



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة 20 أوت 1945\_سكيكدة\_

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم: علوم المحاسبة و المالية

مذكرة بعنوان:

دور جودة المعلومات المحاسبية على اتخاذ القرار الاستثماري  
دراسة حالة: مركب CP2K ب سوناطراك -سكيكدة-

مذكرة مقدمة إستكمالاً لمتطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي في العلوم المالية والمحاسبة

تخصص: محاسبة و جباية معمقة

إعداد:

إشراف: ناصر بوصبع

❖ سرار فؤاد

❖ سامي تباني

لجنة المناقشة:

الصفة	الجامعة	الرتبة العلمية	الإسم واللقب
رئيسا	جامعة 20 أوت 1955	أستاذ	أ.د.زيرق سوسن
مشرفا ، مقرر	جامعة 20 أوت 1955	أستاذ مساعد	د.ناصر بوصبع
ممتحنا	جامعة 20 أوت 1955	أستاذ مساعد ب	د.شبل آمال دنيا

السنة الجامعية: 2024/2023



## تعهد

أنا الممضي أسفله الطالب (ة): سامي تباني

تاريخ الميلاد 27/05/1994 ب. سكيكدة /ولاية: سكيكدة

عنوان الإقامة: حي العربي بنا مهدي قرية البروكيبار رقم له منزل 17، سكيكدة

كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير / قسم: المالية والمحاسبة

التخصص: محاسبة وحماية ملاحظة

رقم التسجيل: 3600.1275

وفي يوم: 23/06/2024

أصبح بأن مذكرة الماستر الموسومة بـ:

أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرار الاستثماري

السنة الجامعية: 2023 / 2024

تمت تحت اشراف الاستاذ(ة)/الدكتور(ة):

اسم ولقب المشرف: ناصر بوضيغ

أقر أنها عمل أصيل لي وحدي، وأنها خالية من أي شكل من أشكال السرقة العلمية، وأنحمل كامل المسؤولية القانونية والأخلاقية لما ورد في المذكرة. وأن هذه المذكرة لم تصيغ لتقديمي لأي عمل بأي شكل من الأشكال كاملة أو جزء منها. وأنعهد أنني التزمت فيما بإساليب التفويض المعتمدة والسليمة الضامنة لحقوق الملكية الفكرية لأصحابها الأصليين.

وفي حال الإخلال بأي شرط من شروط التعهد، التزم بكل المتابعات والإجراءات التي ستتخذها الكلية.

طبعا للمرسوم رقم 771 المتضمن  
التصديق وتقديمي لأي عمل بأي  
شكل من الأشكال كاملة أو جزء منها.  
على مضمون الوثيقة المرفقة  
مصادقة 2

بوقرية

المصادقة

تاريخ رقم  
1198 10162  
صا 17 - 2021.02  
ب.سكيكدة

الاسم واللقب والتوقيع للطالب

سامي تباني

مقرر بصورته الإحصائية  
عن المكتب للتسيير  
ويتشويش  
سامية كيطي  
23 جوان 2024

ملاحظة هامة:

نملاً الاستمارة من قبل الطالب وتدفع لرئيس القسم بعد المصادقة عليها لئلا المسالج يتجاوز



**تعهد**

أنا الممضي أسفله الطالب (ة): سوار فتوا

تاريخ الميلاد: 20/08/1997 بـ ولاية: سكيكدة

عنوان الإقامة: الحي: شريفة - عين حور سكيكدة

كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير / قسم: العلوم التجارية والإحصائية

التخصص: حاسبة وجبارة وعمدة

رقم التسجيل: 201836005000

وفي يوم: 23/06/2024

أُصِرِحَ بأن مذكرة الماجستير الموسومة بـ:

أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية

السنة الجامعية: 2023 - 2024

تمت تحت اشراف الاستاذ(ة)/الدكتور(ة):

إسم ولقب المشرف: د. بوعصب شاهر

أقر أنها عمل أصيل لي وحدي، وأنها خالية من أي شكل من أشكال السرقة العلمية، وأتحمل كامل المسؤولية القانونية والأخلاقية لما ورد في المذكرة. وأن هذه المذكرة لم يسبق تقديمها في أي عمل بأي شكل من الأشكال كاملة أو جزئيا. وأنني التزمت فيما بأساليب التوثيق المعتمدة والسليمة الضامنة لحقوق الملكية الفكرية لأصحابها الأصليين. وفي حال الإخلال بأي شرط من شروط التعهد، التزم بكل المصاريف والإجراءات التي ستتخذها الكلية.

المصادقة

**تفكر للمصادقة على الإثنية**  
عبد الرحيم

الاسم واللقب والتوقيع للطالب

سوار فتوا

سوار فتوا

ملاحظة هامة:

- تملا الاستمارة من قبل الطالب وتدفع لرئيس القسم بعد المصادقة عليها لدى المصالح الإدارية.





الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة 20 أوت 1945\_سكيكدة\_

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم: علوم المحاسبة و المالية

مذكرة بعنوان:

أثر جودة المعلومات المحاسبية على اتخاذ القرار الاستثماري  
دراسة حالة: مركب PC2K ب سوناطراك -سكيكدة-

مذكرة مقدمة إبتكمالا لمتطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي في العلوم المالية والمحاسبة

تخصص: محاسبة و جباية معمقة

إعداد:

إشراف: ناصر بوصبع

❖ سرار فؤاد

❖ سامي تباني

لجنة المناقشة:

الصفة	الجامعة	الرتبة العلمية	الإسم واللقب
رئيسا	جامعة 20 أوت 1955	أستاذ	أ.د. زيرق سوسن
مشرفا ، مقررا	جامعة 20 أوت 1955	أستاذ مساعد	د. ناصر بوصبع
ممتحنا	جامعة 20 أوت 1955	أستاذ مساعد ب	د. شبل آمال دنيا

السنة الجامعية: 2024/2023

# الإهداء

إليك يا منبع الأمل يارمز الحب الصافي والحنان ... والأمل المشرق الذي لا يغيب ضوءه كالشمس والقمر.

إليك أهدي عباراتي ... ورسالتي ... وأزكى تحياتي ... والدي الجميلة.

إليك يا من غمرتني بعطفك وحنانك وعطائك في وسط تعبك.....وزرعت بنفسني حب الخير.

إليك أهدي حبي وقلبي ... ورسالتي ... وجهدي وعمري ... والدي الرائع.

إلى ... شموع أضاءت لي دربي .....أختاي سندي.

ولا انسى بالذكر صديقي العزيز بوليفة عبد الوهاب

إلى ... كافة زملاء الدراسة في مجال المحاسبة والجباية العميقة .....ومن سبقتنا إلى رحمته تعالى.

إلى وطني الجزائر ..... أرضا وشعبا

أهدي لهم جميعا هذا الجهد المتواضع

## الشكر والعرفان

نحمد الله ونشكره على توفيقه ومنه وكرمه ونصلي ونسلم على حبيبه ومصطفاه محمد صلى الله عليه وسلم وعلى آله أجمعين

ولا يسعنا هنا إلا أن نتقدم بالشكر الجزيل إلى الأستاذ الذي قبل الإشراف على هذا العمل وتحمل عناء تصويب وتصحيح الخطأ وقدم لنا من وقته في سبيل إرشادنا إلى النهج الصحيح في العمل ولم يخل علينا بالإرشادات والنصائح والتوجيهات من أجل إتمامه، كما نتمنى أن يرزقه الله البطانة الصالحة ويزده من كثير عطائه.

.....الأستاذ: بوصبع ناصر .....

كما نتقدم بالشكر إلى كل من قدم لنا يد العون والإحسان من اجل إعداد هذه المذكرة.  
كما نتوجه بجزيل الشكر والتقدير إلى لجنة المناقشة الموقرة التي ستسهر على تصويب هذا العمل ووضعها في إطاره العلمي الصحيح.

ولا يفوتنا أن نعبر عن جزيل تقديرنا وشكرنا لكل أساتذة كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير وكذا أساتذة وعمال وموظفين جامعة 20 اوت 1955 سكيكدة، الذين يسهرون على حسن تحصيل الطلاب ونجاحهم كل حسب وظيفته وعمله.

### الملخص:

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على أثر جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرارات الإستثمارية في المؤسسة الاقتصادية. وقد تم التطرق لمختلف الجوانب التي تربط بين هاذين المتغيرين بالإعتماد على القوائم المالية والمؤشرات والنسب المالية كأدوات للتحليل ، مع التركيز على دراسة حالة مؤسسة بوليماد pc2k خلال الفترة 2021-2023.

وتوصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج ، حيث تبين أن القوائم المالية تساعد المؤسسة في تزويد المستخدمين الخارجيين بالمعلومات المحاسبية والمعطيات الملائمة التي تمكنهم من إتخاذ القرارات الإستثمارية المناسبة. من جهة أخرى أظهرت الدراسة أن المؤسسة تعتمد بشكل كبير في تمويلاتها على التمويل الذاتي عن طريق المؤسسة الأم مما يجعلها مستقرة ماليا رغم الخسائر.

**الكلمات المفتاحية:** المعلومات المحاسبية ، جودة المعلومات المحاسبية، القوائم المالية، إتخاذ القرار، القرار الإستثماري.

### summary

This study aimed to investigate the impact of the quality of accounting information on investment decision-making in economic enterprises. Various aspects linking these variables were examined, relying on financial statements and financial indicators as analytical tools, .with a focus on the case study of Polymad PC2K from 2021 to 2023

The study found several results. It revealed that financial statements assist the enterprise in providing external users with appropriate accounting information and data, enabling them to make informed investment decisions. On the other hand, the study demonstrated that the enterprise heavily relies on self-financing through the parent company for its funding, .contributing to its financial stability despite losses

**Keywords:** accounting information, quality of accounting information, financial statements, make decision ,investment decision

الصفحة	العنوان
	الإهداء
	الشكر
	الملخص
	قائمة المحتويات
	قائمة الجداول
	قائمة الأشكال
أ-ث	مقدمة
الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية لجودة المعلومات المحاسبية والقرار الإستثماري	
6	تمهيد الفصل الأول
6	المبحث الأول: الإطار النظري لجودة المعلومات المحاسبية
6	المطلب الأول: عموميات حول جودة المعلومات المحاسبية
6	الفرع الأول: مفهوم المعلومات المحاسبية
7	الفرع الثاني: أنواع المعلومات المحاسبية
8	الفرع الثالث: مصادر المعلومات المحاسبية
11	المطلب الثاني: مفهوم جودة المعلومات المحاسبية
11	الفرع الأول: تعريف جودة المعلومات المحاسبية وأهدافها
12	الفرع الثاني: الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية
14	الفرع الثالث: معايير قياس جودة المعلومات المحاسبية
15	المبحث الثاني: ماهية قرار الإستثمار وعلاقته بجودة المعلومات المحاسبية

15	المطلب الأول: مفهوم قرار الاستثمار
15	الفرع الأول: تعريف قرار الاستثمار ومبادئه
16	الفرع الثاني: أنواع قرار الإستثمار
18	الفرع الثالث: العوامل المؤثرة في عملية اتخاذ القرار الاستثماري
19	المطلب الثاني: علاقة جودة المعلومات المحاسبية بقرار الاستثمار
19	الفرع الأول: دور المعلومات المحاسبية في مجال اتخاذ القرار الاستثماري
20	الفرع الثاني: تأثير جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرار الاستثماري
21	الفرع الثالث: عوامل مساهمة جودة المعلومات المحاسبية في تحسين إتخاذ القرارات الاستثمارية.
21	الفرع الرابع: النسب والمؤشرات المالية لتحليل القوائم المالية.
22	المبحث الثالث: الدراسات السابقة
22	المطلب الأول: الدراسات باللغة العربية
24	المطلب الثاني: الدراسات باللغة الأجنبية
25	المطلب الثالث: مقارنة الدراسة الحالية مع الدراسات السابقة
الفصل الثاني: دراسة أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مركب cp2k-سكيدة	
27	تمهيد الفصل الثاني:
27	المبحث الأول: دراسة حالة في مركب cp2k
27	المطلب الأول: نبذة تاريخية للمركب
28	المطلب الثاني: أهداف المركب ودوره في التنمية
28	المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي لمركب cp2k
31	المبحث الثاني: دور جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرار الإستثماري بمركب cp2k
31	المطلب الأول: عرض وتحليل القوائم المالية لمركب cp2k

31	الفرع الأول: عرض قائمة الميزانية
35	الفرع الثاني: عرض قائمة حسابات النتائج
37	الفرع الثالث: عرض قائمة التدفقات النقدية
39	المطلب الثاني: تحليل أثر جودة المعلومات المحاسبية
39	الفرع الأول: التحليل باستخدام المؤشرات المالية
45	الفرع الثاني: التحليل باستخدام النسب المالية
54	الفرع الثالث: إختبار الفرضيات
55	الفرع الرابع: التقييم الشخصي
56	خلاصة الفصل الثاني
57	الخاتمة
61	قائمة المراجع
65	قائمة الملاحق

الصفحة	الأشكال
38	الجدول رقم (1-1): ميزانية مؤسسة بوليماد جانب الأصول (2021-2022-2023)
40	الجدول رقم (1-2): ميزانية مؤسسة بوليماد جانب الخصوم (2021-2022-2023)
42	الجدول رقم 2 جدول حسابات النتائج لمؤسسة بوليماد (2021-2022-2023)
44	جدول رقم 3: جدول التدفقات النقدية لمؤسسة بوليماد (2021-2022-2023)
47	جدول رقم 4: رأس المال العامل الصافي لسنة (2021، 2022، 2023)
49	جدول رقم 5: رأس المال العامل الخاص لسنوات (2021، 2022، 2023)
50	جدول رقم 6: رأس المال العامل الأجنبي لسنوات (2021، 2022، 2023)
52	جدول رقم 7: الخزينة الصافية بالطريقة الأولى لسنوات (2021، 2022، 2023)
53	جدول رقم (1-8): نسبة السيولة العامة
54	جدول رقم (2-8): نسبة السيولة المنخفضة:
55	جدول رقم (3-8): نسبة السيولة الجاهزة
55	جدول رقم (1-9): نسبة التمويل الدائم
56	جدول رقم (2-9): نسبة التمويل الخاص (الذاتي)
57	جدول رقم (3-9): نسبة التمويل الخارجي:
58	جدول رقم (4-9): نسبة الإستقلالية المالية في التمويل الذاتي
60	جدول رقم (1-10): نسبة المردودية الاقتصادية
60	جدول رقم (2-10): نسبة المردودية المالية

الصفحة	الأشكال
14	الشكل رقم 01: انواع القوائم المالية
18	الشكل (2): هرم الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبي
35	الشكل 03: الهيكل التنظيمي لمركب البتروكيمياة cp2k
36	الشكل 04: الهيكل التنظيمي لمصلحة التسيير والأجور
39	الشكل رقم 05: يبين اجمالي الأصول للسنوات 2021، 2022، 2023.
41	الشكل رقم 06: يبين اجمالي الخصوم للسنوات 2021، 2022، 2023.
43	الشكل رقم 07: يبين النتيجة الصافية للسنة المالية
45	الشكل رقم 08: يبين تغير أموال الخزينة خلال الفترة
48	الشكل رقم 09: يبين تغير رأس المال العامل الصافي
49	الشكل رقم 10: يبين تغير رأس المال العامل الخاص
50	الشكل رقم 11: يبين تغير رأس المال العامل الأجنبي
52	الشكل رقم 12: يبين تغير الخزينة الصافية
53	الشكل رقم 13: يبين نسب السيولة العامة للسنوات 2021، 2022، 2023
54	الشكل رقم 14: يبين نسب السيولة المختصرة للسنوات 2021، 2022، 2023.
56	الشكل رقم 15: يبين نسب التمويل الدائم للسنوات 2021، 2022، 2023.
57	الشكل رقم 16: يبين نسب التمويل الخاص للسنوات 2021، 2022، 2023
58	الشكل رقم 17: يبين نسب التمويل الخارجي للسنوات 2021، 2022، 2023.
59	الشكل رقم 18: يبين نسب الاستقلالية المالية في التمويل الدائم للسنوات 2021، 2022، 2023،
60	الشكل رقم 19: يبين نسب المردودة الاقتصادية للسنوات 2021، 2022، 2023
61	الشكل رقم 20: يبين نسب المردودية المالية للسنوات 2021، 2022، 2023.

الصفحة	الملاحق
68	الملحق رقم(1):قائمة الميزانية لسنة 2021
69	الملحق رقم(2)قائمة جدول حسابات النتائج لسنة 2021
70	الملحق رقم(3)قائمة التدفقات النقدية لسنة 2021
71	الملحق رقم(4) قائمة الميزانية لسنة 2022
72	الملحق رقم(5) قائمة جدول حسابات النتائج لسنة 2022
73	الملحق رقم(6) قائمة التدفقات النقدية لسنة 2022
74	الملحق رقم(7) قائمة الميزانية لسنة 2023
75	الملحق رقم (8) قائمة جدول حسابات النتائج لسنة 2023
76	الملحق رقم (9) قائمة التدفقات النقدية لسنة 2023

# مقدمة

مع تطور المؤسسات الاقتصادية وتعدد أدوات الإستثمار إزدادت حاجة المستخدمين للمعلومات المحاسبية الجيدة التي تلعب دوراً حيوياً في عملية اتخاذ القرارات الإستثمارية. حيث تعتبر جودة المعلومات المحاسبية أحد العوامل الأساسية التي تؤثر في قرارات المستثمرين ، لأنها تساهم في تقديم صورة واضحة ودقيقة للوضع المالي للمؤسسة.

تطورت الأنظمة المحاسبية المعمول بها في الجزائر لتحسين تدفق المعلومات بالجودة المطلوبة ، حيث تتضمن جودة المعلومات المحاسبية عدة معايير جميعها تؤثر على قدرة المستثمرين في تحليل البيانات المالية لإتخاذ القرارات الإستثمارية. وتقدم المؤسسات المعلومات المحاسبية على شكل قوائم مالية ، التي تعتبر أهم مصدر من مصادر المعلومات والبيانات التي يحتاجها المستثمر في بناء قراره الإستثماري، لتوفرها على معلومات محاسبية ذات جودة تعبر فعلا عن واقع المؤسسة الاقتصادي. إن المعلومات المحاسبية المعدة لغرض إتخاذ القرارات الإستثمارية، يجب أن تكتسي طابع الجودة بناء على ماتحتويه من معلومات محاسبية ذات خصائص مميزة، أي خاصية الموثوقية والملائمة وقابلية المقارنة والفهم. الشيء الذي يساعد العديد من الجهات في إتخاذ القرارات السليمة. يمكن القول أن جودة المعلومات المحاسبية تعتبر ركيزة أساسية في عملية إتخاذ القرار الإستثماري، لأنه على الرغم من تنوع وإختلاف حاجة مستخدمي القوائم المالية للمعلومات، إلا أن المستثمرين الحاليين والمرتبون هم الفئة الرئيسية المستهدفة لهذه المعلومات . بالتالي فإن توفير معلومات محاسبية ذات جودة عالية يعزز من قدرة المستثمرين على اتخاذ قرارات إستثمارية مستنيرة ومبنية على أساس سليم، مما يساهم في تحقيق أهدافهم المالية والإستثمارات بفاعلية.

تلعب القرارات الإستثمارية دورا حيويا في تحقيق العوائد المالية المستهدفة، وإدارة المخاطر بشكل فعال، وتحقيق الأهداف المالية والشخصية، وتحقيق تدفقات نقدية مستقرة، على مستوى أوسع . بذلك تشكل القرارات الإستثمارية أساسا لتحقيق النجاح المالي والإستدامة الإقتصادية للمؤسسات على المدى الطويل.

وعلى ضوء هذا، جاءت دراستنا لتبين حقيقة المعلومات المحاسبية في إتخاذ قرارات إستثمارية صائبة في المؤسسة. ومن هنا يمكن طرح الإشكالية التالية:

#### I. إشكالية الدراسة:

هل لجودة المعلومات المحاسبية دور في إتخاذ القرارات الإستثمارية في المؤسسات الإقتصادية؟

تقودنا هذه الإشكالية الرئيسية لطرح مجموعة من الأسئلة الفرعية :

#### II. الأسئلة الفرعية :

❖ هل يتم الاعتماد على القوائم المالية في الحصول على معلومات المحاسبية ذات جودة عند اتخاذ القرارات الإستثمارية في المؤسسات الاقتصادية؟

❖ هل تتوفر الخصائص المطلوبة في المعلومات المحاسبية التي تعدها مؤسسة بوليماد ويعتمد عليها في

اتخاذ القرارات الإستثمارية المتعلقة بهذه المؤسسة الاقتصادية؟

❖ هل يركز مستخدموا المعلومات المحاسبية عند اتخاذهم لقراراتهم الإستثمارية حول المؤسسة الاقتصادية على مخرجات القوائم المالية؟

❖ هل تكفي المعلومات المحاسبية المتوافرة للمستخدمين لاتخاذ القرارات الإستثمارية في مؤسسة بوليماد الاقتصادية؟

### III. فرضيات الدراسة:

للإجابة عن الأسئلة الفرعية السابقة تنطلق الفرضيات التالية:

**الفرضية الأولى:** يتم الاعتماد على القوائم المالية في الحصول على معلومات المحاسبية ذات جودة عند اتخاذ القرارات الإستثمارية في المؤسسات الاقتصادية.

**الفرضية الثانية:** تتوافر الخصائص المطلوبة في المعلومات المحاسبية التي تعدها مؤسسة بوليماد ويعتمد عليها في اتخاذ القرارات الإستثمارية المتعلقة بهذه المؤسسة الاقتصادية.

**الفرضية الثالثة:** يركز مستخدموا المعلومات المحاسبية عند اتخاذهم لقراراتهم الإستثمارية حول المؤسسة الاقتصادية على مخرجات القوائم المالية.

**الفرضية الرابعة:** تكفي المعلومات المحاسبية المتوافرة للمستخدمين لاتخاذ القرارات الإستثمارية في مؤسسة بوليماد الاقتصادية.

### IV. أهمية الدراسة :

باعتبار المعلومة هي الأساس الذي تستند عليه القرارات أيا كان نوعها، تتجسد أهمية هذه الدراسة من خلال محاولة إظهار تأثير المعلومات المحاسبية ذات الجودة على عملية إتخاذ القرارات الإستثمارية. كما تتبع أهمية هذه الدراسة في التعرف على أهم الجوانب النظرية لجودة المعلومات المحاسبية والقرارات الإستثمارية في المؤسسات الاقتصادية.

كما تم التعرف من خلال دراستنا على الدور الأساسي الذي تلعبه القوائم المالية في إتخاذ القرارات الإستثمارية، وذلك لأن القوائم المالية تساهم في الحصول على المعلومات بالشفافية والجودة المطلوبة ، حيث تساعد مستخدميها في إتخاذ القرارات الإستثمارية المرتبطة بالمؤسسة .

### V. أهداف الدراسة:

يتمثل الهدف الرئيسي من خلال هذه الدراسة في التعرف على تأثير جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ

القرارات الإستثمارية في المؤسسات الاقتصادية ، أما الأهداف الفرعية فتمثل فيما يلي:

- تحديد كيفية الحصول على أهم المعلومات المحاسبية التي تساعد على إتخاذ القرارات الإستثمارية؛
- التعرف على عملية إتخاذ القرارات الإستثمارية والعوامل المؤثرة فيها بالمؤسسات الاقتصادية؛
- إبراز أهمية القوائم المالية ودورها في إمداد المستخدمين بمعلومات تمكنهم من إتخاذ قرارات إستثمارية ناجحة.

## .VI مبررات وأسباب إختيار موضوع :

سعيًا من خلال هذه الدراسة إلى مناقشة الجانب الفكري والمفاهيمي لخصائص المعلومات المحاسبية وتبيان أثرها في عملية إتخاذ القرارات الإستثمارية، في ظل محاولة إثبات ضرورة الإعتماد على توفر خصائص جودة المعلومات المحاسبية عند إعداد وعرض القوائم المالية لتسهيل وتبسيط عملية إتخاذ القرارات الإستثمارية . تبرز مبررات إختيار الموضوع من خلال مايلي:

## أولاً: الأسباب الذاتية:

- الرغبة الشخصية والإهتمام بهذا الموضوع ؛
- الإختيار جاء بحكم التخصص الذي ندرس فيه ؛

## ثانياً: الأسباب الموضوعية

- قابلية إجراء الدراسة التطبيقية لمؤسسة بوليماد ؛
- تقييم واقع جودة المعلومات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية لأهميتها في إتخاذ القرارات الإستثمارية.

## .VII منهج و أدوات الدراسة:

بغية الإجابة على الإشكالية والتساؤلات الفرعية المطروحة، وقصد الإحاطة بمختلف جوانب موضوع الدراسة وأبعادها، إعتمدنا على المنهج الوصفي التحليلي في دراستنا، وذلك من أجل التعرف على متغيرات الدراسة المتمثلة في جودة المعلومات المحاسبية وعملية إتخاذ القرار الإستثماري وتحليل العلاقة بينهما، ثم ومحاولة إسقاط مختلف جوانب الدراسة النظرية على مجمع cp2k"

## حدود الدراسة :

- الحدود الموضوعية: تنطبق هذه الدراسة إلى موضوع أثر جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرارات الإستثمارية في المؤسسات الاقتصادية .
- الحدود الزمنية: تم إجراء الدراسة خلال الفترة الممتدة من 2024/02/01 إلى 2024/06/20 من خلال دراسة وتحليل القوائم المالية والمعلومات المحاسبية للفترة 2021-2023.
- الحدود المكانية: تم إختيار مجمع cp2k الذي يعتبر أحد الفروع لأحد أهم المؤسسات الاقتصادية في الجزائر.

## الفصل الأول:

الأدبيات النظرية والتطبيقية لجودة

المعلومات المحاسبية والقرار

الإستثمري

### تمهيد:

مما لا شك فيه أن تعدد فروع المحاسبة في الحاضر يؤدي إلى تنوع البيانات والمعلومات، فالمحاسبة هي المصدر الرئيسي لهذه المعلومات التي يتم الإرتكاز عليها في إتخاذ القرارات الإستثمارية. تعتبر المعلومات المحاسبية شريان الحياة بالنسبة للمؤسسة، لأنها تمثل الأداة المحركة للمؤسسات الاقتصادية و المستخدمين، وموردا أساسيا تعتمد عليه في ترشيد قراراتها الإستثمارية، وعليه يجب أن تكون المعلومات المحاسبية ذات جودة عالية. وحتى تكون هذه المعلومات ذات جودة مميزة فإنه يجب أن تتوافر على خصائص نوعية معينة، ذات دلالة بالنسبة لمستخدميها بصفة عامة لتساعدهم في إتخاذ قراراتهم الإستثمارية، ومنه فإن قياس جودة المعلومات المحاسبية يكون مرتبط بمدى توافر خصائص المعلومات المحاسبية. وبناء على ما سبق، سنتطرق في هذا الفصل إلى الإطار النظري حول أثر جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرارات الإستثمارية .

### المبحث الأول: الإطار النظري لجودة المعلومات المحاسبية.

تعتبر جودة المعلومات المحاسبية من أهم العناصر في مجال المحاسبة والتقارير المالية، كونها تسهم بشكل كبير في صنع القرارات الاقتصادية والإدارية. حيث تعنى جودة المعلومات المحاسبية بمدى دقة وموثوقية المعلومات المالية التي تقدمها الشركات والمؤسسات، وكذلك بمدى ملاءمتها لاحتياجات المستخدمين. سنحاول في هذا المبحث، التطرق لمفهوم جودة المعلومات المحاسبية وأهميتها في بيئة أعمال المؤسسة.

### المطلب الأول: عموميات حول جودة المعلومات المحاسبية

تشكل المعلومات المحاسبية العنصر الأساسي والحيوي في تقييم والرقابة على أعمال أي مؤسسة أو شركة. حيث تتضمن هذه المعلومات تقارير الميزانيات والدخل والتدفقات النقدية، وتُعد العنصر الأساسي لاتخاذ القرارات المالية الحاسمة.

