

2026

insights

رؤى التقييم وانخفاض القيمة

التعامل مع قياس القيمة العادلة
وانخفاض القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٦

الملخص التنفيذي

مع استمرار التقلبات الاقتصادية الكلية وارتفاع أسعار الفائدة والاضطرابات القطاعية والتدقيق التنظيمي المتطور في تشكيل مشهد التقارير المالية، أصبحت اختبارات التقييم وانخفاض القيمة مجالات محورية للإدارة والمدققين والمنظمين

لقد زادت التغيرات في أسعار الخصم، وتطور أقساط المخاطر، وتوقعات النمو المعدلة من احتمالية حدوث تراجع في عناصر الشهرة، والأصول غير الملموسة، والأصول طويلة الأمد

يجب على المؤسسات التأكد من أن قياسات القيمة العادلة واختبارات انخفاض القيمة تتوافق مع المعيار ١٣ من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية وتقييم معيار المحاسبة الدولي ٣٦ لانخفاض قيمة الأصول، مع عكس توقعات التدفق النقدي الواقعية، وافتراسات المشاركين في السوق، ومعدلات الخصم المناسبة

التقييم الاستباقي لانخفاض القيمة ومنهجيات التقييم القوية لا يضمنان الامتثال فحسب، بل يعززان أيضا الشفافية المالية وثقة أصحاب المصلحة

يوضح هذا المنشور ما يلي:

تحديات في تحديد القيمة العادلة ومعدلات الخصم

اعتبارات عملية في اختبار تدهور الشهرة والأصول غير الملموسة

المحفزات الرئيسية للضعف في البيئة الاقتصادية الحالية

أفضل الممارسات لنماذج التقييم القوية والقابلة للدفاع

المخاطر الشائعة التي لوحظت أثناء مراجعات التدقيق

بيئة السوق ومشهد مخاطر الانخفاض

مؤشرات انخفاض قيمة الأصول (معياري المحاسبة الدولي ٣٦)

يجب على الكيانات تقييم مؤشرات انخفاض القيمة في كل تاريخ تقرير

مؤشرات خارجية

انخفاض القيمة السوقية
التغيرات الاقتصادية أو التنظيمية السلبية
زيادة أسعار الخصم في السوق
القيمة السوقية أقل من صافي قيمة الأصول

المؤشرات الداخلية

- الأداء الضعيف بالنسبة لما هو متوقع
- إعادة هيكلة العمليات
- التغيرات في استخدام الأصول
- خسائر التدفق النقدي أو تراجع الهوامش

ارتفاع مخاطر انخفاض القيمة في المناخ الاقتصادي الحالي

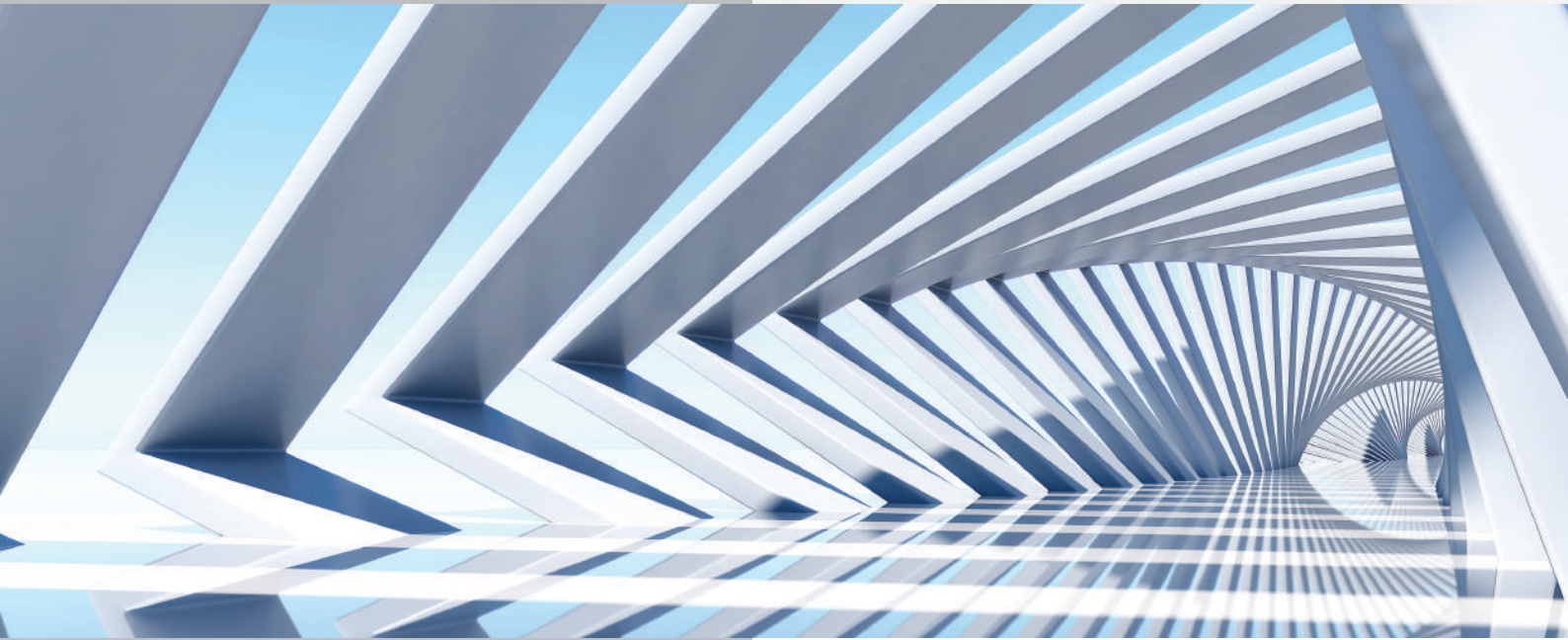
أدت التحولات الاقتصادية العالمية والإقليمية إلى زيادة عدم اليقين في افتراضات التقييم. أدت الضغوط التضخمية، وتشديد السياسة النقدية، والاضطرابات الخاصة بالقطاعات إلى زيادة التدقيق في القيمة الدفترية للأصول

