخطر وهم أنفسهم المسؤولون عن قراراتهم لا المدقق، فإن كانت الشركة تخسر عملاءها عاماً بعد عام والمدقق يذكر ذلك وأثره في تقريره، فإن أصحاب المصالح سيعرفون بأنفسهم ذلك وسيقدرون كل حسب مصلحته ورؤيته اللحظة التي تصبح فيها الشركة غير قادرة على الاستمرار من وجهة نظره.

ففي المثال السابق، سيتترك المدقق في تقريره مهمة اتخاذ القرار لأصحاب المصالح في الشركة فبعض أصحاب المصالح سيرى في الشركة التي عند خسارتها لثلاث عملاء ينقلب حالها من ربح إلى خسارة استثماراً خطراً لدرجة لا يتحملها، على عكس بعض أصحاب المصالح الآخرين الذين قد يروا أن احتمال أن تخسر الشركة أهم ثلاث عملاء هو احتمال بعيد وأن رقم الخسارة بعد خسارة أكبر ثلاث عملاء ليس كبيراً . إذاً ما زال الاستثمار في الشركة آمناً.

النتائج والتوصيات:

النتائج:

بناءً على ما سبق يمكن الاستنتاج أن:

- (١) هناك أثر لنوع تقرير المدقق حول الاستمرارية على مستقبل الشركة محل التدقيق.
- (٢) هناك أثر لطريقة التعبير في رأي المدقق على مستقبل الشركة محل التدقيق.
- (٣) يمكن للمدقق باستخدام تحليل الحساسية أن يعطي صورة أوضح عن استمرارية الشركة.

التوصيات:

بناءً على ما سبق فيوصى بما يلي:

- (١) على المدقق ألا يتخذ القرار بالنيابة عن أصحاب المصالح في الشركة تحت التدقيق من خلال نوع التقرير.
- (٢) على المدقق ألا يتخذ القرار بالنيابة عن أصحاب المصالح في الشركة تحت التدقيق من خلال صياغة التقرير.
- (٣) على المدقق أن يعطي صورة عن وضع الشركة ونتائج تحليل الحساسية فيما لو تغيرت الظروف وأثر ذلك على نتائج الشركة ليستطيع أصحاب المصالح في الشركة من اتخاذ قراراتهم الاستثمارية.

قائمة المراجع :

المراجع باللغة العربية:

١. أبو حشيش، خليل عواد ، المحاسبة الإدارية لترشيد القرارات التخطيطية، دار وائل، عمان، ٢٠٠٥.
٢. أبو نصار، محمد ، المحاسبة الإدارية، ط٢، دار وائل للنشر، عمان، ٢٠٠٥.
٣. آدم، يوحنا، المحاسبة الإدارية والسياسة الإدارية المعاصرة، دار الحامد، عمان، ٢٠٠٦.
٤. إسماعيل، إسماعيل وآخرون، تحليل القوائم المالية، منشورات جامعة دمشق، ٢٠٠٩.
٥. الحارس، أسامة، المحاسبة الإدارية، دار الحامد، عمان، ٢٠٠٤.
٦. الشرع، مجيد ، المحاسبة الإدارية اتخاذ قرارات ورقابة، دار الشروق، عمان، ٢٠٠٢.
٧. الصحن، محمد فريد، دراسات جدوى المشروع، منشورات الدار الجامعية، الاسكندرية، مصر، 2005.
٨. الصيرفي، محمد عبد الفتاح، دراسات الجدوى الاقتصادية وتقييم المشروعات، دار الفكر للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2002.
٩. العارضي، جليل كاظم ، استراتيجيات الإدارة المالية، ط١، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، ٢٠١٢.
١٠. العيساوي، عبدالكريم جابر، الاندماج والتملك الاقتصاديان المصارف انموذجاً، ط١، مركز الامارات للدراسات والبحوث الاستراتيجية، أبوظبي، ٢٠٠٧.
١١. القاضي، حسين، و قريط، عصام، مراجعة الحسابات : الإجراءات، منشورات جامعة دمشق، سوريا، ٢٠٠٥.
١٢. القاضي، حسين، و حمدان، مأمون، نظرية المحاسبة، منشورات جامعة دمشق، سوريا، 2004.
١٣. القاضي، حسين وزملاؤه، أصول المراجعة ١، منشورات جامعة دمشق، سوريا، ٢٠٠٦.
١٤. النجار، يحيى غني، تقييم المشروعات: تحليل معايير ومؤشرات دراسات الجدوى وتقييم كفاءة الأداء، دار دجلة للنشر، الأردن، 2010.
١٥. حماد، طارق عبدالعال ، التقييم: تقدير قيمة مصرف لأغراض الاندماج أو الخصخصة، الدار الجامعية، الاسكندرية، ٢٠٠٠.
١٦. جمعه، أحمد حلمي، المحاسبة الإدارية: التخطيط والرقابة وصنع القرار، ط١، دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، ٢٠١١.
١٧. عبد الرحيم، عاطف جابر طه، دراسات الجدوى: التأصيل العلمي والتطبيق العملي، منشورات الدار الجامعية، الاسكندرية، مصر، 2003.
١٨. عبد السميع، محمد ، الاتجاهات الحديثة في المحاسبة الإدارية، دار جليس الزمان، عمان، ٢٠١٠ .
١٩. عثمان، سعيد عبد العزيز، دراسات جدوى المشروعات ومشروعات BOT بين النظرية والتطبيق، منشورات الدار الجامعية، الاسكندرية، مصر، 2009.
٢٠. فلوح، صافي وآخرون، المحاسبة الإدارية، منشورات جامعة دمشق، سوريا، ٢٠٠٩.
٢١. قصوة، رغيد، و قصار، محمد سامر، إدارة المخاطر، منشورات جامعة دمشق، سوريا، ٢٠١٣.
٢٢. كداوي، أحمد طلال، تقييم القرارات الاستثمارية، دار اليازوري العلمية للنشر، عمان، الأردن، 2008.

٢٣. محمد نور، أحمد وزملاؤه، دراسات متقدمة في مراجعة الحسابات، الدار الجامعية، مصر (الاسكندرية)، ٢٠٠٧.
٢٤. موسى، محمد ابراهيم، اندماج المصارف ومواجهة آثار العولمة، دار الجامعة الجديدة، الاسكندرية، ٢٠٠٨.
٢٥. نور، أحمد محمد، مدخل معاصر في مبادئ المحاسبة الإدارية، الدار الجامعية، الاسكندرية، ٢٠٠٣.
٢٦. هوير، جان فرانسواز، المحاسبة الإدارية، ط١، دار الرضا للنشر، دمشق، ٢٠٠٣.
٢٧. يعقوب، عبد الكريم، دراسات جدوى المشروع، دار أسامة للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2009.

(ب) الدوريات:

١. الجهماني، عمر، "الاندماج في الأردن: دراسة ميدانية على المصارف التجارية"، مجلة الإدارة العامة، العدد ٣، المجلد ٤٢، ٢٠٠٢.
٢. الجهماني، عمر، و الداود، عبد الفتاح، "التنبؤ بفشل الشركات المساهمة العامة الصناعية الأردنية باستخدام مقياس متعدد الاتجاهات"، دراسات العلوم الإدارية، المجلد 31، عدد2، 2004.
٣. حمودة، نصيرة ابراهيم، و حمداوي، الطاوس، "استخدام تحليل الحساسية في تقييم المشاريع الاستثمارية دراسة حالة مشروع انتاج الأغلفة الورقية بولاية عنابة"، دراسات العلوم الإدارية، المجلد 42، العدد 2، 2015.
٤. الوتار، سيف، رمو وحيد، " استخدام أساليب التحليل المالي في التنبؤ بفشل الشركات المساهمة الصناعية : دراسة على عينة من الشركات المساهمة الصناعية العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"، تنمية الرافدين، العدد100، مجلد32، 2010.

(ج) رسائل غير منشورة:

١. مطر، جهاد حمدي اسماعيل، رسالة ماجستير بعنوان "نموذج مقترح للتنبؤ بتعثر المنشآت المصرفية العاملة في فلسطين - دراسة تطبيقية -"، الجامعة الإسلامية، غزة، 2010.

المراجع باللغة الإنجليزية :

1. Mautz, R. K., Sharaf, Hussein A., "The philosophy of Auditing", American Accounting Association, 1961.
2. Lee, Tom, "Corporate Audit theory", Chapman and Hall, 1994.
3. Dunn, John, "Auditing theory and practice" 2nd edition, Prentice Hall, England, 1996.
4. Sinason, David H., and others, "Auditing and Assurance services" 5th edition international edition, McGraw-Hill/Irwin, USA, 2011.
5. Hanson, J., "A Dictionary of Economics and Commerce", London: McDonald Evans Ltd, 1967.
6. Heisinger, Kurt, "Essentials of Managerial Accounting", USA, South-western Cengage Learning, 2010.
7. Hilton, Ronald W., "Managerial Accounting creating value in a dynamic business environment" 7th edition, McGraw hill international edition.
8. Maryanne M. Mown and Don R. Hansen, Management Accounting the Cornerstone for Business Decision, Thomason South, western, USA, 2006.

9. Mullen, Sue, and others, **CMA Part 2 1st edition**, Power Resources corporation, Canada, 2014.
10. Paul M .Collier, **Accounting for managers interpreting accounting information for decision-making**, John Wiley & sons, Ltd, England, 2008.
11. Ray H. Garrison and Eric W. Noreen and peter C. Brewer, **Managerial Accounting**, 11 Ed, Mc Grow-Hill, Irwin, USA, 2006.
12. Robert s. Kaplan and Anthony A. Atkinson, **Advanced Management Accounting**, 3Ed, prentice-Hall. Inc, New Jersey, 1998.
13. Ross, ST., Wister filed, R., Jordan, B., **"Fundamentals of Corporate Finance"**, 4thed, U.S.A., 1998.
14. Schweser, **CFA level 1**, Kaplan, USA, 2012.

B) Journals:

1. Allison, Lisa. M, "The Accountants Role in Acquisition Analysis", Management Accounting, June 1984.
2. Anderson, Charles. m., "1+1=3", Management Accounting, April 1987.
3. Anderson, Kim L., " Are professional auditor over confident in their abilities to make accurate going-concern judgments?", Jornal of the Northeastern Association of Business, Economics and Technology, 2010
4. Alina Putan , Dan Loan Topor, Sorinel Capusneanu, "The Role of Management Accounting in providing Information for Making Decision within an Entity", International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences, Vol.1, I.2, 2011. 5.
5. Baker, Cherie A., Moore, Walter B., " The 2008 financial crisis: FAS 157 and SAS 59 – did they reflect reality?", Journal of Finance and Accountancy, 2009.
6. Davis, Robert R., " Financial Ratios Influencing the Issuance Of Auditor's Going Concern Opinions", Northeast Business & Economics Association Proceedings, 2009.
7. Denison, Christine A., " Real Options and Escalation of Commitment: A Behavioral Analysis of Capital Investment Decisions", The Accounting Review, AAA, 2009.
8. Dionne, Georges, "Risk management: History, definition and critique," September 2013.
9. Kaplan, Steven E., Williams, David D., "Do Going Concern Audit Reports Protect Auditors from Litigation? A Simultaneous Equations Approach", The Accounting Review, AAA, 2013.
10. Laitinen, Teija, Sormunen, Nina, " Late financial distress process stages and financial ratios: Evidence for auditors' going concern evaluation", LTA, 2009.
11. Martin, Xiumin and others, " Insider Trading, Litigation Concerns, and Auditor Going-Concern Opinions", The Accounting review, AAA, 2013
12. Nicholas Ndwiga, "The Role of Management Accounting in Creating and Sustaining Competitive Advantage: A case study of Equity Kenya Bank, University of South Africa, <http://www.uir.unisa.ac.za>, 2011.
13. North, David S., and others, " The Auditor's Going-Concern Opinion as a Communication of Risk", Auditing: A Journal of Practice & Theory, AAA, 2011.
14. Sheehan & Jashim, "An Evaluation of The Changing Role of Management Accountants in Recent years", Indus Journal of Management & Social Sciences, Vol.6, I.1, 2012.
15. Tambi, Mahesh, "Impact of Mergers and Amalgamation on the Performance of Indian Companies", ECON WPA Finance, 2005.
16. Xiao, Jason Zezhong, "Management Accounting in China, "Financial Management", Vol.3 2007.

الملاحق:

الملحق ١ : استمارة استبيان

يقوم الباحث بإعداد دراسة حول " أثر رأي مدقق الحسابات المستقل حول الاستمرارية على قدرة الشركة على الاستمرار " دراسة ميدانية .

فقد قام الباحث بتصميم استمارة استبيان مرفقة لتجميع البيانات الأولية اللازمة لإعداد الدراسة وبهذه المناسبة يتقدم الباحث بخالص الشكر لالتزامكم الدقة والموضوعية في إجاباتكم خدمة للبحث العلمي علماً بأن إجاباتكم سوف يتم التعامل معها بسرية تامة و لأغراض البحث العلمي فقط .