#### الفرع الأول: مفهوم المعلومات المحاسبية وج

تعتبر المعلومات المحاسبية العنصر الأساسي في فهم وتحليل الأداء المالي للمؤسسات، وتتضمن القوائم المالية مثل البيانات المالية الرئيسية التي توفر صورة شاملة عن الوضع المالي والأداء للمؤسسة.

#### أولاً: تعريف المعلومات المحاسبية

✓ عرفها مجمع المحاسبة الأمريكي على أنها: نظام للمعلومات بني على مدخل رياضي بطبيعته، فهو يجمع البيانات المعرفة جيداً ثم يقوم بإستخدامها، عن طريق التحليل الرياضي والبرمجة، وبعبارة أخرى هي عن

مجموعة من البيانات يتم معالجتها للخروج بالمنتج النهائي وهو المعلومات، وذلك عن طريق المعالجة المحاسبية حتى تكون ذات فائدة، ويمكن إستخدامها من قبل جميع الأطراف الداخلية والخارجية<sup>1</sup>.

✓ "ناتج نظام المعلومات المحاسبي الذي يتم تغذيته بالبيانات من خلال تسجيلاتها ومعالجتها وإخراجها في شكل قوائم. تكون الغاية منها بمثابة المحرك للإدارة لاستخدامها في إدارة مشاريعها، كما تتوقف فعالية الإدارة على مدى توفير هذه المعلومات المحاسبية اللازمة للتخطيط والتوجيه والرقابة"<sup>2</sup>.

ويمكن من خلال التعاريف السابقة صياغة التعريف التالي:

المعلومة المحاسبية هي نتاج نظام المعلومات المحاسبي الذي يقوم بجمع البيانات لتغذيته من خلال تسجيلاتها ومعالجتها لإنتاج قوائم للمعلومات المحاسبية، والتي تعتبر المحرك الأساسي لعمليات الإدارة. تشكل المعلومات المحاسبية المصادر المختلفة التي يتم تحليلها وتفسيرها لمساعدة الإدارة في التخطيط والتوجيه والرقابة واتخاذ القرارات الاستراتيجية.

### الفرع الثاني: أنواع المعلومات المحاسبية

في سياق العمل المحاسبي، تتنوع المعلومات التي يتم جمعها وتحليلها لتلبية احتياجات مختلفة للمستخدمين. يتضمن ذلك مجموعة متنوعة من البيانات المالية وغير مالية التي يستخدمها مجموعة متنوعة من المستخدمين لاتخاذ القرارات الاستراتيجية والتكتيكية.

### أنواع المعلومات المحاسبية

تقسم المعلومات المحاسبية حسب عدة تصنيفات إلى أنواع متعددة ، ومن هذه التصنيفات نجد:<sup>3</sup>  
1. **التصنيف الأول: حسب مستخدمو المعلومات المحاسبية:** حسب هذا التصنيف تقسم المعلومات المحاسبية إلى مايلي :

➤ المستثمرون؛ الموظفين؛ المقرضون؛ الموردون؛ الزبائن؛ الحكومات ووكالاتها؛ الجمهور.

11. **التصنيف الثاني: حسب الإلزامية القانونية:** حسب هذا التصنيف تقسم المعلومات المحاسبية إلى ما يلي:

1. **معلومات محاسبية إجبارية** حيث تلزم المؤسسة الاقتصادية بقوة القانون على مسك الدفاتر وحفظ السجلات والمستندات وإعداد القوائم المالية اللازمة؛

2. **معلومات محاسبية اختيارية:** مثل الموازنات التقديرية وتقارير الإدارة الداخلية، وهذا النوع من المعلومات المحاسبية ضروري للتسيير الجيد للمؤسسات الاقتصادية.

<sup>1</sup> حسين عبد الجليل آل غزوي، حوكمة الشركات وأثرها على مستوى الإفصاح في المعلومات المحاسبية-دراسة إختبارية على شركات المساهمة العامة في المملكة العربية السعودية، رسالة ماجستير في المحاسبة، الأكاديمية العربية في الدنمارك، 2010، ص 37.  
<sup>2</sup> دلال العابدي، حوكمة الشركات و دورها في تحقيق جودة المعلومة المحاسبية، أطروحة دكتوراه في العلوم التجارية، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2015-2016، ص 56 .

<sup>3</sup> سليمان عتير، دور الرقابة الجبائية في تحسين جودة المعلومات المحاسبية دراسة حالة مديرية الضرائب لولاية الوادي، مذكرة ماجستير غير منشورة، في علوم التسيير، 2011-2012، ص 13، 14،

III. التصنيف الثالث: حسب درجة الاستفادة منها في اتخاذ القرارات: حسب هذا التصنيف تقسم المعلومات إلى مايلي :

• المعلومات المحاسبية التاريخية؛المعلومات المحاسبية الحالية؛المعلومات المحاسبية المستقبلية؛المعلومات المحاسبية الداخلية.

IV. التصنيف الرابع: حسب فروع المحاسبة: حسب هذا التصنيف نجد الأنواع التالية :

(1) المحاسبة المالية: تشير إلى المعلومات التي تصف الموارد والالتزامات المالية والأنشطة التي تقوم بها المؤسسة الاقتصادية؛

(2) المحاسبة الإدارية: تشمل المحاسبة الإدارية إنتاج وتفسير المعلومات المحاسبية بغرض مساعدة الإدارة بصفة خاصة على إدارة الأعمال. ويستخدم المديرون هذه المعلومات لوضع السياسات العامة للشركة وتقييم أداء الأقسام والأفراد وتقرير مدى إمكانية إنشاء خط إنتاجي جديد. وفي اتخاذ كافة القرارات.

(3) المحاسبة الضريبية: يعتبر إعداد الإقرارات الضريبية عن الدخل مجالا متخصصا في المحاسبة ويتم إلى حد بعيد إعداد الإقرارات الضريبية من واقع المعلومات المحاسبية المالية. ومع ذلك، عادة ما يتم تعديل أو تنظيم هذه المعلومات لتتوافق مع متطلبات التقرير الخاصة بضرية الدخل.

V. التصنيف الخامس حسب مصدر الحصول على المعلومات المحاسبية: تصنف المعلومات المحاسبية إلى:

(1) المعلومات الداخلية: وتتمثل في المعلومة الخاصة بنشاط المؤسسة المتولدة عن العمليات التي تقوم بها مثل : رقم الأعمال، كمية الإنتاج، التكاليف، الأفراد.. إلخ.

(2) المعلومات الخارجية: هي معلومات تأتي من الخارج وتكون متعلقة بالمحيط مثل: معلومات حول الزبائن، الموردين، المنافسين، القوانين ... إلخ.

الفرع الثالث: مصادر المعلومات المحاسبية

تعتبر المعلومات المحاسبية أساسية لعمليات الإدارة واتخاذ القرارات في الشركات والمؤسسات، وتأتي هذه المعلومات من مصادر متعددة.

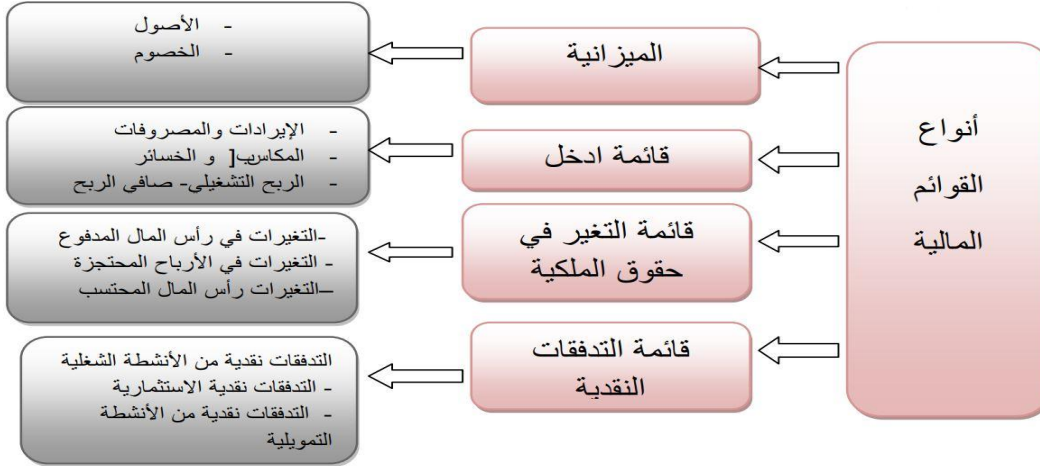
أولا: القوائم المالية كمصدر أساسي للمعلومات المحاسبية

تعريف: حسب القانون 11/7 من الجريدة الرسمية "تعد الكيانات التي تدخل في مجال تطبيق هذا القانون، الكشوف المالية سنويا على الأقل، تتضمن الكشوف المالية الخاصة بالكيانات عدا الكيانات الصغيرة:

- الميزانية
- حساب النتائج
- جدول سيولة الخزينة
- جدول تغير الأموال الخاصة

- ملحق يبين القواعد و الطرق المحاسبية المستعملة و يوفر معلومات مكملة عن الميزانية وحساب النتائج.<sup>1</sup>

### الشكل رقم 01: أنواع القوائم المالية



المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على الجريدة الرسمية القانون 07-11

1. **الميزانية العمومية:** وتسمى قائمة المركز المالي وهي الوسيلة المحاسبية لبيان المركز المالي لشركة في تاريخ معين غالبا ما يكون نهاية الشهر أو سنة والتي تظهر عناصر الأصول والالتزامات وحقوق الملكية. ب- **قائمة الدخل:** " تقدم هذه القائمة معلومات تمكن من تحديد نتيجة أعمال الشركة من ربح أو خسارة خلال فترة مالية ، وهو ما يقتضي مقابلة الإيرادات المكتسبة خلال هذه الفترة من مصروفات المتعلقة بهذه الإيرادات".

2. **قائمة التغيرات في حقوق الملكية:** تقدم هذه القائمة معلومات عن التغيرات في حقوق الملكية على مدار الفترة المالية وبالتالي تفسير أسباب الفرق في رصيد حقوق الملكية في بداية الفترة وفي نهاية الفترة وتبين هذه القائمة:

- جميع التغيرات في حقوق الملكية حقوق المساهمين خلال فترة .
- التغيرات في الحقوق الملكية ما عدا تلك الناجمة عن العمليات مع المالكين مثل زيادة أو تخفيض رأس المال أو توزيعات الأرباح.

<sup>1</sup> الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، قانون رقم 07-11 المؤرخ في 25 نوفمبر 2007 المتضمن النظام المحاسبي المالي، العدد 74 ، الصادر بتاريخ 27 نوفمبر 2007 ، الصفحة 5.

3. قائمة التدفقات النقدية: هي كشف بالمقبوضات والمدفوعات النقدية للشركة خلال فترة مالية معينة، " وقد ألزم مجلس معايير المحاسبة المالية الشركات بإعداد هذه القائمة من خلال المعيار الدولي رقم (07).
4. السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى: وتبين ملخصا للسياسات المحاسبية وملاحظات تفسيرية تتعلق ببند القوائم المالية والإفصاحات التي تغطيها معايير الإبلاغ المالي الدولية وتحتوي على كل التفاصيل المتعلقة بإعداد القوائم المالية السابقة من طرق المحاسبة معتمدة، توضيحات فيما تخص الشراكة الارتباط والتنازل بين الوحدات وغيرها عن المعلومات الإيضاحية.

ثانيا: تقرير مراجع الحسابات: يعده مراجع الحسابات الخارجي، ويرفق مع القوائم المالية المعدة، حيث يوضح المراجع رأيه حول فحص القوائم ومدى دقة المعلومات الواردة فيها وتمثيلها لحقيقة المؤسسة لفترة مالية معينة، كما يوضح مدى توافق إعداد القوائم والمبادئ المحاسبية المتعارف عليها.<sup>1</sup>

ثالثا: تقرير مجلس الإدارة: وهو التقرير الذي عادة ما يبدأ به التقرير السنوي للشركة ويقوم مجلس الإدارة بإعطاء المساهمين فكرة عامة عن نشاط الشركة خلال فترة مالية معينة، ويتضمن التقرير معلومات عن الإنتاج ومركز الشركة المالي والتسويقي، وحجم المبيعات ونموها وتطورها والمشاريع التي أنجزتها الشركة وماتتوي إنجازها في العام القادم.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> سليمان عبد الحكيم، دور جودة المعلومات المحاسبية في ترشيد القرار الاستثماري في ظل النظام المحاسبي والمالي الجديد دراسة حالة مؤسسة إقتصادية-الجزائر-، أطروحة دكتوراه غير منشورة، في علوم التسيير، جامعة محمد خيضر -بسكرة-، 2019-، 2020، ص 146.

<sup>2</sup> نفس المرجع، ص ص 146، 147.

## المطلب الثاني: مفهوم جودة المعلومات المحاسبية

تتجلى أهمية جودة المعلومات المحاسبية في دورها الحيوي في صنع القرارات الفعّالة وتحقيق الثقة في المعلومات المالية. يشير مفهوم جودة المعلومات المحاسبية إلى مدى دقتها وموثوقيتها وملاءمتها للغرض الذي تم تجميعها من أجله، وهو أمر يساهم في تعزيز الثقة بالمعلومات المحاسبية واتخاذ القرارات السليمة.

### الفرع الأول: تعريف جودة المعلومات المحاسبية وأهدافها

#### أولاً: تعريف جودة المعلومات المحاسبية

✓ يقصد بجودة المعلومات المحاسبية تلك الخصائص التي تتسم بها المعلومات المحاسبية المفيدة أو القواعد الأساسية الواجب استخدامها لتقييم نوعية المعلومات، و يؤدي تحديد هذه الخصائص الى مساعدة المسؤولين عند وضع المعايير المحاسبية و اعداد القوائم المالية، كما تساعدهم في تقييم المعلومات المحاسبية التي تنتج عن تطبيق الطرق و الأساليب المحاسبية البديلة.<sup>1</sup>

✓ ترى اللجنة الخاصة بالتقارير المالية المنبثقة عن المجمع الأمريكي للمحاسبين القانونيين بان جودة المعلومات المحاسبية تعني: "القدرة على استخدام المعلومات في التنبؤ ومدى ملاءمتها للوصول الى الأهداف".<sup>2</sup>

من خلال هذه التعاريف، يمكننا أن نفهم أن جودة المعلومات المحاسبية تشير إلى مدى تناسبها واستخدامها في تلبية احتياجات المستخدمين، سواء كانوا مسؤولين عن وضع المعايير المحاسبية أو اتخاذ القرارات الاستراتيجية والتكتيكية.

#### ثانياً: أهداف جودة المعلومات المحاسبية

أهداف جودة المعلومة المحاسبية كما تهدف جودة المعلومات المحاسبية إلى تحقيق مجموعة من الأهداف في المؤسسات الاقتصادية منها:<sup>3</sup>

- اتخاذ قرارات مرتبطة باستخدام مجموعة من الموارد للوحدات الاقتصادية.
- توفير معلومات تفيد الإدارة في عملية اتخاذ القرارات والتخطيط والرقابة وتوفير هذه المعلومات إلى جهات داخل الوحدة الاقتصادية وإلى أطراف خارجية.
- توفير معلومات مفيدة لمن يتخذون القرارات الاستثمارية التي يمكن أن يستفيد منها المستثمرون والدائنون.

<sup>1</sup> عبد الحكيم سليمان، تشخيص واقع جودة المعلومات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية دراسة حالة: مجمع صيدال، مجلة الدراسات القانونية و الاقتصادية، المركز الجامعي بركة (الجزائر)، العدد 01، 2021، ص 88.

<sup>2</sup> مالية سليمة، ميروك قويبي، اثر استخدام نظام المعلومات المحاسبية في تعزيز جودة المعلومات المحاسبية "القوائم المالية"، مجلة التنمية الاقتصادية، جامعة الجزائر 03، العدد 01، 2023، ص 292.

<sup>3</sup> إسلام هلايلي، نور الدين أحمد قايد، دور نظام المعلومات المحاسبية في تحسين جودة المعلومات المحاسبية في المؤسسة الاقتصادية، مجلة إقتصاد المال و الأعمال، جامعة الشهيد حمة الأخضر بالوادي، الجزائر، العدد 01، 2019، ص 248.

- تهدف جودة المعلومات المحاسبية لمعرفة التدفقات النقدية الداخلية والخارجية والمالية المرتبطة بالأنشطة المختلفة للمؤسسة ومدى قدرتها على السداد والمساعدة في عملية اتخاذ قرارات سليمة.
- توفر جودة المعلومات المحاسبية بيانات مالية كافية من حيث النوعية والكمية وتكون ذات أهمية وتستفيد منها الوحدات الاقتصادية.
- اشتمال نظم المعلومات المحاسبية على مقومات الرقابة بأنواعها منها الرقابة التنظيمية ورقابة المعايير.
- توفر جودة المعلومات بيانات ومعلومات تستفيد منها جهات خارجية تتسم بالدقة والتوقيت المناسب.
- تساعد جودة المعلومات المحاسبية على تقويم أساليب الرقابة.

### الفرع الثاني: الخصائص النوعية لجودة المعلومات المحاسبية

جودة المعلومات المحاسبية تعتبر أمرًا أساسيًا في بيئة العمل المحاسبي، حيث تتضمن مجموعة من الخصائص التي تحدد مدى فعالية وملاءمة تلك المعلومات لاحتياجات المستخدمين. في هذا التمهيدي، سنستكشف الخصائص النوعية التي يجب توفرها في المعلومات المحاسبية لضمان جودتها وموثوقيتها في عمليات اتخاذ القرارات والتقارير المالية.

#### أولاً: الخصائص الرئيسية

مما لا شك فيه أن للمعلومات المحاسبية خصائص نوعية لا بد من توافرها لتحقيق سمة الجودة والمصداقية، ويمكن تحديد تلك الخصائص من خلال ما تتميز به تلك المعلومات من مميزات تجعلها مفيدة لمتخذي القرارات، فهي تمثل ضمانة أساسية لهم حول جودة تلك المعلومات؛ ومن أهم تلك الخصائص:

#### 1. الموثوقية:

ويقصد بها أن تكون المعلومات مستندية، وذلك لدعم الثقة وإمكانية الاعتماد على تلك المعلومات وكذلك يقصد بها إمكانية الاعتماد على المعلومات التي تتضمنها التقارير المالية، ولكي تتوافر هذه الخاصية بالمعلومات يجب أن تتصف المعلومات بما يلي:<sup>1</sup>

- أن تكون المعلومات خالية من الأخطاء المادية، ومن حذف أيًا من الأحداث الاقتصادية.
- أن تتصف تلك المعلومات بالحياد وعدم التحيز بحيث لا يتم عرض المعلومات المالية لخدمة مستخدم بعينه على حساب باقي المستخدمين، أو لتحقيق أهداف معينة.

2. الملاءمة: أي ان تكون المعلومات المحاسبية ذات صلة بالقرار المزمع اتخاذه، و يتحقق بتوافر الخصائص

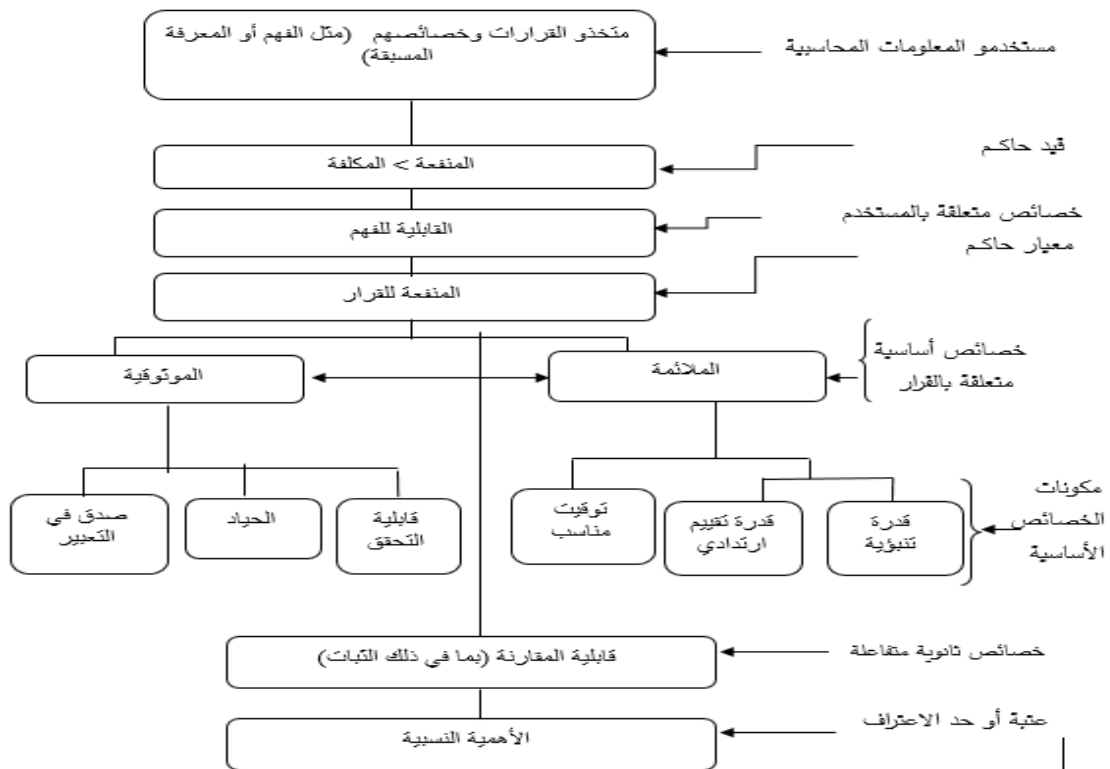
الفرعية التالية: القيمة التنبؤية، التغذية العكسية، التوقيت.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> فكري أحمد أحمد حماد هيام، أثر جودة المراجعة على الملاءمة القيمة للمعلومات المحاسبية "دراسة إمبريقية في سوق الأوراق المصرية"، مجلة البحوث التجارية، كلية التجارة جامعة الزقازيق، العدد 02، 2022، ص203.

<sup>2</sup> عمار شلابي، أيمن تريارات، أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرار الاستثمار دراسة حالة: مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز سكيكدة، مجلة مجاميع المعرفة، جامعة 20 اوت 1955 سكيكدة، العدد 01، 2021، ص657.

ثانيا: الخصائص الثانوية: و تتمثل في ما يلي:

1. **القابلية للمقارنة:** أي ان تكون المعلومات قابلة للمقارنة بين معلومات الفترة الحالية والفترة السابقة، أو معلومات خاصة بمؤسسة معينة بمعلومات خاصة بمؤسسة أخرى، وحتى تتوفر إمكانية المقارنة يجب أن تتم محاسبة الأحداث والعمليات بنفس المبادئ والأسس من فترة إلى أخرى أي الثبات في الأساليب والسياسات المحاسبية وكذلك الحال مع مختلف المؤسسات.<sup>1</sup>
2. **القابلية للفهم:** أي تصنيف المعلومات وتوصيفها وتقديمها بدقة وبشكل واضح مما يسمح بفهمها وهذا في ظل افتراض ان مستخدم المعلومات المحاسبية على دراية وعلم كاف بالنشاطات الاقتصادية والمحاسبية وان لديهم الرغبة في دراسة المعلومات بقدر معقول من الجدية، اذن فان جودة المعلومة المحاسبية متعلقة بمدى توفرها على هذه الخصائص النوعية مع الاخذ بعين الاعتبار لأهميتها النسبية وكذلك ان تكون المنفعة المتوقعة من المعلومات اعلى من تكلفة اعدادها او الحصول عليها.<sup>2</sup>
3. **الشكل (2): هرم الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية**



مصدر: رضوان حلوة حنان، النموذج المحاسبي المعاصر من المبادئ إلى المعايير، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر، عمان، 2006، ص 193، نقلا عن: (SFAC, No 02, 1980, P4048).

<sup>1</sup> عبد الرؤوف سالم، محمد فيصل مايدة، أثر تطبيق المحاسبة الاجتماعية على جودة المعلومات المحاسبية من وجهة نظر ممارسي المهنة في الجزائر، مجلة الدراسات الاقتصادية والمالية، مخبر اقتصاديات الطاقات المتجددة ودورها في تحقيق التنمية المستدامة، جامعة الشهيد حمة لخضر (الوادي)، العدد لا يوجد، 2022، ص 213.

<sup>2</sup> نفس المرجع السابق، نفس الصفحة 213.

### الفرع الثالث: معايير قياس جودة المعلومات المحاسبية

في عالم الأعمال المعاصر، تعتبر جودة المعلومات المحاسبية عنصراً أساسياً لاتخاذ القرارات الاستراتيجية وإعداد التقارير المالية الدقيقة. يُعد تحديد معايير الجودة وفهم العوامل التي تؤثر فيها خطوة أساسية لضمان أن تلبى المعلومات المحاسبية الاحتياجات والتوقعات المطلوبة. في هذا السياق، سنستكشف بإيجاز مجموعة من المعايير المستخدمة لقياس جودة المعلومات المحاسبية، بالإضافة إلى العوامل المؤثرة في هذه الجودة ودورها في تحسين أو تقويض جودة المعلومات المحاسبية.

#### أولاً: معايير قياس جودة المعلومات المحاسبية

توجد عدة معايير لقياس جودة المعلومات المحاسبية يمكن تحديدها بصفة عامة على النحو التالي:

1. **الدقة كمقياس لجودة المعلومات المحاسبية:** يمكن التعبير عن جودة المعلومات بدرجة الدقة التي تتصف بها المعلومات أي بدرجة تمثيل المعلومات لكل من الماضي والحاضر والمستقبل ولاشك أنه كلما زادت دقة المعلومات زادت جودتها وزادت قيمتها في التعبير عن الحقائق التاريخية أو عن التوقعات المستقبلية.<sup>1</sup>
2. **المنفعة كمقياس الجودة المعلومات المحاسبية:** وتتمثل المنفعة في عنصرين هما صحة المعلومة وسهولة استخدامها.<sup>2</sup>
3. **الفاعلية كمقياس الجودة المعلومات المحاسبية:** تعبر الفاعلية عن مدى تحقيق المنشأة لأهدافها من خلال موارد محددة، وعلى ذلك فإنه يمكن تعريف جودة المعلومات من زاوية الفاعلية بأنها مدى تحقيق المعلومات لأهداف المنشأة أو متخذ القرار من خلال استخدام موارد محدودة، ومن ثم فإن فاعلية المعلومات هي مقياس الجودة المعلومات.<sup>3</sup>
4. **التنبؤ كمقياس لجودة المعلومات المحاسبية:** ومن المؤكد أن جودة المعلومات إنما تتمثل في مقدرتها التأكيد وذلك عند استخدامها كمدخلات لنماذج التنبؤ مثل نماذج التنبؤ بالمراكز التنبؤية وتخفيض حالة عدم المالية أو كمدخلات لنماذج الاختبار من بين بدائل القرارات الإدارية.<sup>4</sup>
5. **الكفاءة كمقياس لجودة المعلومات المحاسبية:** يرى البعض ضرورة تطبيق مبدأ الاقتصاد على نظم المعلومات والذي يستهدف تعظيم جودة المعلومات بأقل التكاليف الممكنة.<sup>5</sup>

<sup>1</sup> سميرة دواق و عباس فرحات، الشفافية في الإفصاح لتحقيق جودة المعلومات المحاسبية، مجلة العلوم الإدارية والمالية، مخبر الإستراتيجيات والسياسات الاقتصادية في الجزائر، جامعة محمد بوضياف (المسيلة)، العدد 1، 2019، ص 20.

<sup>2</sup> نفس المرجع، نفس الصفحة 20.

<sup>3</sup> نفس المرجع، ص 20.

<sup>4</sup> عبد الحكيم سليمان، تشخيص واقع جودة المعلومات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية، مرجع سبق ذكره، ص 89.

<sup>5</sup> نفس المرجع، نفس الصفحة 89.

