



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة
الدراسات العليا

أثر القياس والإفصاح المحاسبي عن الأدوات المالية على
ترشيد قرارات مستخدمي القوائم المالية
"دراسة ميدانية"

The Impact of Accounting Measurement & Disclosure of Financial
Instruments on Rationalization of Financial Statement Users
Decisions "Field Study"

رسالة مقدمة للحصول على درجة الماجستير في المحاسبة

إعداد

وليد حسن عبد الوارث أحمد

إشراف

الدكتور

محمد محمود عبد ربه

أستاذ المحاسبة المساعد

كلية التجارة - جامعة عين شمس

الأستاذ الدكتور

محمد محمود عبد المجيد

أستاذ المحاسبة والمراجعة

كلية التجارة - جامعة عين شمس

2011

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

﴿قُلْنَا جَاءَ مِنْ قِبَلِ أَهْلِكَا مُنْجَاةٌ فَأَلْفَ عَائِدَةٍ هُوَ وَأُوتِينَا الْعِلْمَ مِنْ قِبَلِهَا وَكُنَّا مُسْلِمِينَ﴾

صدق الله العظيم

النمل: الآية رقم 11

إهداء

الى أمي وأبي.... أطل الله عمرهم
الى إخوتي وأصدقائي.... أحبائي
الى من ضحوا بدمائهم من أجل حرية بلادهم
الى شهداء ثورة 25 يناير المجيدة
الى خير أجناد الأرض القوات المسلحة المصرية
لتوجههم بكل التحية والإعزاز لأرواح الشهداء

شكر وتقدير

الحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على سيدنا محمد خاتم الأنبياء والمرسلين وعلى آله وصحبه ومن تبعه بإحسان الى يوم الدين، وبعد.

فإنني أشكر الله العليّ القدير أولاً وأخيراً على توفيقه بإتمام هذه الرسالة، وأسأل الله عز وجل أن يكون هذا الجهد المتواضع من الأعمال النافعة وأسأله تعالى أن يزيدنا من علمه ويعلمنا ما جهلنا إنه هو العليم الحكيم.

ومن منطلق أنه من لا يشكر الناس لا يشكر الله، فإنني أتقدم بخالص الشكر والعرفان والتقدير لأستاذي الجليل الأستاذ الدكتور/ محمد محمود عبد المجيد أستاذ المحاسبة والمراجعة كلية التجارة جامعة عين شمس، على إرشاده الصادق وتوجيهاته الرشيدة وأراءه السديدة ومعاونته المتواصلة التي أنارت لي الطريق لتخطي كل الصعاب التي واجهتني خلال تحضير هذه الرسالة فله مني جزيل الشكر والعرفان ومن الله الجزاء الأوفى.

كما أتقدم بخالص الشكر والتقدير للأستاذ الدكتور/ محمد محمود عبدربه أستاذ المحاسبة المساعد كلية التجارة جامعة عين شمس، على إرشادته ونصائحه التي قدمها لي طوال رحلة البحث فله مني كل شكر وتقدير، كما أشكر الأستاذ الدكتور/ طارق عبد العال حماد أستاذ ورئيس قسم المحاسبة كلية التجارة جامعة عين شمس، على تفضله بالموافقة على مناقشة الرسالة كمناقشاً داخلياً فله مني كل الشكر والإمتنان، كما أشكر الأستاذ الدكتور/ حلمي عبد الفتاح البشبيشي أستاذ ورئيس قسم المحاسبة كلية التجارة جامعة القاهرة، على تفضله بالموافقة على مناقشة الرسالة كمناقشاً خارجياً فله مني كل الشكر والإمتنان، ولهم مني جميعاً كل الشكر والعرفان.

وفي النهاية أتقدم بخالص الشكر لكل من ساعدني في إتمام هذا البحث أفراداً ومؤسسات والذي لا يتسع المجال لذكرهم بأسمائهم فجزاهم الله عني خير الجزاء، ووفق الله الجميع لما يحبه ويرضاه وآخر دعوانا أن الحمد لله رب العالمين.