الباحث : محمد سامر الحمصي .

الرجاء التفضل بوضع علامة (√) أمام الإجابة المناسبة من وجهة نظركم

أولاً : المعلومات الشخصية :				
الجنس :		☐ ذكر	☐ أنثى	
العمر :		☐ أقل من 30	☐ بين 30 و 50	☐ أكثر من 50
المنصب الوظيفي :		☐ شريك	☐ مدير	☐ مساعد
المؤهل العلمي :		☐ دكتوراه	☐ ماجستير	☐ دبلوم
الخبرة العملية :		☐ أقل من 3 سنوات	☐ بين 3 و 5 سنوات	☐ أكثر من 5 سنوات

(١) إن المدقق غير مسؤول عن التنبؤ باستمرارية الشركة.				
☐ موافق بشدة	☐ موافق	☐ محايد	☐ غير موافق	☐ غير موافق بشدة
(٢) إن إعطاء رأي متحفظ حول استمرارية الشركة قد يمنع الشركة من الحصول على التمويل اللازم للاستمرار.				
☐ موافق بشدة	☐ موافق	☐ محايد	☐ غير موافق	☐ غير موافق بشدة

(٣) إن إعطاء رأي سالب حول الاستمرارية قد يمنع الشركة من الحصول على التمويل اللازم للاستمرار.				
☐ موافق بشدة	☐ موافق	☐ محايد	☐ غير موافق	☐ غير موافق بشدة
(٤) إن إعطاء رأي متحفظ حول الاستمرارية قد يصعب من مهمة الحصول على التمويل اللازم للاستمرار.				
☐ موافق بشدة	☐ موافق	☐ محايد	☐ غير موافق	☐ غير موافق بشدة
(٥) إن إعطاء رأي سالب حول الاستمرارية قد يصعب من مهمة الحصول على التمويل اللازم للاستمرار.				
☐ موافق بشدة	☐ موافق	☐ محايد	☐ غير موافق	☐ غير موافق بشدة
(٦) على المدقق أن يتجنب التعبير عن رأي حول استمرارية الشركة				
☐ موافق بشدة	☐ موافق	☐ محايد	☐ غير موافق	☐ غير موافق بشدة
(٧) إن أصحاب المصالح هم من عليهم أن يقرروا ما إذا كانت الشركة ستستمر أم لا بناءً على المعلومات المالية المنشورة وتقرير المدقق.				
☐ موافق بشدة	☐ موافق	☐ محايد	☐ غير موافق	☐ غير موافق بشدة
(٨) على المدقق أن يقوم باختبارات لقدرة الشركة على الاستمرار ويعرض النتائج على أصحاب المصالح لاتخاذ القرار.				
☐ موافق بشدة	☐ موافق	☐ محايد	☐ غير موافق	☐ غير موافق بشدة
(٩) على المدقق أن يدقق اختبارات الشركة لقدرتها على الاستمرار ويقدم تقريراً حول عدالة هذه التقديرات.				
☐ موافق بشدة	☐ موافق	☐ محايد	☐ غير موافق	☐ غير موافق بشدة

وشكراً لحسن تعاونكم.

الملحق 2 : تنفيذ السيناريوهات على قوائم شركات التأمين

السيناريو الأول - انخفاض الإيراد %		البيانات الفعلية		العقيلة للتأمين التكافلي
2013	2014	2013	2014	البيان
344,062,323	339,352,155	362,170,866	357,212,795	إجمالي الأقساط المكتتب بها
93,211,558-	34,505,704-	93,211,558-	34,505,704-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
250,850,765	304,846,451	268,959,308	322,707,091	صافي الأقساط المكتتب بها
60,110,072	5,728,373-	60,110,072	5,728,373-	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
310,960,837	299,118,078	329,069,380	316,978,718	صافي أقساط التأمين
11,583,761	7,449,131	11,583,761	7,449,131	عمولات مقبوضة
81,903,718	90,074,393	81,903,718	90,074,393	فوائد من ودائع لدى المصارف
36,655,029	101,460,419	36,655,029	101,460,419	إيرادات أخرى
8,201,578	65,742,927	8,201,578	65,742,927	فروقات صرف
449,304,923	563,844,948	467,413,466	581,705,588	إجمالي الإيرادات
154,226,810-	149,303,439-	154,226,810-	149,303,439-	إجمالي المطالبات المدفوعة
58,081,022	37,235,964	58,081,022	37,235,964	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
96,145,788-	112,067,475-	96,145,788-	112,067,475-	صافي المطالبات المدفوعة
112,487,260-	95,037,365-	112,487,260-	95,037,365-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
208,633,048-	207,104,840-	208,633,048-	207,104,840-	صافي المطالبات
36,450,003-	33,105,857-	36,450,003-	33,105,857-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
3,844,522-	3,971,370-	3,844,522-	3,971,370-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
12,761,850-	10,306,316-	12,761,850-	10,306,316-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
150,825,832-	167,258,170-	150,825,832-	167,258,170-	مصاريف إدارية وعمومية
412,515,255-	421,746,553-	412,515,255-	421,746,553-	إجمالي المصاريف
36,789,668	142,098,395	54,898,211	159,959,035	أرباح السنة قبل الضريبة
7,170,035-	-	7,170,035-	-	ضريبة الدخل
29,619,633	142,098,395	47,728,176	159,959,035	صافي أرباح السنة
178,265,768	19,386,312-	178,265,768	19,386,312-	البنود التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
26,739,866-	2,907,947	26,739,866-	2,907,947	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
181,145,535	125,620,030	199,254,078	143,480,670	مجموع الدخل الشامل
1.48	7.10	2.39	8.00	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (16) : تنفيذ السيناريو الأول على شركة العقيلة للتأمين التكافلي

البيان		البيانات الفعلية		السيناريو الثاني - زيادة المطالبات %	
2013		2014		2013	
إجمالي الأقساط المكتتب بها		362,170,866		357,212,795	
حصة المعيد من إجمالي الأقساط		93,211,558-		34,505,704-	
صافي الأقساط المكتتب بها		268,959,308		322,707,091	
صافي التغير في إحتياطي أقساط غير مكتسبة		60,110,072		5,728,373-	
صافي أقساط التأمين		329,069,380		316,978,718	
عمولات مقبوضة		11,583,761		7,449,131	
فوائد من ودائع لدى المصارف		81,903,718		90,074,393	
إيرادات أخرى		36,655,029		101,460,419	
فروقات صرف		8,201,578		65,742,927	
إجمالي الإيرادات		467,413,466		581,705,588	
إجمالي المطالبات المدفوعة		154,226,810-		149,303,439-	
حصة المعيد من إجمالي المطالبات		58,081,022		37,235,964	
صافي المطالبات المدفوعة		96,145,788-		112,067,475-	
صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها		112,487,260-		95,037,365-	
صافي المطالبات		208,633,048-		214,570,012-	
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى		36,450,003-		33,105,857-	
رسوم هيئة الإشراف على التأمين		3,844,522-		3,971,370-	
مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة		12,761,850-		10,306,316-	
مصاريف إدارية وعمومية		150,825,832-		167,258,170-	
إجمالي المصاريف		420,226,596-		429,211,725-	
أرباح السنة قبل الضريبة		54,898,211		152,493,863	
ضريبة الدخل		7,170,035-		-	
صافي أرباح السنة		47,728,176		152,493,863	
البنود التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر		178,265,768		19,386,312-	
صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع		26,739,866-		2,907,947	
مجموع الدخل الشامل		199,254,078		136,015,498	
ربحية السهم الأساسية والمخفضة		2.39		7.62	
		8.00		2.00	

الجدول رقم (17) تنفيذ السيناريو الثاني على شركة العقيلة للتأمين التكافلي

السيناريو الثالث - زيادة المصاريف ٥%		البيانات الفعلية		العقيلة للتأمين التكافلي
2013	2014	2013	2014	البيان
362,170,866	357,212,795	362,170,866	357,212,795	إجمالي الأقساط المكتتب بها
93,211,558-	34,505,704-	93,211,558-	34,505,704-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
268,959,308	322,707,091	268,959,308	322,707,091	صافي الأقساط المكتتب بها
60,110,072	5,728,373-	60,110,072	5,728,373-	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
329,069,380	316,978,718	329,069,380	316,978,718	صافي أقساط التأمين
11,583,761	7,449,131	11,583,761	7,449,131	عمولات مقبوضة
81,903,718	90,074,393	81,903,718	90,074,393	فوائد من ودائع لدى المصارف
36,655,029	101,460,419	36,655,029	101,460,419	إيرادات أخرى
8,201,578	65,742,927	8,201,578	65,742,927	فروقات صرف
467,413,466	581,705,588	467,413,466	581,705,588	إجمالي الإيرادات
154,226,810-	149,303,439-	154,226,810-	149,303,439-	إجمالي المطالبات المدفوعة
58,081,022	37,235,964	58,081,022	37,235,964	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
96,145,788-	112,067,475-	96,145,788-	112,067,475-	صافي المطالبات المدفوعة
112,487,260-	95,037,365-	112,487,260-	95,037,365-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
208,633,048-	207,104,840-	208,633,048-	207,104,840-	صافي المطالبات
36,450,003-	33,105,857-	36,450,003-	33,105,857-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
3,844,522-	3,971,370-	3,844,522-	3,971,370-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
12,761,850-	10,306,316-	12,761,850-	10,306,316-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
158,367,124-	175,621,079-	150,825,832-	167,258,170-	مصاريف إدارية وعمومية
420,056,547-	430,109,462-	412,515,255-	421,746,553-	إجمالي المصاريف
47,356,919	151,596,127	54,898,211	159,959,035	أرباح السنة قبل الضريبة
7,170,035-	-	7,170,035-	-	ضريبة الدخل
40,186,884	151,596,127	47,728,176	159,959,035	صافي أرباح السنة
178,265,768	19,386,312-	178,265,768	19,386,312-	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
26,739,866-	2,907,947	26,739,866-	2,907,947	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
191,712,786	135,117,762	199,254,078	143,480,670	مجموع الدخل الشامل
2.01	7.58	2.39	8.00	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (18) تنفيذ السيناريو الثالث على شركة العقيلة للتأمين التكافلي

البيانات الفعلية		السيناريو الرابع - انخفاض عائد الودائع ٥%		العقيلة للتأمين التكافلي
2013	2014	2013	2014	البيان
362,170,866	357,212,795	362,170,866	357,212,795	إجمالي الأقساط المكتتب بها
93,211,558-	34,505,704-	93,211,558-	34,505,704-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
268,959,308	322,707,091	268,959,308	322,707,091	صافي الأقساط المكتتب بها
60,110,072	5,728,373-	60,110,072	5,728,373-	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
329,069,380	316,978,718	329,069,380	316,978,718	صافي أقساط التأمين
11,583,761	7,449,131	11,583,761	7,449,131	عمولات مقبوضة
77,808,532	85,570,673	81,903,718	90,074,393	فوائد من ودائع لدى المصارف
36,655,029	101,460,419	36,655,029	101,460,419	إيرادات أخرى
8,201,578	65,742,927	8,201,578	65,742,927	فروقات صرف
463,318,280	577,201,868	467,413,466	581,705,588	إجمالي الإيرادات
154,226,810-	149,303,439-	154,226,810-	149,303,439-	إجمالي المطالبات المدفوعة
58,081,022	37,235,964	58,081,022	37,235,964	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
96,145,788-	112,067,475-	96,145,788-	112,067,475-	صافي المطالبات المدفوعة
112,487,260-	95,037,365-	112,487,260-	95,037,365-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
208,633,048-	207,104,840-	208,633,048-	207,104,840-	صافي المطالبات
36,450,003-	33,105,857-	36,450,003-	33,105,857-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
3,844,522-	3,971,370-	3,844,522-	3,971,370-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
12,761,850-	10,306,316-	12,761,850-	10,306,316-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
150,825,832-	167,258,170-	150,825,832-	167,258,170-	مصاريف إدارية وعمومية
412,515,255-	421,746,553-	412,515,255-	421,746,553-	إجمالي المصاريف
50,803,025	155,455,315	54,898,211	159,959,035	أرباح السنة قبل الضريبة
7,170,035-	-	7,170,035-	-	ضريبة الدخل
43,632,990	155,455,315	47,728,176	159,959,035	صافي أرباح السنة
178,265,768	19,386,312-	178,265,768	19,386,312-	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
26,739,866-	2,907,947	26,739,866-	2,907,947	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
195,158,892	138,976,950	199,254,078	143,480,670	مجموع الدخل الشامل
2.18	7.77	2.39	8.00	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (19) تنفيذ السيناريو الرابع على شركة العقيلة للتأمين التكافلي

