



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

قياس الأثر الضريبي للأدوات المالية
على الأداء المالي للشركات المقيدة في سوق الأوراق المالية
(دراسة تطبيقية)

**Measuring The Tax impact of Financial Instruments
on the Financial Performance of the Listed
Companies in the Stock Exchange Market
(An Applied Study)**

رسالة مقدمة لقسم المحاسبة والمراجعة للحصول على درجة الماجستير في المحاسبة

إعداد الباحث

جرجس ونيس فريز ونيس

إشراف

الأستاذة الدكتورة

الأستاذ الدكتور

ناهد محمد يسرى الهوارى
أستاذة المحاسبة والمراجعة المساعد
كلية التجارة - جامعة عين شمس

محمد كمال الدين أبو عجوه
أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد
كلية التجارة - جامعة عين شمس



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

اسم الباحث : جرجس ونيس فريز ونيس
عنوان الرسالة : قياس الأثر الضريبي للأدوات المالية على الأداء المالي للشركات المقيدة في
سوق الأوراق المالية (دراسة تطبيقية) .
الدرجة: الماجستير في المحاسبة .

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة

- [١] الأستاذ الدكتور / محمد كمال الدين أبو عجوه " مشرفاً ورئيساً "
الأستاذ المساعد بقسم المحاسبة والمراجعة بالكلية
[٢] الأستاذ الدكتور / خالد حسين أحمد " عضواً "
الأستاذ المساعد بقسم المحاسبة والمراجعة بالكلية
[٣] الأستاذة الدكتورة / ناهد محمد يسرى الهواري " مشرفاً بالاشتراك "
الأستاذة المساعد بقسم المحاسبة والمراجعة بالكلية
[٤] الأستاذ الدكتور / خالد فتحى جابر " عضواً "
أستاذ مساعد بكلية الإدارة بالجامعة الحديثة للتكنولوجيا والمعلومات

تاريخ المناقشة والحكم على الرسالة : / / ٢٠١٨ م

تاريخ البحث : / /

الدراسات العليا : أجزت الرسالة بتاريخ : / / ٢٠١٨ م

موافقة مجلس الكلية بتاريخ : / / ٢٠١٨ م .

موافقة مجلس الجامعة بتاريخ : / / ٢٠١٨ م .

إهداء

إلى .. أمى الغالية .

إلى .. أبى الغالى .

إلى .. أخواتى .

إلى .. أهلى جميعاً أصدقائى وزملائى الأعزاء .

إلى .. كل طالب علم

الباحث

جرجس ونيس فريز ونيس

شكر وتقدير

الحمد لله الذى أعان الباحث على إتمام هذه الرسالة فله الحمد كما ينبغى لجلال وجه وعظيم سلطانه .

يتقدم الباحث بخالص الشكر والتقدير والاحترام إلى الأستاذ الفاضل الأستاذ الدكتور/ محمد كمال الدين أبو عجوه أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد بكلية التجارة جامعة عين شمس لقبول سيادته التكرم بالإشراف على هذه الرسالة وعلى عطائه الفياض والمستمر دائماً، ولمساندته العلمية والمعنوية للباحث ، وعلى إشرافه العلمى المتميز ، والذى كان سنداً قوياً للباحث بتوجيهاته السديدة ، متعه الله بالصحة والعافية وأن يجعله دائماً عوناً لأبنائه من طلاب العلم .

وبمشاعر الاعتزاز والاحترام يتوجه الباحث بالشكر والتقدير إلى الأستاذة الفاضلة الأستاذة الدكتورة / ناهد محمد يسرى الهوارى أستاذة المحاسبة والمراجعة المساعدة بكلية التجارة جامعة عين شمس، والتي تفضلت بقبول الاشتراك فى الإشراف على هذه الرسالة والمشاركة بأرائها العلمية القيمة ، وعلى رحابة وتوجيهاتها السديدة والتي كان لها أكبر الأثر فى سبيل إخراج هذا البحث فى صورته النهائية، وأتمنى لسيادتها دوام الصحة والتقدم .