قائمة المحتويات

الصفحة	الموضوع
ب	الآية القرآنية
ج	إهداء
د	شكر وتقدير
هـ	قائمة المحتويات
ح	قائمة الجداول
ي	قائمة الأشكال
11-1	الفصل الأول: الإطار العام للبحث
2	1/1 مقدمة البحث
4	2/1 مشكلة البحث
7	3/1 أهمية البحث
8	4/1 أهداف البحث
8	5/1 فروض البحث
9	6/1 منهج البحث
9	7/1 حدود البحث
10	8/1 تنظيم البحث
91-12	الفصل الثاني: القياس والإفصاح المحاسبي عن الأدوات المالية
13	مقدمة
42-14	المبحث الأول: الإطار الفكري للأدوات المالية
14	1/1/2 مفهوم الأدوات المالية
15	2/1/2 التفرقة بين كلاً من الأدوات المالية والأصول المالية والالتزامات المالية
17	3/1/2 أشكال الأدوات المالية

17	1/3/1/2 الأدوات المالية ذات الطبيعة الخاصة
20	2/3/1/2 الأدوات المالية المشتقة
67-43	المبحث الثاني: الإعراف والقياس المحاسبي للأدوات المالية
43	1/2/2 مفهوم الإعراف المحاسبي
44	2/2/2 الإعراف والقياس المحاسبي للأدوات المالية
45	3/2/2 معايير المحاسبة الأمريكية عن الأدوات المالية
49	4/2/2 معايير المحاسبة الدولية عن الأدوات المالية
60	5/2/2 مفهوم التكلفة التاريخية لقياس الأدوات المالية
62	6/2/2 مفهوم القيمة العادلة لقياس الأدوات المالية
91-69	المبحث الثالث: الإفصاح المحاسبي عن الأدوات المالية
69	1/3/2 مفهوم الإفصاح المحاسبي
70	2/3/2 أشكال الإفصاح المحاسبي
73	3/3/2 أدوات ووسائل الإفصاح المحاسبي
75	4/3/2 متطلبات الإفصاح المحاسبي عن الأدوات المالية في ضوء المعايير المحاسبية الأمريكية
84	5/3/2 متطلبات الإفصاح المحاسبي عن الأدوات المالية في ضوء المعايير المحاسبية الدولية
91	3/3 ملخص الفصل الثاني
122-92	الفصل الثالث : أثر المحاسبة عن الأدوات المالية على قرارات مستخدمي القوائم المالية في ظل الأزمة المالية العالمية
93	مقدمة
107-94	المبحث الأول: تأثير المعلومات المحاسبية عن الأدوات المالية على قرارات مستخدمي القوائم المالية
94	1/1/3 نظام المعلومات المحاسبية
96	2/1/3 مستخدمو القوائم المالية

99	3/1/3 خصائص جودة المعلومات المحاسبية
103	4/1/3 دور المعلومات المحاسبية عن الأدوات المالية في ترشيد قرارات مستخدمي القوائم المالية
122-108	المبحث الثاني : تأثير الأزمة المالية العالمية على القياس والإفصاح المحاسبي عن الأدوات المالية
108	1/2/3 تطورات الأزمة المالية العالمية
114	2/2/3 تعديل المعيار المحاسبي الدولي IAS No.39 ومعيار التقارير المالية الدولية IFRS No.7
116	3/2/3 قياس الأدوات المالية وفقاً لمدخل القيمة العادلة وأثره على قرارات مستخدمي القوائم المالية
117	4/2/3 مشروع إحلال معيار التقارير المالية IFRS No.9 بدلاً عن المعيار المحاسبي الدولي IAS No.39
122	3/3 ملخص الفصل الثالث
140-123	الفصل الرابع: الدراسة الميدانية
124	1/4 هدف الدراسة الميدانية
124	2/4 منهجية جمع البيانات
125	3/4 مجتمع وعينة الدراسة
127	4/4 صدق وثبات أداة البحث (إستمارة الإستقصاء)
127	5/4 المعالجة الإحصائية للبيانات
129	6/4 فروض الدراسة
129	7/4 اختبارات الفروض
141	8/4 ملخص الفصل الرابع
146-142	الفصل الخامس: الخلاصة والنتائج والتوصيات
143	1/5 الخلاصة
145	2/5 النتائج
146	3/5 التوصيات
147	المراجع
162	الملاحق
194	ملخص البحث باللغة الإنجليزية