العقيلة للتأمين التكافلي		البيانات الفعلية		تجميع السيناريوهات	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها		362,170,866	357,212,795	344,062,323	339,352,155
حصة المعيد من إجمالي الأقساط		93,211,558-	34,505,704-	93,211,558-	34,505,704-
صافي الأقساط المكتتب بها		268,959,308	322,707,091	250,850,765	304,846,451
صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة		60,110,072	5,728,373-	60,110,072	5,728,373-
صافي أقساط التأمين		329,069,380	316,978,718	310,960,837	299,118,078
عمولات مقبوضة		11,583,761	7,449,131	11,583,761	7,449,131
فوائد من ودائع لدى المصارف		81,903,718	90,074,393	77,808,532	85,570,673
إيرادات أخرى		36,655,029	101,460,419	36,655,029	101,460,419
فروقات صرف		8,201,578	65,742,927	8,201,578	65,742,927
إجمالي الإيرادات		467,413,466	581,705,588	445,209,737	559,341,229
إجمالي المطالبات المدفوعة		154,226,810-	149,303,439-	161,938,151-	156,768,611-
حصة المعيد من إجمالي المطالبات		58,081,022	37,235,964	58,081,022	37,235,964
صافي المطالبات المدفوعة		96,145,788-	112,067,475-	103,857,129-	119,532,647-
صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها		112,487,260-	95,037,365-	112,487,260-	95,037,365-
صافي المطالبات		208,633,048-	207,104,840-	216,344,389-	214,570,012-
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى		36,450,003-	33,105,857-	36,450,003-	33,105,857-
رسوم هيئة الإشراف على التأمين		3,844,522-	3,971,370-	3,844,522-	3,971,370-
مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة		12,761,850-	10,306,316-	12,761,850-	10,306,316-
مصاريف إدارية وعمومية		150,825,832-	167,258,170-	158,367,124-	175,621,079-
إجمالي المصاريف		412,515,255-	421,746,553-	427,767,887-	437,574,633-
أرباح السنة قبل الضريبة		54,898,211	159,959,035	17,441,850	121,766,595
ضريبة الدخل		7,170,035-	-	7,170,035-	-
صافي أرباح السنة		47,728,176	159,959,035	10,271,815	121,766,595
البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر		178,265,768	19,386,312-	178,265,768	19,386,312-
صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع		26,739,866-	2,907,947	26,739,866-	2,907,947
مجموع الدخل الشامل		199,254,078	143,480,670	161,797,717	105,288,230
ربحية السهم الأساسية والمخفضة		2.39	8.00	0.51	6.09

الجدول رقم (20) تنفيذ السيناريو الخامس على شركة العقيلة للتأمين التكافلي

السياريو الأول - انخفاض الإيراد %		البيانات الفعلية		الوطنية للتأمين
2013	2014	2013	2014	البيان
1,121,192,841	1,163,974,083	1,180,202,990	1,225,235,877	إجمالي الأقساط المكتتب بها
67,417,952-	90,433,455-	67,417,952-	90,433,455-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
1,053,774,889	1,073,540,628	1,112,785,038	1,134,802,422	صافي الأقساط المكتتب بها
20,109,175-	23,442,140	20,109,175-	23,442,140	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
1,033,665,714	1,096,982,768	1,092,675,863	1,158,244,562	صافي أقساط التأمين
16,154,585	24,681,496	16,154,585	24,681,496	عمولات مقبوضة
218,193,205	249,337,676	218,193,205	249,337,676	فوائد من ودائع لدى المصارف
3,889,799	6,962,486	3,889,799	6,962,486	إيرادات أخرى
18,968,522-	18,968,522-	18,968,522-	18,968,522-	فروقات صرف
1,252,934,781	1,358,995,904	1,311,944,930	1,420,257,698	إجمالي الإيرادات
599,599,708-	667,360,799-	599,599,708-	667,360,799-	إجمالي المطالبات المدفوعة
28,310,743	29,542,686	28,310,743	29,542,686	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
571,288,965-	637,818,113-	571,288,965-	637,818,113-	صافي المطالبات المدفوعة
215,013,421-	96,245,005-	215,013,421-	96,245,005-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
786,302,386-	734,063,118-	786,302,386-	734,063,118-	صافي المطالبات
116,059,980-	123,579,297-	116,059,980-	123,579,297-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
7,081,216-	7,351,416-	7,081,216-	7,351,416-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
15,510,148-	16,718,852-	15,510,148-	16,718,852-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
192,713,941-	193,829,797-	192,713,941-	193,829,797-	مصاريف إدارية وعمومية
1,117,667,671-	1,075,542,480-	1,117,667,671-	1,075,542,480-	إجمالي المصاريف
135,267,110	283,453,424	194,277,259	344,715,218	أرباح السنة قبل الضريبة
32,724,520-	61,825,194-	32,724,520-	61,825,194-	ضريبة الدخل
102,542,590	221,628,230	161,552,739	282,890,024	صافي أرباح السنة
-	-	-	-	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
-	-	-	-	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
102,542,590	221,628,230	161,552,739	282,890,024	مجموع الدخل الشامل
12.06	26.07	19.01	33.28	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (21) تنفيذ السيناريو الأول على الشركة الوطنية للتأمين

الوطنيّة للتأمين		البيانات الفعلية		السيناريو الثاني - زيادة المطالبات ٥%	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها حصة المعيد من إجمالي الأقساط صافي الأقساط المكتتب بها صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة صافي أقساط التأمين عمولات مقبوضة فوائد من ودائع لدى المصارف إيرادات أخرى فروقات صرف	إجمالي الأقساط المكتتب بها	1,180,202,990	1,225,235,877	1,180,202,990	1,225,235,877
	حصة المعيد من إجمالي الأقساط	67,417,952-	90,433,455-	67,417,952-	90,433,455-
	صافي الأقساط المكتتب بها	1,112,785,038	1,134,802,422	1,112,785,038	1,134,802,422
	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة	20,109,175-	23,442,140	20,109,175-	23,442,140
	صافي أقساط التأمين	1,092,675,863	1,158,244,562	1,092,675,863	1,158,244,562
	عمولات مقبوضة	16,154,585	24,681,496	16,154,585	24,681,496
	فوائد من ودائع لدى المصارف	218,193,205	249,337,676	218,193,205	249,337,676
	إيرادات أخرى	3,889,799	6,962,486	3,889,799	6,962,486
	فروقات صرف	18,968,522-	18,968,522-	18,968,522-	18,968,522-
	إجمالي الإيرادات	1,311,944,930	1,420,257,698	1,311,944,930	1,420,257,698
إجمالي المطالبات المدفوعة حصة المعيد من إجمالي المطالبات صافي المطالبات المدفوعة صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها صافي المطالبات عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى رسوم هيئة الإشراف على التأمين مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة مصاريف إدارية وعمومية إجمالي المصاريف أرباح السنة قبل الضريبة ضريبة الدخل صافي أرباح السنة البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع مجموع الدخل الشامل ربحية السهم الأساسية والمخفضة	إجمالي المطالبات المدفوعة	599,599,708-	667,360,799-	599,599,708-	667,360,799-
	حصة المعيد من إجمالي المطالبات	28,310,743	29,542,686	28,310,743	29,542,686
	صافي المطالبات المدفوعة	601,268,950-	671,186,153-	571,288,965-	637,818,113-
	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها	215,013,421-	96,245,005-	215,013,421-	96,245,005-
	صافي المطالبات	816,282,371-	767,431,158-	786,302,386-	734,063,118-
	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى	116,059,980-	123,579,297-	116,059,980-	123,579,297-
	رسوم هيئة الإشراف على التأمين	7,081,216-	7,351,416-	7,081,216-	7,351,416-
	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة	15,510,148-	16,718,852-	15,510,148-	16,718,852-
	مصاريف إدارية وعمومية	192,713,941-	193,829,797-	192,713,941-	193,829,797-
	إجمالي المصاريف	1,147,647,656-	1,108,910,520-	1,117,667,671-	1,075,542,480-
أرباح السنة قبل الضريبة ضريبة الدخل صافي أرباح السنة البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع مجموع الدخل الشامل ربحية السهم الأساسية والمخفضة	أرباح السنة قبل الضريبة	164,297,274	311,347,178	194,277,259	344,715,218
	ضريبة الدخل	32,724,520-	61,825,194-	32,724,520-	61,825,194-
	صافي أرباح السنة	131,572,754	249,521,984	161,552,739	282,890,024
	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر	-	-	-	-
	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع	-	-	-	-
	مجموع الدخل الشامل	131,572,754	249,521,984	161,552,739	282,890,024
	ربحية السهم الأساسية والمخفضة	15.48	29.36	19.01	33.28

الجدول رقم (22) تنفيذ السيناريو الثاني على الشركة الوطنية للتأمين

الوطنيّة للتأمين		البيانات الفعلية		السيناريو الثالث - زيادة المصاريف %	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها حصة المعيد من إجمالي الأقساط صافي الأقساط المكتتب بها صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة صافي أقساط التأمين عمولات مقبوضة فوائد من ودائع لدى المصارف إيرادات أخرى فروقات صرف	إجمالي الأقساط المكتتب بها	1,180,202,990	1,225,235,877	1,180,202,990	1,225,235,877
	حصة المعيد من إجمالي الأقساط	67,417,952-	90,433,455-	67,417,952-	90,433,455-
	صافي الأقساط المكتتب بها	1,112,785,038	1,134,802,422	1,112,785,038	1,134,802,422
	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة	20,109,175-	23,442,140	20,109,175-	23,442,140
	صافي أقساط التأمين	1,092,675,863	1,158,244,562	1,092,675,863	1,158,244,562
	عمولات مقبوضة	16,154,585	24,681,496	16,154,585	24,681,496
	فوائد من ودائع لدى المصارف	218,193,205	249,337,676	218,193,205	249,337,676
	إيرادات أخرى	3,889,799	6,962,486	3,889,799	6,962,486
	فروقات صرف	18,968,522-	18,968,522-	18,968,522-	18,968,522-
	إجمالي الإيرادات	1,311,944,930	1,420,257,698	1,311,944,930	1,420,257,698
إجمالي المطالبات المدفوعة حصة المعيد من إجمالي المطالبات صافي المطالبات المدفوعة صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها صافي المطالبات عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى رسوم هيئة الإشراف على التأمين مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة مصاريف إدارية وعمومية إجمالي المصاريف أرباح السنة قبل الضريبة ضريبة الدخل صافي أرباح السنة البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع مجموع الدخل الشامل ربحية السهم الأساسية والمخفضة	إجمالي المطالبات المدفوعة	599,599,708-	667,360,799-	599,599,708-	667,360,799-
	حصة المعيد من إجمالي المطالبات	28,310,743	29,542,686	28,310,743	29,542,686
	صافي المطالبات المدفوعة	571,288,965-	637,818,113-	571,288,965-	637,818,113-
	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها	215,013,421-	96,245,005-	215,013,421-	96,245,005-
	صافي المطالبات	786,302,386-	734,063,118-	786,302,386-	734,063,118-
	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى	116,059,980-	123,579,297-	116,059,980-	123,579,297-
	رسوم هيئة الإشراف على التأمين	7,081,216-	7,351,416-	7,081,216-	7,351,416-
	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة	15,510,148-	16,718,852-	15,510,148-	16,718,852-
	مصاريف إدارية وعمومية	202,349,638-	203,521,287-	192,713,941-	193,829,797-
	إجمالي المصاريف	1,127,303,368-	1,085,233,970-	1,117,667,671-	1,075,542,480-
أرباح السنة قبل الضريبة ضريبة الدخل صافي أرباح السنة البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع مجموع الدخل الشامل ربحية السهم الأساسية والمخفضة	أرباح السنة قبل الضريبة	184,641,562	335,023,728	194,277,259	344,715,218
	ضريبة الدخل	32,724,520-	61,825,194-	32,724,520-	61,825,194-
	صافي أرباح السنة	151,917,042	273,198,534	161,552,739	282,890,024
	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر	-	-	-	-
	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع	-	-	-	-
	مجموع الدخل الشامل	151,917,042	273,198,534	161,552,739	282,890,024
	ربحية السهم الأساسية والمخفضة	17.87	32.14	19.01	33.28

