



جامعة بورسعيد

كلية التجارة

قسم المحاسبة والمراجعة

أثر الإفصاح المحاسبي عن مزايا العاملين وفقاً لمستجدات المعايير المحاسبية في ترشيد القرارات الاستثمارية في سوق الأوراق
المالية في مصر
"دراسة ميدانية"

مشروع بحث للتسجيل لدرجة الماجستير في المحاسبة

مقدم من الباحث

محمد محمود كمال على الأنور

تحت إشراف :

الدكتور
نبيل إبراهيم حجازي
مدرس المحاسبة والمراجعة المتفرغ
كلية التجارة – جامعة بورسعيد

أ. د. م
صابر حسن الغنام
أستاذ المحاسبة والمراجعة
ورئيس مجلس قسم المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة – جامعة بورسعيد

1439هـ/2018م

Port Said University
Faculty of Commerce
Accounting & Auditing Department



The impact of accounting disclosure for employee advantages with the developments of accounting standards to rationalization of investment decisions in the Egyptian stock market

"A field study"

Proposal submitted by
Mohamed Mahmoud Kamal Ali
for registering Master's Degree in Accounting

Supervised By

Dr.

Saber Hasan El Ghanam
Assistant Professor of Accounting
Faculty of Commerce
Port Said University

Dr.

Nabil Ibrahim Hegazy
Lecturer of Accounting
Faculty of Commerce
Port Said University

2018

المستخلص العربي

توافق المعيار الدولي رقم (19) والمعيار الأمريكي رقم (87) على تعريف التزام مزاي العاملين بالقيمة الحالية لمدفوعات المعاش المتوقعة مستقبلاً، والتي اكتسبها العاملون بالشركة حتى تاريخ إعداد القوائم المالية .

ولقد تناولت المعايير المحاسبية كيفية القياس والإفصاح المحاسبي عن التزام مزاي العاملين ، إلا أنه قد صاحب التطبيق الفعلي للمعايير المحاسبية المرتبطة بها- وبشكل خاص معيار المحاسبة المصري رقم (38) - ظهور العديد من المشكلات المحاسبية التي تؤثر وبلا شك على جودة المحتوى المعلوماتي للقوائم المالية المنشورة ، ومن ثم يؤثر على قرار الاستثمار في سوق الأوراق المالية في مصر .

وقد قام الباحث بإجراء دراسة ميدانية لتأثير القياس والإفصاح المحاسبي عن التزام مزاي العاملين على قرار الاستثمار في سوق الأوراق المالية في مصر ، وذلك على ضوء ما ورد بمعيار المحاسبة المصري رقم (38) ، مستخدماً بنك التعمير والإسكان(مصر) كحالة عملية توضيحية لأحد منشآت الأعمال التي تعمل في مصر ، وتقوم بمنح مزاي عاملين "تقاعد" .

وقد أوضح الباحث ان معظم الدراسات والبحوث المحاسبية التي اهتمت بدراسة ممارسات الإفصاح المحاسبي عن عناصر التزام مزاي العاملين بالقوائم المالية اهتمت بجانب عرض المعلومات حيث تناولت معظم الدراسات أسلوب تحليل المحتوى لفحص مدى إفصاح الشركات عن المعلومات المتعلقة بالتزام مزاي العاملين ، ولم تهتم هذه الدراسات بجانب الطلب على هذه المعلومات ، أي دراسة مدى حاجه مستخدمي معلومات مزاي العاملين في ترشيد قرار الاستثمار و الائتمان في سوق الأوراق المالية وتعتبر هذه الجزئية احد الفروق الجوهرية بين البحث الحالي والأبحاث السابقة.

وخلص الباحث إلى أن القياس والإفصاح المحاسبي عن مزاي العاملين على ضوء ما ورد بمعيار المحاسبة المصري رقم (38) - مزاي العاملين- يزيد من جودة القوائم المالية المنشورة ، ومن ثم يؤثر على قرار الاستثمار في سوق الأوراق المالية في مصر .

ما يؤدي الى زيادة حاجه متخذي القرارات الاستثمارية والائتمانية للمعلومات المتعلقة بحسابه خطط مزاي العاملين وأثر ذلك على تنشيط سوق رأس المال المصري.

- الكلمات الدالة (الإرشادية): التزام مزاي العاملين ، خطط مزاي العاملين ، نُظم مزاي التقاعد ، جودة القوائم المالية المنشورة ، قرار الاستثمار.

Arabic Abstract

International Standard No. 19 and US Standard 87 agree on the definition of employee benefit obligation at the present value of future pension payments earned by the employees of the Company up to the date of preparation of the financial statements.

Accounting standards have addressed accounting measurement and disclosure of employees' benefits obligation, but the actual application of related accounting standards - particularly IAS 38 - has led to the emergence of several accounting problems that undoubtedly affect the quality of the information content of published financial statements , And then affect the decision to invest in the stock market in Egypt.

The researcher conducted a field study of the effect of accounting measurement and disclosure on the commitment of the advantages of employees to the decision to invest in the Egyptian stock market in the light of what is stated in the Egyptian Accounting Standard No. 38, using the Housing and Construction Bank (Egypt) Works in Egypt, and grants the benefits of "retired" workers.

The researcher explained that most of the studies and accounting research that dealt with the study of accounting disclosure practices on the elements of the commitment of the benefits of employees in the financial lists concerned the aspect of the presentation of information. This information, ie, study the extent to which users need information of the advantages of workers in rationalizing the decision of investment and credit in the stock market and this is one of the fundamental differences between the current research and previous research.

The researcher concluded that the measurement and accounting disclosure of the benefits of employees in light of what is stated in the Egyptian Accounting Standard No. 38 - Employee Benefits - increases the quality of published financial statements and thus affects the decision to invest in the securities market in Egypt.

Which leads to an increase in the need of investment and credit decision makers for information related to accounting of employee benefit plans and the impact on the activation of the Egyptian capital market.

• Indicative words: employee benefit commitment, employee benefit plans, retirement benefit systems, quality of published financial statements, investment decision.

لا خلاف على ضرورة مسايرة المحاسبة والمراجعة للتطورات الاقتصادية والاجتماعية والفنية المتلاحقة والمحاسبون في سعيهم لذلك يمارسون نوعاً من التوسع الأفقي في مجالات اهتمامهم في نفس الوقت الذي يزيدون فيه من التوسع الرأسي في هذه المجالات .

ومن بين التطورات التي فرضت نفسها في السنوات الأخيرة على عمل المحاسبين وتستلزم بالتالي اهتماماً خاصاً منهم بها موضوع المحاسبة عن مزايا التقاعد وهذا الموضوع يرتبط بموضوع تقييم الالتزامات من ناحية كما يتصل بقياس تكلفه الإيرادات من ناحية أخرى كما يتصل بمراجعة القوائم المالية ويتسع ليرتبط بالقطاع الحكومي وقطاع الأعمال وإن كانت له طبيعة خاصة في كل منهما.

وقد وجد الباحث ان القياس و التوصيل المحاسبي في مجال محاسبه مزايا التقاعد قد أصبح يمثل تحدياً جديداً لعمل المحاسبين لا يمكن التغلب عليه إلا بمزيد من البحث والتمحيص للوصول إلى حلول مقبولة في هذا الشأن.