### المبحث الثاني: ماهية قرار الإستثمار وعلاقته بجودة المعلومات المحاسبية

يمثل قرار الاستثمار خطوة استراتيجية تتخذها الشركات والمستثمرون بهدف تخصيص رؤوس الأموال في مشاريع أو أصول محددة بهدف تحقيق العائد المناسب. يتمتع هذا القرار بأهمية كبيرة لأنه يؤثر بشكل مباشر على مستقبل الشركة وعلى عائدات المستثمرين.

### المطلب الأول: مفهوم قرار الاستثمار

قرار الاستثمار هو عملية اختيارية تتضمن تخصيص رأس المال لأصول مالية أو مشاريع بهدف تحقيق عائد مالي مستقبلي و سنتعرف على ذلك من خلال الفروع القادمة.

### الفرع الأول: تعريف قرار الاستثمار ومبادئه

قرار الاستثمار يشير إلى العملية التي يتخذ فيها المستثمرون قرارات بشأن توجيه رؤوس الأموال نحو الأصول المناسبة بهدف تحقيق العائد المناسب. يستند قرار الاستثمار على مجموعة من المبادئ التوجيهية التي تحكم عملية اتخاذ القرارات الاستثمارية، مثل التنوع، وتقييم المخاطر، وتحديد الأهداف الاستثمارية.

### أولاً: تعريف قرار الاستثمار

1. **تعريف عملية إتخاذ القرار:** هي عملية إختيار بين مجموعة من البدائل للتوصل إلى إختيار البديل المناسب بشأن مسألة أو موضوع معين.<sup>1</sup>

2. **تعريف الاستثمار:** هو "الإضافة إلى الطاقة الإنتاجية أو الإضافة إلى رأس المال".<sup>2</sup>

3. **تعريف قرار الاستثمار:**

✓ "يعرف على أنه القرار الصائب الذي تتخذه الإدارة المالية لغرض إستثمار أموال الشركة في نشاط معين وخلال فترة من الزمن بغية الحصول على عوائد مالية مستقبلية مناسبة تمثل الهدف الأساسي الذي تبتغيه المؤسسة".<sup>3</sup>

<sup>1</sup> حامد سوادي عطية، العملية الإدارية - معارف نظرية ومهارات تطبيقية، دار حامد للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2015، ص116.

<sup>2</sup> كداوي طلال محمود تقييم القرارات الإستثمارية، الطبعة الملونة، دار اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، 2007، ص3.

<sup>3</sup> سعاد سعيد غزال، إيمان عبد الكريم قاسم العبادي، جودة المعلومات المحاسبية وأثرها في ترشيد قرارات الإستثمار في الأوراق المالية صيدال، مجلة جامعة كركوك للعلوم الإدارية و الاقتصادية، جامعة الموصل، العدد 02، 2012، ص 179

✓ يتمثل في كونه تصرفاً يتعلق بتحويل الموارد المالية إلى أصول ثابتة خلال فترة زمنية معينة، وذلك من خلال دراسة وتقييم البدائل الإستثمارية المتاحة وإجراء المفاضلة.<sup>1</sup>

يمكن تلخيص هذه التعاريف في فكرة أن قرار الاستثمار يتعلق بتحديد البدائل والحلول المناسبة لتوجيه الموارد المالية الحالية نحو الاستفادة منها في المستقبل، وذلك بناءً على معايير ومعرفة دقيقة بالمخاطر والعائدات المتوقعة

**ثانياً: مبادئ قرار الاستثمار:** تتمثل في ما يلي:<sup>2</sup>

1. **مبدأ الإختيار تعدد الخيارات:** يتميز قرار المؤسسة بالمرونة و ذلك من خلال إختيارها للبدل الأمتل من بين البدائل المتاحة؛
2. **مبدأ الخبرة والتأهيل:** تواجه المؤسسة مجموعة من البدائل مختلفة من حيث المدى الزمني و العوائد لذلك على المؤسسة أن تقوم بالمقارنة بينها بالإستعانة بأدوات التحليل و التقييم لتحديد البديل الأمتل؛
3. **مبدأ الملائمة:** يقوم هذا المبدأ على إختيار الفرصة المناسبة للمؤسسة و ذلك وفقاً لإمكانياتها بالإضافة إلى تحديد إحتياجات المؤسسة و مجالاتها الإستثمارية؛
4. **مبدأ التنوع أو توزيع المخاطر:** أي إختيار عدد من الأدوات الإستثمارية بغية تخفيض أثر المخاطر وخاصة المخاطر غير النظامية.
5. **الفرع الثاني: أنواع قرار الاستثمار**

يتنوع قرار الاستثمار بناءً على طبيعة الأصول المستثمرة ومدى الاستثمار المختلفة، وتتمثل هذه القرارات في:<sup>3</sup>

1. **قرارات تحديد أولويات الإستثمار:** و يتم إتخاذ القرار الإستثماري في هذه الحالة بين عدد معين من البدائل الإستثمارية المحتملة و الممكنة لتحقيق نفس الأهداف و يصبح المستثمر أمام عملية إختيار البديل الأفضل بناء على مدى ما يعود عليه من عائد أو منفعة خلال فترة زمنية معينة و من ثم يقوم بترتيب أولويات الإستثمار طبقاً للأولويات التي يحددها و إهتمامات كل مرحلة فإذا إعتبر أن العائد على الإستثمار هو الذي يحكم تفضيلاته فإنه سيقوم بترتيب البدائل الإستثمارية طبقاً لهذا المدخل.

<sup>1</sup>إصاحي مريم ياسمين، الأساليب الكمية ودورها في إتخاذ القرارات الإستثمارية-دراسة حالة مجمع عمر بن عمر بولاية قالمة-، مجلة الواحات للبحوث والدراسات، جامعة باجي مختار -عنابة، العدد1، 2021، ص449

<sup>2</sup> طلال كداوي، تقييم القرارات الإستثمارية، الطبعة الثانية، دار اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، 2008، ص19

<sup>3</sup> سميحة بوحفص، أثر خصائص المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرارات المالية في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية "دراسة حالة: مجموعة من المؤسسات الاقتصادية، اطروحة دكتوراه، في علوم التسيير، جامعة محمد خيضر بسكرة، سنة 207-2018، ص

2. **قرارات قبول أو رفض الإستثمار:** في هذه الحالة يكون المستثمر أمامه بديل واحد لإستثمار أمواله في نشاط معين أو الإحتفاظ بها دون إستثمار و هذا القرار يجعل فرص الإختيار أمام المستثمر محدودة جدا وهو يختلف عن الوضع السابق الذي يتميز بوجود فرص و بدائل كثيرة وكانت المشكلة هي إتخاذ القرار بعد وضع أولويات أما في هذه الحالة فالمستثمر عليه أن يقبل البديل الإستثماري الذي إكتملت و تمت له دراسة الجدوى التفصيلية أو يرفضه لعدم إمكانية التنفيذ، و من هنا تصبح مساحة الإختيار أضيق بكثير من قرارات تحديد الأولويات.

3. **قرارات الإستثمار المانعة تبادليا:** في هذا النوع توجد العديد من فرص الإستثمار و لكن في حالة إختيار المستثمر إحدى هذه الفرص في نشاط معين فإن ذلك لا يمكن المستثمر من إختيار نشاط آخر، فالنشاط يمنع تبادليا النشاط الآخر، فإذا تم إختيار الإستثمار في مشروع صناعي فإن ذلك يمنع الدخول في مشروع زراعي في نفس الوقت و هنا نتحكم في تلك العملية بمفهوم تكلفة البديلة فإن عدم إختيار بديل في نشاط معين أضحي في نفس الوقت بديل آخر في نشاط آخر.

4. **القرارات الإستثمارية في ظروف التأكد والمخاطرة وعدم التأكد:** يمكن أن تتخذ القرارات في ظروف التأكد حيث تكاد تتعدم المخاطرة وتقترب من الصفر و من ثم تتم عملية إتخاذ القرار الإستثماري بسهولة و بساطة حيث تكون لدى متخذ القرار معلومات كاملة و لديه دراية تامة بالمستقبل و نتائجه، وهو وضع يكاد لا يحدث إلا قليلا فيما يتعلق بالقرارات الإستثمارية لأنها دائما مصحوبة بدرجة معينة من المخاطرة، لذلك توجد القرارات التي تتم في درجة معينة من المخاطرة هي فوق الصفر و تقترب من 100% و هذه القرارات هي التي يتم في إطارها إتخاذ معظم القرارات الإستثمارية في الواقع العملي وخاصة تلك القرارات التي تتجه تنازليا أي تبتعد عن 100% و كلما إبتعدت كلما كانت قابليتها للتحقيق أكثر و هناك القرارات الإستثمارية التي تتم في حالة 100% عدم التأكد وهي الحالات التي تكون درجة المخاطرة فيها تقترب بقوة من دراسات الجدوى في مجال الإستثمار، وتحتاج إلى دقة كبيرة في إجراء دراسات الجدوى وتطبيق أساليب على درجة كبيرة من التقدم لكي يتخذ القرار الإستثماري في مثل تلك الظروف. و هي قرارات قل أن تحدث في مجال الإستثمار وتحتاج إلى خبرة عالية في إجراء.

5. **القرارات الإستثمارية التي تعتمد على التحليل الوصفي و التحليل الكمي:** حيث يمكن أن نجد قرارات إستثمارية تعتمد على التحليل الوصفي فقط و هي قليلة الحدوث في عالم اليوم وقرارات تعتمد على التحليل الكمي فقط وهي أيضا ليست بكثيرة الحدوث و لكن الواقع العملي يغلب على القرارات الإستثمارية فيه الأخذ بالتحليل الوصفي و الكمي معا.

6. **القرارات الإستثمارية في مجال الأوراق المالية:** حيث تتوقف طبيعة القرار الذي يتخذ في هذه الأنواع على طبيعة العلاقة بين سعر الأداة الإستثمارية وقيمتها من وجهة نظر المستثمر تنقسم إلى الأنواع التالية:

- **قرار الشراء:** يتخذ المستثمر ذلك القرار عند شعوره بأن قيمة الأداة الإستثمارية ممثلة بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة تزيد عن السعر السوقي للأداة، مما يشجع المستثمر على شراء تلك الأداة بهدف تحقيق مكاسب رأسمالية من إرتفاع يتوقعه بسعرها السوقي مستقبلا، مما ينتج عن ذلك تولد ضغوط شرائية في السوق على تلك الأداة مؤديا لرفع سعرها السوقي.
- **قرار عدم التداول:** يترتب على الحالة السابقة، أن يواصل السعر بالإرتفاع إلى نقطة يتساوى فيها السعر السوقي مع القيمة، ومن . يصبح السوق في حالة توازن تفرض على من كان لديه حافز للبيع أو الشراء التوقف عن ذلك، فيكون القرار الإستثماري في هذه اللحظة هو عدم التداول، لأن المستثمر عند هذه النقطة يكون في وضع تنتفي لديه الأمل لتحقيق مكاسب رأسمالية مستقبلية.
- **قرار البيع:** بعد مرور السوق بحالة التوازن، حيث يتساوى السعر مع القيمة تعمل ديناميكية السوق فتخلق رغبات إضافية فيه لشراء تلك الأداة من مستثمر جديد مما يتطلب منه أن يعرض سعرا جديدا لتلك الأداة، يزيد عن القيمة وبذلك يرتفع السعر عن القيمة معطيا لغيره حافزا للبيع، فيصبح عندئذ قرار المستثمر هو قرار البيع وذلك يخلق ظرفا جديدا ينعكس على آلية السوق يصل إلى نقطة يكون فيه المعروض من الأداة أكثر من المطلوب، فينتج سعر الأداة السوقي للهبوط مرة أخرى وهكذا تدور الدورة.

### الفرع الثالث: العوامل المؤثرة في عملية اتخاذ القرار الاستثماري

عملية اتخاذ قرار الاستثمار تواجه مجموعة من المشاكل والتحديات التي يجب التغلب عليها لاتخاذ قرارات استثمارية ناجحة. بالإضافة إلى ذلك، تتأثر عملية اتخاذ القرار الاستثماري بعوامل متعددة من بينها درجة المخاطرة المقبولة، والأهداف الاستثمارية للمستثمر، والتقدير المالى للعائد المتوقع. و سنتطرق إليها فيما يلي:<sup>1</sup>

- 1- **الظروف الاقتصادية:** من المعروف أن النشاط الاقتصادي يمر بفترات من الراج و فترات من الكساد في إطار ما يعرف بالدورة الاقتصادية، وتتأثر عملية الإستثمار بالظروف السائدة إيجابيا و سلبيا.
- 2- **الظروف السياسية:** تأخذ الظروف السياسية أهميتها من خلال ترجمتها لمدى الإستقرار الذي يميز بيئة ما، ومن الأهمية ان تولى دراسة و تحليل الظروف السياسية العناية الكافية قبل إتخاذ قرار الإستثمار.
- 3- **الإمكانيات والموارد المتاحة:** بتضافر مجموعة من العوامل المادية وغير المادية لتحقيق الهدف من.
- 4- **أسعار الفائدة:** سعر الفائدة هو الثمن المدفوع لقاء عملية الإقتراض أي هو عبارة عن نفقة إقتراض النقود، و يتوقع أن يكون مؤثرا قويا على مستوى الإستثمار حيث أن الطلب على القروض لأغراض إستثمارية يتناسب عكسيا مع معدلات الفائدة السائدة في السوق.

<sup>1</sup>سميحة بوحفص، مرجع سبق ذكره، ص56.

- 5- التوقعات: عن القرار الاستثماري الذي يصدره المستثمر الآن هو تصرف ينم عن الثقة في المستقبل ومن هذا المنطلق فإن المستثمر إذا أخطأ في حدسه حول التوقعات فإنه يمكن أن يتعرض لخسائر كبيرة، بذلك فإن التوقعات تلعب دورا كبيرا في اتجاهات السلوك الاستثماري سواء أثبتت صحتها أو خطئها.
- 6- الازدواج: يمكن أن يتأثر قرار الاستثمار بالأرباح حيث أن المستثمر يسعى دائما إلى الاستثمار في المشاريع الأكثر ربحية من بين مجموعة فرص الاستثمار الممكنة و المتاحة.
- 7- الإدارة: تمثل الإدارة أحد أهم العوامل المؤثرة على نجاح العديد من الفرص الاستثمارية ويرجع ذلك إلى وعي الإدارة و التزامها بالأسلوب العلمي في التسيير و الرقابة وحسن إدارة الموارد.
- 8- التشريعات الضريبية: إن التشريعات الضريبية و القوانين المتعلقة بالاستثمار تعمل على توجيه الاستثمارات في مسارات محددة بما يتماشى و السياسات العامة للدولة.

### المطلب الثاني: علاقة جودة المعلومات المحاسبية بقرار الاستثمار

تلعب جودة المعلومات المحاسبية دورًا حاسمًا في عملية اتخاذ قرار الاستثمار، حيث تمثل الأساس الرئيسي لتقديم صورة دقيقة عن الأداء المالي للشركة وموقفها المالي الحالي والمستقبلي. تتضمن جودة المعلومات المحاسبية الدقة والموثوقية والملاءمة، وهي العناصر الأساسية التي يحتاجها المستثمرون لاتخاذ قرارات استثمارية مدروسة ومبنية على أسس قوية. وتشمل هذه العلاقة أيضًا القدرة على تحليل المعلومات المحاسبية بشكل فعال واستخدامها كأداة لتقييم الأداء وتحديد الفرص والتحديات المستقبلية، مما يساهم في توجيه القرارات الاستثمارية نحو النجاح والربحية.

### الفرع الأول: دور المعلومات المحاسبية في مجال اتخاذ القرار الاستثماري

1. دور المعلومة المحاسبية في مجال اتخاذ القرارات الاستثمارية: يقوم القرار الاستثماري على أساس اختيار أفضل البدائل الممكنة من خلال تحديد وتحليل جميع البدائل المتاحة، واختيار أفضلها والتي تتفق وحاجات المؤسسة ورغباتها. وحتى يكون القرار الاستثماري ناجحًا فلا بد من مراعاة المبادئ التالية:<sup>1</sup>

- تحديد الهدف الأساسي للاستثمار.
- احضر جميع البدائل المتاحة.
- دراسة وتحليل تلك البدائل من ناحية العوائد والمخاطر.
- المقارنة بين البدائل المتاحة على ضوء نتائج التحليل.
- تحديد واختيار أفضل البدائل المتاحة.

<sup>1</sup>أ.نور الدين بهلول، دور المعلومة المحاسبية في تحسين الأداء الإداري للمؤسسة الاقتصادية الجزائرية، مجلة الاقتصاد الجديد، م.ج. سوق أهراس، العدد 04، سنة 2012، ص291.

هذا وتعد المعلومات المحاسبية من أهم ركائز نجاح القرار الاستثماري ذلك من خلال ما توفره من مؤشرات يمكن من خلالها:<sup>1</sup>

- تحديد حجم الأموال المخصصة للاستثمار
- قياس العائد المتوقع وتكلفة الأموال المستثمرة.
- قياس المخاطر التي يتعرض لها المشروع الاستثماري.

### الفرع الثاني: تأثير جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرار الاستثماري

لتوضيح أثر جودة المعلومات المحاسبية على صنع القرارات نكتفي في هذا الفرع بتناول نموذجين من القرارات وهما القرارات الاستثمارية الحقيقية (الرأسمالية) والقرارات الاستثمارية المالية وذلك نظرا لأهميتها في الحياة الاقتصادية للمؤسسة أو للمجتمع ككل.

#### 1. أثر جودة المعلومات المحاسبية على القرارات الاستثمارية الرأسمالية

عندما تريد المؤسسة الاقتصادية القيام بعملية الاستثمار في الأصول الحقيقية مهما كان نوع هذا الاستثمار فإنه يتعين عليها المرور بعدة مراحل إلى غاية الوصول إلى القرار النهائي المتمثل في اختيار البديل الاستثماري الأفضل، وفي كل مرحلة يحتاج صانع القرار إلى معلومات محاسبية تكون مفيدة له في هذا الموقف.<sup>2</sup>

#### 2. أثر جودة المعلومات المحاسبية على القرارات الاستثمارية المالية

إن المستثمر في مجال الأوراق المالية يحتاج بدوره إلى معلومات محاسبية جيدة يحصل عليها من مصادر مختلفة تسمح له بصنع قرارات راشدة. فبعد التطرق إلى أنواع القرارات الاستثمارية المالية، نستعرض المعلومات المحاسبية المهمة بالنسبة للمستثمر في الأوراق المالية وكذلك المعلومات المحاسبية الداخلية وأثرها على القرارات الاستثمارية لمالية.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> نور الدين بهلول، مرجع سبق ذكره، ص 291.

<sup>2</sup> حامدي علي، أثر جودة المعلومات المحاسبية على صنع القرار في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية، مذكرة ماجستير غير منشورة في علوم التسيير، جامعة محمد خيضر بسكرة، سنة 2010-2011 ص 111.

<sup>3</sup> نفس المرجع السابق، ص 114.

الفرع الثالث: عوامل مساهمة جودة المعلومات المحاسبية في تحسين إتخاذ القرارات الاستثمارية.

ويحتاج متخذ القرار عند القيام بالاستثمار الرأسمالي إلى معلومات مفيدة وتمتاز بالجودة، حيث يجب أن يساهم النظام في كل مرحلة من مراحل اتخاذ القرار ب: <sup>1</sup>

1- حل المشكلة: يساهم نظام المعلومات المحاسبية مساهمة بسيطة في حل المشكلة يكون هذا معللاً لسببين:

- ينتج نظام المعلومات المحاسبية بعض المعلومات كمخرجات في صورة تقارير محاسبية نمطية تكون هذه التقارير مرتفعة القيمة بصفة خاصة في مجال التمويل للمؤسسة وعلى مستويات الإدارة العليا؛
  - يوفر نظام المعلومات المحاسبية الكثير من المدخلات للنظم الفرعية لنظام المعلومات خاصة نظام المعلومات الإدارية ونظم دعم القرار، كما يوفر مدخلات بصورة أقل للنظم المعتمدة على المعرفة أيضاً.
- 2- تحديد البدائل: وتقوم هذه المرحلة على تحديد كل الطرق والمسارات التي يمكن أن تسير فيها للوصول إلى حل المشكلة وتحديدها.

3- الاختيار: وذلك عن طريق إجراء عمليات التقييم الكمي للبدائل وأيضاً من خلال إجراء تحليل الحساسية وتقديم الإجابات السليمة بشأن أسئلة ماذا لو ومن ثم يمكن تحديد الحلول البديلة لحل المشكلة.

4- تطبيق القرار ومتابعته: في هذه المرحلة يتم تنفيذ القرار والذي يتطلب إقناع الأطراف المشاركة وتلك التي سوف تقوم بالتنفيذ، والأمر يحتاج إلى عمليات اتصال بين العديد من الأطراف المعنية بالقرار ومن ثم يمكن استخدام هذا النظام في إجراء هذه الاتصالات من خلال شبكات الحاسب الآلي.

### الفرع الرابع:النسب والمؤشرات المالية لتحليل المؤسسات الاقتصادية

أولاً:تعريف النسب المالية:هي " عبارة عن العلاقة بين رقمين من أرقام القوائم الماليةأحدهما في البسط والآخر في المقام بينهما مدلولاً معيناً".<sup>2</sup>

ثالثاً: تعريف المؤشرات المالية:هي "الإحصاءات التي توفر نظرة ثاقبة للصحة الاقتصادية ومدى سلامتها وإستقرارها ،بالإضافة إلى مراحل دورة الأعمال ،وحالة المستهلكين، داخل الاقتصاد".<sup>3</sup>

<sup>1</sup> مروى بوقدوم، قياس جودة نظام المعلومات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية و علاقته بتحسين اتخاذ القرار الاستثماري دراسة تطبيقية على مؤسسة باورفول انشاءات كبرى للاشغال العمومية ولاية جبجل، مجلة مجاميع المعرفة، جامعة علي لونيبي (البيدة 2)، العدد 01، سنة 2021، ص ص676، 677

مؤيد راضي خنفر وغسان فلاح مطارنة، تحليل القوائم المالية ، دار المسيد للنشر والتوزيع والطباعة،الطبعة الثالثة نعمان-<sup>2</sup> الأردن،سنة 2011 ، ص 127

كمال الدين الدهراوي ،تحليل القوائم المالية لغرض الإستثمار ،المكتب الجامعي الحديث ،الإسكندرية ، سنة 2006 ، ص 93<sup>3</sup>

### المبحث الثالث: الدراسات السابقة

من خلال هذا المبحث سنحاول استعراض بعض الدراسات السابقة ذات صلة قوية بموضوع الدراسة والتي أمكن الحصول عليها حيث قسمنا هذا المبحث إلى مطلبين، المطلب الأول يتضمن الدراسات السابقة باللغة العربية، والمطلب الثاني يتضمن الدراسات باللغة الاجنبية ،والمطلب الثالث مقارنة الدراسة الحالية مع الدراسات السابقة.

### المطلب الأول: الدراسات باللغة العربية

الدراسة الاولى: دراسة سليمان عبد الحكيم (2019-2020) "دور جودة المعلومات المحاسبية في ترشيد قرار الاستثمار في ظل النظام المحاسبي والمالي الجديد دراسة حالة مؤسسة إقتصادية-الجزائر" أطروحة مقدمة لنيل ش هادة دكتوراه في علوم التسيير بجامعة محمد خضير -بسكرة-.

هدفت هذه الدراسة إلى بيان الخصائص التي يجب توفرها في المعلومات المحاسبية لكي تكون ذات فائدة لمستخدميها ومعرفة طبيعة القرارات الاستثمارية وكيفية إتخاذها والعوامل المؤثرة فيها.

وانطلقت من الإشكالية التالية: هل تساهم جودة المعلومات المحاسبية في ظل تطبيق النظام المحاسبي المالي في ترشيد القرارات الإستثمارية في المؤسسة الاقتصادية؟

وللاجابة على الإشكالية المطروحة تم إستخدام المنهج الوصفي في الجانب النظري، والتحليلي من أجل التعرف على متغيرات الدراسة في المؤسسة الإقتصادية الجزائرية "مجمع صيدال لصناعة الأدوية". حيث كانت اهم النتائج متمثلة في :

- يمتاز نظام المعلومات المحاسبي لمجمع صيدال بالتنظيم الجيد و بالإعتماد بشكل كبير على المعالجة الآلية لمختلف البيانات، وهذا ما سمح بالحصول على معلومات دقيقة وفي الوقت المناسب؛
- بعد تشخيص واقع المعلومات المحاسبية لمجمع صيدال وجد أن المجمع يقوم عند قيامه بإعداد القوائم المالية بالعديد من الإجراءات التي تسمح بتحقيق معلومات موثوقة لإتخاذ القرار الإستثماري.

الدراسة الثانية: دراسة سميحة بوحفص(2017-2018) " أثر خصائص المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرارات المالية في المؤسسات الإقتصادية الجزائرية دراسة حالة مجموعة من المؤسسات الاقتصادية" أطروحة مقدمة لنيل ش هادة دكتوراه في علوم التسيير بجامعة محمد خيضر -بسكرة-.

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على عملية اتخاذ القرارات المالية في المؤسسات الاقتصادية؛ التعرف على الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية؛ التعرف على أثر الخصائص المتعلقة بمعدي ومستخدمي المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرارات المالية،

وقد طرحت الباحثة هذه الإشكالية: هل لخصائص المعلومات المحاسبية أثر في إتخاذ القرارات المالية في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية؟

ويقصد الإجابة على الإشكالية المطروحة ومن أجل تحقيق أهداف الدراسة إعتدنا المنهج الوصفي في الجانب النظري ،كما تم الإعتداد أيضا في الجانب التطبيقي منهج دراسة الحالة في الجانب التطبيقي مستخدمين في ذلك أداة أساسية وهي الإستمارة من أجل تحليل النتائج.

حيث كانت أهم النتائج متمثلة في :

- الإعتداد على مصادر التمويل الداخلية يعتبر من القرارات الأقل خطورة بالنسبة للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية؛
- يتم الإعتداد على نظم المعلومات المالية التمويلية لإتخاذ قرار التمويل في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية لتوفير القدر الكافي من المعلومات اللازمة للقيام بهذه العملية؛
- القرارات الإستثمارية داخل المؤسسات الاقتصادية الجزائرية تتم عن طريق الإعتداد على القوائم والتقارير المالية المختلفة؛
- لإتخاذ قرار الإستثمار في المؤسسات الاقتصادية يكون من خلال الإعتداد على مختصين في مجال الإستثمار

الدراسة الثالثة: دراسة ليلية خلفاوي (2022-2023) " جودة المعلومات المحاسبية ودورها في إتخاذ القرارات المالية للمؤسسة دراسة حالة بنك الفلاحة والتنمية الريفية لولاية جيجل " مذكرة مقدمة استكمالا لمتطلبات نيل شهادة ماستر في علوم المالية والمحاسبة جامعة محمد الصديق بن يحي -جيجل-

هدف هذا البحث الى التعرف على الإطار النظري لنظام المعلومات المحاسبي وجودة المعلومات والتعرف على معايير تحقيق جودة المعلومات المحاسبية.

وقد طرحت الباحثة هذه الإشكالية: ما مدى مساهمة جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرارات المالية في بنك الفلاحة و التنمية الريفية لولاية جيجل ؟

للإجابة على السؤال الوارد في الإشكالية و من أجل تحقيق أهداف البحث تم الإعتداد على الأسلوب الوصفي في الجانب النظري والتحليلي من خلال عرض مختلف المفاهيم لجودة المعلومات المحاسبية و إتخاذ القرارات المالية في بنك الفلاحة و التنمية الريفية لولاية جيجل.

حيث كانت أهم النتائج المتمثلة في :

- يعتمد بنك الفلاحة و التنمية الريفية جيجل على أجهزة و برمجيات حديثة لتسهيل عملية معالجة المعلومات المحاسبية؛

- يتم تكوين العاملين في مجال المحاسبة مما يزيد من فاعلية المعلومات المحاسبية المعروضة في القوائم المالية؛
- يسعى بنك الفلاحة و التنمية الريفية جيجل إلى تأكيد تمتع قوائمها المالية بالموثوقية؛
- يقوم بنك الفلاحة و التنمية الريفية جيجل بعرض معلومات مالية خالية من الأخطاء مما يساعد مستخدميها على التنبؤ بالنتائج المستقبلية.