الجدول رقم (23) تنفيذ السيناريو الثالث على الشركة الوطنية للتأمين

البيانات الفعلية		السياريو الرابع - انخفاض عائد الودائع %		الوطنية للتأمين
2013	2014	2013	2014	البيان
1,180,202,990	1,225,235,877	1,180,202,990	1,225,235,877	إجمالي الأقساط المكتتب بها
67,417,952-	90,433,455-	67,417,952-	90,433,455-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
1,112,785,038	1,134,802,422	1,112,785,038	1,134,802,422	صافي الأقساط المكتتب بها
20,109,175-	23,442,140	20,109,175-	23,442,140	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
1,092,675,863	1,158,244,562	1,092,675,863	1,158,244,562	صافي أقساط التأمين
16,154,585	24,681,496	16,154,585	24,681,496	عمولات مقبوضة
207,283,545	236,870,792	218,193,205	249,337,676	فوائد من ودائع لدى المصارف
3,889,799	6,962,486	3,889,799	6,962,486	إيرادات أخرى
18,968,522-	18,968,522-	18,968,522-	18,968,522-	فروقات صرف
1,301,035,270	1,407,790,814	1,311,944,930	1,420,257,698	إجمالي الإيرادات
599,599,708-	667,360,799-	599,599,708-	667,360,799-	إجمالي المطالبات المدفوعة
28,310,743	29,542,686	28,310,743	29,542,686	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
571,288,965-	637,818,113-	571,288,965-	637,818,113-	صافي المطالبات المدفوعة
215,013,421-	96,245,005-	215,013,421-	96,245,005-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
786,302,386-	734,063,118-	786,302,386-	734,063,118-	صافي المطالبات
116,059,980-	123,579,297-	116,059,980-	123,579,297-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
7,081,216-	7,351,416-	7,081,216-	7,351,416-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
15,510,148-	16,718,852-	15,510,148-	16,718,852-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
192,713,941-	193,829,797-	192,713,941-	193,829,797-	مصاريف إدارية وعمومية
1,117,667,671-	1,075,542,480-	1,117,667,671-	1,075,542,480-	إجمالي المصاريف
183,367,599	332,248,334	194,277,259	344,715,218	أرباح السنة قبل الضريبة
32,724,520-	61,825,194-	32,724,520-	61,825,194-	ضريبة الدخل
150,643,079	270,423,140	161,552,739	282,890,024	صافي أرباح السنة
-	-	-	-	البند التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
-	-	-	-	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
150,643,079	270,423,140	161,552,739	282,890,024	مجموع الدخل الشامل
17.72	31.81	19.01	33.28	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (24) تنفيذ السيناريو الرابع على الشركة الوطنية للتأمين

الوطنية للتأمين		البيانات الفعلية		تجميع السيناريوهات	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها		1,180,202,990	1,225,235,877	1,121,192,841	1,163,974,083
حصة المعيد من إجمالي الأقساط		67,417,952-	90,433,455-	67,417,952-	90,433,455-
صافي الأقساط المكتتب بها		1,112,785,038	1,134,802,422	1,053,774,889	1,073,540,628
صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة		20,109,175-	23,442,140	20,109,175-	23,442,140
صافي أقساط التأمين		1,092,675,863	1,158,244,562	1,033,665,714	1,096,982,768
عمولات مقبوضة		16,154,585	24,681,496	16,154,585	24,681,496
فوائد من ودائع لدى المصارف		218,193,205	249,337,676	207,283,545	236,870,792
إيرادات أخرى		3,889,799	6,962,486	3,889,799	6,962,486
فروقات صرف		18,968,522-	18,968,522-	18,968,522-	18,968,522-
إجمالي الإيرادات		1,311,944,930	1,420,257,698	1,242,025,120	1,346,529,020
إجمالي المطالبات المدفوعة		599,599,708-	667,360,799-	629,579,693-	700,728,839-
حصة المعيد من إجمالي المطالبات		28,310,743	29,542,686	28,310,743	29,542,686
صافي المطالبات المدفوعة		571,288,965-	637,818,113-	601,268,950-	671,186,153-
صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها		215,013,421-	96,245,005-	215,013,421-	96,245,005-
صافي المطالبات		786,302,386-	734,063,118-	816,282,371-	767,431,158-
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى		116,059,980-	123,579,297-	116,059,980-	123,579,297-
رسوم هيئة الإشراف على التأمين		7,081,216-	7,351,416-	7,081,216-	7,351,416-
مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة		15,510,148-	16,718,852-	15,510,148-	16,718,852-
مصاريف إدارية وعمومية		192,713,941-	193,829,797-	202,349,638-	203,521,287-
إجمالي المصاريف		1,117,667,671-	1,075,542,480-	1,157,283,353-	1,118,602,010-
أرباح السنة قبل الضريبة		194,277,259	344,715,218	84,741,767	227,927,011
ضريبة الدخل		32,724,520-	61,825,194-	32,724,520-	61,825,194-
صافي أرباح السنة		161,552,739	282,890,024	52,017,247	166,101,817
البند التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر		-	-	-	-
صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع		-	-	-	-
مجموع الدخل الشامل		161,552,739	282,890,024	52,017,247	166,101,817
ربحية السهم الأساسية والمخفضة		19.01	33.28	6.12	19.54

الجدول رقم (25) تنفيذ السيناريو الخامس على الشركة الوطنية للتأمين

السيانريو الأول - انخفاض الإيراد %٥		البيانات الفعلية		السورية الكويتية للتأمين
2013	2014	2013	2014	البيان
329,397,463	374,234,559	346,734,172	393,931,115	إجمالي الأقساط المكتتب بها
26,633,188-	16,983,599-	26,633,188-	16,983,599-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
302,764,275	357,250,960	320,100,984	376,947,516	صافي الأقساط المكتتب بها
49,806,916	16,489,070-	49,806,916	16,489,070-	صافي التغير في إحتياطي أقساط غير مكتسبة
352,571,191	340,761,890	369,907,900	360,458,446	صافي أقساط التأمين
10,564,897	4,979,253	10,564,897	4,979,253	عمولات مقبوضة
114,734,260	128,140,083	114,734,260	128,140,083	فوائد من ودائع لدى المصارف
1,235,174	2,932,974	1,235,174	2,932,974	إيرادات أخرى
61,024,509-	4,155,761	61,024,509-	4,155,761	فروقات صرف
418,081,013	480,969,961	435,417,722	500,666,517	إجمالي الإيرادات
218,961,173-	342,305,732-	218,961,173-	342,305,732-	إجمالي المطالبات المدفوعة
60,947,867	179,977,261	60,947,867	179,977,261	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
158,013,306-	162,328,471-	158,013,306-	162,328,471-	صافي المطالبات المدفوعة
264,783,079-	4,673,098-	264,783,079-	4,673,098-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
422,796,385-	167,001,569-	422,796,385-	167,001,569-	صافي المطالبات
47,912,944-	49,285,839-	47,912,944-	49,285,839-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
2,080,405-	2,363,588-	2,080,405-	2,363,588-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
18,643,749-	8,654,483-	18,643,749-	8,654,483-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
192,523,758-	141,596,513-	192,523,758-	141,596,513-	مصاريف إدارية وعمومية
683,957,241-	368,901,992-	683,957,241-	368,901,992-	إجمالي المصاريف
265,876,228-	112,067,969	248,539,519-	131,764,525	أرباح السنة قبل الضريبة
34,002,406	25,069,902-	34,002,406	25,069,902-	ضريبة الدخل
231,873,822-	86,998,067	214,537,113-	106,694,623	صافي أرباح السنة
30,174,685	1,832,405-	30,174,685	1,832,405-	البند التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
201,699,137-	85,165,662	184,362,428-	104,862,218	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
27.28-	10.24	25.24-	12.55	مجموع الدخل الشامل
				ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (26) تنفيذ السيانريو الأول على الشركة السورية الكويتية للتأمين

الجدول رقم (27) تنفيذ السيناريو الثاني على الشركة السورية الكويتية للتأمين

الجدول رقم (28) تنفيذ السيناريو الثالث على الشركة السورية الكويتية للتأمين

البيانات الفعلية		البيانات الفعلية		السورية الكويتية للتأمين
2013	2014	2013	2014	البيان
346,734,172	393,931,115	346,734,172	393,931,115	إجمالي الأقساط المكتتب بها
26,633,188-	16,983,599-	26,633,188-	16,983,599-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
320,100,984	376,947,516	320,100,984	376,947,516	صافي الأقساط المكتتب بها
49,806,916	16,489,070-	49,806,916	16,489,070-	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
369,907,900	360,458,446	369,907,900	360,458,446	صافي أقساط التأمين
10,564,897	4,979,253	10,564,897	4,979,253	عمولات مقبوضة
108,997,547	121,733,079	114,734,260	128,140,083	فوائد من ودائع لدى المصارف
1,235,174	2,932,974	1,235,174	2,932,974	إيرادات أخرى
61,024,509-	4,155,761	61,024,509-	4,155,761	فروقات صرف
429,681,009	494,259,513	435,417,722	500,666,517	إجمالي الإيرادات
218,961,173-	342,305,732-	218,961,173-	342,305,732-	إجمالي المطالبات المدفوعة
60,947,867	179,977,261	60,947,867	179,977,261	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
158,013,306-	162,328,471-	158,013,306-	162,328,471-	صافي المطالبات المدفوعة
264,783,079-	4,673,098-	264,783,079-	4,673,098-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
422,796,385-	167,001,569-	422,796,385-	167,001,569-	صافي المطالبات
47,912,944-	49,285,839-	47,912,944-	49,285,839-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
2,080,405-	2,363,588-	2,080,405-	2,363,588-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
18,643,749-	8,654,483-	18,643,749-	8,654,483-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
192,523,758-	141,596,513-	192,523,758-	141,596,513-	مصاريف إدارية وعمومية
683,957,241-	368,901,992-	683,957,241-	368,901,992-	إجمالي المصاريف
254,276,232-	125,357,521	248,539,519-	131,764,525	أرباح السنة قبل الضريبة
34,002,406	25,069,902-	34,002,406	25,069,902-	ضريبة الدخل
220,273,826-	100,287,619	214,537,113-	106,694,623	صافي أرباح السنة
30,174,685	1,832,405-	30,174,685	1,832,405-	البند التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
190,099,141-	98,455,214	184,362,428-	104,862,218	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
25.91-	11.80	25.24-	12.55	مجموع الدخل الشامل
				ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (29) تنفيذ السيناريو الرابع على الشركة السورية الكويتية للتأمين

السورية الكويتية للتأمين		البيانات الفعلية		تجميع السيناريوهات	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها		346,734,172	393,931,115	329,397,463	374,234,559
حصة المعيد من إجمالي الأقساط		26,633,188-	16,983,599-	26,633,188-	16,983,599-
صافي الأقساط المكتتب بها		320,100,984	376,947,516	302,764,275	357,250,960
صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة		49,806,916	16,489,070-	49,806,916	16,489,070-
صافي أقساط التأمين		369,907,900	360,458,446	352,571,191	340,761,890
عمولات مقبوضة		10,564,897	4,979,253	10,564,897	4,979,253
فوائد من ودائع لدى المصارف		114,734,260	128,140,083	108,997,547	121,733,079
إيرادات أخرى		1,235,174	2,932,974	1,235,174	2,932,974
فروقات صرف		61,024,509-	4,155,761	61,024,509-	4,155,761
إجمالي الإيرادات		435,417,722	500,666,517	412,344,300	474,562,957
إجمالي المطالبات المدفوعة		218,961,173-	342,305,732-	229,909,232-	359,421,019-
حصة المعيد من إجمالي المطالبات		60,947,867	179,977,261	60,947,867	179,977,261
صافي المطالبات المدفوعة		158,013,306-	162,328,471-	168,961,365-	179,443,758-
صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها		264,783,079-	4,673,098-	264,783,079-	4,673,098-
صافي المطالبات		422,796,385-	167,001,569-	433,744,444-	184,116,856-
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى		47,912,944-	49,285,839-	47,912,944-	49,285,839-
رسوم هيئة الإشراف على التأمين		2,080,405-	2,363,588-	2,080,405-	2,363,588-
مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة		18,643,749-	8,654,483-	18,643,749-	8,654,483-
مصاريف إدارية وعمومية		192,523,758-	141,596,513-	202,149,946-	148,676,339-
إجمالي المصاريف		683,957,241-	368,901,992-	704,531,488-	393,097,104-
أرباح السنة قبل الضريبة		248,539,519-	131,764,525	292,187,187-	81,465,853
ضريبة الدخل		34,002,406	25,069,902-	34,002,406	25,069,902-
صافي أرباح السنة		214,537,113-	106,694,623	258,184,781-	56,395,951
البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر		30,174,685	1,832,405-	30,174,685	1,832,405-
صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع					
مجموع الدخل الشامل		184,362,428-	104,862,218	228,010,096-	54,563,546
ربحية السهم الأساسية والمخفضة		25.24-	12.55	30.37-	6.63