كما يتقدم الباحث بعظيم الشكر والتقدير والاحترام إلى الأستاذ الفاضل الأستاذ الدكتور/ خالد حسين أحمد الأستاذ المساعد بقسم المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة جامعة عين شمس، على تفضل سيادته بقبول الاشتراك فى لجنة المناقشة والحكم على هذه الرسالة، فليسيادته كل التقدير والحب والاحترام ، وحفظه لأبنائه أستاذاً جليلاً وعالماً فاضلاً.

كما يتقدم الباحث بعظيم الشكر والتقدير والاحترام إلى الأستاذ الفاضل الأستاذ الدكتور/ خالد فتحى جابر الأستاذ المساعد بكلية الإدارة بالجامعة الحديثة للتكنولوجيا والمعلومات، على تفضل سيادته بقبول الاشتراك فى لجنة المناقشة والحكم على هذه الرسالة، فليسيادته كل التقدير والحب والاحترام، وحفظه لأبنائه أستاذاً جليلاً وعالماً فاضلاً.

كما أتقدم بالشكر إلى جميع أساتذتى بكلية التجارة - جامعة عين شمس على كل إرشاد وتوجيه وكل من ساعدنى فى إتمام هذه الرسالة .

الباحث

جرجس ونيس فريز ونيس

قائمة المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
أ	إهداء
ب	شكر وتقدير
هـ - ز	قائمة المحتويات
ح - ط	فهرس الجداول
ي - ل	فهرس الأشكال
١٦ - ١	الإطار العام للبحث
٢	١. مقدمة
٣	٢. مشكلة البحث
٤	٣. الدراسات السابقة
١١	٤. أهمية البحث
١٣	٥. أهداف البحث
١٤	٦. حدود البحث
١٤	٧. فروض البحث
١٦	٨. منهج البحث
١٦	٩. خطة البحث
٥٨ - ١٧	الفصل الأول العرض والاعتراف والقياس والإفصاح عن الأدوات المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية والمصرية
١٨	١/١ مقدمة
٢٠	٢/١ المفاهيم الأساسية للأدوات المالية
٣٢	٣/١ القياس المحاسبى للأدوات المالية
٤٤	٤/١ المعالجة المحاسبية للأدوات المالية
٥٢	٥/١ الإفصاح المحاسبى عن الأدوات المالية فى ضوء متطلبات المعايير الدولية
٥٨	٥/١ خلاصة الفصل الأول

٧٩ - ٥٩	الفصل الثانى العلاقة بين الأدوات المالية والأداء المالى للشركات
٦٠	١/٢ مقدمة
٦٠	٢/٢ مفهوم الأداء المالى وأهدافه
٦٢	٣/٢ مؤشرات الأداء المالى
٧١	٤/٢ تأثير الأدوات المالية على الأداء المالى للشركات المقيدة فى سوق الأوراق المالية
٧٩	٥/٢ خلاصة الفصل الثانى
١١١ - ٨٠	الفصل الثالث المعالجة الضريبية للأدوات المالية فى ضوء التشريع الضريبى المصرى
٨١	١/٣ مقدمة
٨١	٢/٣ المعالجة الضريبية للأدوات المالية فى ضوء قانون الضرائب على الدخل رقم (٩١) لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته
٩٢	٣/٣ تأثير الأدوات المالية على الوعاء الضريبى ووفقاً لأحكام التشريع الضريبى المصرى
١٠١	٤/٣ القياس و الإفصاح عن الضريبة المؤجلة فى الأدوات المالية
١١١	٥/٣ خلاصة الفصل الثالث
١٨٣ - ١١٢	الفصل الرابع الدراسة التطبيقية
١١٤	١/٤ مجتمع وعينة الدراسة التطبيقية
١١٥	٢/٤ متغيرات الدراسة
١١٩	٣/٤ فروض الدراسة
١٢٠	٤/٤ مصادر جمع البيانات
١٢٠	٥/٤ الأساليب الإحصائية المستخدمة
١٤٥	٦/٤ تحليل البيانات واختبارات الفروض
١٧٩	٧/٤ نتائج الدراسة التطبيقية
١٨٣	٨/٤ خلاصة الفصل الرابع