### المطلب الثاني: الدراسات باللغة الأجنبية

الدراسة الأولى: دراسة (Nouha thoufi) بعنوان *accounting information quality and investment decision in the emerging markets .* دراسة (2016-2012) شركة تونسية .

- هدفت هذه الدراسة الى دراسة العلاقة بين جودة المعلومات المحاسبية وعملية قرار وكفاءة الاستثمار في الشركات التونسية بالإعتماد على البيانات من الشركات المدرجة في البورصة.
- وقد طرح الباحث الاشكالية التالية: **مامدى تأثير جودة المعلومات المحاسبية في قرار الاستثمار ؟** للإجابة على السؤال الوارد في الإشكالية و من أجل تحقيق أهداف البحث تم الإعتماد على الأسلوب الوصفي في الجانب النظري والتحليلي في شرح وتحليل موضوع الدراسة.
- حيث تم التوصل إلى مجموعة من الدراسات تشير إلى:
- أن جودة المعلومات تزيد من إحتمالية الإستثمار الناقص؛
  - نقص الثقة التي يضعها المستثمر التونسي في المعلومات المحاسبية التي تنقلها نتائج المحاسبة؛
  - من جهة أخرى جودة المعلومات ليس لها تأثير في تقليل إحتمالية الإستثمار المفرط.

الدراسة الثانية: دراسة (Akindede jamia adeniya) بعنوان *the impact of accounting information in making investment decision in Nigeria.* دراسة (2009) على عينة من المؤسسات الاقتصادية

- هدفت هذه الدراسة إلى فهم دور المعلومات المحاسبية في تحسين قرارات الاستثمار، وتقليل عدم اليقين المرتبط باتخاذ هذه القرارات، خاصة في بيئة اقتصادية نامية مثل نيجيريا.
- وقد طرح الباحث الاشكالية التالية: **كيف تؤثر المعايير المحاسبية في الإفصاح على المعلومات المحاسبية وتأثيرها في قرار الاستثمار؟**

للإجابة على السؤال الوارد في الإشكالية و من أجل تحقيق أهداف البحث تم الإعتماد على الأسلوب الوصفي في الجانب النظري والتحليلي في الجانب التطبيقي بالإعتماد على نموذج قراري يعتبره الباحثون افضل من النهج الأخر. حيث تم التوصل إلى مجموعة من النتائج تشير إلى:

- الهدف الأساسي للمحاسبة هو توفير معلومات مالية حول الشؤون الاقتصادية لكيان معين وللأطراف معنية بإستخدامها في إتخاذ القرارات الاقتصادية؛

- تمتع المعلومات المحاسبية بعدة صفات قياسية، بما في ذلك الصلة بمسألة معينة التي سيتم إتخاذ قرار حولها وموثوقية السمة ذات الصلة التي يتم قياسها.

### المطلب الثالث: مقارنة الدراسة الحالية مع الدراسات السابقة

#### أوجه التشابه:

- جميع الدراسات تركز على أهمية استخدام التكنولوجيا الحديثة في تحسين جودة المعلومات المحاسبية؛
- جميع الدراسات تؤكد على أهمية الملائمة في المعلومات المحاسبية لاتخاذ قرارات استثمارية فعالة؛
- جميع الدراسات تؤكد على أهمية قابلية مقارنة المعلومات المحاسبية لاتخاذ قرارات استثمارية فعالة؛
- جميع الدراسات تؤكد على أهمية قابلية فهم المعلومات المحاسبية لاتخاذ قرارات استثمارية فعالة؛
- تؤكد الدراسات على ضرورة الإفصاح المحاسبي الشامل والدقيق لتحسين جودة المعلومات المقدمة.

#### أوجه الاختلاف:

- يتم ذكر تكوين العاملين في الدراسة الحالية ودراسة ليلية خلفاوي، بينما لم يتم التركيز على هذا الجانب في الدراسات الأخرى؛
- دراسة سليمان عبد الحكيم تشير إلى إعداد تقارير مالية إضافية مثل تقارير مجلس الإدارة، وهو جانب لم يتم ذكره في الدراسة الحالية أو الدراسات الأخرى؛
- دراسة سميحة بوحفص تتناول تفاصيل حول مصادر التمويل الداخلية والخارجية وقرارات التمويل، وهو جانب لم يتم التركيز عليه في الدراسة الحالية؛
- الدراسة الحالية ودراسة سليمان عبد الحكيم تركزان على الإجراءات الخاصة التي تتخذها المؤسسات لضمان دقة وموثوقية المعلومات في القوائم المالية؛
- لم تتناول الدراسة الحالية العوامل الثقافية أو السياسات الحكومية التي قد تؤثر على جودة المعلومات المحاسبية؛
- الدراسة الحالية تشير إلى الاعتماد على القوائم المالية في اتخاذ القرارات الإستثمارية، بينما دراسة سميحة بوحفص تشير إلى الاعتماد على مختصين في مجال الاستثمار كعامل مهم في اتخاذ القرارات؛
- دراسة Nouha Thoufi تشير إلى تأثير سلبي لجودة المعلومات على كفاءة الاستثمار في الأسواق الناشئة، بينما الدراسة الحالية تشير إلى جودة المعلومات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية؛
- دراسة Akindede Jamia Adeniyi تحلل العلاقة بين المعايير المحاسبية وقرارات الاستثمار، بينما الدراسة الحالية تركز بشكل أكبر على تأثير جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرارات الإستثمارية.

الفصل الثاني:  
دراسة دور  
جودة المعلومات  
المحاسبية في  
اتخاذ القرارات  
الاستثمارية في  
مؤسسة بوليماد

**تمهيد:** إن الحديث عن دور المعلومات المحاسبية وأثرها على إتخاذ القرارات الإستثمارية لا يكفي وإنما يجب تأكيد هذا الأثر من خلال القيام بدراسة حالة في مؤسسة من أجل أن تكون النتائج أكثر دقة لذا سنقوم في هذا الفصل بالدراسة التطبيقية على مجموعة من القوائم المالية المعدة في مؤسسة cp2k لإظهار جودة المعلومات المحاسبية وتأثيرها على القرار الإستثماري.

### المبحث الأول: دراسة حالة في مركب cp2k<sup>1</sup>

بعد تطرقنا للمكاسب النظرية في المبحث الأول نقوم بعرض مركب البتروكيمياة من خلال تقديم لمحة تاريخية له وتعريفه وذكر أهدافه وحتى دور المركب في التنمية وصولا للهيكل التنظيمي.

### المطلب الأول: نبذة تاريخية للمركب

تأسست الشركة الوطنية للبتروكيمياة (Enip) بموجب المرسوم التنفيذي رقم 257 المؤرخ في 1984 مقرها الاجتماعي المنطقة الصناعية سكيدة تقوم بتحويل المحروقات سواء غازية أو سائلة إلى مواد أولية موجهة للصناعة البتروكيمياية للسوق المحلي والدولي. وكجزء من تنويع البتروكيمياويات شغلت مشروع متعدد العناصر لتحقيق وحدة انتاج البولثلان عالي الكثافة PEHD تم إنشاؤه في إطار شراكة دولية استراتيجية بين الشركة الوطنية للبتروكيمياة (Enip) والشركة متعددة الجنسيات الإسبانية (Repsol) مع فروعها (quimica repsol) أي شركة مختلطة بالإقتصاد الجزائري الإسباني لتشغيل و انتاج المنتج النهائي.

في عام 1988 قررت Enip و Repsol تضمين مشروع PEHD كجزء من تعاونهما. وفي 1989 المشروع مدرج في قائمة المشاريع ذات الأولوية للحكومة الجزائرية.

في مارس 1990 تم التوقيع على مذكرة تفاهم بين Enip و Repsol وفي وقت لاحق تم انشاء polymed في ديسمبر من نفس العام.

في 1998 سونطراك قامت باعادة هيكلة اين تم خروج الشركة الوطنية للبتروكيمياة على شكل شركة ذات أسهم.

جانفي 2011 Enip مرة أخرى في مجموعة سونطراك 100% كقسم للبتروكيمياويات ومصنع polymed تحت اسم جديد cp2k.

**تعريف مركب cp2k:**

<sup>1</sup>بناء على الوثائق المقدمة من المؤسسة

يعرف المركب على أنه فرع من فروع الشركة الوطنية للبحث والانتاج والتحويل وتسويق المحروقات "سونطراك"، بوليماد (cp2k (polymed) شركة ذات أسهم مقرها الرئيسي المنطقة الصناعية سكيدة وهي مؤسسة كبيرة يبلغ رأس مالها 4101825000 دج ويتركز نشاطها أساسا في انتاج مادة PEHD بكثافة عالية بقدرة انتاجية 50 كلغ/cm<sup>3</sup> بقدرة انتاجية 130000 طن سنويا وتسويقها على المستوى المحلي والدولي هذه المادة أساس صناعة

## المطلب الثاني: أهداف المركب ودوره في التنمية<sup>1</sup>

### أهداف مركب cp2k:

- تحقيق أرباح مالية.
- تسويق مادة البوليثلان للسوق المحلي والعالمي.
- المحافظة على سقف انتاج مرتفع سنويا.
- المحافظة على جاهزية المنشآت من خلال الصيانة الدورية.
- مواكبة التكنولوجيا الحديثة في تسيير الانتاج باقتناء وتحديث الآلات.

### دور المركب في التنمية:

- إنعاش وتنمية الإقتصاد الوطني والعمل على سد حاجيات السوق الجزائرية في ظل تزايد الطلب عليها.
- إستعمال غاز الإيثلان من طرف فرع البتروكيميا.
- توفير مناصب الشغل لعدد كبير من الإطارات الفنية والتقنية.

## المطلب الثالث: الهيكل التنظيمي لمركب cp2k:<sup>2</sup>

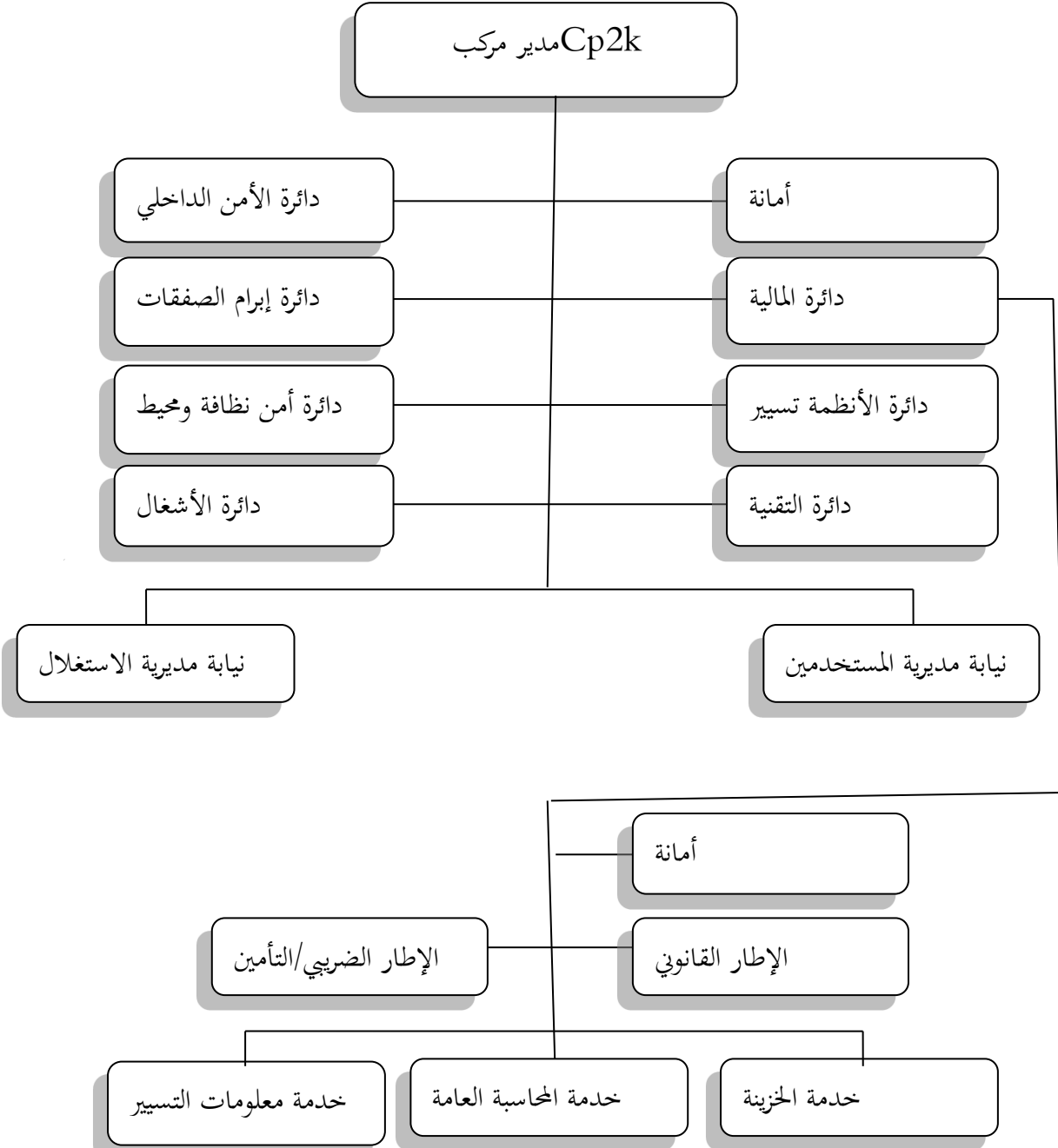
النظام المؤسسي أو الهيكل التنظيمي لمؤسسة ما يتكون من الانشطة والمهام التي يتم توزيعها بين العاملين بالمؤسسة وأي مؤسسة تريد تحقيق فعالية في تسييرها الاقتصادي والاداري لذلك عليها أن تكون منظمة ومهيكله فهي بالضرورة موجهة نحو تحقيق أهدافها بشكل يضمن عدم التداخل.

وفيما يلي عرض الهيكل التنظيمي لمركب البتروكيميا cp2k.

<sup>1</sup>بناء على الوثائق المقدمة من المؤسسة

<sup>2</sup>نفس المرجع

الشكل 03: الهيكل التنظيمي لمركب البتروكيميا cp2k



المصدر: من اعداد الطلبة بناء على وثائق المؤسسة

➡ وهناك أيضا دائرة بمصلحتين: مصلحة التسيير والأجور:

## الفصل الثاني: دراسة أترجودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيدة

تضم رئيس مصلحة نعني بالتسيير الإداري والأجور المتعلقة بعمال المركب سواء كانوا دائمين أو مؤقتين مهنيين أو المترشحين، المترشحين في إطار التكوين المهني.

### ❖ قسم التسيير الإداري:

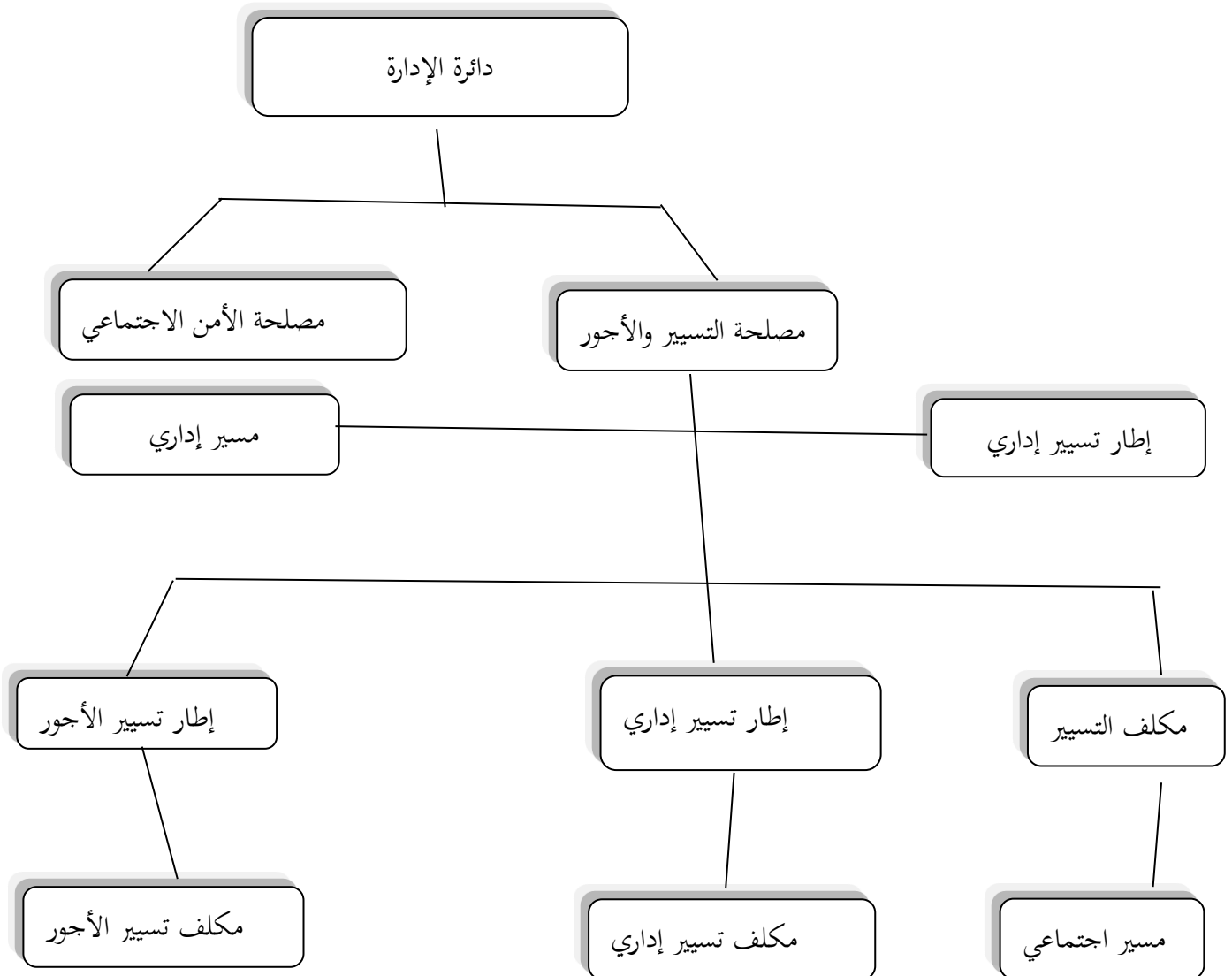
يقوم هذا القسم بوظيفة التجميع ووضع الوثائق الرسمية للعمال في ملف ومراجعة سلم التقسيط اليومي لمراقبة حضور العمال وحالتهم الإجتماعية مثلا حالة وفاة يطالبون بالأوراق الخاصة وكذا مراقبة سلوك العمال داخل المؤسسة.

### ❖ قسم الأجور:

هذا القسم يستغل المعلومات و الملفات القادمة من قسم التسيير الإداري ويهتم بمعالجة الأجور بطريقة آلية للعمال داخل المؤسسة وحساب الأعباء ذات الطابع الضريبي والإجتماعي.

### ✚ مصلحة الأمن الاجتماعي

الشكل 04: الهيكل التنظيمي لمصلحة التسيير والأجور



## الفصل الثاني: دراسة أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيدة

المصدر: من اعداد الطلبة بناء على وثائق المؤسسة

### المبحث الثاني: دور جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرار الإستثماري بمؤسسة polymed

سنحاول من خلال هذا المبحث دراسة بعض من القوائم المالية لمركب cp2k وذلك من خلال حساب التغيرات في

قائمة الميزانية وجدول حسابات

النتائج وجدول تدفقات الخزينة للفترة 2021. 2023 والتي سنقوم بإدراجه في قائمة الملاحق.

#### المطلب الأول:

##### الفرع الأول: قائمة الميزانية

تبين الميزانية كافة الإلتزامات وحقوق الملكية التي قام بها مركب cp2k في شكل خصوم وأصول خلال الفترة

الزمنية الظاهرة في الميزانية.

#### الجدول رقم(1-1): ميزانية مركب cp2k جانب الأصول (2023-2022-2021)

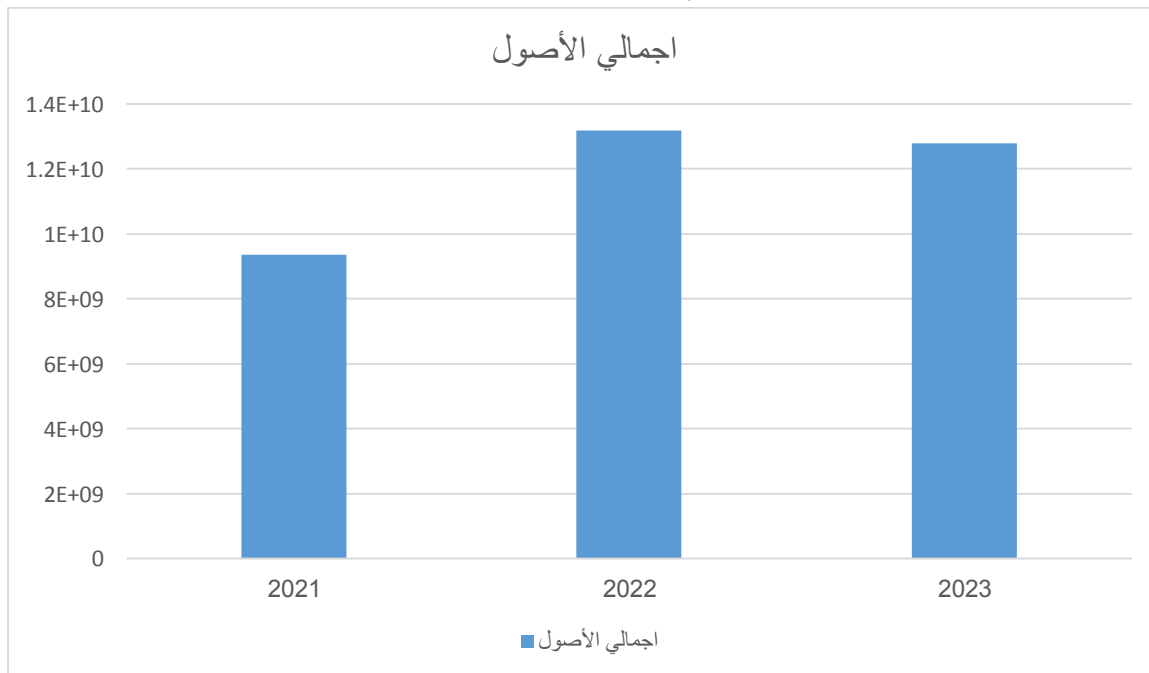
الأصل		ول		
البيان	الإجمالي	صافي 2021	صافي 2022	صافي 2023
الأصول غير جارية				
شهرة المحل				
الأصول غير ملموسة	513647898,99	731356.36	4404489.04	4268574.91
الأصول الثابتة	26650765827.68	6894143507.29	5742075071.74	4639283574.84
الأصول قيد التنفيذ				13839520.84
الأصول المالية	88541854,54	88541854,54	89693250.27	91905234.29
الأوراق المالية المحسوبة بطريقة حقوق الملكية				
المساهمات الأخرى والذمم المدينة ذات الصلة				
الأوراق المالية المجمدة				
القروض والأصول المالية الأخرى غير متداولة	88541854,54	88541854.54	89693250.27	91905234.29
الأصول الضريبية المؤجلة	145323574.99	145323574.99	194023155.27	235023025.16
إجمالي الأصول غير المتداولة	27398279156.20	7128740239.18	6030195966.32	4,984319930.04

الفصل الثاني: دراسة أترجودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيكدة

				الأصول المتداولة(الجارية)
7625703446.82	6882690387.72	2118242592.84	2686559406,98	المخزونات
16241566.54	244846019.40	101669002.69	133786376.77	المستحقات والإستخدامات المماثلة
16241566.54	61229060.00	5176512.00	32421312.00	العملاء
61084034.97	23883013.74	3177709.96	8050284.04	موردون آخوين
75455222.11	151985567,7	85315702.34	85315702.34	الضرائب
25876309.64	7748377.92	7999078.39	7999078.39	الموجودات المتداولة الأخرى
13528515.64	15536545.74	11273026.94	11273026.94	التوفر وماشابه ذلك
				الإستثمارات والأصول المالية المتداولة الأخرى
13528515.64	15536545.74	11273026.94	11273026.94	خزينة
78016475.29	7143072952.86	2231184622.47	2831618810,69	إجمالي الأصول المتداولة
12785967459.04	13173268919.18	9359924915.65	30229897966.89	إجمالي الأصول

المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على الوثائق الرسمية للمؤسسة الملاحق رقم (1,2,3)

الشكل رقم 05: يبين إجمالي الأصول للسنوات 2021، 2022، 2023.



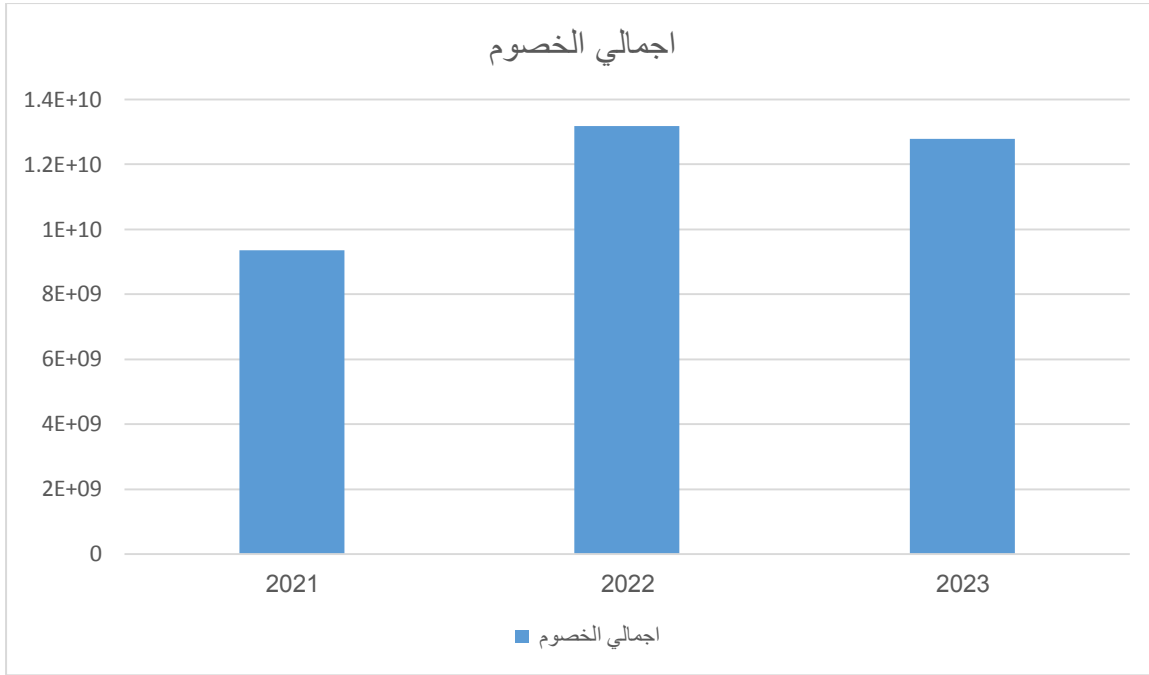
المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الجدول رقم 1-1

الجدول رقم (1-2): ميزانية مركب cp2k جانب الخصوم (2021-2022-2023)

الخ			
ص	ص	ص	وم
صافي 2021	صافي 2022	صافي 2023	البيان
			الأموال الخاصة
			رأس المال الخاص
			رأس المال المسمى
			الإحتياط
-5257168124.60	-4647712105.49	-7074092833.46	صافي الدخل
136609308086.58	16212893075.15	17818256207.96	حسابات الإرتباط الخاصة
8352139961.98	11565180969.66	10744163374.50	إجمالي الأموال الخاصة
			خصوم غير جارية (غير متداولة)
			القروض والديون المالية
			الضرائب المؤجلة
			الديون الأخرى غير جارية
395780422.76	529105250.74	647153186.80	المخصصات والإيرادات المعترف بها مقدما
395780422.76	529105250.74	647153186.80	إجمالي خصوم غير متداولة
			خصوم جارية
369958695.33	655880909.87	877882655.24	حسابات قابلة للدفع
40863295.00	87284615.52	84025440.93	الضرائب
201182540.58	335817173.39	432742801.57	ديون أخرى
			خزينة الخصوم
612004530.91	1078982698.78	1394650897.74	إجمالي الخصوم الجارية
9359924915.65	13173268919.18	12785967459.04	إجمالي الخصوم

المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على الوثائق الرسمية للمؤسسة الملاحق رقم (1،2،3)

الشكل رقم 06: يبين اجمالي الخصوم للسنوات 2021، 2022، 2023.



المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على الجدول رقم 1-2.

تعتبر الميزانية من أهم القوائم المالية التي يهتم بها المستثمرين عند رغبتهم بالإستثمار في المؤسسة ، فالميزانية هي إنعكاس لما تملكه المؤسسة وماتدين به للأخرين. فالميزانية بنظامها الجديد (وفق ما جاء به النظام المحاسبي المالي) هي أكثر فعالية في إعطاء صورة جيدة وصادقة للميزانية تمكن المستثمرين من القراءة الجيدة للوضع المالي للمؤسسة، من خلال الفصل بين العناصر الثابتة والمتغيرة، سواء في جانب الأصول أو الخصوم كما هو موضح أعلاه. حيث تضم الميزانية جانب الأصول الذي ينقسم بدوره إلى أصول جارية وأصول غير جارية مع ملاحظة غياب بعض العناصر:الأصول قيد التنفيذ في دورتي (2021,2022)، الأوراق المالية المحسوبة بطريقة حقوق الملكية،المساهمات الأخرى والذمم المدينة ذات الصلة،الأوراق المالية المجمدة و الإستثمارات والأصول المالية المتداولة الأخرى.

أما جانب الخصوم فقد تم عرضه بداية برؤوس الأموال الخاصة ثم الخصوم غير جارية والخصوم جارية مع غياب بعض العناصر: رأس المال الخاص والمسمى، الإحتياط ، القروض والديون المالية، الضرائب المؤجلة،الديون الأخرى غير جارية وخزينة الخصوم .

أدرجنا في الميزانية ثلاث دورات مالية 2023-2022-2021 وقد إتضح أن المركب قد حققت خسائر متتالية وفق ما عكس به صافي الدخل.

الفرع الثاني: قائمة جدول حسابات النتائج

يقوم حساب النتائج بعرض جميع إيرادات ونفقات المركب مع ظهور النتيجة الصافية للسنة المالية المحددة في آخر الجدول:

الجدول رقم 2 جدول حسابات النتائج مركب cp2k (2023-2022-2021)

رقم	البيان	مبلغ 2021	مبلغ 2022	مبلغ 2023
70	رقم الأعمال	4420679186.09	3739605552.08	2519438453.17
72	الإنتاج المخزن	-680789742.62	5899249660.85	1062911138.40
73	الإنتاج المثبت			
74	إعانات الإستغلال			
1	إنتاج السنة المالية	3739889443.47	9638855212.93	3582349591.57
60	المشتريات المستهلكة	5306576150.80	9035712270.27	4276234061.57
61	الخدمات الخارجية	333327342.12	357843681.24	427915857.59
62	الخدمات الخارية الأخرى	1050052057.35	1276288546.38	1662420917.08
2	إستهلاك السنة المالية	6689955550.27	10669844497.89	6366570836.24
3	القيمة المضافة للإستغلال	-2950066106.80	-1030989284.96	-278221244.67
63	أعباء المستخدمين	1049187730.28	1172577059.47	1341849475.44
64	الضرائب والرسوم والمدفوعات المماثلة	107883395.25	110380254.37	104837286.88
4	الفائض الإجمالي من الإستغلال	-4107137232.33	-2313946598.80	-4230908006.99
75	المنتجات العملياتية الأخرى	16653815,76	26858082,84	17920146,68
65	الأعباء العملياتية الأخرى	34005225,87	90475737,51	38092899,66
68	المخصصات للإهلاكات، المؤونات وخسائر القيمة	1338304976.87	2299122444.54	2538556329.40
78	الإسترجاعات عن خسائر القيمة والمؤونات	222617556.75	10674316,87	55247141.04

الفصل الثاني: دراسة أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيدة

-7077225948.33	-4666012381.14	-5240176062.56	النتيجة العملياتية	5
354851,77	1153720,84	642493,81	المنتجات المالية	76
38221706,79	30898675,47	26478063,85	الأعباء المالية	66
-37866755.02	-29744954,63	-25835570.04	النتيجة المالية	6
-7115092703.35	-4695757335.77	-5266011632.60	النتيجة العادية قبل الضرائب	7
			الضرائب الواجب دفعها للأنشطة العادية	695+8
-40999869,89	-48699580,28	-11796538.00	الضرائب المؤجلة للأنشطة العادية	692+3
3655871831.06	9677541333.48	3979803309.79	مجموع منتجات الأنشطة العادية	TPAO
10729964664.52	14324599088.97	9234018404.39	مجموع أعباء الأنشطة العادية	TCAO
-7074092833.46	-4647057755.49	-5254215094.60	النتيجة الصافية للأنشطة العادية	8
			العناصر الغير عادية- منتجات	77
00	-654350.00	2953030.00	العناصر الغير عادية -أعباء	67
00	-654350.00	2953030.00	النتيجة غير عادية	9
-7074092833.46	-4647712105.49	-5257168124.60	النتيجة الصافية للسنة المالية	10

المصدر: من إعداد الطالبين بالإعتماد على الوثائق الرسمية للمؤسسة الملاحق رقم (4,5,6)

الشكل رقم 07: يبين النتيجة الصافية للسنة المالية



المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على الجدول رقم 2.

بالإضافة إلى الميزانية يعتمد المستثمر أيضا على جدول حسابات النتائج في إتخاذ قراره، بحيث توفر هذه القائمة معلومات على القدرة الكسبية للمؤسسة من خلال مقابلة إيرادات المؤسسة بالمصروفات التي ساهمت في تحقيقها عن فترة زمنية معينة والذي يعكس الأداء الاقتصادي للمؤسسة.

ومن خلال الوثائق المقدمة من طرف مؤسسة بوليماد نلاحظ أن جدول حسابات النتائج المعروض أعلاه يبين وضعية الأعباء والمنتجات المحققة خلال الدورة المالية، نلاحظ كذلك غياب بعض البنود: الإنتاج المثبت، إعانات الإستغلال، الضرائب الواجب دفعها، للأنشطة العادية، بالإضافة إلى عناصر غير عادية منتجات أما في دورة 2023 لا يوجد كذلك العناصر الغير عادية أعباء .

أدرجنا في حسابات النتائج ثلاث دورات مالية {2023\_2022\_2021} ويقابل كذلك كل بناء في الجدول المبلغ المتعلق به بالقيم الصافية من كل سنة مالية وفق ما ذكره النظام المحاسبي المالي، وتظهر النتيجة الصافية للدورة المالية المعنية بإجراء عملية طرح المنتجات والأعباء في نهاية الجدول بقيمة سالبة في كل الدورات المالية.

#### الفرع الثالث: قائمة التدفقات النقدية

يوفر جدول تدفقات النقدية المعلومات المالية حول الأنشطة التشغيلية الإستثمارية و التمويلية بغرض الحكم على قدرة المؤسسة على تسيير مواردها المالية بالاعتماد على الخزينة .

#### جدول رقم 3: جدول التدفقات النقدية مركب (2023-2022-2021) cp2k

البيان	2023	2022	2021
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
النتيجة الصافية للسنة	7074092833.46-	4647712105.49-	5257168124.60-
تعديلات ل:			
الإستهلاكات والمخصصات وخسائر القيمة	523084975,93	2082460167.93	1227425772.53
التغير في الضرائب المؤجلة	40999869,89-	48699580,28-	11796538.00-

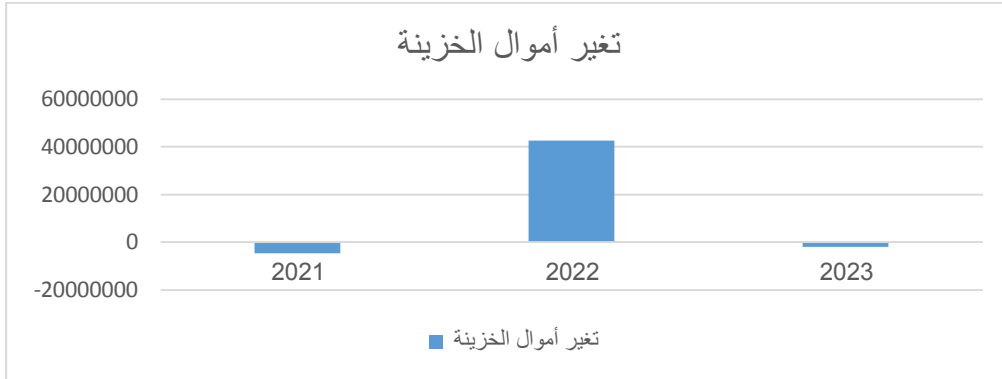
الفصل الثاني: دراسة أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيدة

			حصة دعم الإستثمار المحولة إلى ربح الممارسة
1803015345.11-	5503093356.81-	284403993,47	التغير في الأسهم
63261843,06	48723905,09-	25030426,76	التغير في العملاء والذمم المدينة الأخرى
334786808,76	401597078,24	37086348,63	التغير في الموردين والديون الأخرى
			الأرباح أو الخسائر الرأسمالية من المبيعات، بدون ضرائب
16505363132.81	2603584988.57	218739097,79	الأرباح المحتجزة وحسابات الإرتباط ...
4391611287.90-	5160586712.93-	3476279023.42-	صافي التدفقات النقدية عن الأنشطة التشغيلية
			التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية
258640136.99-	106903780.77-	231996368,64-	المسحوبات عن إقتناء تثبيتات عينية أو معنوية
2743273,32	15737283,63	0	التحصيلات عن عمليات التنازل عن التثبيتات العينية والمعنوية
23775000,51-	21314791,72-	18195670,99-	المسحوبات عن إقتناء تثبيتات مالية
21563016,49	20163395,99	21584143,03	التحصيلات عن عمليات التنازل عن تثبيتات مالية
			منح المعدات والإستثمار
258108847.69-	92317892,87-	228607896,60-	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الإستثمارية
			B
			التدفقات النقدية عن الأنشطة التمويلية
			التغير في حقوق الملكية
			التغير في القروض والديون المالية
			مخصصات نتيجة السنة N-1
			قسائم وأرباح
4647712105.49	5257168124.60	3700257874.94	إحتياطات إختيارية
4647712105.49	5257168124.60	3700257874.94	صافي التدفقات من الأنشطة التمويلية C
2008030,10-	42673518,80	4629045,08-	تغير التدفق النقدي في الفترة {A+B+C}
15536545,74	11273026,94	15902072,02	التدفق النقدي في بداية السنة المالية
13528515,64	15536545,74	11273026,94	التدفق النقدي في نهاية السنة المالية
			تأثير التغيرات في أسعار العملات I

2008030,10-	42673518,80	4629045,08-	تغير أموال الخزينة خلال الفترة
-------------	-------------	-------------	--------------------------------

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الوثائق الرسمية لمؤسسة بوليماد الملاحق رقم(7،8،9)

### الشكل رقم 08: يبين تغير أموال الخزينة خلال الفترة



المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الجدول رقم 3

يعتبر جدول تدفقات الخزينة من بين أهم الإضافات التي جاء بها النظام المحاسبي المالي، يحتوي على معلومات مهمة وذات جودة غير متوفرة في القوائم المالية الأخرى التي تمكن المستثمرين من التقييم السليم للسيولة وقدرة المؤسسة على توليدها، والتنبؤ بقيمة وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية، وهذا طبعا سوف يساعد المستثمرين من إتخاذ القرار الإستثماري المناسب، يبين جدول سيولة الخزينة للمركب التحصيلات والتسديدات لثلاث نشاطات: الأنشطة التشغيلية، الإستثمار والتمويل وفق ما جاء به النظام المحاسبي المالي، وقد أدرجنا في الجدول ثلاث دورات مالية(2021-2022-2023) تم الإعتماد على الطريقة المباشرة لإعداد القائمة، نجد أن كل بند يقابله المبلغ المرتبط به مع تحديد صافي التدفقات النقدية لكل نشاط حيث نلاحظ أن صافي التدفقات للأنشطة التشغيلية سلبية في جميع الدورات المالية وهذا بسبب الزيادة الزيادة المعتبرة في المبالغ المدفوعة للموردين والعملاء وبسبب سلبية النتيجة الصافية، وصافي التدفقات للأنشطة الإستثمارية سلبية في جميع الدورات المالية وهذا بسبب الزيادة الكبيرة في مسحوبات عمليات إقتناء الأصول الثابتة خاصة العينية منها، وصافي التدفقات للأنشطة التمويلية موجب خلال السنوات الثلاث بسبب الإحتياطات الإختيارية المدفوعة من المؤسسة الأم. للحصول في نهاية الجدول على تغيرات تدفقات أموال الخزينة خلال الدورات المعنية، كما نلاحظ أنها سالبة في كل من دورتي(2021 و2023) وموجبة في دورة 2022.

### المطلب الثاني: تحليل دور جودة المعلومات المحاسبية

الفرع الأول: تحليل القوائم المالية بإستخدام مؤشرات التوازن المالي

1/ حساب رأس المال العامل الصافي لسنوات (2021، 2022، 2023)

رأس المال العامل الصافي=الأموال الدائمة -الأصول الثابتة

الأموال الدائمة=الأموال الخاصة+الخصوم غير جارية (أخصوم غير متداولة)

الأموال الدائمة 2021: 8747920384.74=395780422.76+8352139961.98

## الفصل الثاني: دراسة أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيدة

الأموال الدائمة 2022 = 11565180969.66 + 529105250.74 = 12094286220.40

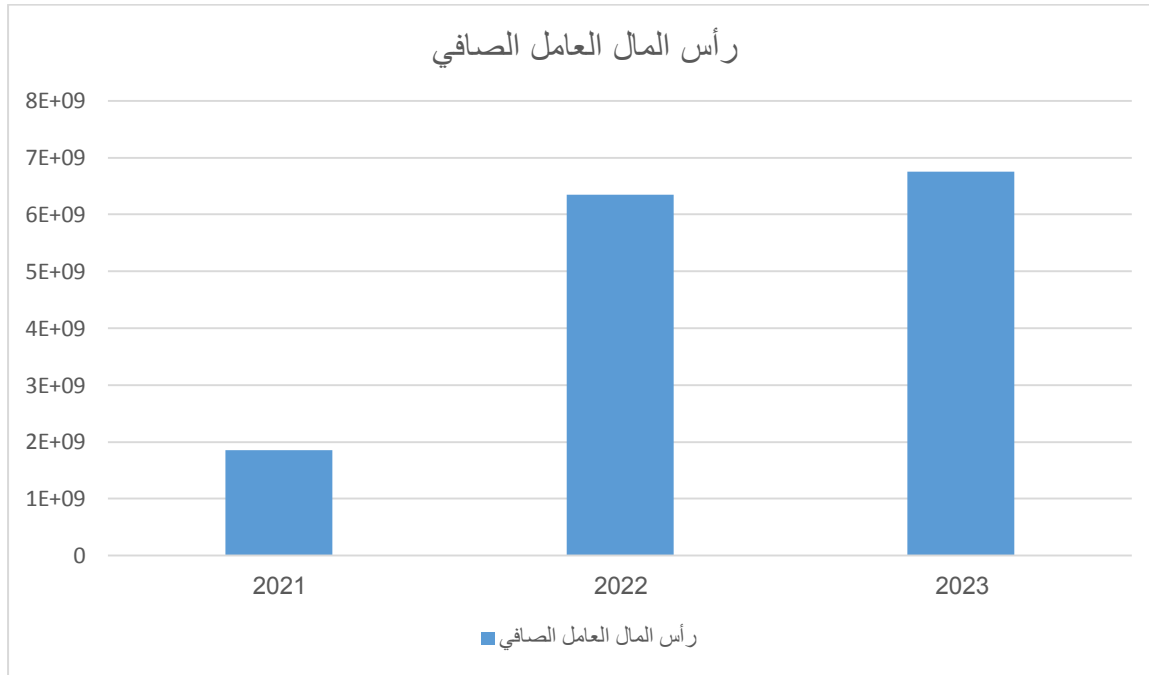
الأموال الدائمة 2023 = 10744163374.50 + 647153186.80 = 11391316561.30

جدول رقم 4: رأس المال العامل الصافي لسنة (2021، 2022، 2023)

البيان/السنوات	2021	2022	2023
الأموال الدائمة	8,747,920,384.74	12,094,286,220.40	11,391,316,561.30
الأصول الثابتة	6,894,143,507.29	5,742,075,071.74	4,639,283,574.8
رأس المال العامل الصافي	1853776877.45	6352211148.66	6752032986.50

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانيات المالية للمؤسسة

الشكل رقم 09: يبين تغير رأس المال العامل الصافي



المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الجدول رقم 04

الملاحظ من النتائج أن المركب قد حققت رأس مال العامل الصافي موجب خلال سنوات الدراسة، وهذا ما يدل على أن الوضعية المالية للمؤسسة في الوضع السليم، فالأموال الدائمة تغطي الأصول الثابتة وبالتالي تحقق هامش أمان موجب يسمح بتمويل إحتياجات رأس المال العامل، كما يسمح بتمويل جزء من الأصول المتداولة وبالتالي تحقق قاعدة التوازن المالي الأدنى .

2/ حساب رأس المال العامل الخاص لسنوات (2021، 2022، 2023)

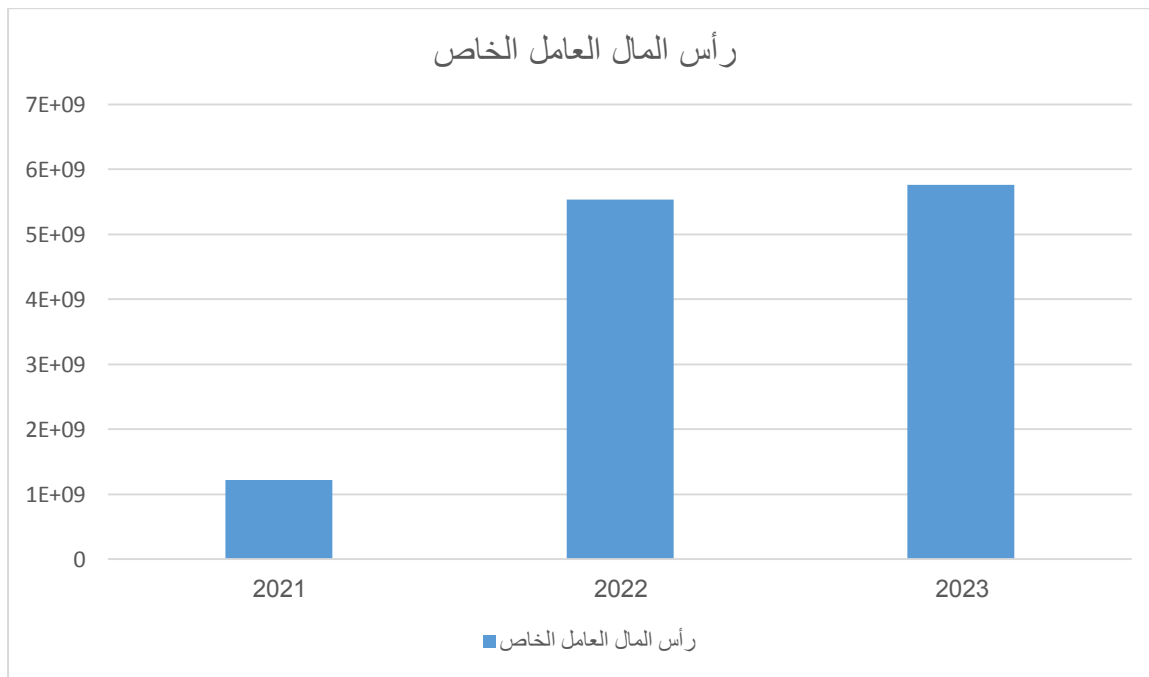
راس المال العامل الخاص = رؤوس الأموال الخاصة - الأصول غير جارية

جدول رقم 5: رأس المال العامل الخاص لسنوات (2021، 2022، 2023)

البيان	2021	2022	2023
رؤوس الأموال الخاصة	8,352,139,961.98	11,565,180,969.66	10,744,163,374.5
الأصول غير جارية	7128740239.18	6030195966.32	4984319930.04
راس المال العامل الخاص	1223399722.80	5534985039.62	5759843444.46

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانيات المالية للمؤسسة

الشكل رقم 10: يبين تغير رأس المال العامل الخاص



المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الجدول رقم 5

يلاحظ أن رأس مال العامل الخاص خلال سنوات الدراسة كان موجبا بالقيم التالية على التوالي:

( 1223399722.80، 5534985039.62، 5759843444.46 ) وهذا يدل على أن المركب قادر على تغطية

الأصول الغير جارية بأموالها الخاصة.

## الفصل الثاني: دراسة أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيكدة

3/ حساب رأس المال العامل الأجنبي لسنوات (2021،2022،2023)

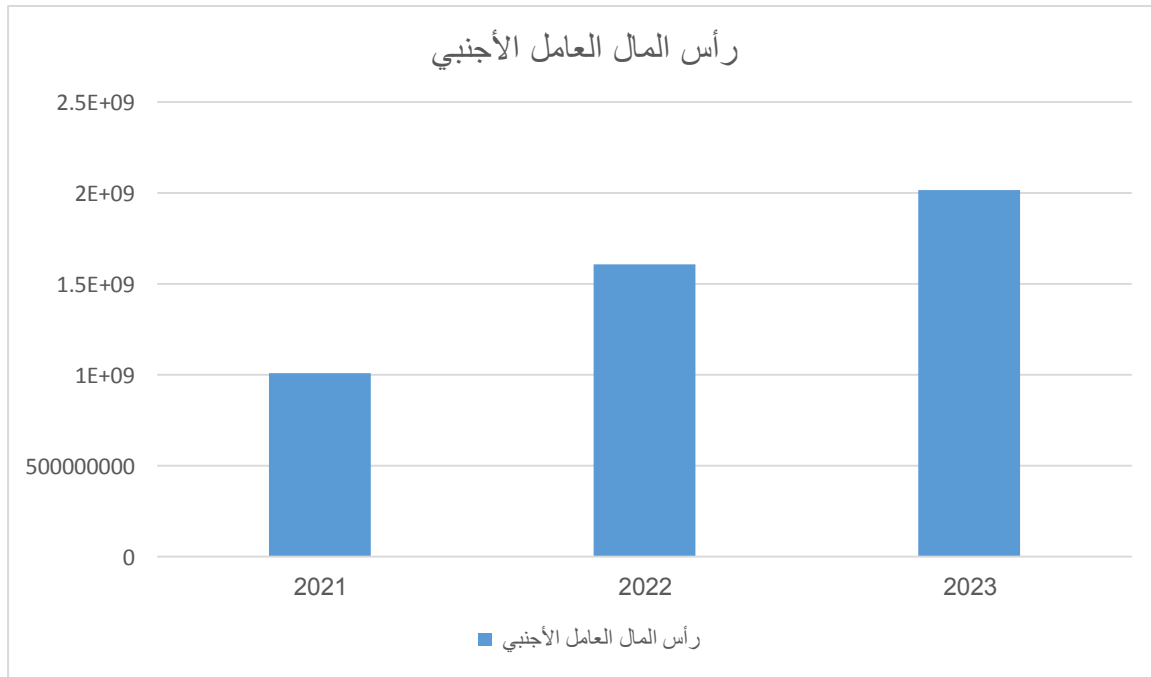
رأس المال العامل الأجنبي = الخصوم الغير جارية + الخصوم الجارية

جدول رقم 6: رأس المال العامل الأجنبي لسنوات (2021،2022،2023)

البيان	2021	2022	2023
الخصوم الغير الجارية	395,780,422.76	529,105,250.74	647,153,186.80
الخصوم الجارية	612,004,530.91	1,078,982,698.78	1,394,650,897.74
راس المال العامل الأجنبي	1007784953.67	1608087949.52	2014804084.54

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانيات المالية للمؤسسة

الشكل رقم 11: يبين تغير راس المال العامل الأجنبي



المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على الجدول رقم 6.

يلاحظ أن رأس المال العامل الأجنبي موجب خلال الثلاث سنوات أي يمكن تغطية الإستخدامات الثابتة عن طريق الديون طويلة الاجل فقط، ونلاحظ في تزايد من 2021 إلى 2023.

4/ حساب رأس المال العامل الإجمالي لسنوات (2021،2022،2023)

رأس المال العامل الإجمالي = مجموع الأصول الجارية

حساب رأس المال العامل الإجمالي ل 2021

رأس المال العامل الإجمالي = 2,231,184,622.47

حساب رأس المال العامل الإجمالي ل 2022

رأس المال العامل الإجمالي = 7,143,072,952.86

حساب رأس المال العامل الإجمالي ل 2023

رأس المال العامل الإجمالي = 7,801,647,529

نلاحظ من خلال النتائج أن رأس المال العامل الإجمالي في ارتفاع وهذا الجانب إيجابي لصحة توازن المالي المؤسسة، ويعود ذلك إلى الإرتفاع في العناصر المكونة والممثلة في الأصول المتداولة (الجارية) وبالمقابل الخصوم المتداولة قد إستمر إنخفاضها.

5/ حساب إحتياجات رأس المال العامل لسنوات (2021،2022،2023)

إحتياجات رأس المال العامل = (أصول جارية - خزينة الأصول) - (خصوم جارية - خزينة الخصوم)

حساب إحتياجات رأس المال العامل لسنة 2021

إحتياج رأس المال العامل = 1,617,907,064.62

حساب إحتياجات رأس المال العامل لسنة 2022

إحتياج رأس المال العامل = 6,048,554,808.34

حساب إحتياجات رأس المال العامل لسنة 2023

إحتياج رأس المال العامل = 7,788,119,013,36

## الفصل الثاني: دراسة أترجودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيكدة

نلاحظ أن إحتياج راس المال العامل موجب خلال سنوات الدراسة وهذا دليل على أن إحتياجات الدورات غير مغطاة بمواردها، وهذا راجع إلى ارتفاع الأصول الجارية بالإضافة إلى إنخفاض الخصوم الجارية وخزينة الأصول وإنعدام خزينة الخصوم .