وقد اهتمت الكثير من الهيئات العلمية والكتاب - في مجال المحاسبة - بهذا الجانب في السنوات الأخيرة من خلال إصدار معايير محاسبية جديدة في هذا المجال فوجد في مصر إصدار المعيار المحاسبي المصري رقم 38 بعنوان "مزايا العاملين" قرار وزير الاستثمار 243 لعام 2006 والمناظر للمعيار المحاسبي الدولي رقم 19 بعنوان "مزايا العاملين" والصادر عام 1998 والذي قام مجلس معايير المحاسبة الدولية "IASB" بتعديله عام (2011) ، وبناءً عليه تم تعديل المعيار المصري رقم 38 ايضاً عام 2015.

وكذلك المعيار الأمريكي رقم 158 لعام 2006 بعنوان " محاسبه المعاش محدد المزايا وخطط التقاعد الأخرى لأصحاب الأعمال" ،والذي تم تعديله ايضاً عام 2016 بواسطة مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكي "FASB" ومازال حتى الآن هناك جهوداً واضحة في هذا الجانب في محاولة لتحسين عرض المعاشات التقاعدية وغيرها من المزايا التقاعدية التي يقدمها أصحاب العمل لموظفيهم.

ثانياً: مشكلة البحث

تناولت المعايير المحاسبية - سواء الدولية او المصرية او الأمريكية أو البريطانية - كيفية القياس والإفصاح المحاسبي عن مزايا التقاعد حيث مرت عمليتي القياس والإفصاح المحاسبي لمزايا التقاعد على ضوء ما ورد بتلك المعايير بعدد من التطورات ، فقد كان يكتمل في بادئ الامر بالإفصاح عنها في الإيضاحات المتممة للقوائم المالية .

أما الآن ووفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم 38 فقد أصبح الإفصاح عنها إلزامياً بالاعتدال على طريقه القيمة العادلة ، وكذلك الاعتراف الكامل بأصول وخصوم خطه المعاش داخل قائمه المركز المالي [وكذلك] لإظهار الجزء غير المحقق من الأرباح و الخسائر الإكتوارية " جمع الأرباح و الخسائر الإكتوارية " [وكذلك] تضييق استخدام مدخل النطاق] .

ويحاول الباحث من خلال تلك الدراسة أن يقوم بتحليل ما ورد بتلك المعايير فيما يخص القياس والإفصاح المحاسبي عن مزايا التقاعد وذلك بالتركيز على معيار المحاسبة المصري رقم 38 - مزايا العاملين - ودراسة المشكلات المحاسبية المصاحبة لعملية التطبيق ، واختبار تأثير ذلك على مدى جودة القوائم المالية المنشورة ومن ثم على قرار الاستثمار في سوق الأوراق المالية المصري.

ثالثاً: أهمية البحث

يمكن للباحث توضيح أهمية تلك الدراسة من ناحيتين :

- 1- من الناحية العلمية :
- يعد بحث محاسبي يناقش أحد البنود المهمة في قائمة المركز المالي وهو بنود خطط العاملين محددة المزايا .

- إن تحديد قيمة بنود خطط العاملين محددة المزايا يخضع إلى المعايير المحاسبية في القياس وهذه المعايير يتم استخدامها أيضا لإعداد البيانات المالية بشكل عام.
- أن هذا التعديل في مجال المعايير الخاصة بحسابه خطط مزايا العاملين سوف يؤدي إلى تقليل عدم التناسق ما بين معدلات العائد المتوقع وتوزيعات أصول خطط مزايا العاملين ،حيث تطلب هذا المعيار إبراز الإفصاحات حول بنود خطط مزايا العاملين من خلال وضع صافي أصول خطط مزايا العاملين في وجه البيانات المالية لأول مرة حيث كان قبل ذلك يتم إظهار كافة المعلومات عن خطط مزايا العاملين في الإفصاحات حول البيانات المالية.
- إن درجة الإفصاح عن بنود خطط مزايا العاملين تقلل من حوافز الإدارة بالتلاعب بالإيرادات أو التلاعب بالتزام المنافع المتوقع وهنا يوجد ضابط رقابي مهم في صياغة المتطلبات الإجبارية للإفصاح عن بعض البنود مثل معدلات العائد المتوقعة وتوزيع أصول خطط مزايا العاملين وذلك لتقليل عمليات التلاعب من الإدارة.

2- من الناحية العملية :

- زيادة حاحه متخذي القرارات الاستثمارية والائتمانية للمعلومات المتعلقة بحسابه خطط مزايا العاملين وأثر ذلك على تنشيط سوق رأس المال المصري.
 - إن تبنى هذه المعايير بصفه مطلقه لها تأثير مباشر على تدفق رؤوس الأموال الأجنبية في مصر ،اعتمادا على ما يتوافر عن تطبيق هذه المعايير من معلومات ماليه ومحاسبية قابله للمقارنة مع ما هو متوافر من معلومات عن دول و أسواق أخرى أعددت وفقاً لنفس المعايير.
 - إن المحاسبة عن خطط مزايا العاملين وفقاً لمستجدات المعايير المحاسبية سوف تساهم في تقييم الأداء الداخلي لوحدة الأداء الفرعية (الجزئية) في تنظيمات الأعمال المصرية ،وهذا يتماشى مع التطورات الحديثة المتعلقة بالتقييم المتوازن للأداء.
- رابعاً : أهداف البحث:

- في ضوء طبيعة البحث وأهميته يتمثل الهدف الرئيسي للبحث في معرفة اثر التعديلات المعاصرة في محاسبه خطط مزايا العاملين على تحسين جودة وشفافية التقرير المالي ومدى استفادة المستثمرين و المحللين الماليين و غيرهم من المتعاملين في سوق المال المصري من المعلومات المحاسبية الظاهرة بالتقوائم المالية عند تقييم الشركات ،وينبثق من الهدف الرئيسي الأهداف الفرعية التالية :
- التعرف بماهية وأنواع خطط مزايا العاملين و طرق قياسها وكيفية الإفصاح عنها .
- بيان مدى كفاية الإفصاح المحاسبي الحالي عن المعلومات المتعلقة بخطط مزايا العاملين بالنسبة للشركات المصرية المسجلة ببورصة الأوراق المالية المصرية و التي بها صناديق تأمين خاصة.
- إجراء دراسة استكشافية لبيان دور الإفصاح المحاسبي عن معلومات خطط مزايا العاملين و أثره على قرار الاستثمار و الائتمان في سوق الأوراق المالية المصري.

خامساً: فروض البحث:

- على ضوء أهميه وأهداف البحث و استنادا إلى رصيد الأدبيات المحاسبية في مجال اختبار القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية الخاصة بالمعاشات ،ومزايا العاملين ،سوف يتم اختبار صحة الفروض التالية :
- الفرض الأول : يؤدي القياس المحاسبي لمزايا التقاعد علي ضوء متطلبات معيار المحاسبة المصري رقم (38) إلى ترشيد قرار الاستثمار في سوق الأوراق المالية المصري.
- الفرض الثاني : يؤدي الإفصاح المحاسبي الكامل لبنود أصول ،وخصوم خطه مزايا التقاعد في صلب قائمة المركز المالي بدلا من الإفصاح الجزئي عنها او بدلا من الإفصاح عنها في الإيضاحات المتممة إلي ترشيد قرار الاستثمار في سوق الأوراق المالية المصري.

الفرض الثالث : يؤدي التنبؤ المحاسبي لمزايا التقاعد بشكل واضح ضمن بنود الأصول ، وضمن بنود الالتزامات طويله الأجل في قائمة المركز المالي ، إلى ترشيد قرار الاستثمار في سوق الأوراق المالية المصري .