قائمة الجداول

رقم الصفحة	بيان	رقم الجدول
29	أهم الاختلافات بين العقود الآجلة والعقود المستقبلية	(1-2)
48	المعالجة المحاسبية للإستثمارات فى الأوراق المالية طبقاً للمعيار المحاسبى الأمريكى FAS No.115	(2-2)
59	القياس اللاحق للأصول والالتزامات المالية وفقاً للمعيار IAS No.39	(3-2)
67	مقارنة بين كلاً من مدخل القياس بالتكلفة التاريخية ومدخل القياس بالقيمة العادلة	(4-2)
90	أهم المخاطر التي يجب الإفصاح عنها وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبى الدولي IFRS No.7	(5-2)
106	أشكال السوق الكفاء	(1-3)
126	توزيع عينة البحث بحسب درجة التعليم	(1-4)
126	توزيع عينة البحث بحسب سنوات الخبرة	(2-4)
127	إستخدام طريقة ألفا كرونباخ Cronbach's Alpha لقياس ثبات إستمارة الإستقصاء	(3-4)
130	تكرارات إجابات أفراد العينة فيما يتعلق بمدخل القياس الأنسب لقياس الأدوات المالية	(4-4)
131	المقاييس الإحصائية الخاصة بأهمية العوامل التي قد يستند إليها عند ترجيح التكلفة التاريخية في قياس الأدوات المالية	(5-4)
132	المقاييس الإحصائية الخاصة بأهمية العوامل التي قد يستند إليها عند ترجيح مدخل القيمة العادلة الكامل في قياس الأدوات المالية	(6-4)

- (7-4) المقاييس الإحصائية الخاصة بأهمية العوامل التي قد يستند إليها عند ترجيح مدخل القياس المقترح في قياس الأدوات المالية 133
- (8-4) تكرارات إجابات أفراد العينة في مدي مساهمة طرق العرض والإفصاح الحالية وفقاً لمتطلبات المعايير المحاسبية الدولية في ترشيد قرارات مستخدمي القوائم المالية 135
- (9-4) المقاييس الإحصائية الخاصة بأهم المعلومات المرتبطة بالأدوات المالية التي يجب الإفصاح عنها لترشيد قرارات مستخدمي القوائم المالية. 136
- (10-4) تكرارات إجابات أفراد العينة في مدي مسؤولية مدخل القيمة العادلة في قياس الأدوات المالية عن حدوث الأزمة المالية العالمية. 138
- (11-4) المقاييس الإحصائية الخاصة بالعوامل التي إستند إليها الموافقين على تحميل مدخل قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة المسؤولية عن حدوث الأزمة المالية العالمية. 139
- (12-4) تكرارات إجابات أفراد العينة عن رأيهم في التعديلات التي تم إجراؤها على المعايير المحاسبية المتعلقة بالقيمة العادلة إستجابة للأزمة المالية العالمية. 140

قائمة الأشكال

رقم الشكل	بيان	رقم الصفحة
(1-3)	التقارير المالية التي تمثل مخرجات نظام المعلومات المحاسبية والأطراف المستفيدة منها	95
(2-3)	ألية التعديل للمعيار المحاسبي الدولي IAS No.39 والمعيار IFRS No.7	115
(3-3)	المعالجة المقترحة للاعتراف والقياس بالأدوات المالية من خلال مسودة المعيار IFRS No.9	119

1/1 مقدمة البحث:

شهد الإقتصاد العالمي في الأونة الاخيرة أزمة مالية تعد واحدة من أكبر الأزمات المالية التي واجهها منذ أزمة الكساد الكبير في ثلاثينات القرن العشرين، و كانت البداية في الولايات المتحدة في فبراير 2007 بما يسمى بأزمة الرهن العقاري وتطورت الى أزمة إنتمان وأزمة سيولة مالبثت أن أصبحت أزمة مالية عالمية بلغت ذروتها في سبتمبر 2008 حيث أمتدت إلى دول العالم لتشمل الدول الأوروبية والدول الآسيوية والدول الخليجية والدول النامية التي يرتبط إقتصادها مباشرة بالإقتصاد الأمريكي.