6/ حساب الخزينة لسنوات (2021،2022،2023)

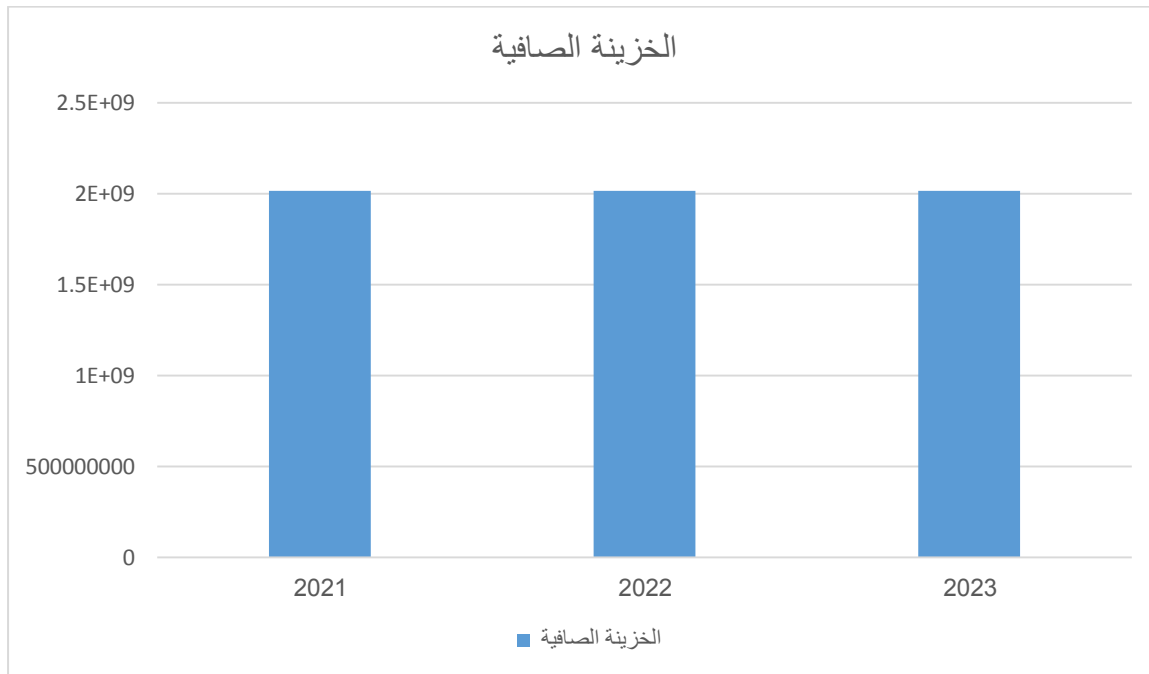
الخزينة الصافية = خزينة الأصول - خزينة الخصوم

جدول رقم 7: الخزينة الصافية بالطريقة الأولى لسنوات (2021،2022،2023)

البيان	2021	2022	2023
خزينة الأصول	11273026,94	15536545,74	13528515,64
خزينة الخصوم	00	00	00
الخزينة الصافية	11273026.94	15536545.74	13528515.64

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانبات المالية للمؤسسة

الشكل رقم 12: يبين تغير الخزينة الصافية



المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على الجدول رقم 7.

## الفصل الثاني: دراسة أترجودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيدة

من خلال الجدول أعلاه نلاحظ أن خزينة المركب موجبة خلال سنوات الدراسة حيث أن الفائض المتمثل في راس مال العامل يغطي إحتياجات راس مال العامل ،أي وجود فائض في الأموال يمكن للمركب إستعماله في مواجهة إلتزاماته قصيرة الاجل في تواريخ إستحقاقها والقيام بالإستثمار تفاديا لتجسيد الأموال.

### الفرع الثاني:تحليل القوائم المالية باستخدام النسب المالية

#### 1/نسب السيولة:

نقوم بحساب نسب السيولة للمركب من أجل معرفة قدرة المؤسسة على الوفاء بإلتزاماتها في الأجل المحددة وسوف يتم التعرف على هذه النسب من خلال الجداول التالي :

حساب نسب السيولة لسنوات (2021،2022،2023)

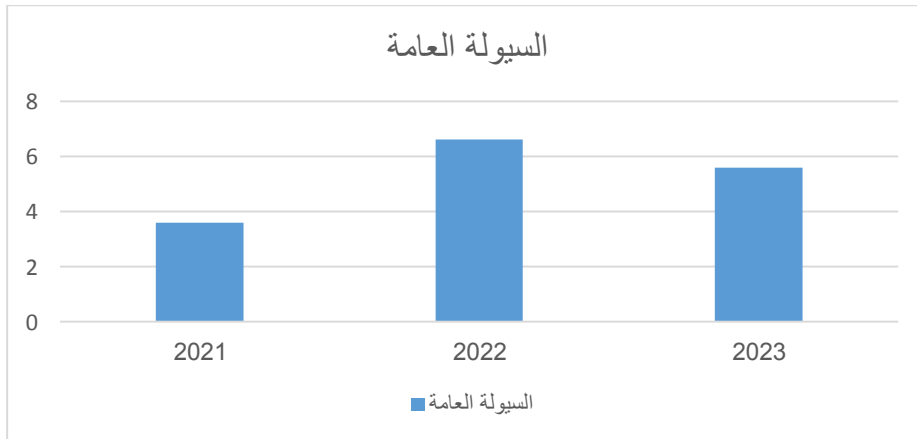
السيولة العامة=الأصول الجارية/الخصوم الجارية

جدول رقم(8-1):نسبة السيولة العامة

البيان	2021	2022	2023
الأصول الجارية	2,231,184,622.47	7,143,072,952.86	7,801,647,529.00
الخصوم الجارية	612,004,530.91	1,078,982,698.78	1,394,650,897.74
السيولة العامة	3.64	6.62	5.59

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانبات المالية للمؤسسة

### الشكل رقم 13: يبين نسب السيولة العامة للسنوات 2021، 2022، 2023



المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على الجدول رقم 1-8

## الفصل الثاني: دراسة أترجودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيكدة

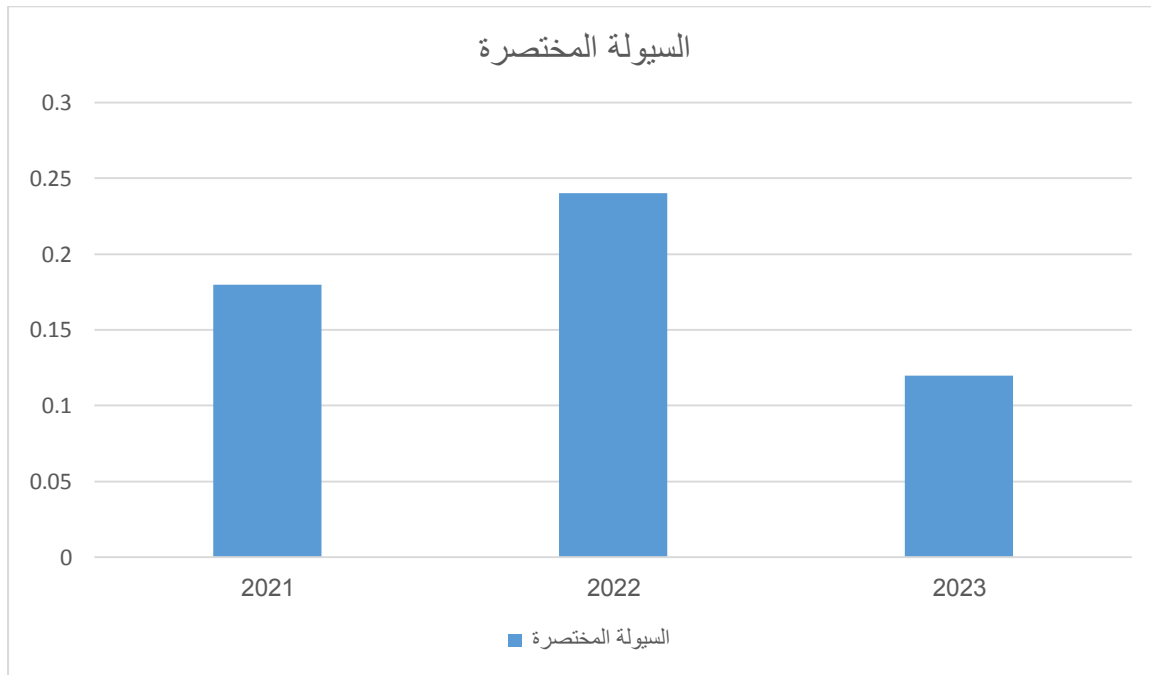
السيولة المنخفضة=الأصول الجارية-المخزونات/الخصوم الجارية

جدول رقم(8-2):نسبة السيولة المنخفضة:

البيان	2021	2022	2023
الأصول الجارية	2,231,184,622.47	7,143,072,952.86	7,801,647,529
المخزونات	2,118,242,592.84	6,882,690,387.72	7,625,703,446.82
الخصوم الجارية	612,004,530.91	1,078,982,698.78	1,394,650,897.74
السيولة المنخفضة(المختصرة)	0.18	0.24	0.12

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانات المالية للمؤسسة

الشكل رقم 14: يبين نسب السيولة المختصرة للسنوات 2021، 2022، 2023.



المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الجدول رقم 8-2.

## الفصل الثاني: دراسة أترجودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيدة

السيولة الجاهزة=النقدية الجاهزة/الخصوم الجارية

جدول رقم (8-3):نسبة السيولة الجاهزة

البيان	2021	2022	2023
النقدية الجاهزة	00	00	00
الخصوم الجارية	612,004,530.91	1,078,982,698.78	1,394,650,897.74
السيولة الجاهزة	00	00	00

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانات المالية للمؤسسة

أ/السيولة العامة:نلاحظ في سنوات الدراسة أن النسب كلها أكبر من 1 وهذا يدل على قدرة المركب على تسديد ديونها قصيرة الأجل كما يدل على أن رأس المال العامل موجب.

ب/السيولة المنخفضة:نلاحظ أن نسب السيولة المنخفضة أقل من 1 وهي النسبة الأدنى وهذا دليل على عدم قدرة المركب على الوفاء بالتزامات قصيرة الأجل في تواريخ إستحقاقها بالإعتماد على النقدية الموجودة تحت تصرفه حاليا دون اللجوء إلى المخزون عندما يكون بطئ الدوران .

ج/السيولة الجاهزة: من خلال الجدول أعلاه تبين أن نسبة السيولة الجاهزة منعدمة ولديها عجز في وفاء إلتزامتها في تواريخ إستحقاقها بالإعتماد على النقدية الموجودة تحت تصرفها يجب اللجوء إلى موارد أخرى.

### 2/نسب الهيكلية المالية والمديونية

تبين هذه النسب مدى إعتداد المركب على الديون في تمويل إحتياجاتها مقارنة مع التمويل الذاتي ،بمعنى أنها تقيس درجة الإستقلالية المالية للمؤسسة،وسيتم توضيح هذه النسب في الجدول الآتي:

### 2- حساب نسب الهيكلية المالية والمديونية ل(2021،2022،2023)

التمويل الدائم=الموارد الدائمة /الأصول الثابتة

جدول رقم(9-1):نسبة التمويل الدائم

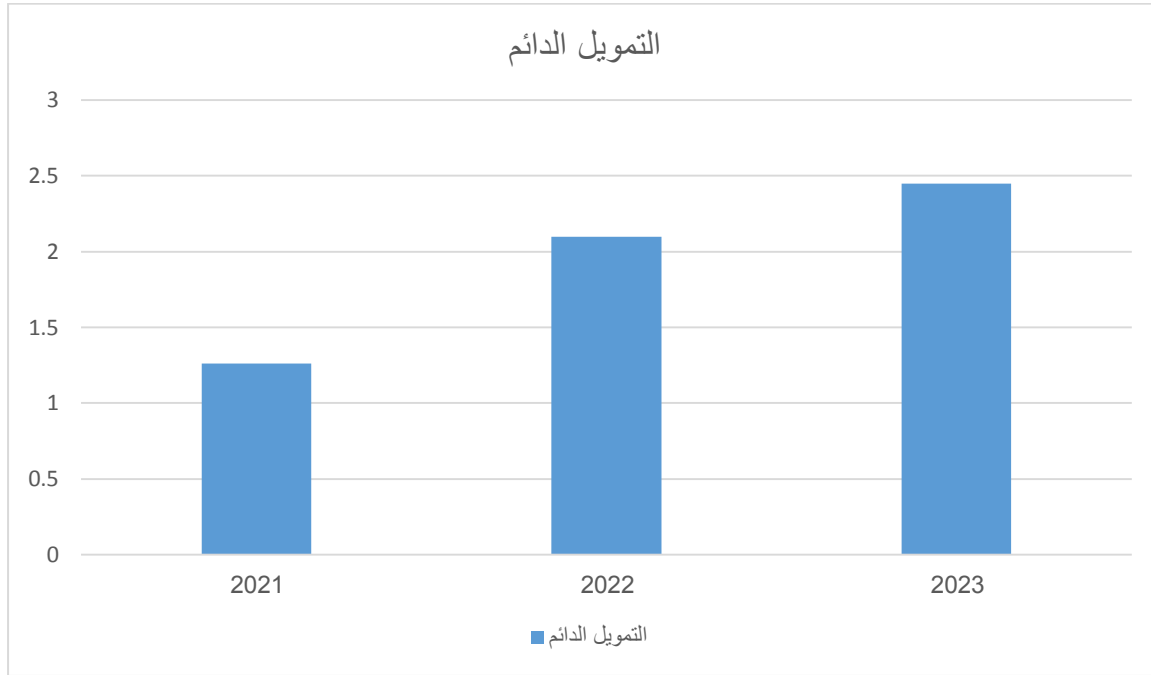
البيان	2021	2022	2023
الموارد الدائمة	8,747,920,384.74	12,094,286,220.40	11,391,316,561.30

الفصل الثاني: دراسة أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيدة

4,639,283,574.84	5,742,075,071.74	6,894,143,507.29	الأصول الثابتة
2.45	2.10	1.26	التمويل الدائم

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانبات المالية للمؤسسة

الشكل رقم 15: يبين نسب التمويل الدائم للسنوات 2021، 2022، 2023.



المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الجدول رقم (9-1)

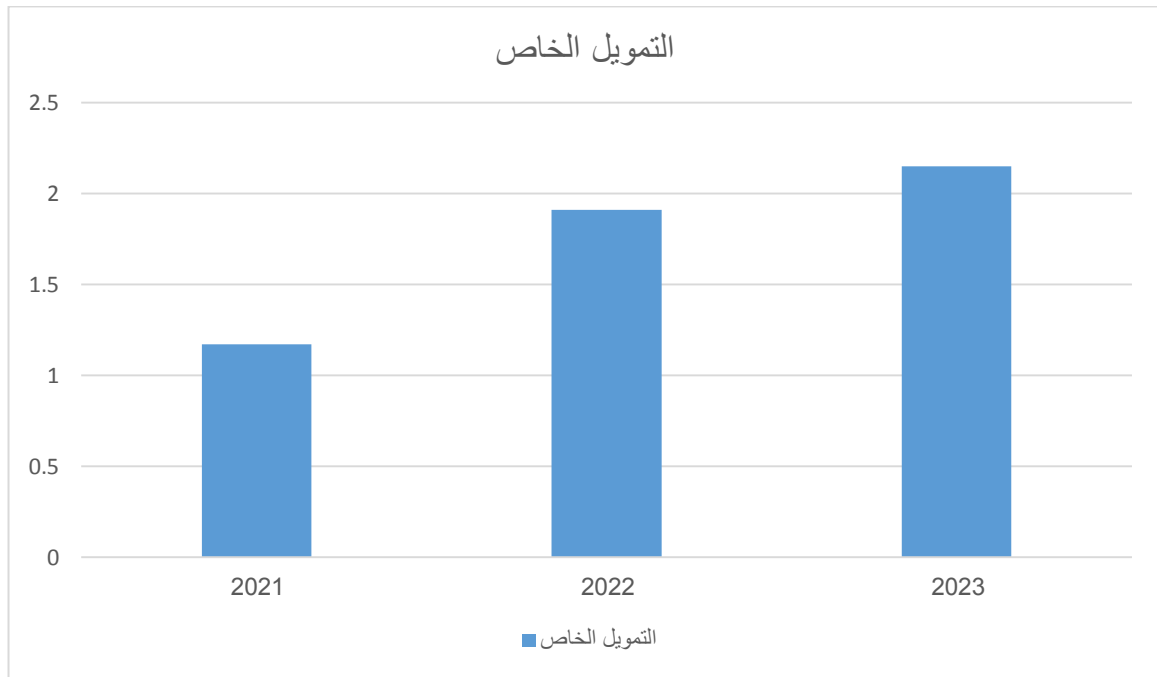
التمويل الخاص=الأموال الخاصة/الأصول غير جارية

جدول رقم (9-2):نسبة التمويل الخاص(الذاتي)

البيان	2021	2022	2023
الأموال الخاصة	8,352,139,961.98	11,565,180,969.66	10,744,163,374.50
الأصول غير جارية	7,128,740,239.18	6,030,195,966.32	4,984,319,930.04
التمويل الخاص	1.17	1.91	2.15

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانبات المالية للمؤسسة

الشكل رقم 16: يبين نسب التمويل الخاص للسنوات 2021، 2022، 2023



المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على الجدول رقم (9-2)

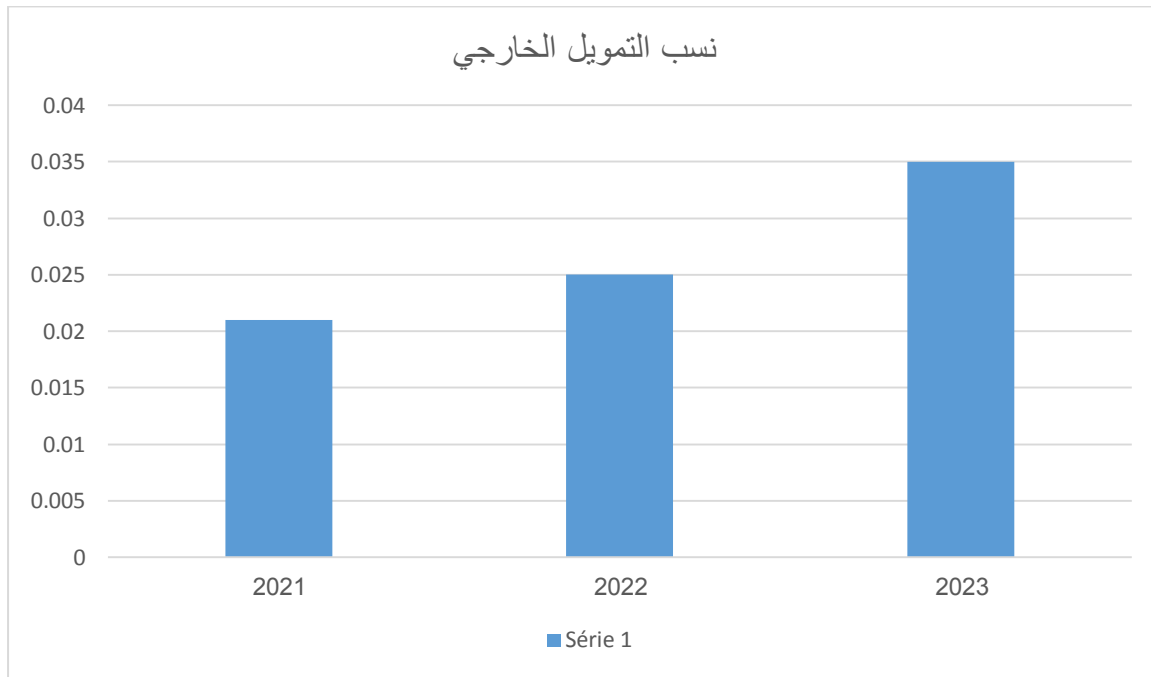
التمويل الخارجي = مجموع الديون / مجموع الأصول

جدول رقم (9-3): نسبة التمويل الخارجي:

البيان	2021	2022	2023
مجموع الديون	201,182,540.58	335,817,173.39	432,742,801.57
مجموع الأصول	9,359,924,915.65	13,173,268,919.18	12,785,967,459.04
التمويل الخارجي	0.021	0.025	0.033

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانيات المالية للمؤسسة

الشكل رقم 17: يبين نسب التمويل الخارجي للسنوات 2021، 2022، 2023.



المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على الجدول رقم (9-3).

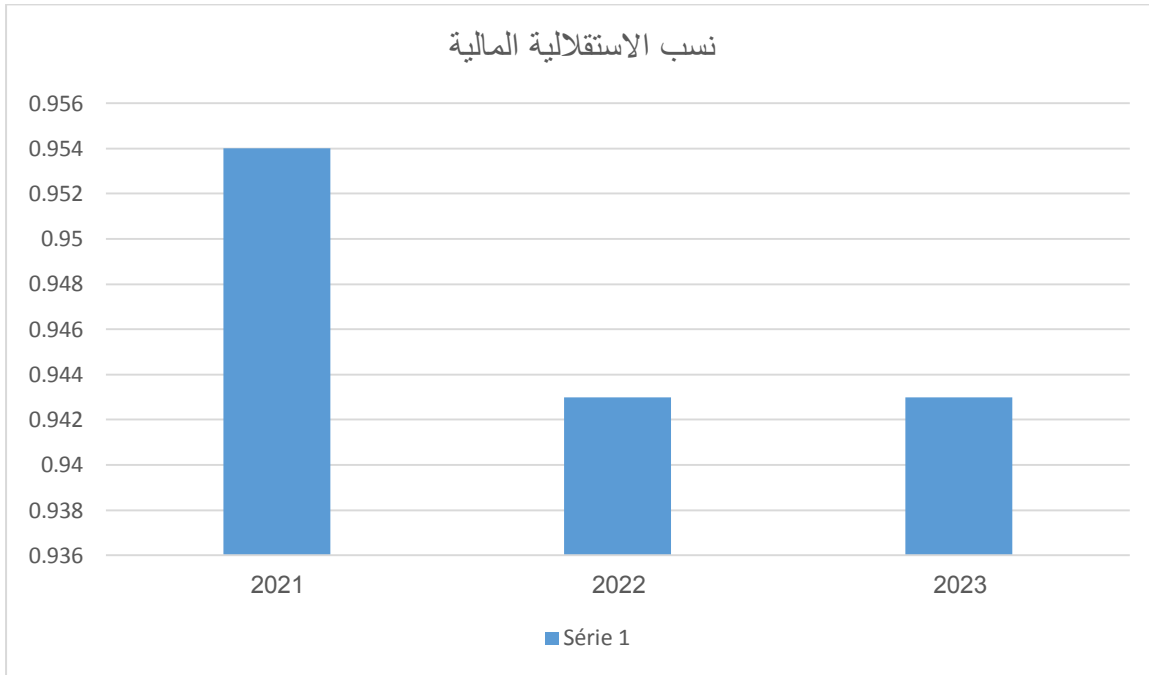
الإستقلالية المالية في التمويل الدائم = الأموال الخاصة / الأموال الدائمة

جدول رقم (9-4): نسبة الإستقلالية المالية في التمويل الذاتي

البيان / السنوات	2023	2022	2021
الأموال الخاصة	10,744,163,374.50	11,565,180,969.66	8,352,139,961.98
الأموال الدائمة	11,391,316,561.30	12,094,286,220.40	8,747,920,384.74
الإستقلالية المالية في التمويل الدائم	0.943	0.956	0.954

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الميزانبات المالية للمؤسسة

الشكل رقم 18: يبين نسب الاستقلالية المالية في التمويل الدائم للسنوات 2021، 2022، 2023



المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على الجدول رقم (9-4)

أ/ التمويل الدائم: من خلال النتائج نلاحظ أن نسبة التمويل الدائم أكبر من 1 معناه أن المؤسسة تمكنت من تغطية أصولها الثابتة من أموالها الدائمة مما يدل على أن المؤسسة متوازنة ماليا على المدى الطويل.

ب/ التمويل الخاص: توضح نسبة التمويل الخاص مدى تغطية الأموال الخاصة للأصول الغير جارية ، ونلاحظ أن هذه النسب (1.17، 1.91، 2.15) على التوالي ، أكبر من 1 فهي تدل على قدرة المؤسسة على تمويل أصولها الغير جارية من خلال أموالها الخاصة وهذا ما يؤكد على إعتقاد المؤسسة على التمويل الذاتي في تمويل إحتياجاتها الإستثمارية.

ج/ التمويل الخارجي: من خلال تحليلنا لهذه النسبة نلاحظ أنها ضئيلة جدا خلال السنوات الثلاث وهذا يدل على أن المؤسسة لاتواجه صعوبات في سداد قيمة القروض مع الفوائد والديون عندما يحين موعد إستحقاقها.

د/ الإستقلالية المالية في التمويل الدائم: تعبر هذه النسبة على مدى إستقلالية المؤسسة إتجاه الغير ، حيث نلاحظ أن هذه النسبة خلال سنوات الدراسة الثلاث أكبر من 0.5 وعليه فإن المؤسسة مستقلة ماديا.

3/نسب المردودية:

الهدف من دراسة ربحية المعلومات هو معرفة قدرة المؤسسة على توليد الأرباح من خلال المبيعات كما تقيس قدرة الأموال الموضفة أو المستثمرة على تحقيق عوائد بشكل مستمر.

الفصل الثاني: دراسة أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيدة

حساب نسب المردودية ل(2021،2022،2023)

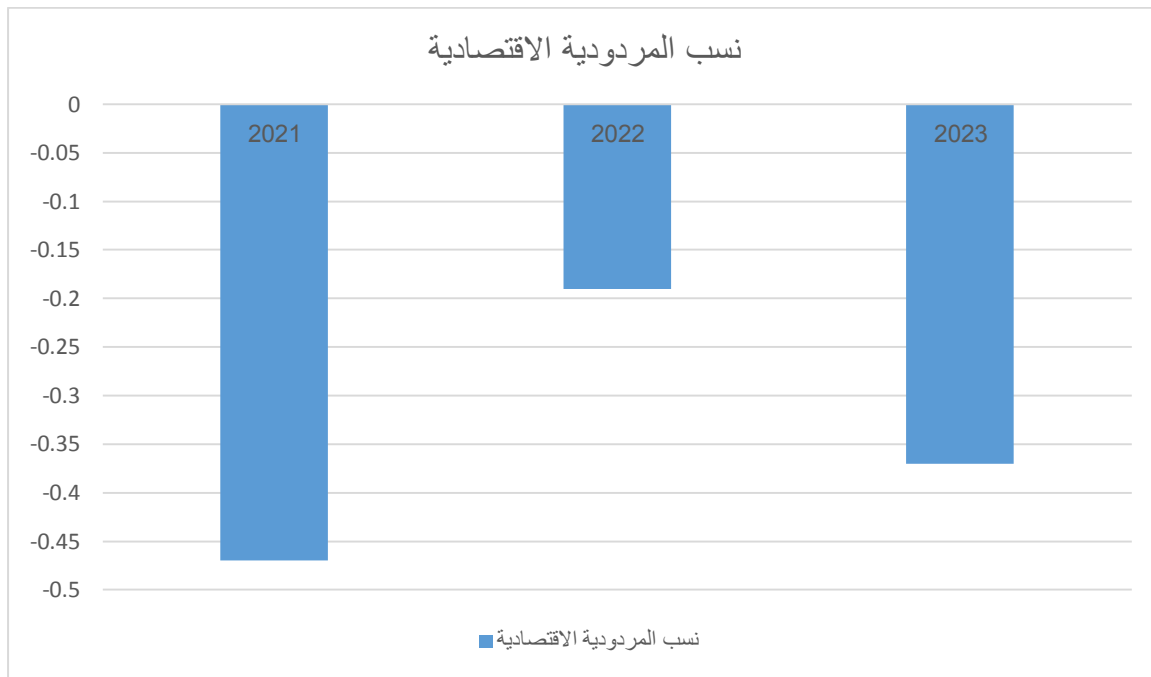
المردودية الاقتصادية=الفائض الإجمالي للإستغلال/الأموال الدائمة

جدول رقم(10-1):نسبة المردودية الاقتصادية

البيان / السنوات	2021	2022	2023
الفائض الإجمالي للإستغلال	-410713723233.	-2313946598.80	-4230908006.99
الأموال الدائمة	8,747,920,384.74	12,094,286,220.40	11,391,316,561.30
المردودية الاقتصادية	-0.47	-0.19	-0.37

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على جدول حسابات النتائج

الشكل رقم 19: يبين نسب المردودة الاقتصادية للسنوات 2021، 2022، 2023



المصدر: من اعداد الطلبة بالاعتماد على الجدول رقم (10-1)

المردودية المالية=النتيجة الصافية/الأموال الخاصة

جدول رقم (10-2):نسبة المردودية المالية

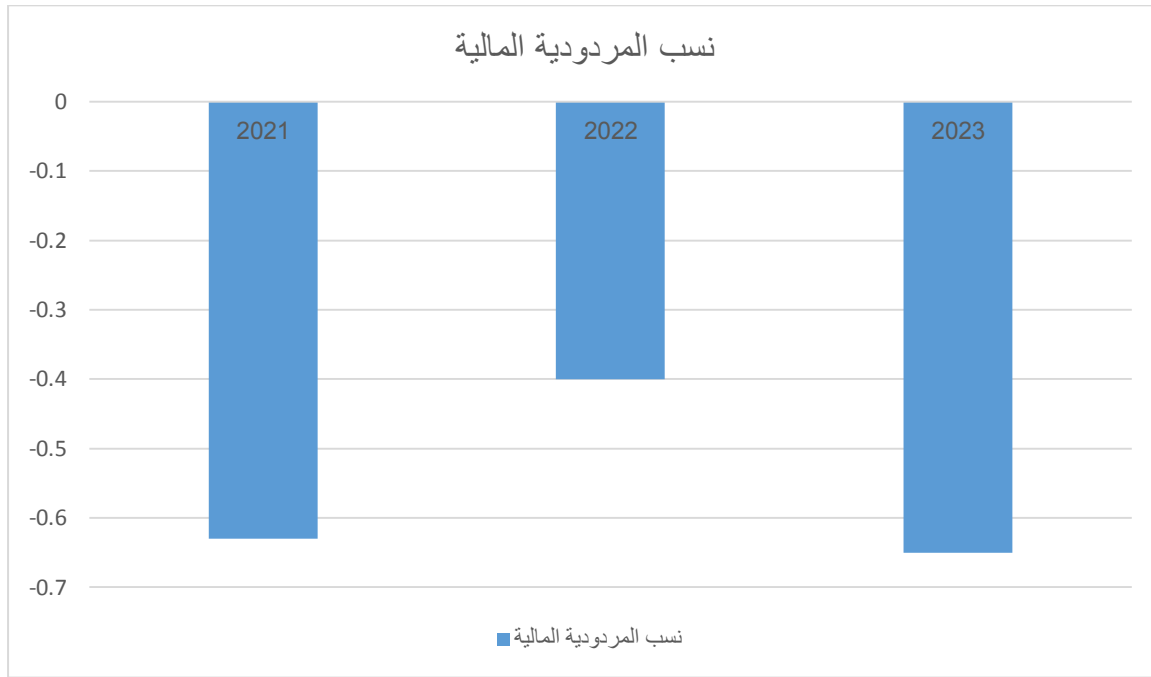
البيان	2021	2022	2023

## الفصل الثاني: دراسة أثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات الاستثمارية في مؤسسة بوليماد-سكيكدة

-7,074,092,833.46	-4,647,712,105.49	5,257,168,124.6-	النتيجة الصافية
10,744,163,374.50	11,565,180,969.66	8,352,139,961.98	الأموال الخاصة
-0.65	-0.40	-0.63	المردودية المالية

المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على جدول حسابات النتائج

الشكل رقم 20: يبين نسب المردودية المالية للسنوات 2021، 2022، 2023.