الجدول رقم (30) تنفيذ السيناريو الخامس على الشركة السورية الكويتية للتأمين

أروپ		البيانات الفعلية		السيناريو الأول - انخفاض الإيراد ٥%	
البيان				2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها حصة المعيد من إجمالي الأقساط صافي الأقساط المكتتب بها صافي التغير في إحتياطي أقساط غير مكتسبة صافي أقساط التأمين عمولات مقبوضة فوائد من ودائع لدى المصارف إيرادات أخرى فروقات صرف محققة		495,824,847	566,950,456	471,033,605	538,602,933
		154,458,386-	168,848,808-	154,458,386-	168,848,808-
		341,366,461	398,101,648	316,575,219	369,754,125
		174,623,401	70,499,919	174,623,401	70,499,919
		515,989,862	468,601,567	491,198,620	440,254,044
		26,546,599	21,218,751	26,546,599	21,218,751
		158,513,427	163,914,659	158,513,427	163,914,659
		473,452	11,378,251	473,452	11,378,251
		1,941,512	1,941,512	1,941,512	1,941,512
إجمالي الإيرادات		703,464,852	667,054,740	678,673,610	638,707,217
إجمالي المطالبات المدفوعة حصة المعيد من إجمالي المطالبات صافي المطالبات المدفوعة		308,825,159-	270,659,180-	308,825,159-	270,659,180-
		108,241,091	33,800,575	108,241,091	33,800,575
		200,584,068-	236,858,605-	200,584,068-	236,858,605-
صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها صافي المطالبات		181,718,039-	106,363,396-	181,718,039-	106,363,396-
		382,302,107-	343,222,001-	382,302,107-	343,222,001-
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى رسوم هيئة الإشراف على التأمين مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة		62,917,219-	20,390,415-	62,917,219-	20,390,415-
		2,974,949-	3,401,702-	2,974,949-	3,401,702-
		14,600,915-	14,603,135-	14,600,915-	14,603,135-
		235,982,726-	150,938,673-	235,982,726-	150,938,673-
		698,777,916-	532,555,926-	698,777,916-	532,555,926-
مصاريف إدارية وعمومية إجمالي المصاريف					
		20,104,306-	106,151,291	12,138,248-	21,323,717-
أرباح السنة قبل الضريبة ضريبة الدخل		4,686,936	134,498,814		
		12,138,248-	21,323,717-		
صافي أرباح السنة		7,451,312-	113,175,097	32,242,554-	84,827,574
البنود التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع					
		20,237,369	6,765,536	20,237,369	6,765,536
مجموع الدخل الشامل		12,786,057	119,940,633	12,005,185-	91,593,110
ربحية السهم الأساسية والمخفضة		0.75-	11.32	3.22-	8.48

الجدول رقم (31) تنفيذ السيناريو الأول على شركة أروپ للتأمين

البيانات الفعلية		السيناريو الثاني - زيادة المطالبات ٥%		البيان
2013	2014	2013	2014	
495,824,847	566,950,456	495,824,847	566,950,456	إجمالي الأقساط المكتتب بها
154,458,386-	168,848,808-	154,458,386-	168,848,808-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
341,366,461	398,101,648	341,366,461	398,101,648	صافي الأقساط المكتتب بها
174,623,401	70,499,919	174,623,401	70,499,919	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
515,989,862	468,601,567	515,989,862	468,601,567	صافي أقساط التأمين
26,546,599	21,218,751	26,546,599	21,218,751	عمولات مقبوضة
158,513,427	163,914,659	158,513,427	163,914,659	فوائد من ودائع لدى المصارف
473,452	11,378,251	473,452	11,378,251	إيرادات أخرى
1,941,512	1,941,512	1,941,512	1,941,512	فروقات صرف محققة
703,464,852	667,054,740	703,464,852	667,054,740	إجمالي الإيرادات
324,266,417-	284,192,139-	308,825,159-	270,659,180-	إجمالي المطالبات المدفوعة
108,241,091	33,800,575	108,241,091	33,800,575	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
216,025,326-	250,391,564-	200,584,068-	236,858,605-	صافي المطالبات المدفوعة
181,718,039-	106,363,396-	181,718,039-	106,363,396-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
397,743,365-	356,754,960-	382,302,107-	343,222,001-	صافي المطالبات
62,917,219-	20,390,415-	62,917,219-	20,390,415-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
2,974,949-	3,401,702-	2,974,949-	3,401,702-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
14,600,915-	14,603,135-	14,600,915-	14,603,135-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
235,982,726-	150,938,673-	235,982,726-	150,938,673-	مصاريف إدارية وعمومية
714,219,174-	546,088,885-	698,777,916-	532,555,926-	إجمالي المصاريف
10,754,322-	120,965,855	4,686,936	134,498,814	أرباح السنة قبل الضريبة
12,138,248-	21,323,717-	12,138,248-	21,323,717-	ضريبة الدخل
22,892,570-	99,642,138	7,451,312-	113,175,097	صافي أرباح السنة
20,237,369	6,765,536	20,237,369	6,765,536	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
2,655,201-	106,407,674	12,786,057	119,940,633	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
2.29-	9.96	0.75-	11.32	مجموع الدخل الشامل
				ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (32) تنفيذ السيناريو الثاني على شركة أرواب للتأمين

البيانات الفعلية		السيناريو الثالث - زيادة المصاريف %٥		أروب
2013	2014	2013	2014	البيان
495,824,847	566,950,456	495,824,847	566,950,456	إجمالي الأقساط المكتتب بها
154,458,386-	168,848,808-	154,458,386-	168,848,808-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
341,366,461	398,101,648	341,366,461	398,101,648	صافي الأقساط المكتتب بها
174,623,401	70,499,919	174,623,401	70,499,919	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
515,989,862	468,601,567	515,989,862	468,601,567	صافي أقساط التأمين
26,546,599	21,218,751	26,546,599	21,218,751	عمولات مقبوضة
158,513,427	163,914,659	158,513,427	163,914,659	فوائد من ودائع لدى المصارف
473,452	11,378,251	473,452	11,378,251	إيرادات أخرى
1,941,512	1,941,512	1,941,512	1,941,512	فروقات صرف محققة
703,464,852	667,054,740	703,464,852	667,054,740	إجمالي الإيرادات
308,825,159-	270,659,180-	308,825,159-	270,659,180-	إجمالي المطالبات المدفوعة
108,241,091	33,800,575	108,241,091	33,800,575	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
200,584,068-	236,858,605-	200,584,068-	236,858,605-	صافي المطالبات المدفوعة
181,718,039-	106,363,396-	181,718,039-	106,363,396-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
382,302,107-	343,222,001-	382,302,107-	343,222,001-	صافي المطالبات
62,917,219-	20,390,415-	62,917,219-	20,390,415-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
2,974,949-	3,401,702-	2,974,949-	3,401,702-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
14,600,915-	14,603,135-	14,600,915-	14,603,135-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
247,781,862-	158,485,607-	235,982,726-	150,938,673-	مصاريف إدارية وعمومية
710,577,052-	540,102,860-	698,777,916-	532,555,926-	إجمالي المصاريف
7,112,200-	126,951,880	4,686,936	134,498,814	أرباح السنة قبل الضريبة
12,138,248-	21,323,717-	12,138,248-	21,323,717-	ضريبة الدخل
19,250,448-	105,628,163	7,451,312-	113,175,097	صافي أرباح السنة
20,237,369	6,765,536	20,237,369	6,765,536	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
986,921	112,393,699	12,786,057	119,940,633	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
1.93-	10.56	0.75-	11.32	مجموع الدخل الشامل
				ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (33) تنفيذ السيناريو الثالث على شركة أروب للتأمين

أروپ		البيانات الفعلية		السيناريو الرابع - انخفاض عائد الودائع ٥%	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها حصة المعيد من إجمالي الأقساط صافي الأقساط المكتتب بها صافي التغير في إحتياطي أقساط غير مكتسبة صافي أقساط التأمين عمولات مقبوضة فوائد من ودائع لدى المصارف إيرادات أخرى فروقات صرف محققة		495,824,847	566,950,456	495,824,847	566,950,456
		154,458,386-	168,848,808-	154,458,386-	168,848,808-
		341,366,461	398,101,648	341,366,461	398,101,648
		174,623,401	70,499,919	174,623,401	70,499,919
		515,989,862	468,601,567	515,989,862	468,601,567
		26,546,599	21,218,751	26,546,599	21,218,751
		150,587,756	155,718,926	158,513,427	163,914,659
		473,452	11,378,251	473,452	11,378,251
		1,941,512	1,941,512	1,941,512	1,941,512
		695,539,181	658,859,007	703,464,852	667,054,740
إجمالي المطالبات المدفوعة حصة المعيد من إجمالي المطالبات صافي المطالبات المدفوعة صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها صافي المطالبات		308,825,159-	270,659,180-	308,825,159-	270,659,180-
		108,241,091	33,800,575	108,241,091	33,800,575
		200,584,068-	236,858,605-	200,584,068-	236,858,605-
		181,718,039-	106,363,396-	181,718,039-	106,363,396-
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى رسوم هيئة الإشراف على التأمين مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة مصاريف إدارية وعمومية إجمالي المصاريف أرباح السنة قبل الضريبة ضريبة الدخل صافي أرباح السنة البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع مجموع الدخل الشامل ربحية السهم الأساسية والمخفضة		382,302,107-	343,222,001-	382,302,107-	343,222,001-
		62,917,219-	20,390,415-	62,917,219-	20,390,415-
		2,974,949-	3,401,702-	2,974,949-	3,401,702-
		14,600,915-	14,603,135-	14,600,915-	14,603,135-
		235,982,726-	150,938,673-	235,982,726-	150,938,673-
		698,777,916-	532,555,926-	698,777,916-	532,555,926-
		3,238,735-	126,303,081	4,686,936	134,498,814
		12,138,248-	21,323,717-	12,138,248-	21,323,717-
		15,376,983-	104,979,364	7,451,312-	113,175,097
		20,237,369	6,765,536	20,237,369	6,765,536
		4,860,386	111,744,900	12,786,057	119,940,633
		1.54-	10.50	0.75-	11.32

الجدول رقم (34) تنفيذ السيناريو الرابع على شركة أروپ للتأمين

أروپ		البيانات الفعلية		تجميع السيناريوهات	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها		495,824,847	566,950,456	471,033,605	538,602,933
حصة المعيد من إجمالي الأقساط		154,458,386-	168,848,808-	154,458,386-	168,848,808-
صافي الأقساط المكتتب بها		341,366,461	398,101,648	316,575,219	369,754,125
صافي التغير في إحتياطي أقساط غير مكتسبة		174,623,401	70,499,919	174,623,401	70,499,919
صافي أقساط التأمين		515,989,862	468,601,567	491,198,620	440,254,044
عمولات مقبوضة		26,546,599	21,218,751	26,546,599	21,218,751
فوائد من ودائع لدى المصارف		158,513,427	163,914,659	150,587,756	155,718,926
إيرادات أخرى		473,452	11,378,251	473,452	11,378,251
فروقات صرف محققة		1,941,512	1,941,512	1,941,512	1,941,512
إجمالي الإيرادات		703,464,852	667,054,740	670,747,938	630,511,484
إجمالي المطالبات المدفوعة		308,825,159-	270,659,180-	324,266,417-	284,192,139-
حصة المعيد من إجمالي المطالبات		108,241,091	33,800,575	108,241,091	33,800,575
صافي المطالبات المدفوعة		200,584,068-	236,858,605-	216,025,326-	250,391,564-
صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها		181,718,039-	106,363,396-	181,718,039-	106,363,396-
صافي المطالبات		382,302,107-	343,222,001-	397,743,365-	356,754,960-
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى		62,917,219-	20,390,415-	62,917,219-	20,390,415-
رسوم هيئة الإشراف على التأمين		2,974,949-	3,401,702-	2,974,949-	3,401,702-
مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة		14,600,915-	14,603,135-	14,600,915-	14,603,135-
مصاريف إدارية وعمومية		235,982,726-	150,938,673-	247,781,862-	158,485,607-
إجمالي المصاريف		698,777,916-	532,555,926-	726,018,310-	553,635,819-
أرباح السنة قبل الضريبة		4,686,936	134,498,814	55,270,372-	76,875,666
ضريبة الدخل		12,138,248-	21,323,717-	12,138,248-	21,323,717-
صافي أرباح السنة		7,451,312-	113,175,097	67,408,620-	55,551,949
البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر		20,237,369	6,765,536	20,237,369	6,765,536
صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع		12,786,057	119,940,633	47,171,251-	62,317,485
مجموع الدخل الشامل		11.32	0.75-	6.74-	5.56
ربحية السهم الأساسية والمخفضة					

الجدول رقم (35) تنفيذ السيناريو الخامس على شركة أروپ للتأمين

البيان		البيانات الفعلية		السيناريو الأول - انخفاض الإيراد %٥	
2014		2013		2014	
2013		2014		2013	
إجمالي الأقساط المكتتب بها		532,630,696		554,941,431	
حصة المعيد من إجمالي الأقساط		164,734,861-		177,794,608-	
صافي الأقساط المكتتب بها		367,895,835		377,146,823	
صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة		24,667,798		1,160,805-	
صافي أقساط التأمين		392,563,633		375,986,018	
عمولات مقبوضة		18,372,294		16,991,435	
فوائد من ودائع لدى المصارف		120,286,229		215,736,142	
إيرادات أخرى		1,398		-	
فروقات صرف		4,848,479-		16,476,393	
إجمالي الإيرادات		526,375,075		625,189,988	
إجمالي المطالبات المدفوعة		291,019,215-		319,488,852-	
حصة المعيد من إجمالي المطالبات		96,365,304		90,509,134	
صافي المطالبات المدفوعة		194,653,911-		228,979,718-	
صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها		47,220,252-		54,809,454-	
صافي المطالبات		241,874,163-		283,789,172-	
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى		49,349,783-		59,186,519-	
رسوم هيئة الإشراف على التأمين		3,195,784-		3,504,893-	
مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة		5,763,420-		26,695,268-	
مصاريف إدارية وعمومية		158,228,221-		175,045,739-	
إجمالي المصاريف		458,411,371-		548,221,591-	
أرباح السنة قبل الضريبة		67,963,704		76,968,397	
ضريبة الدخل		12,175,692-		17,601,558-	
صافي أرباح السنة		55,788,012		59,366,839	
البنود التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر					
صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع					
مجموع الدخل الشامل		55,788,012		59,366,839	
ربحية السهم الأساسية والمخفضة		6.56		6.98	
		10.42		3.43	