سادساً : مفاهيم البحث :

1- التزام مزايا العاملين :

توافق المعيار الدولي رقم (19) والمعيار الأمريكي رقم (87) على تعريف التزام مزايا العاملين بالقيمة الحالية لمدفوعات المعاش المتوقعة مستقبلاً ، والتي أكتسبها العاملون بالشركة حتى تاريخ إعداد القوائم المالية .

2- نظم مزايا التقاعد :

هي ترتيبات تقوم بموجبها المنشأة بتقديم المزايا لموظفيها عند أو بعد انتهاء خدماتهم (سواء أكانت في شكل دخل سنوي أو مبلغ مقطوع) إذا كانت تلك المزايا أو الاشتراكات عنها قابلة للتحديد أو التقدير قبل حلول التقاعد سواء عن طريق أنظمة موثقة أو عن طريق الأصول والأعراف العملية بالمنشأة.

3- صناديق التأمين الخاصة :

هي كل نظام في جمعيه أو نقابه أو هيئه أو بين أفراد تربطهم مهنه واحدة أو عمل واحد أو أيه صلح اجتماعيه أخرى تتألف بغير رأس مال ويكون الفرض منها وفقاً لنظامه الأساسي أنه تؤدي إلى أعضائه أو المستفيدين منه تعويضات أو مزايا ماليه أو مرتبات دوريه أو معاشات محددة وذلك في إحدى الحالات الآتية :- زواج العضو أو التقاعد أو عدم القدرة على العمل بسبب المرض أو الحوادث أو أيه أغراض أخرى توافق عليها الهيئه المصريه العامه للتأمين.

سابعاً : حدود البحث :

يتناول الباحث في تلك الدراسة القياس والإفصاح المحاسبي عن مزايا التقاعد بالتركيز على معيار المحاسبة المصري رقم (38) ، وأثر ذلك على قرار الاستثمار في سوق الأوراق المالية المصري ومن ثم فإن حدود البحث تكون كالتالي :

- سوف يركز البحث على دراسة أثر الإفصاح المحاسبي عن بنود خطه العاملين محددة المزايا على القرارات الاستثمارية في سوق الأوراق المالية في مصر .
- يخرج عن مجال البحث أساليب القياس الإكتواري لالتزامات مزايا العاملين المتوقعة وتقدير قيمه تكاليف الخدمات السابقة نتيجة تعديل خطه مزايا التقاعد "المعاش" .
- تقتصر الدراسة الميدانية على معرفه اثر التعديلات المعاصرة في محاسبه خطط مزايا العاملين على تحسين جودة وشفافية التقرير المالي ومدى استفادة المستثمرين و المحللين الماليين و غيرهم من المتعاملين في سوق المال المصري من المعلومات المحاسبية الظاهرة بالقوائم المالية عند تقييم الشركات .
- تقتصر العينة التي يجرى عليها البحث على الشركات المقيدة ببورصة الأوراق المالية المصريه فقط والتي بها خطط مزايا عاملين أفصحت عنها .

ثامناً : منهج البحث

في ضوء طبيعة البحث وأهدافه ومفاهيم عنوانه ومجال وحدود البحث فإن منهج البحث يقوم على :

1- المنهج الاستقرائي :

حيث يتم الاعتماد على المنهج الاستقرائي- والذي يبدأ من الجزئيات وينتهي إلى العموميات - بالاعتماد على الكتب و النوريات والمجلات العلمية و المقالات والبحوث العلمية المنشورة بالإضافة إلى شبكه المعلومات الدولية .

2- المنهج الاستنباطي :

حيث يتم الاعتماد على المنهج الاستنباطي - والذي يبدأ من العموميات و ينتهي إلى الجزئيات - في إجراء دراسة اختباريه لتأثير القياس و الإفصاح المحاسبي عن صافي خطه العاملين محددة المزايا داخل القوائم المالية على القرارات الاستثمارية في سوق الأوراق المالية في مصر باستخدام بعض الأساليب الإحصائية ؛ بهدف اختبار مدى صحة فروض البحث .

تاسعاً: الدراسات السابقة:

الدراسات العربية :-

م	اسم القائم بالدراسة	السنة	موضوع الدراسة	النتائج والتوصيات
1	د. إيمان محمد سعد	2013	أثر الاعتراف المحاسبي بمعاشات التقاعد وفقاً لمستجدات المعايير المحاسبية على أسعار الأسهم	أظهرت نتائج الدراسة وجود فروق معنوية بين متوسط نسب التغير في أسعار الأسهم قبل و بعد الاعتراف بمعاشات التقاعد وعدم وجود تأثير معنوي للإفصاح عن المعاش ضمن الإيضاحات المتممة للقوائم المالية على سعر السهم، بالإضافة إلى وجود علاقة ارتباط معنوية طردية بين الاعتراف بصافي خطه المعاش وسعر السهم بعد تطبيق معيار مزايا العاملين.
2	د. سعديه السيد جابر	2013	المشكلات المحاسبية لصناديق التأمين الخاصة في مصر	استهدفت الدراسة تقييم فعالية معايير المحاسبة المصرية في تطوير التقارير المالية لصناديق التأمين الخاصة في جمهورية مصر العربية وذلك من خلال اختبار الفروض وتحليل النتائج المترتبة عليها وأظهرت نتائج الدراسة أن تعدد الممارسات المحاسبية أدى إلى وجود مشكلات محاسبية في صناديق التأمين الخاصة وكذلك يؤدي تطبيق دليل معايير المحاسبة المصرية إلى حل المشكلات المحاسبية في صناديق التأمين الخاصة.
3	عصام خلف أحمد سيد	2011	أثر تطبيق معايير المحاسبة المصرية على جودة التقارير المالية في صناديق التأمين الخاصة	توصلت الدراسة إلى أن تطبيق المعايير المحاسبية في صناديق التأمين الخاصة يعد مدخلاً ضرورياً للوصول إلى معلومات تساعد متخذي القرار على تقويم المركز المالي و الأعمال والإنجازات التي تقوم بها الصناديق وفهم المميزات الخاصة لطبيعة أعمال الصندوق.
4	مجدي السيد أحمد ترك	2007	الإطار العام لنظام المعلومات المحاسبي لصناديق التأمين الخاصة في ضوء الفكر المحاسبي الإسلامي	توصل الباحث في نهاية الدراسة أن النظام المحاسبي لهذه الصناديق من عناصر ماديته تتمثل في المجموعة المستنديه و المجموعة الدفترية ودليل الحسابات والقوائم والتقارير المالية والتي يتم تصميمها في ضوء الضوابط الشرعية والأسس المحاسبية وأهداف الصناديق وطبيعتها واحتياجات مستخدمي المعلومات . وأشار الباحث في هذه الدراسة إلى أنه يمكن أن يسترشد المحاسبون والقائمون على أمر الدقة في الالتزام بمبادئ الشريعة الإسلامية.