المصدر: من إعداد الطلبة بالإعتماد على الجدول رقم (10-2)

التعليق:

أ/ المردودية الاقتصادية: هذا المؤشر يقيس مقدرة المؤسسة على تحقيق الأرباح من الأموال المقدمة من أصحاب المؤسسة والمقرضين، نلاحظ من خلال الجدول في سنوات الدراسة الثلاث نسبة سالبة مما يعني أن الأصول لم تساهم في خلق الأرباح الصافية .

ب/ المردودية المالية: يقيس هذا المؤشر مقدرة المؤسسة على تحقيق أرباح من الأموال التي إستثمرها، أصحاب المؤسسة حيث نلاحظ من خلال الجدول أن المردودية المالية كانت سالبة في سنوات الدراسة الثلاث (-0.63، -0.40، -0.65) على التوالي، وهذا لأن نتيجة الدورة الصافية أيضا كانت سالبة إذ يدل هذا على وجود تسيير سيء من طرف المؤسسة للموارد المالية.

الفرع الثالث: نتائج إختبار الفرضيات :

للإحاطة بمختلف جوانب الموضوع، تمكنا من إختبار صحة الفرضيات:

**الفرضية الأولى:** يتم الاعتماد على القوائم المالية في الحصول على معلومات المحاسبية ذات جودة عند اتخاذ القرارات الإستثمارية في المؤسسات الاقتصادية.

• لإتخاذ قرارات إستثمارية في المؤسسة الاقتصادية يجب الإستناد على القوائم المالية نظيرا لجودة البيانات المحاسبية فيها، مايبثت صحة الفرضية الأولى .

**الفرضية الثانية:** تتوافر الخصائص المطلوبة في المعلومات المحاسبية التي تعدها مؤسسة بوليماد ويعتمد عليها في اتخاذ القرارات الإستثمارية المتعلقة بهذه المؤسسة الاقتصادية.

• رغم قلة المعلومات المتحصل عليها ، لا طالما تقوم المؤسسة بإستخراج معلومات محاسبية ملائمة وسهلة الفهم وقابلة للمقارنة بين الدورات المالية وقوائم مؤسسات أخرى وخالية من الأخطاء، فإن هذا مايبثت صحة الفرضية الثانية.

**الفرضية الثالثة:** يرتكز مستخدموا المعلومات المحاسبية عند اتخاذهم لقراراتهم الإستثمارية حول المؤسسة الاقتصادية على مخرجات القوائم المالية .

• يتم التركيز على مخرجات القوائم المالية من طرف المستخدمين لأنها تعكس الوضعية المالية للمؤسسة ، وهذا مايبثت صحة الفرضية الثالثة.

**الفرضية الرابعة:** تكفي المعلومات المحاسبية المتوافرة للمستخدمين لاتخاذ القرارات الإستثمارية في مؤسسة بوليماد الاقتصادية.

• لا تكفي لأنني لم أتحصل على معظم المصادر للمعلومات المحاسبية كالدفاتر المحاسبية وتقارير المختصين، لهذا ننفي صحة الفرضية الرابعة.

### الفرع الرابع: التقييم الشخصي

من خلال دراسة حالة التي قمنا بها بمؤسسة polymed والتي إعتدنا فيها على القوائم المالية ومقابلة بعض الموظفين ورؤساء مصلحة المحاسبة والميزانية، ومصلحة التحليلة والتدفقات النقدية توصلنا لجملة من المهارات والمعارف المكتسبة والتمثلة في:

- ✓ لايمكن أن يتم إتخاذ أي قرار بصفة عامة يخص المؤسسة بدون موافقة الإدارة العليا مهما يكون؛
- ✓ لايمكن مغادرة المؤسسة تحت أي ظرف حتى لو كانت مهمة عمل إلا بعد أخذ تصريح أو الموافقة من المسؤول على المصلحة؛
- ✓ نوعية الإتصال الداخلي السائد في المؤسسة هو الافقي والعمودي وكذلك نجد الرسمي بين الموظفين ورؤسائهم لتأدية العمل بجدية والغير رسمي الموظفين فيما بينهم فالتعاون فيما بينهم يؤدي إلى للسير الحسن للعمل؛
- ✓ إن شركة polymed صارمة جدا فما يتعلق بساعات العمل والحضور في الوقت المحدد حتى بالنسبة للمتريصين؛
- ✓ تم تعليمي كيف يتم إعداد القوائم المالية والوثائق الأخرى عبر النظام المتبع داخل مصلحة المحاسبة؛
- ✓ تم تعليمي كيف يتم إضافة الفواتير في النظام المحاسبي الإلكتروني الخاص بالمؤسسة الأم، ز. " Sonatrach"
- ✓ إن المعلومات وبالأخص المحاسبية تنتقل بين مصالح المؤسسة بشكل سريع حيث تعتمد على الإجتماعات بصورة دورية و أيضا المنشورات والرسائل النصية والإلكترونية والإتصالات الهاتفية الثابتة في المكاتب و لا تعتمد على مواقع التواصل الإجتماعي لما تلحقه من ضرر وإلهاء؛
- ✓ صعوبة التواصل بسبب تكلم الموظفين باللغة الأجنبية برغم محاولة مساعدتنا ولكن تعودو عليها؛
- ✓ صعوبة إستقبال المتريصين لما تملكه المؤسسة من مخاطر في صناعة المادة الأولية (البلاستيك)بالمواد الكيميائية؛
- ✓ صعوبة فهم الوثائق والمعلومات المالية بالخصوص القوائم المالية للمؤسسة لأنها منجزة بلغة أجنبية.

### خلاصة الفصل الثاني:

من خلال دراستنا لهذا الفصل المتمثل في دراسة دور جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرار الإستثماري بمركب cp2k لتحقيق أهداف البحث، حيث يعتبر فرع من أهم مؤسسة من المؤسسات الاقتصادية الرائدة في الجزائر، حيث تم القيام في هذا الفصل بالتطرق لمختلف الجوانب التي يهتم بها المستثمر وتؤثر في قراره الإستثماري، بحيث قمنا بالتعرف على طبيعة النشاط والقطاع الذي ينشط في مركب cp2k. كما قمنا بعرض مع الإستعانة بتحليل بعض القوائم المالية المتمثلة في: (الميزانية، جدول حسابات النتائج، جدول سيولة الخزينة) خلال الفترة من 2021 إلى 2023 لتشخيص واقع ومستوى قابلية الفهم والمقارنة والملائمة والموثوقية للمعلومات المحاسبية. محاولين من كل ذلك تحسين جودة المعلومات المحاسبية لتسهيل عملية إتخاذ القرارات الإستثمارية، وقد إستطعنا من خلال هذا الفصل الوصول للعديد من النتائج التي تعتبر إجابات عن إشكالية هذا البحث سنتطرق إليها في الخاتمة .

# الخاتمة

إن المؤسسات الاقتصادية تسعى دائما نحو تحقيق أكبر عوائد ممكنة لتعطيها الدافع نحو الإستمرار ،ومن أجل الوصول إلى هذا الهدف لابد للمؤسسة أن تكون لها القدرة على تسيير إستثمارتها الحالية أو المستقبلية بمقابل توفير مصادر تمويل لهذه الإستثمارات مع القدرة على سدادها ،هذا مايمكن التعبير عنه من خلال عملية إتخاذ القرارات الإستثمارية ،هذه الأخيرة تؤثر وتتأثر بنوعية وخصائص المعلومات المحاسبية المستغلة لهذا الغرض ومن أهم هذه المعلومات نجد المعلومات المحاسبية المعبر عنها في شكل قوائم وتقارير مالية .

من خلال هذه الدراسة تبين أن للمعلومات المحاسبية تأثير كبير في إتخاذ القرارات الإستثمارية ،وذلك لكون متخذي القرارات الإستثمارية يعتبرون القوائم المالية أو مخرجات النظام المحاسبي المالي توفر معلومات مالية تتصف بالجودة وتساعد المستثمرين في إتخاذ القرار الإستثماري المناسب بغية تعظيم المكاسب، وعليه يمكن القول ان المعلومات المحاسبية المفصح عنها في هذه المخرجات تمثل البوصلة والمؤشر الإستراتيجي للمؤسسة سواء كانت معلومات أساسية أو إضافية مكملة، خاصة في ظل النظام المحاسبي المالي الذي فرض على المؤسسة تقديم معلومات ذات جودة عالية وبالتالي تمكين المستثمرين من إتخاذ قراراتهم. ويمكن إيجاز أهمية المعلومات المحاسبية ذات الجودة لإتخاذ القرارات الإستثمارية في النقاط التالية:

- 1- تكون القوائم المالية ملائمة لمستخدميها إذا وفرت المعلومات المحاسبية اللازمة كما ونوعا في الوقت المناسب ؛
- 2- كلما كانت القوائم المالية خالية من التحيز، كلما أدى إلى تحقيق المنفعة لفئة معتبرة من مستخدمي المعلومات المحاسبية فيما يخص إتخاذ القرار الإستثماري ؛
- 3- تسهيل عملية عرض القوائم المالية على المؤسسة للتوفيق الأمثل بين إحتياجاتها ومصادرها المالية لإتخاذ قرارات إستثمارية تحقق أهدافها؛
- 4- وجود علاقة إرتباطية بين مكونات القوائم المالية:قائمة المركز المالي،قائمة الدخل ،قائمة التدفقات النقدية وإتخاذ القرارات الإستثمارية في المؤسسات؛
- 5- إعتداد القانون المعمول به في إعداد المعلومات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية يضمن الثبات في الطرق والسياسات المحاسبية المعتمدة كون كافة المؤسسات الاقتصادية التي تقع ضمن القطر الجزائري ملزمة بتطبيقه؛
- 6- يفرض المشرع من خلال تطبيق النظام المحاسبي المالي ضرورة توفير معلومات محاسبية من قبل المؤسسات الاقتصادية الجزائرية قابلة للمقارنة وهذا مايبينه من خلال تحديد الشكل الرسمي للقوائم المالية الواجب إعدادها ؛
- 7- إتخاذ قرارات الإستثمارية في المؤسسات الاقتصادية يكون من خلال الإعتداد على مختصين في مجال الإستثمار وتتم بناءا على التنبؤات بالتكاليف التي ستتحملها والعوائد المرتقب الحصول عليها ؛
- 8- القرار الإستثماري المتخذ على مستوى المؤسسة الاقتصادية الجزائرية بالضرورة سيؤثر على هيكلها المالي.

## نتائج الدراسة:

ومن خلال الدراسة الميدانية بمؤسسة بوليماد تبين أن المؤسسة تطبق تعليمات وتوجيهات النظام المحاسبي المالي وتعمل على تقديم معلومات محاسبية مفيدة في قوائمها المالية لمستثمريها تساعدهم على معرفة الوضعية المالية للمؤسسة ومن ثم إتخاذ القرار الإستثماري المناسب.

يمكن إختصار النتائج المتوصل إليها في هذه الدراسة في النقاط التالية:

- تلعب المعلومات المحاسبية دورا هاما وحيويا في إتخاذ القرارات بصفة عامة وإتخاذ القرارات الإستثمارية بصفة خاصة؛
- تؤثر المعلومات المحاسبية بشكل واضح بإتخاذ القرارات الإستثمارية وذلك حسب درجة جودة هذه المعلومات فكلما كانت ذات جودة عالية كلما كانت القرارات الإستثمارية أكثر رشادة ؛
- بتوفير الخصائص النوعية في المعلومات المحاسبية التي يعتمد عليها في إتخاذ القرارات الإستثمارية تتوافر جودة عالية في المعلومات المحاسبية ؛
- جودة المعلومات المحاسبية تؤثر بشكل كبير وقوي على إتخاذ القرارات الإستثمارية.
- يمتاز نظام المعلومات المحاسبي لمجمع cp2k بالتنظيم الجيد وبالاعتماد بشكل كبير على المعالجة الآلية لمختلف البيانات ،وهذا ماسمح بالحصول على معلومات جيدة ؛
- يتم تكوين العاملين في مجال المحاسبة مما يزيد من فاعلية المعلومات المحاسبية المعروضة في القوائم المالية؛
- تعتمد المؤسسة الاقتصادية في إتخاذ قراراتها على القوائم و البيانات المالية للحصول على معلومات محاسبية ذات جودة؛
- تتوافر المعلومات المحاسبية لمؤسسة بوليماد على الخصائص النوعية التي على أساسها يتم اتخاذ القرار الاستثماري؛
- يقوم مستخدمو المعلومات المحاسبية في إتخاذ قراراتهم الإستثمارية حول المؤسسات الاقتصادية بالتركيز على البيانات المالية ومخرجات القوائم المالية ؛
- قلة المعلومات المحاسبية كالدفاتر المحاسبية وتقارير المختصين ،لايساهم في جودة المعلومات التي تسهل عملية إتخاذ القرارات الإستثمارية.

## ❖ التوصيات المقترحة

- ضرورة العمل على توفير الظروف المناسبة للحصول على معلومات محاسبية ذات جودة وفي المستوى المطلوب لإتخاذ القرار الإستثماري.
- من الأحسن التأكد من مصداقية وملائمة المعلومات المحاسبية قبل الإعتماد عليها في عملية إتخاذ القرارات الإستثمارية.
- على المؤسسات حث صناع القرارات على التدريب في مختلف المستويات على فهم المعلومات المحاسبية وإختيار المفيد منها لإستخدامها في إتخاذ القرارات الإستثمارية.
- على المؤسسات إدخال برمجيات جديدة للمساعدة والتسهيل وإستعمال الأساليب العلمية عند إتخاذهم للقرارات الإستثمارية.
- توعية المؤسسات بأهمية البحث العلمي في تطويرها ووضع مؤطرين داخلها لمساعدة الطلبة.

## ❖ آفاق الدراسة:

حاولنا من خلال هذه الدراسة معالجة موضوع أثر جودة المعلومات المحاسبية في إتخاذ القرارات الإستثمارية وهذا في ظل ماتم تحصيله من المادة العلمية، إلا أن تشعب موضوع الدراسة لم يسمح لنا بتناول كل جوانبه كما يجب ، وإستنادا لما سبق يمكن إقتراح مواضيع للبحث فيها وهي كالآتي:

- تأثير الذكاء الإصطناعي على تدقيق البيانات المحاسبية والقرارات الإستثمارية؛
- تأثير الإفصاح المالي والغير مالي على القرارات الإستثمارية؛
- دور التكنولوجيا المالية في تعزيز جودة المعلومات المحاسبية وقرارات الإستثمار.

## قائمة المراجع

الكتب

1. حامد سوادى عطية العملية الإدارية - معارف نظرية ومهارات تطبيقية ، دار حامد للنشر والتوزيع ، عمان ، الأردن ، 2015
2. طلال كداوي تقييم القرارات الإستثمارية ، الطبعة الثانية، دار اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، 2008
3. كداوي طلال محمود تقييم القرارات الإستثمارية، الطبعة الملونة، دار اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، 2007.
4. مؤيد راضي خنفر و غسان فلاح المطارنة ، تحليل القوائم المالية، دار المسيد للنشر والتوزيع والطباعة، الطبعة الثالثة ن عمان -الأردن، 2011 .
5. كمال الدين الدهراوي، تحليل القوائم المالية لغرض الإستثمار ، المكتب الجامعي الحديث ،الإسكندرية، سنة 2006 .
6. رضوان حلوة حنان، النموذج المحاسبي المعاصر من المبادئ إلى المعايير، الطبعة الثانية، دار وائل للنشر، عمان، 2006 .

الأطروحات والمذكرات

○ الأطروحات

1. دلال العابدي، حوكمة الشركات و دورها في تحقيق جودة المعلومة المحاسبية، أطروحة دكتوراه، في العلوم التجارية، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2015-2016
2. سليمان عبد الحكيم، دور جودة المعلومات المحاسبية في ترشيد القرار الإستثماري في ظل النظام المحاسبي والمالي الجديد دراسة حالة مؤسسة إقتصادية-الجزائر-، أطروحة دكتوراه، في علوم التسيير، جامعة محمد خيضر -بسكرة-، 2019-، 2020
3. سميحة بوحفص، أثر خصائص المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرارات المالية في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية "دراسة حالة: مجموعة من المؤسسات الاقتصادية، اطروحة دكتوراه، في علوم التسيير، جامعة محمد خيضر بسكرة، 2017-2018.

○ المذكرات

1. حسين عبد الجليل آل غزوي، حوكمة الشركات وأثرها على مستوى الإفصاح في المعلومات المحاسبية- دراسة إختبارية على شركات المساهمة العامة في المملكة العربية السعودية، رسالة ماجستير، في المحاسبة، الأكاديمية العربية في الدنمارك ، 2010.
2. سليمان عتير، دور الرقابة الجبائية في تحسين جودة المعلومات المحاسبية دراسة حالة مديرية الضرائب لولاية الوادي، مذكرة ماجستير، في علوم التسيير، 2011-2012.

3. حامدي علي، أثر جودة المعلومات المحاسبية على صنع القرار في المؤسسات الاقتصادية، مذكرة ماجستير غير منشورة، 2010-2011 .
- المجلات والدوريات
1. الجريدة الرسمية للجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية، قانون رقم 07-11، المؤرخ في 15 ذي القعدة عام 1428 الموافق ل 25 نوفمبر 2007 ، يتضمن النظام المحاسبي المالي، العدد 74 ،الصادر بتاريخ 27 نوفمبر 2007.
2. عبد الحكيم سليمان، تشخيص واقع جودة المعلومات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية دراسة حالة: مجمع صيدال، مجلة الدراسات القانونية و الاقتصادية، المركز الجامعي بريك (الجزائر)، العدد 01، 2021.
3. مالية سليمة، مبروك قويس، اثر استخدام نظام المعلومات المحاسبي في تعزيز جودة المعلومات المحاسبية"القوائم المالية"، مجلة التنمية الاقتصادية، جامعة الجزائر 03، العدد 01، 2023
4. إسلام هلايلي، نور الدين أحمد فايد، دور نظام المعلومات المحاسبية في تحسين جودة العلوم المحاسبية في المؤسسة الاقتصادية، مجلة إقتصاد المال و الأعمال، جامعة الشهيد حمة الأخضر بالوادي، الجزائر، العدد 01، 2019.
5. فكري أحمد حماد هيام، أثر جودة المراجعة على الملاءمة القيمية للمعلومات المحاسبية "دراسة إمبريقية في سوق الأوراق المصرية"، مجلة البحوث التجارية، كلية التجارة جامعة الزقايق، العدد 02، 2022.
6. عمار شلابي، أيمن تيريرات، اثر جودة المعلومات المحاسبية في اتخاذ القرار الاستثمار دراسة حالة: مؤسسة توزيع الكهرباء والغاز سكيكدة، مجلة مجاميع المعرفة، جامعة 20 اوت 1955 سكيكدة، العدد 01، 2021.
7. عبد الرؤوف سالم، محمد فيصل مايدة، أثر تطبيق المحاسبة الاجتماعية على جودة المعلومات المحاسبية من وجهة نظر ممارسي المهنة في الجزائر، مجلة الدراسات الاقتصادية والمالية، مخبر اقتصاديات الطاقات المتجددة ودورها في تحقيق التنمية المستدامة، جامعة الشهيد حمة لخضر (الوادي)،العدد لا يوجد، 2022.
8. سميرة دواق و عباس فرحات، الشفافية في الإفصاح لتحقيق جودة المعلومات المحاسبية ، مجلة العلوم الإدارية والمالية ،مخبر الإستراتيجيات والسياسات الاقتصادية في الجزائر ،جامعة محمد بوضياف(المسيلة)،العدد 1، 2019.
9. كداوي طلال محمود تقييم القرارات الإستثمارية، الطبعة الملونة، دار اليازوري للنشر والتوزيع، عمان، 2007.

10. سعاد سعيد غزال، إيمان عبد الكريم قاسم العبادي، جودة المعلومات المحاسبية وأثرها في ترشيد قرارات الإستثمار في الأوراق المالية صيدال، مجلة جامعة كركوك للعلوم الإدارية و الاقتصادية، جامعة الموصل، العدد 02، 2012
11. إصالح مريم ياسمين، الأساليب الكمية ودورها في إتخاذ القرارات الإستثمارية-دراسة حالة مجمع عمر بن عمر بولاية قالمة-، مجلة الواحات للبحوث والدراسات، جامعة باجي مختار -عناية، العدد 1، 2021.
12. أنور الدين بهلول، دور المعلومة المحاسبية في تحسين الأداء الإداري للمؤسسة الاقتصادية الجزائرية، مجلة الاقتصاد الجديد، م.ج. سوق أهراس، العدد 04، 2012.
13. مروى بوقدوم، قياس جودة نظام المعلومات المحاسبية في المؤسسات الاقتصادية و علاقته بتحسين اتخاذ القرار الاستثماري دراسة تطبيقية على مؤسسة باورفول انشاءات كبرى للاشغال العمومية ولاية جيجل، مجلة مجاميع المعرفة، جامعة علي لونيبي (البليدة 2)، العدد 01

# قائمة الملاحق

الملحق رقم 01: قائمة الميزانية لسنة 2021

Edité le 14/05/2024  
Heure 09:39

BILAN  
Exercice 2021 [DEFINITIVE]  
(COMPLEXE CPZK SK/KDA)

سوناطراك  
sonatrach

RUBRIQUE	Brut (N)	Amort - Prov (N)	Net (N)	Net (N-1)	PASSIF		
					RUBRIQUE	Net (N)	Net (N-1)
<b>ACTIF NON COURANT</b>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					Capital émis		
Immobilisations incorporelles	513 647 898,99	512 916 542,69	731 356,30	744 000,00	Capital non appelé		
Immobilisations corporelles	26 650 765 627,68	19 756 622 320,39	6 894 143 307,29	7 796 645 576,38	Primes et réserves (Réserves consolidées (1))		
Immobilisations en cours					Ecart de réévaluation		
Immobilisations financières	80 541 854,54		80 541 854,54	91 950 376,50	Ecart d'équivalence (1)		
Titres mis en équivalence - entreprises associées					Résultat net (Résultat net part du groupe)	5 257 168 124,00	3 700 287 874,94
Autres participations et créances rattachées					Autres capitaux propres - Report à nouveau		
Autres titres immobilisés					Comptes de liaison	13 089 308 084,54	13 390 563 888,29
Prêts et autres actifs financiers non courants	88 541 854,54		88 541 854,54	91 930 328,56	Part de la société consolidante (1)		
Impôts différés actifs	145 323 574,99		145 323 574,99	133 527 036,99	Part des minoritaires (1)		
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>27 398 279 156,20</b>	<b>20 269 538 863,08</b>	<b>7 128 740 296,14</b>	<b>8 182 847 898,95</b>	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 362 139 961,74</b>	<b>9 690 311 113,85</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					<b>PASSIF NON COURANT</b>		
Stocks et en cours	2 688 859 406,98	560 316 814,14	2 128 542 592,84	2 287 308 080,1	Emprunts et dettes financières		
Créances et emplois assimilés	133 786 376,77	31 117 374,00	102 669 002,77	106 480 610,09	Impôts différés et provisions		
Clients	32 421 312,00	27 244 800,00	5 176 512,00	5 247 917,40	Autres dettes non courantes		
Autres débiteurs	8 050 284,04	4 877 576,05	3 172 707,99	2 362 196,28	Provisions et produits comptabilisés d'avance	395 780 422,76	352 300 699,54
Impôts	85 315 702,34		85 315 702,34	60 207 344,91	<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>395 780 422,76</b>	<b>392 300 699,54</b>
Autres actifs courants	7 999 078,91		7 999 078,91	36 671 153,59	<b>PASSIF COURANTS</b>		
Disponibilités et assimilés	11 273 026,94		11 273 026,94	15 902 070,02	Fournisseurs et rattachés	169 958 695,33	143 009 773,65
Placements et autres actifs financiers courants					Impôts	40 869 295,00	5 207 290,00
Trésorerie	11 273 026,94		11 273 026,94	15 902 072,02	Autres dettes	201 162 540,58	203 717 725,11
					Trésorerie Passif		
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>2 831 618 810,69</b>	<b>600 434 188,27</b>	<b>2 231 184 622,42</b>	<b>2 409 658 762,10</b>	<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>612 004 530,94</b>	<b>649 944 788,8</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>30 229 897 966,89</b>	<b>20 869 973 051,35</b>	<b>9 359 924 918,56</b>	<b>10 592 506 661,05</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>9 359 924 918,68</b>	<b>10 340 256 602,65</b>

(1) à ne pas utiliser

Etabli par SYGEF-V

الملحق رقم 02: قائمة جدول حسابات النتائج لسنة 2021



Exercice 2021 (DEFINITIVE)  
(COMPLEXE CP2K SKKCA)