١٨٩ - ١٨٤	الخلاصة والنتائج والتوصيات
١٨٥	١. خلاصة الدراسة
١٨٥	٢. نتائج الدراسة
١٨٧	٣. توصيات الدراسة
٢٠١ - ١٩٠	قائمة المراجع :
١٩١	المراجع العربية
١٩٧	المراجع الأجنبية
م ١ - م ٢٤	<u>الملاحق :</u> ملحق رقم (١) : - التحليل الإحصائي
٣-١	ملحق رقم (٢) : - ملخص باللغة العربية
1-3	- ملخص باللغة الإنجليزية

فهرس الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
٣٦	بيان أوجه الاختلاف بين المعيار المحاسبى الدولى رقم (٣٩) والمعيار الدولى للتقارير المالية رقم (٩)	(١ - ١)
٣٩	المعالجة المحاسبية لتصنيف الإلتزامات المالية	(٢ - ١)
٤٠	تصنيف كل فئة من فئات الأصول والالتزامات المالية وفقاً لمعيار IAS 39	(٣ - ١)
١١٥	الشركات المقيدة فى البورصة المصرية	(١ - ٤)
١١٨	المتغير المستقل: الأداء المالى للشركات	(٢ - ٤)
١١٢	الإحصاء الوصفى لنسبة ضريبة الدخل إلى إجمالى الإيرادات	(٣ - ٤)
١٢٤	الإحصاء الوصفى لنسبة إجمالى الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالى الإلتزامات المالية قصيرة الأجل	(٤ - ٤)
١٢٦	الإحصاء الوصفى لنسبة التداول	(٥ - ٤)
١٢٧	الإحصاء الوصفى لنسبة التداول السريعة	(٦ - ٤)
١٢٩	الإحصاء الوصفى لنسبة التداول النقدية أو نسبة التداول الفورية.	(٧ - ٤)
١٣٠	الإحصاء الوصفى لهامش مجمل الربح	(٨ - ٤)
١٣٢	الإحصاء الوصفى لهامش صافى الربح	(٩ - ٤)
١٣٣	الإحصاء الوصفى لمعدل العائد على الأصول	(١٠ - ٤)
١٣٤	الإحصاء الوصفى لمعدل العائد على حقوق الملكية	(١١ - ٤)
١٣٦	الإحصاء الوصفى لمعدل العائد على رأس المال المستثمر	(١٢ - ٤)
١٣٧	الإحصاء الوصفى لمعدل دوران الأصول	(١٣ - ٤)
١٣٩	الإحصاء الوصفى لمعدل دوران الأصول المتداولة	(١٤ - ٤)
١٤١	الإحصاء الوصفى لنسبة المديونية	(١٥ - ٤)
١٤٢	الإحصاء الوصفى لنسبة الملكية	(١٦ - ٤)
١٤٣	الإحصاء الوصفى لنسبة إجمالى الديون إلى حقوق الملكية	(١٧ - ٤)
١٤٥	تحليل الارتباط بين نسب السيولة ونسبة إجمالى الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالى الإلتزامات المالية قصيرة الأجل	(١٨ - ٤)

١٤٧	تحليل الارتباط بين نسب النشاط ونسبة إجمالي الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالي الالتزامات المالية قصيرة الأجل.....	(١٩ - ٤)
١٤٨	تحليل الارتباط بين نسب الرفع المالي ونسبة إجمالي الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالي الالتزامات المالية قصيرة الأجل ..	(٢٠ - ٤)
١٤٩	تحليل الارتباط بين نسب الربحية ونسبة إجمالي الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالي الالتزامات المالية قصيرة الأجل	(٢١ - ٤)
١٥٢	ملخص النتائج الفرعية للفرض الرئيسي الأول	(٢٢ - ٤)
١٥٣	نتائج الانحدار البسيط بين "نسبة إجمالي الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالي الالتزامات المالية قصيرة الأجل " ، و "نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات "	(٢٣ - ٤)
١٥٦	نتائج الانحدار البسيط بين "نسب السيولة " ، و "نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات "	(٢٤ - ٤)
١٦٠	نتائج الانحدار البسيط بين "نسب النشاط " ، و "نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات "	(٢٥ - ٤)
١٦٤	نتائج الانحدار البسيط بين "نسب الرفع المالي " ، و "نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات "	(٢٦ - ٤)
١٦٨	نتائج الانحدار البسيط بين "نسب الربحية " ، و "نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات "	(٢٧ - ٤)
١٧٨	ملخص النتائج الفرعية للفرض الرئيسي الثاني	(٢٨ - ٤)
١٨١	ملخص النتائج الفرعية للفرض الرئيسي الأول وفروضه الفرعية.....	(٢٩ - ٤)
١٨٢	ملخص اختبار الفرض الرئيسي الثاني بفروضه الفرعية	(٣٠ - ٤)