وقد إتهم جمع من الإقتصاديين وخبراء المال وكذلك رؤساء مجلس إدارات بنوك وشركات إستثمار عملاقة وعدد من أعضاء مجلس الشيوخ الأمريكي معايير المحاسبة الخاصة بالقيمة العادلة والإفصاح عن الأدوات المالية بأنها أحد أهم أسباب نشوء الأزمة المالية¹، ودعوا الى وقف جميع المعايير المحاسبية الخاصة بالقيمة العادلة حيث لم تستطع هذه المعايير أن تواجه مشكلات القياس والإفصاح عن الأدوات المالية، خاصة الأدوات المالية التي تجمع مع بين خصائص الالتزامات وحقوق الملكية بشكل معقد والتي استحدثت منها انواع أكثر تعقيداً في الأونة الاخيرة، وظهرت بوضوح هذه المشكلات في ظل التوسع في إستخدام هذه الأدوات المالية بشكل كبير في الأسواق المالية.

ومن ناحية أخرى فإن مجالس الجهات المهنية المصدرة للمعايير المحاسبية تكافقت أمام تلك الإتهامات وصرح رئيس مجلس معايير المحاسبة الدولية Sir David Tweedie " بأن المحاسبة ليست السبب في حدوث الأزمة المالية، ومن المهم جداً أن يثق المتعاملون في الأسواق المالية بالمعلومات المقدمة من خلال التقارير المالية"²، وقد قام كلاً من مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB ومجلس معايير المحاسبة الأمريكية FASB بإتخاذ مجموعة من الإجراءات والخطوات المكثفة للدفاع عن معايير المحاسبة المتعلقة بالقيمة العادلة.

وعلى الرغم مما سبق، وإستجابة لضغوط مجموعة دول العشرين G20 والعديد من المنظمات المالية الدولية، فقد قام مجلس معايير المحاسبة الدولية في أكتوبر 2008 بإجراء تعديلات على المعيار الدولي رقم IAS No.39 " الأدوات المالية- الإعراف والقياس" وكذلك

¹ طاهر شاهر القشي، أثر الأزمة المالية على جهات تشريع معايير المحاسبة، مجلة المدقق، الأردن، جمعية المحاسبين القانونيين الأردنيين، العدد 79، 2009، ص 1.

² Prepared Statement of Sir David Tweedie "Chairman of the International Accounting Standards Board" to Economic and Monetary Affairs Committee, European Parliament, Brussels, Belgium, 28 September- 2009.

المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS No.7 "الأدوات المالية – الإفصاحات" تتعلق بإتاحة المجال أمام الشركات بإعادة تصنيف الأدوات المالية بما يمكنها من تخفيض خسائرها المعلنة، وهو الأمر الذي يمكن إعتباره تراجعاً عن تطبيق نموذج القيمة العادلة في قياس الأدوات المالية.

وقد أوضح المجلس أنه بصدد وضع معيار جديد يتبنى قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة بشكل أوسع مما قبل بحيث يكون المعيار أكثر وضوحاً ويقضي على الغموض وعدم الفهم الذي شاب المعايير السابقة.

والسؤال الذي يفرض نفسه هنا الى أي مدي ساهمت المحاسبة عن الأدوات المالية في تقديم معلومات محاسبية ذات جودة لمستخدمي القوائم المالية (مستثمرين محتملين وحاليين، مقرضين، دائنين، محللين ماليين) بحيث تساعد على ترشيد قراراتهم الإقتصادية في ظل الأزمة المالية الحالية؟ وهل بالفعل أن من أسباب حدوث الأزمة هو قصور المعايير المحاسبية في معالجة مشكلات القياس والإفصاح عن الأدوات المالية؟ أم إنها ساعدت في إظهار المشكلة دون أن تكون أحد أطرافها.

وهل نموذج القياس المقترح عن الأدوات المالية الذي يعتمد على القيمة العادلة في قياس معظم الأدوات المالية مع إمكانية القياس بالتكلفة المستهلكة تحت شروط معينة، سيسهم في زيادة جودة المعلومات المحاسبية المقدمة لمستخدمي القوائم المالية، أم هناك حاجة لإعادة النظر في القيمة العادلة بصفة عامة؟

ويسعي الباحث من خلال هذا البحث أن يجيب على الأسئلة السابقة مبينا أثر القياس والإفصاح المحاسبي عن الأدوات المالية على قرارات مستخدمي القوائم المالية.