الجدول رقم (36) تنفيذ السيناريو الأول على شركة المشرق العربي للتأمين

المشرق العربي للتأمين		البيانات الفعلية		السيناريو الثاني - زيادة المطالبات ٥%	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها		532,630,696	584,148,875	532,630,696	584,148,875
حصة المعيد من إجمالي الأقساط		164,734,861-	177,794,608-	164,734,861-	177,794,608-
صافي الأقساط المكتتب بها		367,895,835	406,354,267	367,895,835	406,354,267
صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة		24,667,798	1,160,805-	24,667,798	1,160,805-
صافي أقساط التأمين		392,563,633	405,193,462	392,563,633	405,193,462
عمولات مقبوضة		18,372,294	16,991,435	18,372,294	16,991,435
فوائد من ودائع لدى المصارف		120,286,229	215,736,142	120,286,229	215,736,142
إيرادات أخرى		1,398	-	1,398	-
فروقات صرف		4,848,479-	16,476,393	4,848,479-	16,476,393
إجمالي الإيرادات		526,375,075	654,397,432	526,375,075	654,397,432
إجمالي المطالبات المدفوعة		291,019,215-	319,488,852-	291,019,215-	319,488,852-
حصة المعيد من إجمالي المطالبات		96,365,304	90,509,134	96,365,304	90,509,134
صافي المطالبات المدفوعة		194,653,911-	228,979,718-	194,653,911-	228,979,718-
صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها		47,220,252-	54,809,454-	47,220,252-	54,809,454-
صافي المطالبات		241,874,163-	283,789,172-	241,874,163-	283,789,172-
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى		49,349,783-	59,186,519-	49,349,783-	59,186,519-
رسوم هيئة الإشراف على التأمين		3,195,784-	3,504,893-	3,195,784-	3,504,893-
مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة		5,763,420-	26,695,268-	5,763,420-	26,695,268-
مصاريف إدارية وعمومية		158,228,221-	175,045,739-	158,228,221-	175,045,739-
إجمالي المصاريف		458,411,371-	548,221,591-	458,411,371-	548,221,591-
أرباح السنة قبل الضريبة		67,963,704	106,175,841	67,963,704	106,175,841
ضريبة الدخل		12,175,692-	17,601,558-	12,175,692-	17,601,558-
صافي أرباح السنة		55,788,012	88,574,283	55,788,012	88,574,283
البنود التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر					
صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع					
مجموع الدخل الشامل		41,237,051	72,599,840	41,237,051	72,599,840
ربحية السهم الأساسية والمخفضة		4.85	8.54	6.56	10.42

الجدول رقم (37) تنفيذ السيناريو الثاني على شركة المشرق العربي للتأمين

المشرق العربي للتأمين		البيانات الفعلية		السيناريو الثالث - زيادة المصاريف ٥%	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها حصة المعيد من إجمالي الأقساط صافي الأقساط المكتتب بها صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة صافي أقساط التأمين عمولات مقبوضة فوائد من ودائع لدى المصارف إيرادات أخرى فروقات صرف إجمالي الإيرادات	إجمالي الأقساط المكتتب بها	532,630,696	584,148,875	532,630,696	584,148,875
	حصة المعيد من إجمالي الأقساط	164,734,861-	177,794,608-	164,734,861-	177,794,608-
	صافي الأقساط المكتتب بها	367,895,835	406,354,267	367,895,835	406,354,267
	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة	24,667,798	1,160,805-	24,667,798	1,160,805-
	صافي أقساط التأمين	392,563,633	405,193,462	392,563,633	405,193,462
	عمولات مقبوضة	18,372,294	16,991,435	18,372,294	16,991,435
	فوائد من ودائع لدى المصارف	120,286,229	215,736,142	120,286,229	215,736,142
	إيرادات أخرى	1,398	-	1,398	-
	فروقات صرف	4,848,479-	16,476,393	4,848,479-	16,476,393
	إجمالي الإيرادات	526,375,075	654,397,432	526,375,075	654,397,432
إجمالي المطالبات المدفوعة حصة المعيد من إجمالي المطالبات صافي المطالبات المدفوعة صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها صافي المطالبات عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى رسوم هيئة الإشراف على التأمين مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة مصاريف إدارية وعمومية إجمالي المصاريف أرباح السنة قبل الضريبة ضريبة الدخل صافي أرباح السنة البنود التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع مجموع الدخل الشامل ربحية السهم الأساسية والمخفضة	إجمالي المطالبات المدفوعة	291,019,215-	319,488,852-	291,019,215-	319,488,852-
	حصة المعيد من إجمالي المطالبات	96,365,304	90,509,134	96,365,304	90,509,134
	صافي المطالبات المدفوعة	194,653,911-	228,979,718-	194,653,911-	228,979,718-
	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها	47,220,252-	54,809,454-	47,220,252-	54,809,454-
	صافي المطالبات	241,874,163-	283,789,172-	241,874,163-	283,789,172-
	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى	49,349,783-	59,186,519-	49,349,783-	59,186,519-
	رسوم هيئة الإشراف على التأمين	3,195,784-	3,504,893-	3,195,784-	3,504,893-
	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة	5,763,420-	26,695,268-	5,763,420-	26,695,268-
	مصاريف إدارية وعمومية	166,139,632-	183,798,026-	158,228,221-	175,045,739-
	إجمالي المصاريف	466,322,782-	556,973,878-	458,411,371-	548,221,591-
أرباح السنة قبل الضريبة ضريبة الدخل صافي أرباح السنة البنود التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع مجموع الدخل الشامل ربحية السهم الأساسية والمخفضة	أرباح السنة قبل الضريبة	60,052,293	97,423,554	67,963,704	106,175,841
	ضريبة الدخل	12,175,692-	17,601,558-	12,175,692-	17,601,558-
	صافي أرباح السنة	47,876,601	79,821,996	55,788,012	88,574,283
	البنود التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر				
	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع				
	مجموع الدخل الشامل	47,876,601	79,821,996	55,788,012	88,574,283
	ربحية السهم الأساسية والمخفضة	5.63	9.39	6.56	10.42

الجدول رقم (38) تنفيذ السيناريو الثالث على شركة المشرق العربي للتأمين

البيان		البيانات الفعلية		السيناريو الرابع - انخفاض عائد الودائع ٥%	
2013		2014		2013	
إجمالي الأقساط المكتتب بها		532,630,696		584,148,875	
حصة المعيد من إجمالي الأقساط		164,734,861-		177,794,608-	
صافي الأقساط المكتتب بها		367,895,835		406,354,267	
صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة		24,667,798		1,160,805-	
صافي أقساط التأمين		392,563,633		405,193,462	
عمولات مقبوضة		18,372,294		16,991,435	
فوائد من ودائع لدى المصارف		114,271,918		204,949,335	
إيرادات أخرى		1,398		-	
فروقات صرف		4,848,479-		16,476,393	
إجمالي الإيرادات		520,360,764		643,610,625	
إجمالي المطالبات المدفوعة		291,019,215-		319,488,852-	
حصة المعيد من إجمالي المطالبات		96,365,304		90,509,134	
صافي المطالبات المدفوعة		194,653,911-		228,979,718-	
صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها		47,220,252-		54,809,454-	
صافي المطالبات		241,874,163-		283,789,172-	
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى		49,349,783-		59,186,519-	
رسوم هيئة الإشراف على التأمين		3,195,784-		3,504,893-	
مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة		5,763,420-		26,695,268-	
مصاريف إدارية وعمومية		158,228,221-		175,045,739-	
إجمالي المصاريف		458,411,371-		548,221,591-	
أرباح السنة قبل الضريبة		61,949,393		95,389,034	
ضريبة الدخل		12,175,692-		17,601,558-	
صافي أرباح السنة		49,773,701		77,787,476	
البند التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر					
صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع					
مجموع الدخل الشامل		49,773,701		77,787,476	
ربحية السهم الأساسية والمخفضة		5.86		9.15	
		6.56		10.42	

الجدول رقم (39) تنفيذ السيناريو الرابع على شركة المشرق العربي للتأمين

المشرق العربي للتأمين		البيانات الفعلية		تجميع السيناريوهات	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها حصة المعيد من إجمالي الأقساط صافي التغير في إحتياطي أقساط غير مكتسبة صافي أقساط التأمين عمولات مقبوضة فوائد من ودائع لدى المصارف إيرادات أخرى فروقات صرف	إجمالي الأقساط المكتتب بها	532,630,696	584,148,875	505,999,161	554,941,431
	حصة المعيد من إجمالي الأقساط	164,734,861-	177,794,608-	164,734,861-	177,794,608-
	صافي الأقساط المكتتب بها	367,895,835	406,354,267	341,264,300	377,146,823
	صافي التغير في إحتياطي أقساط غير مكتسبة	24,667,798	1,160,805-	24,667,798	1,160,805-
	صافي أقساط التأمين	392,563,633	405,193,462	365,932,098	375,986,018
	عمولات مقبوضة	18,372,294	16,991,435	18,372,294	16,991,435
	فوائد من ودائع لدى المصارف	120,286,229	215,736,142	114,271,918	204,949,335
	إيرادات أخرى	1,398	-	1,398	-
	فروقات صرف	4,848,479-	16,476,393	4,848,479-	16,476,393
	إجمالي الإيرادات	526,375,075	654,397,432	493,729,229	614,403,181
إجمالي المطالبات المدفوعة حصة المعيد من إجمالي المطالبات صافي المطالبات المدفوعة صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها صافي المطالبات عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى رسوم هيئة الإشراف على التأمين مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة مصاريف إدارية وعمومية إجمالي المصاريف أرباح السنة قبل الضريبة ضريبة الدخل صافي أرباح السنة	إجمالي المطالبات المدفوعة	291,019,215-	319,488,852-	305,570,176-	335,463,295-
	حصة المعيد من إجمالي المطالبات	96,365,304	90,509,134	96,365,304	90,509,134
	صافي المطالبات المدفوعة	194,653,911-	228,979,718-	209,204,872-	244,954,161-
	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها	47,220,252-	54,809,454-	47,220,252-	54,809,454-
	صافي المطالبات	241,874,163-	283,789,172-	256,425,124-	299,763,615-
	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى	49,349,783-	59,186,519-	49,349,783-	59,186,519-
	رسوم هيئة الإشراف على التأمين	3,195,784-	3,504,893-	3,195,784-	3,504,893-
	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة	5,763,420-	26,695,268-	5,763,420-	26,695,268-
	مصاريف إدارية وعمومية	158,228,221-	175,045,739-	166,139,632-	183,798,026-
	إجمالي المصاريف	458,411,371-	548,221,591-	480,873,743-	572,948,321-
البنود التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع مجموع الدخل الشامل ربحية السهم الأساسية والمخفضة	أرباح السنة قبل الضريبة	67,963,704	106,175,841	12,855,486	41,454,861
	ضريبة الدخل	12,175,692-	17,601,558-	12,175,692-	17,601,558-
	صافي أرباح السنة	55,788,012	88,574,283	679,794	23,853,303
	البنود التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر				
	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع				
	مجموع الدخل الشامل	55,788,012	88,574,283	679,794	23,853,303
	ربحية السهم الأساسية والمخفضة	6.56	10.42	0.08	2.81