الدراسات الأجنبية :-

م	اسم القائم بالدراسة	السنة	موضوع الدراسة	النتائج والتوصيات
1	Chuk ,E	2013	Economic consequences of mandated accounting disclosure: evidence from pension accounting standards	<p>اختبرت هذه الدراسة ما إذا كانت الشركات الأمريكية قد استجابت للتغيرات الواردة بالمعايير المحاسبية، وبخاصة المعيار (SFAS, 132R)، وما فرضه من إفصاحات جديدة بالقوائم المالية. وقد امتدت الدراسة التطبيقية خلال الفترة من عام 2002 وحتى عام 2008 لعينه قوامها (768) شركة أمريكية. ويعتبر تكوين أصول الخطة من المحددات المحورية لتحديد معدل العائد المتوقع (ERR) على أصول الخطة وفقاً للقواعد المحاسبية للمعاش. وقد قدمت الدراسة أدلة على تغيير الشركات لسلوكها كاستجابة لمتطلبات الإفصاح الوارد بالمعايير. حيث لاحظت الدراسة أن الشركات التي تفصح لأول مرة عن مكونات الخطة وفقاً للمعيار (132)، والتي كانت تستخدم معدل عائد متحيزاً ومغالى فيه من قبل، قد قامت بما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> - زيادة تخصيص الأصول في أوراق ماليه تمثل حقوق ملكيه مرتفعة المخاطر. - خفض معدل العائد المتوقع و المستخدم لتقدير العائد على أصول الخطة.
2	Castro-Gonzalez,K	2011	"Do changes in pension plan accounting standards result in better market valuation"	<p>وقامت هذه الدراسة باختبار ما إذا كانت التعديلات المتعاقبة في المعايير المحاسبية الأمريكية قد أفرزت تقييمات أفضل لتعهدات الشركة بمعاشات التقاعد، وانعكس ذلك على أسعار الأسهم. وقد شملت العينة عدد 888 مشاهدة (شركة / سنة) لشركات أمريكية تمول خطط محددة المزايا من قاعدة بيانات خلال الفترة من عام 1980 و حتى عام 2005. وقد خلصت الدراسة إلى عدم اهتمام المستثمرين بانعكاسات خفض تمويل الخطة على الأرباح والتدفقات النقدية المستقبلية. كما أتضح عدم تأثير هذه التعديلات على طريقه تقييم المستثمرين لهذه الالتزامات.</p>
3	Adams et al	2011	rate of return on defined benefit pension plan assets"	<p>اختبرت هذه الدراسة مدى استخدام الشركات الأمريكية لمعدل العائد المتوقع على أصول الخطة محددة المزايا لتضخيم الأرباح. وبلغت عدد المشاهدات (2128) شركة / سنة خلال الفترة من 1991 وحتى 2005. وقد أبرزت النتائج عدم مغالاة الشركات في تقدير معدل العائد المتوقع (ERR) مقارنة بالمعدل الفعلي للعائد، والعوائد الفعلية المتراكمة والعوائد المستقبلية المتوقعة المعتمدة على تخصيص الأصول الخاصة</p>

<p>بالمعاشات. كما لاحظت الدراسة عدم تكرار التغيير الفعلي في معدل العائد المتوقع ويؤثر بنسبه أقل من 1% على ربح العمليات التشغيلية السنوي. ورغم عدم انتشار تضخم الدخل باستخدام (ERR) خلال فترة الدراسة فقد أتضح أن الارتفاع الضئيل في المعدل قد ينعكس بشكل مؤثر على الأرباح المعلنة.</p>				
<p>قامت هذه الدراسة بتحليل أسباب اختيار الشركات الألمانية لمحاسبه المعاشات وفقاً للمعايير الدولية أو الأمريكية، وضمت العينة (163) شركة مسجلة بالبورصة خلال الفترة من عام 1998 وحتى عام 2006. وقد كشفت الدراسة عن رغبة شركات العينة في اختيار معدل خصم التزام المعاش ومعالجة الأرباح والخسائر الإكتواريه لتمهيد تأثير التقلبات المتأصلة في أرقام المعاشات. تفضيل الشركات لمعالجة الأرباح والخسائر الإكتواريه خارج قائمه الدخل وفقاً للـ IFRS إذا تجاوزت الخسائر نسبه 10% المسموح بها وفقاً لمدخل النطاق.</p>	<p>"Pension accounting choice in Germany : pension discount rate and actuarial gains and losses"</p>	<p>2010</p>	<p>Stadler, C.</p>	<p>4</p>
<p>واستجابت تلك الدراسة لنداء المنظمات المهنية المحاسبية لمعرفة الآثار الناجمة عن تطبيق القيمة العادلة والاعتراف الكامل بصافي خطه المعاش وفقاً للمعيار الأمريكي (158) وعلاقته ولو جزئياً بظاهرة تجميد خطه المعاش خلال فترة الدراسة من عام 2001 وحتى عام 2006. ويرجع سبب اختيار هذه الفترة إلى أن عام 2001 هو العام التالي لإصدار المعيار البريطاني (17) عام 2000، أما عن عام 2006 فهو تاريخ نهاية الفترة الانتقالية لتطبيق نفس المعيار من ناحية، كما يمثل تاريخ إصدار المعيار الأمريكي (158) من ناحية أخرى. وكانت أهم نتائج الدراسة : - وجود علاقة ارتباط معنوية بين قرار الشركة بتجميد خطه المعاش وإصدار المعيار (158). - وجود علاقة ارتباط معنوية بين ربحيه الشركة و قرار التجميد. - عدم وجود علاقة ارتباط معنوية بين قيمه التدفقات النقدية أو اشتراكات خطه المعاش و قرار التجميد.</p>	<p>Are potential effects of SFAS 158 associated With firm decisions to freeze their defined benefit pension plans?</p>	<p>2010</p>	<p>Beaudoin et al</p>	<p>5</p>
<p>أما هذه الدراسة فقد اختبرت مدى ملاءمه التسويات الخاصة بالمعاش ومكونات العناصر الأخرى للدخل الشامل (OCI) Other comprehensive income في العام التالي لتطبيق المعيار الأمريكي (158). وقد</p>	<p>Value-relevance of pension transition adjustment and other comprehensive income components in the adoption year of SFAS No.158"</p>	<p>2009</p>	<p>Mitra, S. and M. Hossain</p>	<p>6</p>

<p>استخدمت الدراسة عينه من (697) شركة أمريكية مسجلة بمؤشر ستاندر أند بورز العالمية (S&P) في نهاية عام 2006 وقد أشارت نتائج الدراسة إلى ما يلي :</p> <p>1- وجود علاقة سلبية بين كل من مستوى واتجاه التغير في عوائد الأسهم ومقدار التسويات في عناصر المعاش.</p> <p>2- ظهور العلاقة السلبية في الشركات الكبيرة المسجلة ضمن مؤشر (S&P)، وبالتالي يتوقف تأثير المعيار (158) على مدى منفعة المعلومات الخاصة بالتزامات المعاش خارج الميزانية على حجم الشركة.</p> <p>3- وجود علاقة ارتباط معنوية بين مؤشرات الأرباح وبعض بنود الدخل الشامل الأخرى (OCI) من ناحية و عوائد الأسهم من ناحية أخرى.</p> <p>ارتفاع كفاءة تقييم أسواق المال للمعلومات المحاسبية التي يعترف بها داخل القوائم المالية بصورة أفضل من مجرد الإفصاح عنها ضمن الإيضاحات المالية المتمة.</p>				
<p>وناقشت تلك الدراسة تأثير محاسبه التقاعد على أسعار الأسهم وبأن إدراج معلومات المعاش ضمن الإيضاحات المتمة يعد غير كاف ،حيث لا يلقى اهتمام مديري المحافظ المالية. وقد امتدت فترة الدراسة من عام 1993 وحتى عام 2005 لعينه عددها (7290) مشاهدة (شركة / سنه) ،وتشمل 71% شركات بها خطط محددة المزايا و 29% شركات بدون خطط معاشات .وقد انتهت الدراسة إلى أن المستثمرين لا يزالون يسيئون تقييم خطط المعاش محدد المزايا مما يؤدي إلى حدوث أخطاء جسيمة في تقييم أسهم العديد من الشركات واقترحت الدراسة أن التعديل الذي قامت به FASB مؤخراً لتطوير معايير محاسبه المعاش سوف يعضد جوهرياً من قدرة أسواق المال على تحديد قيم الشركات ذات الخطط محدد المزايا.</p>	<p>Footnotes aren't enough the impact of pension accounting on stock values"</p>	<p>2008</p>	<p>Coronado, J</p>	<p>7</p>

ومن خلال استعراض الدراسات السابقة يمكن للباحث التعليق عليها كما يلي :

يتفق الباحث مع الأبحاث السابقة في ان هناك اهتمام متزايد من قبل الباحثين الأكاديميين والمهنيين في الدول الأجنبية بصفه خاصة حول أهمية المحاسبة عن مزايا العاملين " التقاعد " وتحديد أثرها على جودة المعلومات المحاسبية وكذلك في تخفيض عدم تماثل المعلومات وزيادة كفاءة سوق رأس المال .