2/1 مشكلة البحث:

يري كثيرون¹ أن التوسع في استخدام الأدوات المالية قد لعب دوراً هاماً بشكل ما في حدوث الأزمة المالية العالمية التي يتعرض لها الإقتصاد العالمي في الوقت الراهن، وأن السبب في الأزمة المالية يرجع الى التوسع في عمليات التوريق Securitizations ، وبشكل أكثر تحديداً بسبب التزايد المتسارع للمضاربة بالأدوات المالية الناجمة عن التوريق وليس عن التوريق نفسه وهي تلك الأدوات التي تم استحداثها خلال العقد الماضي فهي أدوات مالية تشبه الاوراق المالية بضمان الاصول Assets-Backed Securities، ولكنها تتضمن مدي واسعاً ومتنوعاً من الأصول متضمناً بشكل أساسي الأصول العقارية، وتعرف عالمياً باسم Collateralized Debt Obligation (CDO) أو "أدوات الدين المضمونة"، وكذلك قامت العديد من المصارف والشركات العملاقة عالية التصنيف بإصدار أوراق مالية بضمان حصة الصادرات المستقبلية سواء السلعية او الخدمية وكذلك تحويلات العاملين بالخارج وعقود الإيجارة، وهو ما يعرف حالياً بأدوات التمويل المهيكل Structured Finance Instruments .

ونظراً لغياب سقف محدد للتوسع في مثل هذه الأدوات المالية المستحدثة، فقد أسرفت المؤسسات المالية في إصدارها بدرجة كبيرة أملاً في تحقيق أرباح ضخمة، مما تولد عنه إختلال في نسبة المديونية الى الأصول العينية أو الحقيقية التي تغطي هذه الأصول، وبالتالي تزايدت مخاطر السيولة وأفلس العديد من البنوك وشركات الإستثمار والمؤسسات المالية، ونتيجة لتشابك العلاقات بين المؤسسات المالية حول العالم فقد إنهارت معظم المؤسسات المالية العالمية ذات الأسماء الكبيرة وأعلنت إفلاسها.

وعندئذ بدأ التساؤل عن دور المحاسبة في هذه الأزمة وهل تقوم المعايير المحاسبية الخاصة بالأدوات المالية بدورها في تقديم معلومات محاسبية ذات جودة تعمل على ترشيد قرارات مستخدمي القوائم المالية أم أن هذه المعايير قد فشلت في هذا الدور، وهل الإعتماد على قياس الأدوات المالية عموماً بالقيمة العادلة كفيلاً بتقديم معلومات محاسبية يعتمد عليها

¹ - ندوة البنك الوطني الكويتي مع الخبير العالمي نسيم طالب، الكويت، الأزمة المالية العالمية ونظرية البجعة السوداء، مايو- 2009.

- أحمد حبيب، الأزمة المالية، المملكة العربية السعودية، مقالة منشورة بمجلة المجلة السعودية، 2009، عدد22- يونيو.

مستخدمي القوائم المالية في إتخاذ قراراتهم الإقتصادية، أم أنه من الواجب إعادة النظر في القيمة العادلة بصفة عامة؟

كذلك هل يتم الإفصاح عن الأدوات المالية بشكل يعمل على توصيل المعلومات المحاسبية بشكل مفهوم يعزز من قدرة مستخدمي القوائم المالية على الإستفادة من هذه المعلومات، أم أن هناك حاجة لزيادة درجة الإفصاح أو تعديل طرق العرض و الإفصاح نفسها؟

ويري (حسين العطاس:2008)¹ أن محتوى المعلومات المحاسبية الحالي لعقود المشتقات المالية يتسم بقصور واضح من منظور متخذ القرار الإستثماري في أسهم منشآت الاعمال التي تفصح عن هذه الأدوات في سوق الاوراق المالية.

بينما تري (هويدا شحاتة:2005)² إن إستخدام أساس القيمة العادلة لأغراض القياس المحاسبي لعقود الاختيار (أحد أنواع الأدوات المالية) يؤدي الى تحسين جودة المعلومات المحاسبية.

ويؤيد (Stephen Penman: 2007)³ إستخدام مدخل القيمة العادلة في قياس الأدوات المالية على الرغم من الصعوبات التي تواجه تطبيق هذا المدخل بالنسبة للأصول المالية التي ليس لها سوق نشط.