الجدول رقم (40) تنفيذ السيناريو الخامس على شركة المشرق العربي للتأمين

البيانات الفعلية		السيناريو الأول - انخفاض الإيراد ٥%		المتحدة للتأمين
2013	2014	2013	2014	البيان
458,293,407	433,199,336	482,414,113	455,999,301	إجمالي الأقساط المكتتب بها
148,705,552-	77,706,002-	148,705,552-	77,706,002-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
309,587,855	355,493,334	333,708,561	378,293,299	صافي الأقساط المكتتب بها
68,795,049	19,856,017-	68,795,049	19,856,017-	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
378,382,904	335,637,317	402,503,610	358,437,282	صافي أقساط التأمين
21,402,574	21,018,398	21,402,574	21,018,398	عمولات مقبوضة
159,222,421	168,040,604	159,222,421	168,040,604	فوائد من ودائع لدى المصارف
4,053,124	7,393,618	4,053,124	7,393,618	إيرادات أخرى
6,220,555-	13,460,542-	6,220,555-	13,460,542-	فروقات صرف
556,840,468	518,629,395	580,961,174	541,429,360	إجمالي الإيرادات
282,645,267-	869,295,492-	282,645,267-	869,295,492-	إجمالي المطالبات المدفوعة
106,152,733	656,173,854	106,152,733	656,173,854	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
176,492,534-	213,121,638-	176,492,534-	213,121,638-	صافي المطالبات المدفوعة
65,354,555-	56,927,042-	65,354,555-	56,927,042-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
241,847,089-	270,048,680-	241,847,089-	270,048,680-	صافي المطالبات
20,992,075-	24,043,474-	20,992,075-	24,043,474-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
2,894,484-	2,735,996-	2,894,484-	2,735,996-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
10,632,000-	14,126,000-	10,632,000-	14,126,000-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
204,337,331-	158,462,830-	204,337,331-	158,462,830-	مصاريف إدارية وعمومية
480,702,979-	469,416,980-	480,702,979-	469,416,980-	إجمالي المصاريف
76,137,489	49,212,415	100,258,195	72,012,380	أرباح السنة قبل الضريبة
23,871,750-	11,994,150-	23,871,750-	11,994,150-	ضريبة الدخل
52,265,739	37,218,265	76,386,445	60,018,230	صافي أرباح السنة
-	-	-	-	البند التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
-	-	-	-	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
52,265,739	37,218,265	76,386,445	60,018,230	مجموع الدخل الشامل
6.15	4.38	8.99	7.06	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (41) تنفيذ السيناريو الأول على الشركة المتحدة للتأمين

البيانات الفعلية		البيانات الفعلية		المتحدة للتأمين
2013	2014	2013	2014	البيان
482,414,113	455,999,301	482,414,113	455,999,301	إجمالي الأقساط المكتتب بها
148,705,552-	77,706,002-	148,705,552-	77,706,002-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
333,708,561	378,293,299	333,708,561	378,293,299	صافي الأقساط المكتتب بها
68,795,049	19,856,017-	68,795,049	19,856,017-	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
402,503,610	358,437,282	402,503,610	358,437,282	صافي أقساط التأمين
21,402,574	21,018,398	21,402,574	21,018,398	عمولات مقبوضة
159,222,421	168,040,604	159,222,421	168,040,604	فوائد من ودائع لدى المصارف
4,053,124	7,393,618	4,053,124	7,393,618	إيرادات أخرى
6,220,555-	13,460,542-	6,220,555-	13,460,542-	فروقات صرف
580,961,174	541,429,360	580,961,174	541,429,360	إجمالي الإيرادات
296,777,530-	912,760,267-	282,645,267-	869,295,492-	إجمالي المطالبات المدفوعة
106,152,733	656,173,854	106,152,733	656,173,854	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
190,624,797-	256,586,413-	176,492,534-	213,121,638-	صافي المطالبات المدفوعة
65,354,555-	56,927,042-	65,354,555-	56,927,042-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
255,979,352-	313,513,455-	241,847,089-	270,048,680-	صافي المطالبات
20,992,075-	24,043,474-	20,992,075-	24,043,474-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
2,894,484-	2,735,996-	2,894,484-	2,735,996-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
10,632,000-	14,126,000-	10,632,000-	14,126,000-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
204,337,331-	158,462,830-	204,337,331-	158,462,830-	مصاريف إدارية وعمومية
494,835,242-	512,881,755-	480,702,979-	469,416,980-	إجمالي المصاريف
86,125,932	28,547,605	100,258,195	72,012,380	أرباح السنة قبل الضريبة
23,871,750-	11,994,150-	23,871,750-	11,994,150-	ضريبة الدخل
62,254,182	16,553,455	76,386,445	60,018,230	صافي أرباح السنة
-	-	-	-	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
-	-	-	-	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
62,254,182	16,553,455	76,386,445	60,018,230	مجموع الدخل الشامل
7.32	1.95	8.99	7.06	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (42) تنفيذ السيناريو الثاني على الشركة المتحدة للتأمين

المتحدة للتأمين		البيانات الفعلية		السيناريو الثالث - زيادة المصاريف %	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها		482,414,113	455,999,301	482,414,113	455,999,301
حصة المعيد من إجمالي الأقساط		148,705,552-	77,706,002-	148,705,552-	77,706,002-
صافي الأقساط المكتتب بها		333,708,561	378,293,299	333,708,561	378,293,299
صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة		68,795,049	19,856,017-	68,795,049	19,856,017-
صافي أقساط التأمين		402,503,610	358,437,282	402,503,610	358,437,282
عمولات مقبوضة		21,402,574	21,018,398	21,402,574	21,018,398
فوائد من ودائع لدى المصارف		159,222,421	168,040,604	159,222,421	168,040,604
إيرادات أخرى		4,053,124	7,393,618	4,053,124	7,393,618
فروقات صرف		6,220,555-	13,460,542-	6,220,555-	13,460,542-
إجمالي الإيرادات		580,961,174	541,429,360	580,961,174	541,429,360
إجمالي المطالبات المدفوعة		282,645,267-	869,295,492-	282,645,267-	869,295,492-
حصة المعيد من إجمالي المطالبات		106,152,733	656,173,854	106,152,733	656,173,854
صافي المطالبات المدفوعة		176,492,534-	213,121,638-	176,492,534-	213,121,638-
صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها		65,354,555-	56,927,042-	65,354,555-	56,927,042-
صافي المطالبات		241,847,089-	270,048,680-	241,847,089-	270,048,680-
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى		20,992,075-	24,043,474-	20,992,075-	24,043,474-
رسوم هيئة الإشراف على التأمين		2,894,484-	2,735,996-	2,894,484-	2,735,996-
مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة		10,632,000-	14,126,000-	10,632,000-	14,126,000-
مصاريف إدارية وعمومية		214,554,198-	166,385,972-	204,337,331-	158,462,830-
إجمالي المصاريف		490,919,846-	477,340,122-	480,702,979-	469,416,980-
أرباح السنة قبل الضريبة		90,041,328	64,089,239	100,258,195	72,012,380
ضريبة الدخل		23,871,750-	11,994,150-	23,871,750-	11,994,150-
صافي أرباح السنة		66,169,578	52,095,089	76,386,445	60,018,230
البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر		-	-	-	-
صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع		-	-	-	-
مجموع الدخل الشامل		66,169,578	52,095,089	76,386,445	60,018,230
ربحية السهم الأساسية والمخفضة		7.78	6.13	8.99	7.06

الجدول رقم (43) تنفيذ السيناريو الثالث على الشركة المتحدة للتأمين

البيانات الفعلية		البيانات الفعلية		المتحدة للتأمين
2013	2014	2013	2014	البيان
482,414,113	455,999,301	482,414,113	455,999,301	إجمالي الأقساط المكتتب بها
148,705,552-	77,706,002-	148,705,552-	77,706,002-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
333,708,561	378,293,299	333,708,561	378,293,299	صافي الأقساط المكتتب بها
68,795,049	19,856,017-	68,795,049	19,856,017-	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
402,503,610	358,437,282	402,503,610	358,437,282	صافي أقساط التأمين
21,402,574	21,018,398	21,402,574	21,018,398	عمولات مقبوضة
151,261,300	159,638,574	159,222,421	168,040,604	فوائد من ودائع لدى المصارف
4,053,124	7,393,618	4,053,124	7,393,618	إيرادات أخرى
6,220,555-	13,460,542-	6,220,555-	13,460,542-	فروقات صرف
573,000,053	533,027,330	580,961,174	541,429,360	إجمالي الإيرادات
282,645,267-	869,295,492-	282,645,267-	869,295,492-	إجمالي المطالبات المدفوعة
106,152,733	656,173,854	106,152,733	656,173,854	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
176,492,534-	213,121,638-	176,492,534-	213,121,638-	صافي المطالبات المدفوعة
65,354,555-	56,927,042-	65,354,555-	56,927,042-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
241,847,089-	270,048,680-	241,847,089-	270,048,680-	صافي المطالبات
20,992,075-	24,043,474-	20,992,075-	24,043,474-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
2,894,484-	2,735,996-	2,894,484-	2,735,996-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
10,632,000-	14,126,000-	10,632,000-	14,126,000-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
204,337,331-	158,462,830-	204,337,331-	158,462,830-	مصاريف إدارية وعمومية
480,702,979-	469,416,980-	480,702,979-	469,416,980-	إجمالي المصاريف
92,297,074	63,610,350	100,258,195	72,012,380	أرباح السنة قبل الضريبة
23,871,750-	11,994,150-	23,871,750-	11,994,150-	ضريبة الدخل
68,425,324	51,616,200	76,386,445	60,018,230	صافي أرباح السنة
-	-	-	-	البند التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
-	-	-	-	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
68,425,324	51,616,200	76,386,445	60,018,230	مجموع الدخل الشامل
8.05	6.07	8.99	7.06	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (44) تنفيذ السيناريو الرابع على الشركة المتحدة للتأمين

البيانات الفعلية		تجميع السيناريوهات		البيانات الفعلية		تجميع السيناريوهات		البيان
2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	
458,293,407	433,199,336	482,414,113	455,999,301	148,705,552-	77,706,002-	309,587,855	355,493,334	إجمالي الأقساط المكتتب بها
148,705,552-	77,706,002-	148,705,552-	77,706,002-	333,708,561	378,293,299	68,795,049	19,856,017-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
309,587,855	355,493,334	333,708,561	378,293,299	68,795,049	19,856,017-	378,382,904	335,637,317	صافي الأقساط المكتتب بها
68,795,049	19,856,017-	68,795,049	19,856,017-	402,503,610	358,437,282	21,402,574	21,018,398	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
378,382,904	335,637,317	402,503,610	358,437,282	21,402,574	21,018,398	151,261,300	159,638,574	صافي أقساط التأمين
21,402,574	21,018,398	21,402,574	21,018,398	159,222,421	168,040,604	4,053,124	7,393,618	عمولات مقبوضة
151,261,300	159,638,574	159,222,421	168,040,604	4,053,124	7,393,618	6,220,555-	13,460,542-	فوائد من ودائع لدى المصارف
4,053,124	7,393,618	4,053,124	7,393,618	6,220,555-	13,460,542-	548,879,347	510,227,365	إيرادات أخرى
6,220,555-	13,460,542-	6,220,555-	13,460,542-	548,879,347	510,227,365	296,777,530	912,760,267	فروقات صرف
548,879,347	510,227,365	580,961,174	541,429,360	296,777,530	912,760,267	-	-	إجمالي الإيرادات
296,777,530	912,760,267	282,645,267-	869,295,492-	106,152,733	656,173,854	106,152,733	656,173,854	إجمالي المطالبات المدفوعة
106,152,733	656,173,854	106,152,733	656,173,854	190,624,797-	256,586,413-	190,624,797-	256,586,413-	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
190,624,797-	256,586,413-	176,492,534-	213,121,638-	65,354,555-	56,927,042-	65,354,555-	56,927,042-	صافي المطالبات المدفوعة
65,354,555-	56,927,042-	65,354,555-	56,927,042-	255,979,352-	313,513,455-	255,979,352-	313,513,455-	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
255,979,352-	313,513,455-	241,847,089-	270,048,680-	20,992,075-	24,043,474-	20,992,075-	24,043,474-	صافي المطالبات
20,992,075-	24,043,474-	20,992,075-	24,043,474-	2,894,484-	2,735,996-	2,894,484-	2,735,996-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
2,894,484-	2,735,996-	2,894,484-	2,735,996-	10,632,000-	14,126,000-	10,632,000-	14,126,000-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
10,632,000-	14,126,000-	10,632,000-	14,126,000-	214,554,198	166,385,972	214,554,198	166,385,972	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
214,554,198	166,385,972	204,337,331-	158,462,830-	505,052,109-	520,804,896-	505,052,109-	520,804,896-	مصاريف إدارية وعمومية
204,337,331-	158,462,830-	480,702,979-	469,416,980-	43,827,238	10,577,531-	43,827,238	10,577,531-	إجمالي المصاريف
480,702,979-	469,416,980-	100,258,195	72,012,380	23,871,750-	11,994,150-	23,871,750-	11,994,150-	أرباح السنة قبل الضريبة
100,258,195	72,012,380	100,258,195	72,012,380	19,955,488	22,571,681-	19,955,488	22,571,681-	ضريبة الدخل
100,258,195	72,012,380	100,258,195	72,012,380	19,955,488	22,571,681-	19,955,488	22,571,681-	صافي أرباح السنة
19,955,488	22,571,681-	76,386,445	60,018,230	-	-	-	-	البنود التي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
76,386,445	60,018,230	76,386,445	60,018,230	-	-	-	-	صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
76,386,445	60,018,230	76,386,445	60,018,230	19,955,488	22,571,681-	19,955,488	22,571,681-	مجموع الدخل الشامل
19,955,488	22,571,681-	76,386,445	60,018,230	2.35	2.66-	2.35	2.66-	ربحية السهم الأساسية والمخفضة
2.35	2.66-	8.99	7.06	2.35	2.66-	2.35	2.66-	