ويرى الباحث في هذا الصدد أن السبب في ذلك هو إدراك الباحثين بأن التوسع في الإفصاح المحاسبي عن طريق الاعتراف المحاسبي بمزايا التقاعد سوف يحقق المزيد من المزايا التنافسية ويصنع فروق جوهرية بين الشركات المتنافسة ومن ثم يضمن لها الاستمرارية و النمو في ظل ظروف المنافسة العالمية .

كذلك أدى تنوع الأساليب و المتغيرات المستخدمة من قبل الباحثين في الدراسات الأجنبية إلى اختلاف في نتائج تلك الدراسات المرتبطة بدراسة القيمة الملائمة للمعلومات المحاسبية لمزايا التقاعد وتأثيرها على أسعار الأسهم في سوق الأوراق المالية عند الاعتراف بها داخل قائمه المركز المالي أو عند الإفصاح المعلوماتي عنها ضمن الايضاحات المتممة للقوائم المالية ، مما يصعب من مقارنه نتائج هذه الدراسات.

وجود ندرة واضحة في البحوث والدراسات المحاسبية العربية عن بيان مدى أهمية الاعتراف المحاسبي بمزايا العاملين " التقاعد " والتقرير عن عناصر خطط العاملين محددة المزايا بالقوائم المالية ، وهذا ما تسبب عنه بعض الآثار السلبية لكثير من الشركات المصرية على مواجهه المنافسة الشرسة في ظل عولمة الأسواق.

ويختلف هذا البحث عن الأبحاث السابقة في ان معظم الدراسات والبحوث المحاسبية التي اهتمت بدراسة ممارسات الإفصاح المحاسبي عن عناصر مزايا العاملين " التقاعد " بالقوائم المالية اهتمت بجانب عرض المعلومات حيث تناولت معظم الدراسات أسلوب تحليل المحتوى لفحص مدى إفصاح الشركات عن المعلومات المتعلقة بمزايا التقاعد.

، ولم تهتم هذه الدراسات بجانب الطلب على هذه المعلومات ، أي دراسة مدى حاجه مستخدمي معلومات مزايا التقاعد في ترشيد قرار الاستثمار و الائتمان في سوق الأوراق المالية وتعتبر هذه الجزئية احد الفروق الجوهرية بين البحث الحالي والأبحاث السابقة.

يؤخذ على الدراسات السابقة أنها لم تمتد لفترة زمنية مناسبة بعد الإصدار حتى يتضح تأثير الالتزام بالمعايير على قرارات المستثمرين في أسواق المال ، وهو ما سوف يحاول الباحث استكماله من خلال الدراسة الحالية.

يرى الباحث أن القدرة التفسيرية للإفصاح عن عناصر مزايا العاملين " التقاعد " بالقوائم المالية لا تعتمد بصفه أساسيه على جودة وكفاءة المعايير المحاسبية ، حيث أن الجودة العالية للتقارير المالية في الدول المتقدمة ليست ناتجة فقط عن ارتفاع جودة المعايير المحاسبية ، بل أنها تعتمد على البنية الأساسية المساعدة التي تعمل على ضمان تفسير وترجمه وتطبيق تلك المعايير بطريقه دقيقه وعلى تحديد الموضوعات والمشاكل وحلها بسرعة .

ويرى الباحث أن أهم ما يميز هذه الدراسة هو تعرضها للمشكلات المحاسبية لصناديق خطط العاملين محددة المزايا في مصر ومحاوله إيجاد حلول لها لكي تكون البنية الأساسية ملائمة لتطبيق مستجدات المعايير المحاسبية في مجال محاسبه مزايا العاملين " التقاعد " في البيئة المصرية.

كذلك فإن الباحث يرى ان المحاسبه عن مزايا التقاعد تعد أحد الاتجاهات الحديثة في مجالات التوسع الأفقي في المحاسبه ورغم الجهود الدولية التي سبق وذكرها الباحث في متن هذا البحث الا ان الباحث يرى انه مازال هناك مؤيد ومعارض لمطالبات الكشف الجديدة وكذلك متطلبات الإزالة مما يستدعى بالضرورة حمدا أكبر من جانب المنظمات الدولية المعنية بتطوير المعايير المحاسبية من اجل الوصول الى افضل الحلول في هذا المجال.

كما ان الباحث يرى ان معظم الدراسات والبحوث المحاسبية التي اهتمت بدراسة ممارسات الإفصاح المحاسبي عن عناصر مزايا التقاعد بالقوائم المالية اهتمت بجانب عرض المعلومات حيث تناولت معظم الدراسات أسلوب تحليل المحتوى لفحص مدى إفصاح الشركات عن المعلومات المتعلقة بمزايا التقاعد .

، ولم تهتم هذه الدراسات بجانب الطلب على هذه المعلومات ،أي دراسة مدى حاجة مستخدمي معلومات مزاي التقاعد في ترشيد قرار الاستثمار و الائتمان في سوق الأوراق المالية وتعتبر هذه الجزئية احد الفروق الجوهرية بين البحث الحالي والأبحاث السابقة.

وسوف يسعى الباحث لدراسة مدى حاجة المستخدمين للقوائم المالية في مصر الى الاعتراف بالمعلومات المتعلقة بمزاي العاملين "التقاعد " في صلب قائمه المركز المالى واثر ذلك على قراراتهم ،وذلك من خلال البحث الحالي.

ثامناً :خطه البحث :

في ضوء طبيعة البحث وأهميته وأهدافه ومفاهيمه وفروضه وحدوده قد تم تقسيمه على النحو التالي :

الإطار العام للبحث : ويتضمن عدة عناصر تتمثل في طبيعة البحث وأهميته ،وأهداف البحث وفروض البحث والمفاهيم الرئيسية للبحث ومجال وحدود البحث ومنهجيته البحث وخطه البحث والدراسات السابقة.

الفصل الأول : بعنوان " الإطار المفاهيمي للمحاسبة عن مزاي العاملين "

ويتناول هذا الفصل بالدراسة التعريف بماهية وأنواع صناديق مزاي العاملين والخصائص المميزة لها ودوافع إنشاء هذه الصناديق وكذلك التعرف على أنواع خطط مزاي العاملين و طرق قياسها وأهميه الإفصاح المحاسبي عنها وكذلك استعراض لمراحل تطور المعايير المحاسبية الصادرة في مجال محاسبه مزاي التقاعد " المعاشات " وفقاً للمعايير الأمريكية والدولية والبريطانية و المصرية.

الفصل الثاني : بعنوان " أثر المعايير المرتبطة بالقياس والإفصاح المحاسبي عن محاسبه مزاي التقاعد على قرار الاستثمار ."