وعلى الرغم من أن البعض قد دعا الى التطبيق الكامل للقيمة العادلة Full Fair Value والذي يعني امتداد القياس بالقيمة العادلة لكل الأصول المالية بلا إستثناء مع التخلي تماماً عن التكلفة المستهلكة، إلا أن هناك من يري (Günther Gebhardt:2003)⁴ أن هناك مشاكل عدة في تطبيق نموذج القيمة العادلة الكامل Fully Fair Value و أن أفضل الحلول المطروحة هو الالتزام بالمعيار الدولي IAS No.39 حيث يعطي أفضل الخيارات المتاحة لإستخدام نموذج القيمة العادلة.

¹ حسين العطاس، إطار محاسبي مقترح للإفصاح عن المشتقات المالية لدعم قرارات المستثمرين في سوق الأوراق المالية (دراسة تطبيقية)، رسالة دكتوراه غير منشورة، كلية التجارة-جامعة عين شمس، 2008، ص 436.

² هويدا شحاتة، مشاكل القياس والإفصاح المحاسبي عن عقود الاختيار (دراسة ميدانية)، رسالة ماجستير غير منشورة ، كلية التجارة – جامعة عين شمس، 2005، ص 179.

³ Stephen H. Penman, *Financial Reporting Quality: Is Fair Value a Plus or a Minus?*, Accounting and Business Research, Special Issue, International Accounting Policy Forum, 2007, P. 42.

⁴ Günther Gebhardt, *Accounting for Financial Instruments in the Banking Industry: Conclusions from a Simulation Model*, European Accounting Review, Vol.13, No.2, 2003, P.28-30.

ويري الباحث أنه على الرغم من إتجاه معظم الكتابات المحاسبية المعاصرة الى تأييد مدخل القيمة العادلة لقياس الأدوات المالية، الى أن هذه الدراسات لم تخف المشاكل المرتبطة بهذا المدخل والتي من أبرزها صعوبة تحديد القيمة العادلة في كثير من الأحيان، وكذلك عدم وجود طرق موحدة ومتفق عليها لتحديد القيمة العادلة خاصة في حالة الأصول التي ليس لها سوق نشط .

وبغض النظر عن تسبب القيمة العادلة في تفاقم الأزمة المالية، فإنه يمكن القول أن الأزمة المالية العالمية قد أبرزت بشكل واضح القصور الواضح في القياس والإفصاح المحاسبي عن الأدوات المالية، وهو الأمر الذي دعا بالجهات المهنية الواضحة للمعايير المحاسبية بإجراء تعديلات على المعايير المتعلقة بالقياس والإفصاح المحاسبي عن الأدوات المالية، كان من أهمها التعديل على المعيار الدولي IAS No.39 "الأدوات المالية: الإعراف والقياس" في أكتوبر 2008 وهي الفترة التي شهدت ذروة الأزمة المالية العالمية، وهو التعديل الخاص بكيفية تحديد القيمة العادلة في حالة الأسواق غير النشطة، وكذلك السماح بإعادة تصنيف بعض الأدوات المالية، وهو الأمر الذي لم يكن مسموحاً به من قبل.

وفي ضوء ما سبق يمكن تلخيص مشكلة البحث في التساؤلات الآتية:

1 - هل يؤدي القياس المحاسبي المقترح (وفقاً لمشروع المعيار الدولي (IFRS No.9) عن الأدوات المالية الى ترشيد قرارات مستخدمي القوائم المالية؟

2 - هل من الواجب التخلي عن مفهوم القيمة العادلة في قياس الأدوات المالية تماماً والرجوع الى التكلفة التاريخية، أم أنه من الأفضل التوجه نحو تطبيق القيمة العادلة بشكل كامل Full Fair Value، أم أن نموذج القياس المقترح هو أفضل ما يمكن الوصول إليه في الوقت الحالي؟

3 - هل تؤدي طرق العرض والإفصاح الحالية عن الأدوات المالية الى تقديم معلومات محاسبية ملائمة وذات جودة تفي بإحتياجات مستخدمي القوائم المالية وتساعدهم في ترشيد قراراتهم الاقتصادية؟

4 - هل بالفعل أن هناك أوجه قصور في القياس والإفصاح المحاسبي عن الأدوات المالية ساهمت بشكل ما في نشوء الأزمة المالية العالمية؟