Page: 09/40

Compte	Désignation	EXERCICE en cours (n)			EXERCICE (n-1)		
		Externes	Internes (89...)	Total	Externes	Internes (89...)	Total
70	Ventes et produits annexes						
72	Variation des Stocks de produits finis et en cours	4 306 942 037,50	53 737 148,59	4 430 679 186,09	1 568 925 802,50	5 665,45	1 568 931 567,95
73	Production immobilisée	627 138 916,16	-53 650 826,46	490 789 742,62	-1 401 100 125,61		-1 401 100 125,61
74	Subvention d'exploitation						
	<b>1. Production de l'exercice</b>	<b>3 739 003 121,34</b>	<b>86 322,13</b>	<b>3 739 889 443,47</b>	<b>167 825 776,89</b>	<b>5 665,45</b>	<b>167 831 442,34</b>
80	Achats consommés	5 306 489 828,67	86 322,13	5 306 676 150,80	911 377 142,06	5 665,45	911 382 807,51
61	Services extérieurs et autres consommations	333 327 342,12		333 327 342,12	281 815 431,06		281 815 431,06
62	Autres Services extérieurs	342 362 066,66	707 689 970,39	1 050 052 037,05	282 401 129,00	473 319 943,82	755 715 072,82
	<b>2. Consommation de l'exercice</b>	<b>6 982 179 237,55</b>	<b>707 776 292,52</b>	<b>6 689 955 530,27</b>	<b>1 475 593 702,12</b>	<b>473 319 609,27</b>	<b>1 948 913 311,39</b>
	<b>3. Valeur ajoutée (1-2)</b>	<b>-2 242 376 136,41</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-2 950 066 106,80</b>	<b>-1 307 767 925,23</b>	<b>-473 313 943,82</b>	<b>-1 781 081 869,05</b>
63	Charges de personnel	1 049 187 730,28		1 049 187 730,28	918 101 618,86		918 101 618,86
64	Impôts, taxes et versements assimilés	107 883 395,25		107 883 395,25	26 233 433,95		26 233 433,95
	<b>4. Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-3 399 447 261,94</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-4 107 137 232,33</b>	<b>-2 290 102 972,64</b>	<b>-473 313 943,82</b>	<b>-2 723 416 916,46</b>
75	Autres produits opérationnels	16 653 815,76		16 653 815,76	7 879 380,41		7 879 380,41
65	Autres charges opérationnelles	34 005 225,87		34 005 225,87	43 813 476,05		43 813 476,05
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de va	1 338 304 976,87		1 338 304 976,87	1 258 550 061,76		1 258 550 061,76
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	222 617 556,75		222 617 556,75	321 101 587,22		321 101 587,22
	<b>5. Résultat opérationnel (Exploitation)</b>	<b>-4 532 486 092,17</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-5 240 176 062,56</b>	<b>-3 223 489 548,02</b>	<b>-473 313 943,82</b>	<b>-3 696 799 491,84</b>
76	Produits financiers	642 483,81		642 483,81	2 029 971,33		2 029 971,33
66	Charges financières	26 478 063,85		26 478 063,85	23 315 325,00		23 315 325,00
	<b>6. Résultat financier</b>	<b>-25 835 579,04</b>		<b>-25 835 579,04</b>	<b>-21 285 353,67</b>		<b>-21 285 353,67</b>
	<b>7. Résultat ordinaire avant impôts (5+6)</b>	<b>-4 648 321 662,21</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-5 296 011 632,60</b>	<b>-3 244 770 901,69</b>	<b>-473 313 943,82</b>	<b>-3 718 084 845,51</b>
095+8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires						
002+3	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires	-11 796 538,00		-11 796 538,00	-21 121 786,77		-21 121 786,77
TPAO	Total des Produits des Activités ordinaires	3 979 718 987,66	86 322,13	3 979 803 309,79	468 638 715,85	5 665,45	468 644 381,30
TCAO	Total des Charges des Activités ordinaires	8 526 342 111,87	707 776 292,52	9 234 018 404,39	3 722 485 830,77	473 319 609,27	4 195 805 440,04
	<b>8. Résultat Net des Activités ordinaires</b>	<b>-4 546 523 124,21</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-5 254 215 094,60</b>	<b>-3 223 640 114,92</b>	<b>-473 313 943,82</b>	<b>-3 696 963 058,74</b>
77	Produits sur éléments extraordinaires						
67	Charges sur éléments extraordinaires	2 953 030,00		2 953 030,00	3 294 816,20		3 294 816,20
	<b>9. Résultat extraordinaire</b>	<b>-2 953 030,00</b>		<b>-2 953 030,00</b>	<b>-3 294 816,20</b>		<b>-3 294 816,20</b>
	<b>10. Résultat net de l'exercice</b>	<b>-4 549 476 154,21</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-5 257 166 124,60</b>	<b>-3 226 943 931,12</b>	<b>-473 313 943,82</b>	<b>-3 700 257 874,94</b>

TPAO = Classe 7 (-77) TCAO = Classe 6 (-67)

الملحق رقم 03: قائمة التدفقات النقدية لسنة 2021



TABLEAU des FLUX de TRÉSORERIE  
Exercice 2021 (DEFINITIVE)  
(COMPLEXE CP2K SKIKDA)

INTITULES	EXERCICE N	EXERCICE N-1
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat net de l'exercice	-5 257 168 124,60	-3 700 257 874,94
Ajustements pour :		
Amortissements, provisions et pertes de valeur	1 237 425 772,53	987 724 347,13
Variation des impôts différés	-11 796 538,00	-21 121 046,77
Quote-part de subvention d'investissement virée au résultat de l'exercice		
Variation des stocks	284 403 993,47	1 151 849 869,99
Variation des clients et autres créances	25 030 426,76	-8 410 974,70
Variation des fournisseurs et autres dettes	37 086 348,63	10 405 336,12
- Plus ou moins-values de cessions, nettes d'impôts		
- Report à nouveau & Comptes de liaisons	218 739 097,79	-3 138 978 545,06
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>-3 476 270 023,42</b>	<b>-4 718 749 620,25</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations Corpo. et incorporelles	-231 996 368,64	-113 795 613,31
Cessions d'immobilisations Corpo. et incorporelles		
Acquisitions d'immobilisations financières	-18 195 670,99	-60 757 518,19
Cessions d'immobilisations financières	21 584 343,03	19 824 718,66
Subventions d'équipement & d'investissement		null
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>	<b>-228 607 696,60</b>	<b>-134 728 422,94</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Variation des capitaux propres		
Variation des emprunts et dettes financières		
Affectations du résultat (n-1)		
- Coupons & Dividendes		
- Réserves facultatives	3 700 257 874,94	4 824 173 718,75
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>	<b>3 700 257 874,94</b>	<b>4 824 173 718,75</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>	<b>-4 629 045,08</b>	<b>-29 344 332,34</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	15 902 072,02	45 248 404,38
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11 273 026,94	15 902 072,02
Incidence des variations de cours des devises (1)		
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>-4 629 045,08</b>	<b>-29 344 332,34</b>

(\*) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.

-0,00

-0,00

الملحق رقم 04: قائمة الميزانية لسنة 2022

Etat le 14/05/2024  
Heure 09:44

BLAN  
Exercice 2022 (DEFINITIVE)  
[COMPLEXE CP2M SKIKDA]

سوناطراك  
sonatrach

DÉSIGNATION	ACTIF				PASSIF			
	Mont (M)	Mont - Pneu (M)	Mont (D)	Mont (N-1)	Mont (D)	Mont (N-1)	Mont (D)	Mont (N-1)
<b>ACTIF NON COURANT</b>								
Écart d'acquisition (ou goodwill)			4 404 405,04	732 356,39				
Immobilisations incorporelles	517 378 425,31	532 971 130,28						
Immobilisations corporelles	26 738 204 598,44	20 996 129 124,79	5 762 075 071,74	6 894 143 507,27				
Immobilisations en cours			89 692 250,27	89 692 250,27				
Immobilisations financières	89 692 250,27			89 692 250,27				
Titres mis en disposition - entreprises associées								
Autres participations et créances rattachées								
Autres titres immobilisés			89 692 250,27	89 692 250,27				
Prêts et autres actifs financiers non courants	89 692 250,27		194 621 195,27	245 323 574,99				
Impôts différés actifs	194 621 195,27							
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>27 539 298 625,55</b>	<b>28 509 800 645,04</b>	<b>6 006 195 943,32</b>	<b>7 826 790 293,83</b>				
<b>ACTIF COURANT</b>								
Stocks et en cours	8 189 652 761,75	8 306 762 374,68	8 883 680 327,71	8 338 848 592,89				
Créances et emplois courants	147 891 371,48	8 045 352,09	244 864 019,46	302 669 602,89				
Clients	61 239 060,00		61 229 060,00	6 176 512,00				
Autres débiteurs	26 928 561,89	1 043 352,09	23 883 011,78	3 377 305,59				
Impôts	151 085 567,70		151 985 567,70	85 195 302,31				
Autres actifs courants	7 748 377,93		7 748 377,93	7 999 078,19				
Débiteurs et associés	18 938 945,34		18 938 945,34	13 278 624,94				
Financements et autres actifs financiers courants	25 536 545,74		15 536 545,74	11 373 034,94				
Téléverse								
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>8 453 080 683,64</b>	<b>8 339 007 726,76</b>	<b>7 143 872 953,84</b>	<b>8 281 584 823,81</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>35 992 379 309,19</b>	<b>36 848 808 371,80</b>	<b>13 150 068 897,16</b>	<b>16 108 375 117,64</b>				
<b>PASSIF NON COURANT</b>								
Emprunts et dettes financières								
Impôts différés et provisions								
Autres dettes non courantes								
Provisions et produits comptabilisés d'avance					529 109 250,74		595 780 422,74	
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>					<b>529 109 250,74</b>		<b>595 780 422,74</b>	
<b>PASSIF COURANT</b>								
Fournisseurs et comptes rattachés					655 882 907,61		349 954 109,11	
Impôts					87 284 638,54		40 863 295,29	
Autres dettes					135 817 171,31		201 882 940,54	
Téléverse Passif								
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>					<b>1 679 084 717,46</b>		<b>642 690 345,94</b>	
<b>TOTAL PASSIF</b>					<b>1 679 084 717,46</b>		<b>642 690 345,94</b>	

120 000 000 000  
Etat par SYGIEF 93

Scanné avec CamScanner

الملحق رقم 05 : قائمة جدول حسابات النتائج لسنة 2022

Edité le 14/05/2024  
Heure : 09:49

TABLEAU COMPTE DE RESULTAT  
Exercice 2022 [DEFINITIVE]  
[COMPLEXE CP2K SKKIDA]



Compte	Designation	EXERCICE en cours (N)			EXERCICE (N-1)		Total
		Extérieures	Intérieures (89...)	Total	Extérieures	Intérieures (89...)	
70	Ventes et produits annexes	3 589 241 218,75	154 354 333,33	3 739 605 552,08	4 266 942 037,50	53 737 148,59	4 420 679 186,09
72	Variation des Stocks de produits finis et en cours	6 038 472 061,39	-139 222 420,54	5 899 249 640,85	-427 135 916,16	-83 680 826,46	-680 789 742,62
73	Production immobilisée						
74	Subvention d'exploitation					86 322,13	3 739 889 445,47
	<b>1. Production de l'exercice</b>	<b>9 623 713 300,14</b>	<b>15 141 912,79</b>	<b>9 638 855 212,93</b>	<b>3 739 803 121,34</b>	<b>86 322,13</b>	<b>5 300 576 160,80</b>
80	Achats consommés	9 036 712 270,27		9 036 712 270,27	5 308 489 828,67		333 327 342,12
61	Services extérieurs et autres consommations	344 071 801,24	13 771 880,00	357 843 681,24	333 327 342,12		1 050 052 057,35
62	Autres Services extérieurs	439 209 309,08	837 070 240,30	1 276 280 549,38	342 362 080,06	707 689 970,39	6 089 956 550,27
	<b>2. Consommation de l'exercice</b>	<b>9 818 993 379,59</b>	<b>850 851 120,30</b>	<b>10 669 844 499,89</b>	<b>5 982 179 257,75</b>	<b>707 776 292,52</b>	<b>-2 950 069 106,80</b>
	<b>3. Valeur ajoutée (1-2)</b>	<b>-166 280 079,45</b>	<b>-835 709 207,51</b>	<b>-1 000 989 284,96</b>	<b>-2 242 376 136,41</b>		<b>1 040 187 730,28</b>
83	Charges de personnel	1 172 577 059,47		1 172 577 059,47	1 040 187 730,28		107 683 395,28
84	Impôts, taxes et versements assimilés	110 380 254,37		110 380 254,37	107 683 395,28		-4 107 137 232,33
	<b>4. Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-1 478 237 391,29</b>	<b>-835 709 207,51</b>	<b>-2 313 946 598,80</b>	<b>-3 399 447 261,94</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>16 653 816,76</b>
75	Autres produits opérationnels	28 858 082,84		28 858 082,84	16 653 816,76		34 005 225,87
85	Autres charges opérationnelles	90 476 737,51		90 476 737,51	34 005 225,87		1 338 304 978,87
69	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de val	2 299 122 444,54		2 299 122 444,54	1 338 304 978,87		222 617 958,75
78	Recettes sur pertes de valeur et provisions	10 674 316,87		10 674 316,87	222 617 958,75		-5 240 176 062,58
	<b>5. Résultat opérationnel (Exploitation)</b>	<b>-3 830 303 173,63</b>	<b>-835 709 207,51</b>	<b>-4 666 012 381,14</b>	<b>-4 532 480 092,17</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>642 463,81</b>
76	Produits financiers	1 153 720,84		1 153 720,84	642 463,81		26 478 063,85
86	Charges financières	30 896 675,47		30 896 675,47	26 478 063,85		-25 835 570,04
	<b>6. Résultat financier</b>	<b>-29 742 954,63</b>		<b>-29 742 954,63</b>	<b>-25 835 570,04</b>		<b>-5 260 011 632,60</b>
	<b>7. Résultat ordinaire avant impôts (5+6)</b>	<b>-3 860 046 128,26</b>	<b>-835 709 207,51</b>	<b>-4 695 755 335,77</b>	<b>-4 558 321 662,21</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>-11 796 538,00</b>
605+8	Impôts éligibles sur résultats ordinaires	-48 699 580,28		-48 699 580,28	-11 796 538,00		3 979 803 309,79
602+3	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires	9 662 390 420,69	15 141 912,79	9 677 541 333,48	3 979 716 987,66	86 322,13	9 234 018 404,39
TPAO	Total des Produits des Activités ordinaires	13 473 747 968,67	850 851 120,30	14 324 599 088,97	8 528 242 111,87	707 776 292,52	-5 254 218 094,60
TCAO	Total des Charges des Activités ordinaires	-3 611 348 547,98	-835 709 207,51	-4 447 057 755,49	-4 546 525 124,21	-707 689 970,39	
	<b>8. Résultat Net des Activités ordinaires</b>	<b>-3 611 348 547,98</b>	<b>-835 709 207,51</b>	<b>-4 447 057 755,49</b>	<b>-4 546 525 124,21</b>	<b>-707 689 970,39</b>	<b>2 953 030,00</b>
77	Produits sur éléments extraordinaires	654 350,00		654 350,00	2 953 030,00		-2 953 030,00
67	Charges sur éléments extraordinaires	-654 350,00		-654 350,00	-2 953 030,00		
	<b>9. Résultat extraordinaire</b>	<b>-654 350,00</b>		<b>-654 350,00</b>	<b>-2 953 030,00</b>		<b>-4 257 168 124,60</b>
	<b>10. Résultat net de l'exercice</b>	<b>-3 612 002 897,98</b>	<b>-835 709 207,51</b>	<b>-4 447 712 105,49</b>	<b>-4 549 478 154,21</b>	<b>-707 689 970,39</b>	

TPAO = Classe 7 (-77) TCAO = Classe 6 (-67)

الملحق رقم 06: قائمة التدفقات النقدية لسنة 2022



TABLEAU des FLUX de TRESORERIE  
Exercice 2022 [DEFINITIVE]  
[COMPLEXE EPZK SKIKDA]

INTITULES	EXERCICE N	EXERCICE N-1
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat net de l'exercice	-4 647 712 305,42	-5 257 168 124,60
Ajustements pour :		
Amortissements, provisions et pertes de valeur	2 082 460 367,93	1 327 425 772,53
Variation des impôts différés	-48 629 580,28	-12 796 538,00
Quote-part de subvention d'investissement versée au résultat de l'exercice		
Variation des stocks	-5 503 093 356,81	284 403 999,47
Variation des clients et autres créances	-48 723 905,09	25 030 426,76
Variation des fournisseurs et autres dettes	401 597 078,24	37 086 348,63
- Plus ou moins-values de cessions, nettes d'impôts		
- Report à nouveau & Comptes de taxes	2 603 584 988,57	218 739 097,79
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>-8 980 586 712,93</b>	<b>-3 476 279 923,42</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations Corpo. et Incorporées	-106 903 780,77	-231 996 368,64
Cessions d'immobilisations Corpo. et Incorporées	15 737 289,63	
Acquisitions d'immobilisations financières	-21 384 791,72	-18 195 670,99
Cessions d'immobilisations financières	20 163 395,99	21 584 143,03
Subventions d'équipement & d'investissement		null
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>	<b>-92 317 882,87</b>	<b>-228 607 896,60</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Variation des capitaux propres		
Variation des emprunts et dettes financières		
Affectations du résultat (n-1)		
- Coupons & Dividendes		
- Reserves facultatives	3 757 158 124,60	3 700 257 874,94
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>	<b>3 757 158 124,60</b>	<b>3 700 257 874,94</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>	<b>4 263 518,80</b>	<b>-4 629 045,08</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	11 223 026,94	15 902 072,02
Trésorerie à la clôture de l'exercice	15 536 545,74	11 273 026,94
Indicence des variations de cours des devises (1)		
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>4 263 518,80</b>	<b>-4 629 045,08</b>

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés.

0,00

-0,00

الملحق رقم 07: قائمة الميزانية لسنة 2023

BILAN  
Exercice 2023 (DEFINITIVE)  
[COMPLEXE CP2K SAKOJA]

Etat le 14/05/2024  
Page 09 de

سونا طارية  
SONATARIEN

RUBRIQUE	ACTIF NON COURANT				PASSIF		
	Brut (N)	Amort - Prov (N)	NIE (N)	Net (N1)	RUBRIQUE	Net (N)	Net (N1)
<b>ACTIF NON COURANT</b>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					Capital émis		
Immobilisations incorporelles	517 375 625,12	513 107 050,42	4 268 574,70	4 404 489,04	Capital non émis		
Immobilisations corporelles	26 980 261 543,12	22 340 978 396,48	4 639 283 574,84	5 742 075 071,74	Primes et réserves (réserves consolidées (1))		
Immobilisations en cours	13 819 540,34		13 819 540,34		Ecart de réévaluation		
Immobilisations financières	91 805 234,29		91 905 234,27	99 899 250,27	Ecart d'évaluation (1)		
Titres mis en équivalence - entreprises associées					Résultat net (résultat net part du groupe)	-7 074 092 833,40	-4 647 732 305,45
Autres participations et créances rattachées					Autres capitaux propres - Report à nouveau	17 818 856 207,90	16 212 993 075,15
Autres titres immobilisés					Comptes de liaison		
Prêts et autres actifs financiers non courants	91 905 234,29		91 905 234,27	99 899 250,27	Part de la société consolidante (1)		
Impôts différés actifs	235 028 025,16		235 028 025,16	134 023 155,21	Part des minoritaires (2)		
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>27 838 405 546,91</b>	<b>22 854 085 446,90</b>	<b>4 884 818 930,04</b>	<b>6 480 193 966,31</b>	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10 794 163 874,50</b>	<b>11 565 180 968,66</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					<b>PASSIF NON COURANT</b>		
Stocks et en cours	9 992 168 108,90	2 364 964 667,04	7 627 203 441,86	6 862 070 387,77	Emprunts et dettes financières		
Créances et emplois assimilés	163 580 918,63	3 095 332,07	160 485 586,56	244 844 619,62	Impôts différés et provisionnés		
Clients				61 129 060,00	Autres dettes non courantes		
Autres débiteurs	64 129 180,88	1 075 352,07	63 053 828,81	23 883 033,79	Provisions et produits comptabilisés d'avance	643 151 186,80	529 105 250,74
Impôts	75 455 322,11		75 455 322,11	151 165 567,77	<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>643 151 186,80</b>	<b>529 105 250,74</b>
Autres actifs courants	25 876 309,64		25 876 309,64	7 748 177,92	<b>PASSIF COURANTS</b>		
Disponibilités et assimilés	13 528 585,64		13 528 585,64	13 536 545,74	Fournisseurs et comptes rattachés	877 882 053,34	655 883 909,81
Placements et autres actifs financiers courants					Impôts	84 025 440,97	87 284 645,51
Trésorerie	13 528 585,64		13 528 585,64	13 536 545,74	Autres dettes	482 741 801,51	915 817 173,13
					Trésorerie Passif		
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>10 171 207 543,12</b>	<b>2 370 690 014,11</b>	<b>7 801 647 519,02</b>	<b>7 143 072 951,81</b>	<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>1 394 650 897,74</b>	<b>1 678 982 888,71</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>38 010 113 090,03</b>	<b>25 224 775 461,01</b>	<b>12 786 466 449,06</b>	<b>13 623 266 918,12</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>12 788 814 772,24</b>	<b>13 244 163 857,37</b>

(1) à ne pas utiliser

Etabli par SYGEE V

الملحق رقم 08: قائمة جدول حسابات النتائج لسنة 2023

IMPRIMERIE COMPLEXE CP2K SKIKDA  
 Exercice 2023 [DEFINITIVE]  
 [COMPLEXE CP2K SKIKDA]

Compte	Désignation	EXERCICE en cours (N)			EXERCICE (N-1)		Total
		Externes	Internes (89...)	Total	Externes	Internes (89...)	
					3 585 241 218,75	154 364 333,33	3 739 605 552,08
					6 038 472 081,39	-139 222 420,34	5 899 249 660,85
70	Ventes et produits annexés	2 453 000 290,40	66 438 198,77	2 519 438 489,17			
72	Variation des Stocks de produits fins et en cours	1 127 707 885,09	-64 796 526,89	1 062 911 138,40			
73	Production immobilisée					15 141 912,79	9 538 855 212,80
74	Subvention d'exploitation						
	<b>1. Production de l'exercice</b>	<b>3 580 707 921,49</b>	<b>1 641 670,08</b>	<b>3 582 349 591,57</b>	<b>9 623 713 300,14</b>		<b>9 035 712 270,27</b>
80	Achats consommés	4 276 234 061,57		4 276 234 061,57	9 035 712 270,27		357 843 681,24
61	Services extérieurs et autres consommations	418 269 857,59	9 640 000,00	427 915 857,59	344 071 801,24	13 771 800,00	1 276 288 548,38
62	Autres Services extérieurs	480 127 761,59	1 176 293 155,49	1 656 420 917,08	439 209 306,08	837 079 240,30	10 609 844 497,89
	<b>2. Consommation de l'exercice</b>	<b>5 180 631 680,75</b>	<b>1 185 939 155,49</b>	<b>6 366 570 836,24</b>	<b>9 818 093 377,59</b>	<b>850 851 120,30</b>	<b>-1 030 869 204,96</b>
	<b>3. Valeur ajoutée (1-2)</b>	<b>-1 599 923 759,26</b>	<b>-1 184 267 485,41</b>	<b>-2 784 191 244,67</b>	<b>-195 280 077,45</b>		<b>1 172 577 069,47</b>
63	Charges de personnel	1 341 842 475,44		1 341 842 475,44	1 172 577 069,47		110 380 254,37
64	Impôts, taxes et versements assimilés	104 837 288,86		104 837 288,86	110 380 254,37		
	<b>4. Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-3 046 610 821,58</b>	<b>-1 184 297 485,41</b>	<b>-4 230 908 006,99</b>	<b>-1 478 237 391,29</b>	<b>-835 709 207,51</b>	<b>-2 313 946 598,80</b>
75	Autres produits opérationnels	17 920 140,68		17 920 140,68	26 858 062,84		90 475 737,51
65	Autres charges opérationnelles	380 928 899,68		380 928 899,68	90 475 737,51		2 299 122 444,54
68	Dotations aux amortissements, provisions et pertes de val	2 538 596 329,40		2 538 596 329,40	2 299 122 444,54		10 674 316,87
78	Reprises sur pertes de valeur et provisions	55 247 141,04		55 247 141,04	10 674 316,87		
	<b>5. Résultat opérationnel (Exploitation)</b>	<b>-6 892 828 462,92</b>	<b>-1 184 297 485,41</b>	<b>-7 077 125 948,33</b>	<b>-3 630 303 173,63</b>	<b>-835 709 207,51</b>	<b>1 153 720,84</b>
76	Produits financiers	354 951,77		354 951,77	1 153 720,84		30 898 675,47
66	Charges financières	38 221 708,79		38 221 708,79	30 898 675,47		-29 744 954,63
	<b>6. Résultat financier</b>	<b>-37 866 756,02</b>		<b>-37 866 756,02</b>	<b>-29 744 954,63</b>		<b>4 685 757 335,77</b>
	<b>7. Résultat ordinaire avant impôts (5+6)</b>	<b>-6 930 795 217,94</b>	<b>-1 184 297 485,41</b>	<b>-7 115 092 703,35</b>	<b>3 660 043 128,26</b>	<b>835 709 207,51</b>	
605+8	Impôts exigibles sur résultats ordinaires						-48 699 680,28
692+3	Impôts différés (variations) sur résultats ordinaires	-40 999 869,89		-40 999 869,89	-48 699 680,28		9 677 541 333,41
TPAC	Total des Produits des Activités ordinaires	3 654 230 180,98	1 641 670,08	3 655 871 851,06	9 662 399 420,69	15 141 912,79	14 324 599 088,91
TCAC	Total des Charges des Activités ordinaires	9 544 025 509,03	1 185 939 155,49	10 729 964 664,52	13 473 747 968,67	850 851 120,30	-4 647 057 755,41
	<b>8. Résultat Net des Activités ordinaires</b>	<b>-5 889 795 348,05</b>	<b>-1 184 297 485,41</b>	<b>-7 074 092 833,46</b>	<b>-3 811 348 547,98</b>	<b>-835 709 207,51</b>	
77	Produits sur éléments extraordinaires				654 350,00		654 350,00
87	Charges sur éléments extraordinaires				-654 350,00		-654 350,00
	<b>9. Résultat extraordinaire</b>						
	<b>10. Résultat net de l'exercice</b>	<b>-5 889 795 348,05</b>	<b>-1 184 297 485,41</b>	<b>-7 074 092 833,46</b>	<b>-3 811 002 897,98</b>	<b>-835 709 207,51</b>	<b>-4 647 712 106,4</b>

TPAO = Classe 7 (-77) TCAC = Classe 6 (-67)

Édité par SYK

Scanné avec CamScanner

## الملحق رقم 09: قائمة التدفقات النقدية لسنة 2023



TABLEAU des FLUX de TRÉSORERIE  
Exercice 2023 [DEFINITIVE]  
[COMPLEXE CP2K SKKDA]

INTITULES	EXERCICE N	EXERCICE N-1
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat net de l'exercice	-7 074 092 833,46	-4 647 712 105,49
<b>Ajustements pour :</b>		
Amortissements, provisions et pertes de valeur	2 523 084 975,93	2 082 460 167,93
Variation des impôts différés	-40 999 869,89	-48 699 580,28
Quote-part de subvention d'investissement virée au résultat de l'exercice		
Variation des stocks	-1 805 015 345,11	5 503 093 356,81
Variation des clients et autres créances	63 261 843,06	-48 723 905,09
Variation des fournisseurs et autres dettes	334 786 808,76	401 597 078,24
- Plus ou moins-values de cessions, nettes d'impôts		
- Report à nouveau & Comptes de liaisons	1 605 363 132,81	2 601 584 988,57
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>-4 291 811 287,90</b>	<b>-5 160 894 712,83</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations Corps et Incorporelles	-258 640 136,99	-106 903 780,77
Cessions d'immobilisations Corps et Incorporelles	2 748 273,32	15 737 283,63
Acquisitions d'immobilisations financières	-23 775 000,51	-21 314 791,72
Cessions d'immobilisations financières	23 563 018,49	20 163 395,99
Subventions d'équipement & d'investissement		null
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>	<b>-258 106 847,68</b>	<b>-82 217 892,87</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Variation des capitaux propres		
Variation des emprunts et dettes financières		
Affectations du résultat (n-1)		
- Coupons & Dividendes		
- Reserves facultatives	4 647 712 105,49	5 257 168 124,60
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>	<b>4 647 712 105,49</b>	<b>5 257 168 124,60</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>	<b>-2 008 030,10</b>	<b>4 263 518,80</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	15 536 545,74	11 273 026,94
Trésorerie à la clôture de l'exercice	13 528 515,64	15 536 545,74
Incidence des variations de cours des devises (1)		
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>-2 008 030,10</b>	<b>4 263 518,80</b>

Scanné avec CamScanner