ويتناول هذا الفصل المشكلات المحاسبية التي تواجه صناديق خطط مزاي التقاعد " المعاشات " محددة المزاي في مصر ومقترحات المعالجة المحاسبية وكذلك التعرض لأهم معوقات تطبيق المستجدات في مجال محاسبه خطط مزاي العاملين في مصر وكيفيه التغلب على تلك المعوقات وأثر ذلك على جودة التقارير المالية وترشيد قرار الاستثمار في سوق الأوراق المالية في مصر.

الفصل الثالث : بعنوان " دراسة ميدانية لقياس أثر القياس والإفصاح المحاسبي عن مزاي التقاعد على قرار الاستثمار في سوق الأوراق المالية المصري "

ويتناول هذا الفصل قياس انعكاس تطبيق المعايير المحاسبية الخاصة بخطط مزاي التقاعد على القرارات الاستثمارية في سوق الأوراق المالية في مصر ،وذلك باستخدام بعض الأساليب الإحصائية ،يهدف اختبار مدى صحة فروض البحث وكذلك يهدف تحليل بياناتها ومحتواها ،والتوصل إلى نتائجها وذلك عن طريق توزيع استمارات الاستقصاء على الفئات المستهدفة من الدراسة ،وقد تم تصميم الاستمارة بحيث تحتوى معظم النقاط محل الجدل فيما يتعلق بعملية القياس والإفصاح المحاسبي عن مزاي التقاعد على ضوء معيار المحاسبة المصري رقم (38) ،والتي تؤثر على قرار الاستثمار في سوق الأوراق المالية في مصر . .

- الخلاصة و النتائج و التوصيات.

- قائمه المراجع.

قائمة المراجع
أولاً: المراجع العربية

الكتب و البوريات العلمية:

- (1) سعديه السيد جابر ، " تقييم فعالية معايير المحاسبة المصرية في تطوير التقارير المالية لصناديق التأمين الخاصة في مصر : أطروحة (ماجستير) " ، المجلة العلمية للبحوث والدراسات التجارية ، كلية التجارة وإدارة الأعمال ، جامعه حلوان ، مجلد (27)، العدد الثاني، 2013م.
- (2) د.إيمان محمد سعد ، "أثر الاعتراف المحاسبي بمعاشات التقاعد وفقاً لمستجدات المعايير المحاسبية على أسعار الأسهم دراسة اختباريه مقارنة " ، مجله المحاسبة المصرية ، كلية التجارة ، جامعه القاهرة ، العدد الخامس، 2013م.
- (3) د. أيمن أحمد شتيوي ، "دراسة ميدانية مقارنة للعلاقة بين جودة التقارير المالية والتوافق المحاسبي الدولي بالتطبيق على الشركات المقيدة في أسواق المال العربية " ، المجلة العلمية للتجارة و التمويل ، كلية التجارة ، جامعه طنطا ، العدد الثالث ، 2012م.
- (4) عصام خلف أحمد سيد " أثر تطبيق معايير المحاسبة المصرية على جودة التقارير المالية في صناديق التأمين الخاصة " ، المجلة العلمية للبحوث و الدراسات التجارية ، كلية التجارة ، جامعه حلوان ، العدد الأول ، الجزء الثاني، 2011م.
- (5) د. فؤاد محمد الليثي ، "دراسة وقد القوائم المالية" ، دار النهضة العربية ، 2010م .
- (6) د. أشرف عبد الظاهر ، "إصلاح نظام المعاشات المصري في ضوء تجارب الدول المختلفة" ، مجله الدراسات المالية و التجارية ، كلية التجارة ، جامعه بني سويف ، العدد الأول ، 2011م ، ص.ص: 347-319.
- (7) د. رضا إبراهيم صالح ، "أثر توجه معايير المحاسبة نحو القيمة العادلة على الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية في ظل الأزمة المالية العالمية" ، مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية ، كلية التجارة ، جامعه الإسكندرية ، مجلد (46) ، العدد الثاني ، 2009م.
- (8) الهيئة المصرية للرقابة على التأمين ، "دليل تطبيق معايير المحاسبة المصرية على صناديق التأمين الخاصة" ، مطابع الشرطة ، 2009.
- (9) يونس حسن عقل ، " محددات توقيت إصدار التقارير المالية للشركات المقيدة في سوق الأوراق المالية المصري- دراسة اختباريه " ، مجله المحاسبة والإدارة و التأمين ، العدد الثالث والسبعون ، السنة الثامنة و الأربعون ، كلية التجارة ، جامعه القاهرة ، 2009.
- (10) د. أحمد محمد نور ، د. شحاتة السيد ، " مبادئ المحاسبة المالية – المبادئ و المفاهيم والإجراءات المحاسبية طبقاً لمعايير المحاسبة الدولية و المصرية " ، البار الجامعية ، الإسكندرية ، 2008 م .
- (11) أشرف محمد عبد البديع ، تقييم محتوى دليل تطبيق معايير المحاسبة المصرية بقطاع التأمين المصري دراسة تطبيقيه ، المجلة العلمية ، كلية التجارة ، جامعه أسيوط ، العدد الخامس و الأربعون ، ديسمبر 2008م.
- (12) د. شوقي السيد فوده ، نحو نموذج مقترح لتحليل العلاقة بين المعلومات المحاسبية المنشورة وسلوك أسعار الأسهم في بورصة الأوراق المالية المصرية ، مجله آفاق جديدة ، كلية تجارة ، جامعه المنوفية ، العدد الرابع ، 2008م.

- (13) د. إبراهيم محمد مهدي "دراسة فنية للوضع المالي لصناديق التأمين الخاصة في مصر"، مجلة البحوث التجارية المعاصرة، كلية التجارة - جامعه سوهاج، العدد الأول، 2007/م.
- (14) مصطفى كمال إسماعيل، " دور صناديق التأمين الخاصة في تفعيل منظومة الحماية القومية"، مجلة الدراسات المالية والتجارية، كلية التجارة، جامعه بني سويف، العدد الأول، 2007/م.
- (15) د. عطية محمد جلول، "السياسات الاستثمارية المتبعة في صناديق التأمين الخاصة والمخاطر التي تتعرض لها"، مجلة البحوث التجارية المعاصرة، كلية التجارة، جامعه سوهاج، العدد الثاني، ديسمبر، 2007/م.
- (16) حاتم محمد الشيشيني، "دراسة انتقادية لمعايير المحاسبة الدولية في ظل تطبيقها في البيئة المصرية"، مجلة التجارة والتمويل، كلية التجارة، جامعه طنطا، العدد الثاني، 2007/م.
- (17) مُدثر طه أبو الخير، "أثر معايير المحاسبة الدولية والعوامل النظامية على جودة التقارير المالية دراسة ميدانية على معيار الانخفاض في قيمة الأصول"، مجلة التجارة والتمويل، كلية التجارة، جامعه طنطا، العدد الثاني، 2007/م.
- (18) أسامه سعيد عبد الصادق، نموذج مقترح لتطوير منهجية قياس معايير جودة المعلومات المحاسبية في ضوء فلسفه المنطق الغامض"، مجلة المحاسبة والإدارة و التأمين، كلية التجارة- جامعه القاهرة، العدد الخامس و الستون، 2005.