الجدول رقم (45) تنفيذ السيناريو الخامس على الشركة المتحدة للتأمين

البيانات الفعلية		السيناريو الأول - انخفاض الإيراد ٥ %		الاتحاد التعاوني للتأمين	
2013	2014	2013	2014	البيان	
410,207,724	350,106,221	431,797,604	368,532,864	إجمالي الأقساط المكتتب بها	
65,331,537-	24,475,286-	65,331,537-	24,475,286-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط	
344,876,187	325,630,935	366,466,067	344,057,578	صافي الأقساط المكتتب بها	
8,672,810	5,011,227-	8,672,810	5,011,227-	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة	
353,548,997	320,619,708	375,138,877	339,046,351	صافي أقساط التأمين	
6,994,472	7,142,491	6,994,472	7,142,491	عمولات مقبوضة	
69,208,257	69,222,426	69,208,257	69,222,426	فوائد من ودائع لدى المصارف	
9,602,126	2,872,109	9,602,126	2,872,109	إيرادات أخرى	
16,614,820-	2,012,789-	16,614,820-	2,012,789-	فروقات صرف	
422,739,032	397,843,945	444,328,912	416,270,588	إجمالي الإيرادات	
176,134,620-	213,000,143-	176,134,620-	213,000,143-	إجمالي المطالبات المدفوعة	
2,945,856	12,502,041	2,945,856	12,502,041	حصة المعيد من إجمالي المطالبات	
173,188,764-	200,498,102-	173,188,764-	200,498,102-	صافي المطالبات المدفوعة	
27,440,893-	16,337,856	27,440,893-	16,337,856	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها	
200,629,657-	184,160,246-	200,629,657-	184,160,246-	صافي المطالبات	
48,738,186-	43,050,264-	48,738,186-	43,050,264-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى	
2,590,786-	2,211,199-	2,590,786-	2,211,199-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين	
5,216,400-	6,147,617-	5,216,400-	6,147,617-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة	
226,152,098-	199,716,490-	226,152,098-	199,716,490-	مصاريف إدارية وعمومية	
483,327,127-	435,285,816-	483,327,127-	435,285,816-	إجمالي المصاريف	
60,588,095-	37,441,871- 1,071,625-	38,998,215-	19,015,228- 1,071,625-	أرباح السنة قبل الضريبة	
60,588,095-	38,513,496-	38,998,215-	20,086,853-	ضريبة الدخل	
				صافي أرباح السنة	
-	-	-	-	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر	
				صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع	
60,588,095-	38,513,496-	38,998,215-	20,086,853-	مجموع الدخل الشامل	
6.06-	3.85-	3.90-	2.01-	ربحية السهم الأساسية والمخفضة	

الجدول رقم (46) تنفيذ السيناريو الأول على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين

البيانات الفعلية		السيناريو الثاني - زيادة المطالبات ٥%		البيان
2013	2014	2013	2014	
431,797,604	368,532,864	431,797,604	368,532,864	إجمالي الأقساط المكتتب بها
65,331,537-	24,475,286-	65,331,537-	24,475,286-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
366,466,067	344,057,578	366,466,067	344,057,578	صافي الأقساط المكتتب بها
8,672,810	5,011,227-	8,672,810	5,011,227-	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
375,138,877	339,046,351	375,138,877	339,046,351	صافي أقساط التأمين
6,994,472	7,142,491	6,994,472	7,142,491	عمولات مقبوضة
69,208,257	69,222,426	69,208,257	69,222,426	فوائد من ودائع لدى المصارف
9,602,126	2,872,109	9,602,126	2,872,109	إيرادات أخرى
16,614,820-	2,012,789-	16,614,820-	2,012,789-	فروقات صرف
444,328,912	416,270,588	444,328,912	416,270,588	إجمالي الإيرادات
184,941,351-	223,650,150-	176,134,620-	213,000,143-	إجمالي المطالبات المدفوعة
2,945,856	12,502,041	2,945,856	12,502,041	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
181,995,495-	211,148,109-	173,188,764-	200,498,102-	صافي المطالبات المدفوعة
27,440,893-	16,337,856	27,440,893-	16,337,856	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
209,436,388-	194,810,253-	200,629,657-	184,160,246-	صافي المطالبات
48,738,186-	43,050,264-	48,738,186-	43,050,264-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
2,590,786-	2,211,199-	2,590,786-	2,211,199-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
5,216,400-	6,147,617-	5,216,400-	6,147,617-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
226,152,098-	199,716,490-	226,152,098-	199,716,490-	مصاريف إدارية وعمومية
492,133,858-	445,935,823-	483,327,127-	435,285,816-	إجمالي المصاريف
47,804,946-	29,665,235- 1,071,625-	38,998,215-	19,015,228- 1,071,625-	أرباح السنة قبل الضريبة
47,804,946-	30,736,860-	38,998,215-	20,086,853-	ضريبة الدخل
				صافي أرباح السنة
-	-	-	-	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
				صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
47,804,946-	30,736,860-	38,998,215-	20,086,853-	مجموع الدخل الشامل
4.78-	3.07-	3.90-	2.01-	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (47) تنفيذ السيناريو الثاني على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين

البيانات الفعلية		السيناريو الثالث - زيادة المصاريف %٥		الاتحاد التعاوني للتأمين
2013	2014	2013	2014	البيان
431,797,604	368,532,864	431,797,604	368,532,864	إجمالي الأقساط المكتتب بها
65,331,537-	24,475,286-	65,331,537-	24,475,286-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
366,466,067	344,057,578	366,466,067	344,057,578	صافي الأقساط المكتتب بها
8,672,810	5,011,227-	8,672,810	5,011,227-	صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة
375,138,877	339,046,351	375,138,877	339,046,351	صافي أقساط التأمين
6,994,472	7,142,491	6,994,472	7,142,491	عمولات مقبوضة
69,208,257	69,222,426	69,208,257	69,222,426	فوائد من ودائع لدى المصارف
9,602,126	2,872,109	9,602,126	2,872,109	إيرادات أخرى
16,614,820-	2,012,789-	16,614,820-	2,012,789-	فروقات صرف
444,328,912	416,270,588	444,328,912	416,270,588	إجمالي الإيرادات
176,134,620-	213,000,143-	176,134,620-	213,000,143-	إجمالي المطالبات المدفوعة
2,945,856	12,502,041	2,945,856	12,502,041	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
173,188,764-	200,498,102-	173,188,764-	200,498,102-	صافي المطالبات المدفوعة
27,440,893-	16,337,856	27,440,893-	16,337,856	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
200,629,657-	184,160,246-	200,629,657-	184,160,246-	صافي المطالبات
48,738,186-	43,050,264-	48,738,186-	43,050,264-	عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى
2,590,786-	2,211,199-	2,590,786-	2,211,199-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
5,216,400-	6,147,617-	5,216,400-	6,147,617-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
237,459,703-	209,702,315-	226,152,098-	199,716,490-	مصاريف إدارية وعمومية
494,634,732-	445,271,641-	483,327,127-	435,285,816-	إجمالي المصاريف
50,305,820-	29,001,053- 1,071,625-	38,998,215-	19,015,228- 1,071,625-	أرباح السنة قبل الضريبة
50,305,820-	30,072,678-	38,998,215-	20,086,853-	ضريبة الدخل
				صافي أرباح السنة
-	-	-	-	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر
				صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
50,305,820-	30,072,678-	38,998,215-	20,086,853-	مجموع الدخل الشامل
5.03-	3.01-	3.90-	2.01-	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (48) تنفيذ السيناريو الثالث على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين

السياريو الرابع- انخفاض عائد الودائع ٥ %		البيانات الفعلية		الاتحاد التعاوني للتأمين
2013	2014	2013	2014	البيان
431,797,604	368,532,864	431,797,604	368,532,864	إجمالي الأقساط المكتتب بها
65,331,537-	24,475,286-	65,331,537-	24,475,286-	حصة المعيد من إجمالي الأقساط
366,466,067	344,057,578	366,466,067	344,057,578	صافي الأقساط المكتتب بها
8,672,810	5,011,227-	8,672,810	5,011,227-	صافي التغير في إحتياطي أقساط غير مكتسبة
375,138,877	339,046,351	375,138,877	339,046,351	صافي أقساط التأمين
6,994,472	7,142,491	6,994,472	7,142,491	عمولات مقبوضة
65,747,844	65,761,305	69,208,257	69,222,426	فوائد من ودائع لدى المصارف
9,602,126	2,872,109	9,602,126	2,872,109	إيرادات أخرى
16,614,820-	2,012,789-	16,614,820-	2,012,789-	فروقات صرف
440,868,499	412,809,467	444,328,912	416,270,588	إجمالي الإيرادات
176,134,620-	213,000,143-	176,134,620-	213,000,143-	إجمالي المطالبات المدفوعة
2,945,856	12,502,041	2,945,856	12,502,041	حصة المعيد من إجمالي المطالبات
173,188,764-	200,498,102-	173,188,764-	200,498,102-	صافي المطالبات المدفوعة
27,440,893-	16,337,856	27,440,893-	16,337,856	صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها
200,629,657-	184,160,246-	200,629,657-	184,160,246-	صافي المطالبات
48,738,186-	43,050,264-	48,738,186-	43,050,264-	عمولات مدفوعة ومصاريف انتاج أخرى
2,590,786-	2,211,199-	2,590,786-	2,211,199-	رسوم هيئة الإشراف على التأمين
5,216,400-	6,147,617-	5,216,400-	6,147,617-	مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة
226,152,098-	199,716,490-	226,152,098-	199,716,490-	مصاريف إدارية وعمومية
483,327,127-	435,285,816-	483,327,127-	435,285,816-	إجمالي المصاريف
42,458,628-	22,476,349- 1,071,625-	38,998,215-	19,015,228- 1,071,625-	أرباح السنة قبل الضريبة ضريبة الدخل
42,458,628-	23,547,974-	38,998,215-	20,086,853-	صافي أرباح السنة
-	-	-	-	البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع
42,458,628-	23,547,974-	38,998,215-	20,086,853-	مجموع الدخل الشامل
4.25-	2.35-	3.90-	2.01-	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الجدول رقم (49) تنفيذ السيناريو الرابع على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين

الاتحاد التعاوني للتأمين		البيانات الفعلية		تجميع السيناريوهات	
البيان		2013	2014	2013	2014
إجمالي الأقساط المكتتب بها		431,797,604	368,532,864	410,207,724	350,106,221
حصة المعيد من إجمالي الأقساط		65,331,537-	24,475,286-	65,331,537-	24,475,286-
صافي الأقساط المكتتب بها		366,466,067	344,057,578	344,876,187	325,630,935
صافي التغير في احتياطي أقساط غير مكتسبة		8,672,810	5,011,227-	8,672,810	5,011,227-
صافي أقساط التأمين		375,138,877	339,046,351	353,548,997	320,619,708
عمولات مقبوضة		6,994,472	7,142,491	6,994,472	7,142,491
فوائد من ودائع لدى المصارف		69,208,257	69,222,426	65,747,844	65,761,305
إيرادات أخرى		9,602,126	2,872,109	9,602,126	2,872,109
فروقات صرف		16,614,820-	2,012,789-	16,614,820-	2,012,789-
إجمالي الإيرادات		444,328,912	416,270,588	419,278,619	394,382,824
إجمالي المطالبات المدفوعة		176,134,620-	213,000,143-	184,941,351-	223,650,150-
حصة المعيد من إجمالي المطالبات		2,945,856	12,502,041	2,945,856	12,502,041
صافي المطالبات المدفوعة		173,188,764-	200,498,102-	181,995,495-	211,148,109-
صافي التغير في مطالبات قيد التسوية ومطالبات حدثت ولم يبلغ عنها		27,440,893-	16,337,856	27,440,893-	16,337,856
صافي المطالبات		200,629,657-	184,160,246-	209,436,388-	194,810,253-
عمولات مدفوعة ومصاريف إنتاج أخرى		48,738,186-	43,050,264-	48,738,186-	43,050,264-
رسوم هيئة الإشراف على التأمين		2,590,786-	2,211,199-	2,590,786-	2,211,199-
مصاريف اتفاقيات فائض الخسارة		5,216,400-	6,147,617-	5,216,400-	6,147,617-
مصاريف إدارية وعمومية		226,152,098-	199,716,490-	237,459,703-	209,702,315-
إجمالي المصاريف		483,327,127-	435,285,816-	503,441,463-	455,921,648-
أرباح السنة قبل الضريبة		38,998,215-	19,015,228-	84,162,844-	61,538,824-
ضريبة الدخل			1,071,625-		1,071,625-
صافي أرباح السنة		38,998,215-	20,086,853-	84,162,844-	62,610,449-
البند الذي يمكن تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الأرباح والخسائر		-	-	-	-
صافي التغير في استثمارات متوفرة للبيع					
مجموع الدخل الشامل		38,998,215-	20,086,853-	84,162,844-	62,610,449-
ربحية السهم الأساسية والمخفضة		3.90-	2.01-	8.42-	6.26-

الجدول رقم (50) تنفيذ السيناريو الخامس على شركة الاتحاد التعاوني للتأمين