فهرس الأشكال

رقم الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
٧٧	العلاقة بين الأدوات المالية والأداء المالى للشركات	(٢ - ١)
١٢٣	التطور الزمني لـ "متوسط نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات"	(١ - ٤)
١٢٥	التطور الزمني لـ "متوسط نسبة إجمالي الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالي الالتزامات المالية قصيرة الأجل"	(٢ - ٤)
١٢٧	التطور الزمني لـ "متوسط نسبة التداول"	(٣ - ٤)
١٢٨	التطور الزمني لـ "متوسط نسبة التداول السريعة"	(٤ - ٤)
١٣٠	التطور الزمني لـ "متوسط نسبة التداول النقدية، أو نسبة التداول الفورية"	(٥ - ٤)
١٣١	التطور الزمني لـ "متوسط هامش مجمل الربح"	(٦ - ٤)
١٣٢	التطور الزمني لـ "متوسط هامش صافي الربح"	(٧ - ٤)
١٣٤	التطور الزمني لـ "متوسط معدل العائد على الأصول"	(٨ - ٤)
١٣٥	التطور الزمني لـ "متوسط معدل العائد على حقوق الملكية"	(٩ - ٤)
١٣٧	التطور الزمني لـ "متوسط معدل العائد على رأس المال المستثمر" ..	(١٠ - ٤)
١٣٨	التطور الزمني لـ "متوسط معدل دوران الأصول"	(١١ - ٤)
١٤٠	التطور الزمني لـ "متوسط معدل دوران الأصول المتداولة"	(١٢ - ٤)
١٤٢	التطور الزمني لـ "متوسط نسبة المديونية"	(١٣ - ٤)
١٤٣	التطور الزمني لـ "متوسط نسبة الملكية"	(١٤ - ٤)
١٤٤	التطور الزمني لـ "متوسط نسبة إجمالي الديون إلى حقوق الملكية" ..	(١٥ - ٤)
١٤٦	علاقات الانتشار بين المتغيرات نسب السيولة ونسبة إجمالي الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالي الالتزامات المالية قصيرة الأجل	(١٦ - ٤)
١٤٧	علاقات الانتشار بين المتغيرات نسب النشاط ونسبة إجمالي الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالي الالتزامات المالية قصيرة الأجل	(١٧ - ٤)
١٤٩	علاقات الانتشار بين المتغيرات نسب الرفع المالي ونسبة إجمالي الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالي الالتزامات المالية قصيرة الأجل	(١٨ - ٤)
١٥١	علاقات الانتشار بين المتغيرات نسب الربحية ونسبة إجمالي الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالي الالتزامات المالية قصيرة الأجل	(١٩ - ٤)

١٥٥	العلاقة بين نسبة إجمالي الأصول المالية قصيرة الأجل إلى إجمالي الالتزامات المالية قصيرة الأجل و نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات	(٢٠ - ٤)
١٥٧	العلاقة بين نسبة التداول السريعة و نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات	(٢١ - ٤)
١٥٩	العلاقة بين نسبة السيولة النقدية أو نسبة السيولة الفورية و نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات	(٢٢ - ٤)
١٦٢	العلاقة بين معدل دوران الأصول و نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات	(٢٣ - ٤)
١٦٣	العلاقة بين معدل دوران الأصول المتداولة ونسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات.....	(٢٤ - ٤)
١٦٦	العلاقة بين نسبة المديونية و نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات ..	(٢٥ - ٤)
١٦٧	العلاقة بين نسبة الملكية و نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات	(٢٦ - ٤)
١٧٠	العلاقة بين هامش مجمل الربح و نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات	(٢٧ - ٤)
١٧٢	العلاقة بين هامش صافي الربح و نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات	(٢٨ - ٤)
١٧٣	العلاقة بين معدل العائد على الأصول و نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات.....	(٢٩ - ٤)
١٧٥	العلاقة بين معدل العائد على حقوق الملكية و نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات	(٣٠ - ٤)
١٧٧	العلاقة بين معدل العائد على رأس المال المستثمر و نسبة ضريبة الدخل إلى إجمالي الإيرادات	(٣١ - ٤)