أخرى

- (1) اشرف سلمان، " الاتجاهات الحديثة في إدارة صناديق التأمين الخاصة"، مؤتمر صناديق التأمين الخاصة السادس، معهد الخدمات المالية التابع للهيئة العامة للرقابة المالية، 7-9 يناير، 2015/م.
- (2) خالد جمال الجعرات، "مختصر المعايير المحاسبية الدولية"، المؤتمر العلمي الدولي الأول، حول معايير المحاسبة الدولية (IAS-IFRS-IPSAS) في تفعيل أداء المؤسسات والحكومات، جامعه قاصدي مرباح ورقلة الجزائرية، 24-25 نوفمبر، 2014/م.
- (3) عبد الرؤوف قطب، صناديق التأمين الخاصة والفرص المتاحة بعد دمج الأنشطة المالية غير المصرفية، مؤتمر صناديق التأمين الخاصة الخامس، مايو 2010/م.
- (4) عبد الغفار حسين، مبادئ المنظمة الدولية لمراقبي المعاشات، المؤتمر الخامس لصناديق التأمين الخاصة، الهيئة العامة للرقابة المالية، مايو 2010/م.
- (5) فايق حنا تاوضروس، المعاشات الاختيارية و التجارب العالمية، المؤتمر الخامس لصناديق التأمين الخاصة، الهيئة العامة للرقابة المالية، مايو 2010/م.
- (6) الهيئة المصرية للرقابة المالية، سلسلة توعيه المستثمر المصري في سوق التأمين، مايو 2010/م.
- (7) سالم محمد عبود، الأزمة المالية العالمية بين مبدأ الإنصاح والشفافية، المؤتمر العلمي الثالث، عمان - الأردن، للفترة 28-29/4/2009/م.
- (8) سامي نجيب، الضمان الاجتماعي وفقاً للمنظور الجديد و الأسلوب الأمثل للتمويل، ورقة عمل مقدمه إلى المؤتمر العربي للضمان الاجتماعي المنعقد في مدينه شرم الشيخ خلال الفترة من 19: 21 ديسمبر، منظمه العمل العربية، 2009/م.

- (9) برنس ميخائيل غطاس ، دور المتغيرات في تطور الأبعاد المحاسبية المؤثرة في جذب الاستثمار الأجنبي ، مؤتمر اتجاهات اقتصاديه عالميه III (الاقتصادية العالمية في عالم سريع متغير) ، كلية العلوم الإدارية ، جامعه الكويت ، 16-17 ديسمبر 2008م.
- (10) مجدي السيد أحمد ترك ، " الإطار العام لنظام المعلومات المحاسبي لصناديق التأمين الخاصة في ضوء الفكر المحاسبي الإسلامي " ، ندوة إدارة صناديق الادخار و المعاشات ودور تكنولوجيا المعلومات ، مايو 2007م.
- (11) وزارة الاستثمار ، المعيار المحاسبي المصري رقم (38) ، مزايا العاملين ، معايير المحاسبة المصرية ، قرار وزير الاستثمار رقم 234 ، القاهرة ، 2006م.
- (12) أحمد رشدي محمد ، إصلاح نظام المعاشات في مصر - الخيارات و السياسات ، 2005م ، متاح على <http://www.idsc.gov.eg>

مواقع الكترونية

- 1 موقع معايير المحاسبة المصرية ، www.cma.gov.eg
- 2 شركة مصر لنشر المعلومات www.egidegypt.com
- 3 موقع مباشر - البورصة المصرية www.mubashereg.com
- 4 موقع الأكاديمية العربية www.ao-academy.org

ثانياً: المراجع الأجنبية

- (1) Takafumi Sasaki, " Pension accruals and share prices: evidence from the amortization costs of transition amounts", **Journal of Accounting & Economics**, Vol (24), No (1),2017.
- (2) Marion Boisseau, " Pension Obligations in the European Union: A Case Study for Accounting Policy",**Journal Of Accounting and Economics** , Vol (15), No(4),2017, Pp:1-27.
- (3) Michael T. Dugan, " Pension accounting reform and future cash flow predictability", **Journal of Financial Economic Policy**, Vol (9), No (1), 2017.
- (4) Michael T. Dugan, " Pension accounting reform and future cash flow predictability", **Journal of Financial Economic Policy**, Vol (9), No (1), 2017.
- (6) Neeru Chaudhry, " How does the Funding Status of Defined Benefit Pension Plans Affect Investment Decisions of Firms in the United States?", **Journal of Business Finance & Accounting**, Vol (44), No(2), January/February 2017, Pp:196-235.
- (7) Chris Veld, "Tax avoidance in response to a decline in the funding status of defined benefit pension plans" **Journal of International Financial Markets, Institutions and Money**, Vol (48), 2017, Pp:99-116.
- (9) Mark Billings, " Discretion in accounting for pensions under IAS 19: using the 'magic telescope'?", **Journal Of Accounting and Business Research**, Vol (47), No(2), 2017, Pp:123-143.
- (10) Mayur Ankolekar, " Indian Defined Benefit Pension Plans: Evidence on Investment Risks, Fund Mandates and Funding Levels", **SAGE Journal**, Vol (41), No(4),2016.
- (11) Benjamin Boozer, " U.S. Corporate Pension Expense and the 2007-2009 Financial Crisis: An Interrupted Time Series Analysis", **The International Journal of Business and Finance Research**, Vol (10), No(3),2016, Pp:29-38.
- (12) Eriko Kasaoka , " The Expected Rate of Return on Plan Assets and Plan Asset Allocation", **Review of Integrative Business and Economics Research**, Vol(5), No(4), October 2016, Pp:249-270.
- (13) Eriko KASAOKA , " The Expected Rate of Return on Plan Assets and the Related Disclosures" **,International review of business**, Vol(16), No(3), 2016, Pp:65-85.

- (14) Paul Klumpes, "Determinants of expected rate of return on pension assets: evidence from the UK," **Journal OF Accounting and Business Research**, Vol(43), No(1), 2016, Pp:3-30.
- (15) Jay Seliber, "FASB proposes changes to several aspects of pension accounting", **The Accounting Review**, Vol (6),No (9), ,2016.
- (16) Joy Begley, "CEO incentives and the health of defined benefit pension plans", **Review of Accounting Studies**, Vol (20), No(3),2015, Pp:1013 -1058.
- (18) Don Ezra, "Defined-Benefit and Defined-Contribution Plans of the Future", **Financial Analysts Journal**, Vol (71), No(1),2015.
- (21) Marcus Salewski, "Discretion in the accounting for defined benefit obligations: an empirical analysis of German IFRS statements", **Journal of Pension Economics & Finance**, Vol (14), No(3),2015, Pp:266 -292.
- (22) Justin Chircop, "Why did preparers lobby to the IASB's pension accounting proposals?", **Journal Of Accounting Forum**, Vol (39), No(4),2015, Pp:268 -280.
- (23) Ersin Acikgoz, "Analysis of Factors Affecting Growth of Pension Mutual Funds in Turkey", **International Journal of Economics and Financial Issues**, Vol (5),No (2), ,2015,Pp: 427-433.
- (24) Mark Bauman, "An Analysis of Critical Accounting Estimate Disclosures of Pension Assumptions", **Accounting Horizons**, Vol (28),No(4),2014, Pp:819-845.
- (25) Mary S. Stone, "The Pension Accounting Myth", **Accounting Historians Journal**, Vol(11),NO(2),2014.
- (26) Jeong Yeon Kim, "Empirical Analysis of Retirement Pension and IFRS Adoption Effects on Accounting Information: Glance at IT Industry", **The Scientific World Journal**, Vol(9),2014.
- (27) Yong-Chul Shin, "Do investors misprice components of net periodic pension cost?", **Review of Accounting and Finance**, Vol (56) ,No (3) ,2014,Pp: 845–878.
- (28) Harry Z.Davis, "The impact of duration on management's discount rate choice", **Research in Accounting Regulation**, Vol (26), No (2), 2014, Pp: 217-221.
- (29) Mark Bauman, "An Analysis of Critical Accounting Estimate Disclosures of Pension Assumptions", **Accounting Horizons**, Vol(28), No(4),2014, Pp: 819-845.