الإطار العام للبحث

- ١ . مقدمة
- ٢ . مشكلة البحث
- ٣ . الدراسات السابقة
- ٤ . أهمية البحث
- ٥ . أهداف البحث
- ٦ . حدود البحث
- ٧ . فروض البحث
- ٨ . منهج البحث
- ٩ . خطة البحث

١. مقدمة:

تمثل الأدوات المالية (الأسهم والسندات) والتي يتم تداولها بالبيع أو الشراء فى سوق الأوراق المالية لتشجيع الاستثمار، وتوفير السيولة والربحية للمستثمرين، حيث تحتاج بعض المؤسسات المالية والمصارف إلى معلومات مالية مفيدة والتي تمكنها من اتخاذ قرارات تتعلق بالاستثمار فى تلك الشركات المدرجة فى سوق الأوراق المالية.

وتعتبر الأدوات المالية مطلباً أساسياً لبناء سوق مالى قوى قادر على جذب الاستثمارات المحلية والأجنبية. باعتبارها وسيلة لزيادة حجم التعامل داخل السوق المالية.

لذلك قام مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) بإصدار المعيار الدولى لإعداد التقارير المالية (IFRS 9) حيث يوضح هذا المعيار المعالجة المحاسبية لتصنيف وقياس الأصول المالية والالتزامات المالية ما بين القياس بالقيمة العادلة أو التكلفة المطفأة، وبعض العقود لبيع أو شراء الأدوات غير المالية، وقد تم إصدار هذا المعيار لاستبداله بمعيار المحاسبة الدولى (IAS 39).

ويهدف معيار (IFRS 9) - تصنيف وقياس الأدوات المالية: بعرض معلومات ملائمة وذات فائدة لمستخدمى البيانات المالية. ليكون له أثر على تصنيف وقياس الأصول المالية، والأخذ بمعايير محاسبة الأدوات المالية مما يجعل من البيانات المالية أداة مهمة لإدارة الشركة. وتوفير معلومات محاسبية لمستخدمى القوائم والتقارير المالية حول الوضع المالى للمنشأة وأدائها.

كما تساعد عملية الضرائب على تحقيق وفورات مالية وضريبية للشركات من خلال تعزيز الأداء المالى، وتحسين الوضع المالى لها فى المستقبل، ورفع مستوى أدائها. كما يترتب على المعالجة المحاسبية للأدوات المالية الظاهرة فى القوائم المالية العديد من الآثار الضريبية.

ويتناول الباحث فى هذه الدراسة استناداً إلى ماسبق، موضوع الأدوات المالية من الناحية المحاسبية فى ضوء المعايير المحاسبية الدولية والمصرية، وكذلك من الناحية الضريبية فى ضوء التشريع الضريبى المصرى. وقياس أثرها الضريبى، وعلاقتها بالأداء المالى للشركات المقيدة فى سوق الأوراق المالية.

٢. مشكلة البحث:

تنقسم الأدوات المالية إلى أدوات مالية أساسية ومشتقة، وتعتبر الأدوات المالية الأساسية هي عقود أساسية لأدوات استثمارية مثل السندات (أدوات الدين) ، والأوراق المالية الخاصة بالملكية، والأدوات النقدية مثل القروض والودائع. أما الأدوات المالية المشتقة تعتبر أكثر تعقيداً وهي عقود تعطى لأحد الطرفين الحق في أصل معين في تاريخ محدد ويتعلق العقد بأصل مالى أو بمبلغ من العملات ويرتبط الطرفين بإمكانية تنفيذ العقد أو عدم تنفيذه، ويعتمد السعر الأصل المتعاقد عليه منذ نشأة العقد. مما يجعل تداول هذه العقود في البورصة، وتعرضها لمخاطر مالية مثل تغيرات أسعار الفائدة وأسعار العملات ومتغيرات اقتصادية ومالية عديدة أخرى.

ومع تزايد انتقادات مستخدمى البيانات والمعلومات المالية لمبدأ التكلفة التاريخية وضعف ثقتهم فى المعلومات المالية المُعدّة على أساسه. وتقديرات القيمة العادلة فى مدى موثوقيتها بما يتعارض مع مبدأ الثبات فى المحاسبة أو عدم الاتساق فى المعالجة المحاسبية. أصبح هناك صعوبة فى تحديد أثر الضرائب على الاستثمارات المالية فى الحصول على فهم جيد للأنواع المختلفة من الاستثمارات، ومصادر التمويل المختلفة للاستثمارات، ويتمثل الاستثمار الأجنبي فى محافظ الأوراق المالية والاستثمارات المباشرة، وبالتالي عدم وجود معالجة ضريبية لهذه الاستثمارات مما يؤدى الى انخفاض الموارد المالية، وعدم وجود كفاءة فى سوق الأوراق المالية.

فالمعالجة المحاسبية والضريبية للأدوات المالية (الأسهم والسندات) تؤثر على قيمة المنشأة مما يؤدى الى عدم وجود أسواق مالية متطورة وعدم الاستغلال الأمثل للموارد المتاحة لدى المنشأة وهروب من قبل المستثمرين ومن ثم انخفاض الموارد المالية. وعدم تشجيع صناديق ووثائق الاستثمار فى جذب المدخرات وتنمية البورصة المالية ، وبالتالي لا يوجد معاملة ضريبية محفزة لهذه الصناديق.

وهناك مشاكل أخرى مرتبطة بالتطبيق العملى لهذا المعايير المحاسبية الدولية (IAS. 39 , No.32) ، والتحول من نموذج التكلفة التاريخية إلى نموذج القيمة العادلة فى قياس الأدوات المالية، ومشاكل القياس المحاسبى المرتبطة بالمشتقات المالية والتعرض لمخاطر

السوق وصعوبة قياسها، ومشاكل ناتجة من فروق تقييم الأوراق المالية بالقيمة العادلة، وأن هذه الفروق تعتبر أرباح أو خسائر تقديرية لم تحقق، بالإضافة إلى مشكلة فروق تقييم العملة التي تضمنها قائمة الدخل لأرباح وخسائر غير حقيقية لم يتم تحققها مما يؤثر على صافي الربح المحاسبي والضريبي.

وعدم التزام الشركات بمعايير الإفصاح عن الأدوات المالية (IAS, No 32 , 39 , IFRS 7)، والتحليل المالي بالقدر الكافي، وعدم كفاية البيانات المالية المتاحة لتقديم معلومات لأصحاب المصلحة حول المركز المالي للمنشأة وأدائها المالي.

وتتعرض الأدوات المالية لتقلبات حادة ومنها أسعار العملات والفوائد من فترة إلى أخرى مما يؤثر على استقرار النتائج المالية للمنشأة، ومستخدمى القوائم والتقارير المالية. كما تستخدم المنشآت أسلوب القيمة العادلة لقياس الاستثمارات غير المطروحة للتداول في البورصة مما يترتب عليها اثار ضريبية.

فالأدوات المالية تمكّن من تحسين جودة الأداء المالي بما يوفر معلومات ذات خصائص نوعية أكثر جودة، وقوة تفسيرية للمستثمرين من اتخاذ القرارات وتقييم أداء المنشأة . ويرى الباحث استناداً إلى ما سبق، أن مشكلة البحث تتمثل فى تساؤلين جوهريين

هما:

١. هل توجد علاقة بين الأدوات المالية والأداء المالي فى الشركات المقيدة فى البورصة؟
٢. هل يوجد أثر ضريبي على الأدوات المالية والأداء المالي فى الشركات المقيدة فى البورصة؟

٣. الدراسات السابقة:

يعرض الباحث بعض الدراسات السابقة والتي تتصل بموضوع الدراسة، وذلك على النحو التالى:

١/٣ دراسة (د. صلاح حسن على سلامة ، ٢٠٠٣):

وتناولت هذه الدراسة المعالجة المحاسبية والآثار الضريبية للتعامل فى عقود المشتقات المالية فى ضوء معايير المحاسبة والتشريعات الضريبية المقارنة. وقد تمثلت عينة