- (30) Vaidean, V.L. , "On Financial Performance and Capital Structure of Romanian Companies", **Journal Accounting**, Vol (1), No (1), (2014), Pp: 151-157.
- (40) Chun-Chia, "Improving the Disclosure Basis of Pension Accounting", **Journal of Corporate Accounting & Finance**, Vol (25) ,No (4) ,2014,Pp: 63-70.
- (41) Natalie Tatiana, "Examining The Accounting For Defined Benefit Pension Costs" , **Review of Accountancy Business and the Public Interest**, Vol(24), 2013, Pp :85-118
- (42) Denise A .Jones, " Changes in the Funded Status of Retirement Plans after the Adoption of SFAS No. 158: Economic Improvement or Balance Sheet Management?", **Contemporary Accounting Research**, Vol (30), No(3),2013, Pp:1099-1132.
- (43) Yu, K., " Does recognition versus disclosure affect value relevance? Evidence from pension accounting", **The Accounting Review**, VOL(88), 2013, Pp:1095–1127.
- (44) Weixi Liu, "Pension Funding Constraints and Corporate Expenditures", **Oxford Bulletin of Economics and Statistics**, Vol (75), No(2), 2013, Pp:235-258.
- (45) Alan I.Blankley, " Earnings management and the allocation of net periodic pension costs to interim periods", **Advances in Accounting**, Vol (29), No(1),2013, Pp:27-35.
- (46) Chuk, E. , " Economic consequences of mandated accounting disclosure: evidence from pension accounting standards", **The Accounting Review** ,Vol (88),No (2),2013,Pp: 3 95-427.
- (47) Abraham Fried, " An event study analysis of statement of financial accounting standards No. 158", **Accounting and Finance Research**, Vol (2), No (2), 2013.
- (48) Paquita Davis, " Economic consequences of mandatory GAAP changes: The case of SFAS No. 158", **Advances in Accounting** ,Vol(29), No(2), 2013, Pp: 186-194.
- (49) Bertomeu, J., " Towards a positive theory of disclosure regulation: In search of institutional foundations", **The Accounting Review**, Vol 88,2013, Pp: 789 – 824.
- (50) Menzefricke, U, " Incorporating uncertainty into accounting estimates of pension liabilities" , **Rotman International Journal of Pension Management** ,Vol (5),NO(1), 2012,Pp: 26-32.
- (51) Oskar Poiesz, "Myth busting: Defined contribution Clearing up common misperceptions about defined contribution pension schemes" ,Pensions: **An International Journal**, Vol (17), No(4),2012, Pp:260-269.
- (52) Maria Iuliana, " Economic Consequences of Pension Accounting", **International Business Research**, Vol (5), No(8),2012.

- (53) Robert Houmes, " On the value relevance of SFAS No. 158", **Research in Accounting Regulation**, Vol (24), No(2),2012, Pp:112-114.
- (54) Robin L. Knowles , " Defined Benefit Pension Sponsors & Market Prices after Pension Accounting Reform", **Journal of Financial Accounting** , Vol(15),2012.
- (55) Robert Jackson, " Pension Accounting And Reporting With Other Comprehensive Income And Deferred Taxes: A Worksheet Approach", **American Journal Of Business Education**, Vol(5),No(6),2012.
- (56) Castro-González, " Information Content of Changes in Pension Plan Funding Status and Long-Term Debt", **The International Journal of Business and Finance Research**, Vol(6), No(1), 2012, Pp: 1-14.
- (57) Stefan Lundbergh, " Principles for better pensions: Lessons from the Netherlands", **Pensions: An International Journal**, Vol (17), No(2),2012, Pp:88-93.
- (58) Adams, S.J., "Does Deferred Compensation Increase Worker Effort?", **The Manchester School Journal**, Vol (79), No (3),2011, Pp: 381-404.
- (59) Dowd Blake, "A computationally efficient algorithm for estimating the distribution of future annuity values under interest-rate and longevity risks", **North American Actuarial Journal**, Vol(15), No(2),2011, Pp: 237-247.
- (60) Comprix, J. Pension plan accounting estimates and the freezing of defined benefit pension plans, **Journal of Economics**, Vol 51, 2011, Pp. 115-133.
- (61) Jiang Boylan, " The smoothing of pension expense: A panel analysis", **Review of Quantitative Finance and Accounting**, Vol (37),2011, Pp 451–476
- (62) Robert Houmes, " The Valuation Effect of Accounting Standard 158 on Firms with High and Low Financial Risk", **Atlantic Economic Journal**, Vol (39), No(1),2011, Pp:47-57.
- (63) Brian Adams , " The Potential for Inflating Earnings through the Expected Rate of Return on Defined Benefit Pension Plan Assets", **Accounting Horizons**, Vol(25), No(3), September 2011, Pp: 443-464.
- (64) Cathy Beaudoin, " Good disclosure doesn't cure bad accounting—Or does it?: Evaluating the case for SFAS 158", **Journal of Advances in Accounting**, Vol (27),No(1), 2011, Pp: 99-110.
- (65) Paula Parker, " An empirical examination of the impact of the Sarbanes Oxley Act in the reduction of pension expense manipulation", **Journal of Advances in Accounting**, Vol(27), No(2), December2011, Pp: 233-241.

- (66) Castro-Gonzalez, "Do changes in pension plan accounting standards result in better market valuation?", **Accounting and Taxation**, Vol(3),No(1),2011,Pp:71-80.
- (67) Laurens Swinkels, ," Have pension plans changed after the introduction of IFRS?", **Pensions: An International Journal**, Vol (16), No(4),2011, Pp:244-255.
- (68) Robert Houmes, " Has the adoption of SFAS 158 caused firms to underestimate pension liability? A preliminary study of the financial reporting impact of SFAS 158", **Academy of Accounting and Financial Studies Journal**, Vol (14), No(4) , 2010, Pp:55-66.
- (69) Beaudoin Chandar, ," Are potential effects of SFAS 158 associated with firm's decisions to freeze their defined benefit pension plans?", **Review of Accounting and Finance**, Vol (9), No(4),2010,Pp: 424- 451.
- (70) Kan Nakajima, Unfunded pension liabilities and stock returns, **Pacific-Basin Finance Journal**, VOL(18), 2010.
- (71) Napier, C. , "The logic of pension accounting" , **Accounting and Business Research** ,Vol (39) ,2009,Pp: 231-249.
- (72) Cameron Merrill, "Smoothing Mechanisms in Defined Benefit Pension Accounting Standards: A Simulation Study", **Journal of Accounting Perspectives** ,Vol(8),No(2) ,2009, Pp:113:145
- (73) Franzoni, F., " Underinvestment vs. overinvestment: evidence from price reaction to pension contributions", **Journal of Financial Economics**, Vol (92), 2009,Pp: 491–518
- (74) Kiosse, P. , "Have changes in pension accounting changed pension provision? A review of the evidence", **Accounting and Business Research**, Vol (30), No(3),2008,Pp: 255-267.
- (75) Cardinale, M. , "Corporate pension funding and credit spreads", **Financial Analysis Journal**, Vol (63) ,No (5) ,2007,Pp: 82-101.
- (76) - Murray Akresh ," The new IAS 19: Understanding the emerging rules for employee benefits accounting", **Journal of Corporate Accounting & Finance** , Vol(10),No(1), 1998,Pp:57:69.