العوامل الاقتصادية الكلية الرئيسية التي تؤثر على التقييمات

- ارتفاع أسعار الفائدة يزيد من معدلات الخصم وخفض القيم الحالية
- تأثير التضخم على تكاليف التشغيل وتوقعات الهام
- اضطرابات سلسلة التوريد تؤثر على توقعات النمو
- تقلبات أسعار الطاقة التي تؤثر على قطاعات الصناعة والتصنيع
- التحول التكنولوجي يعيد تشكيل توقعات النمو على المدى الطويل

في دول مجلس التعاون الخليجي، تعاني قطاعات مثل العقارات، الرعاية الصحية، التجزئة، التكنولوجيا المالية، والتصنيع من حساسية التقييم بسبب ضغوط التكاليف وتقلبات الطلب

التعرف المبكر يتيح تقييمات دفاعية موقوتة



اعتبارات انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير الملموسة

لماذا تزداد مخاطر انخفاض قيمة الشهرة

تظل الشهرة واحدة من أكثر البنود التي تفحص في الميزانية العمومية بسبب حساسيتها للافتراضات والتوقعات المستقبلية

العوامل الرئيسية للمخاطر:

- توقعات النمو المتفائلة بعد الاستحواذ
- تحديات التكامل التي تؤثر على التآزر
- ارتفاع تكلفة رأس المال
- انكماشات السوق المتعددة
- زيادة المنافسة وضغط التسعير

يجب على الكيانات إجراء اختبارات سنوية لانخفاض قيمة الشهرة بغض النظر عن مؤشرات الانخفاض

وحدات توليد النقود : تحديد المستوى المناسب

خطوة حاسمة في اختبار الانخفاض هي تحديد وحدات توليد النقود المناسبة

تشمل التحديات الشائعة:

- الإفراط في التجميع يخفي ضعف الأداء
- عدم التوافق بين تقارير الإدارة ووحدات توليد النقود
- تخصيص الأصول المشتركة وتكاليف الشركات افتراضات تخصيص التآزر
- لا يزال تحديد الهوية غير الصحيحة لوحدة توليد النقود ملاحظات متكررة في التدقيق

الأصول غير الملموسة ذات العمر المفيد غير المحدد

الأصول ذات الأسماء التجارية والعلامات التجارية تتطلب اختباراً سنوياً للتأثير

تحديات رئيسية في التقييم:

- تحديد معدلات الإتاوة المناسبة
- تقييم قوة العلامة التجارية
- قيود قابلية المقارنة في السوق
- التنبؤ باستدامة العلامة التجارية على المدى الطويل



قياس القيمة العادلة وتحديات معدل الخصم

تسلسل القيمة العادلة : المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ١٣

يتطلب قياس القيمة العادلة افتراضات المشاركين في السوق

المستوى	نوع المدخل	أمثلة
المستوى ١	الأسعار المعلنة	الأسهم المدرجة
المستوى ٢	المدخلات القابلة للرصد	مضاعفات السوق
المستوى ٣	المدخلات غير القابلة للرصد	نماذج التدفق النقدي المخصص

معظم تقييمات الانقطاع تندرج تحت المستوى ٣، مما يتطلب افتراضات قوية وتوثيقاً

تحديد معدل الخصم المناسب

يعد معدل الخصم من أكثر المدخلات حساسية في اختبارات التأثير

عادة ما تشمل المكونات:

- معدل التأمين الخالي من المخاطر
- علاوة مخاطر الأسهم
- بيتا (مخاطر الصناعة)
- الحجم الممتاز (إذا كان ذلك ينطبق)
- علاوة المخاطر على مستوى الدولة
- تكلفة الدين وهيكل رأس المال

لقد أثرت الزيادات الأخيرة في أسعار الفائدة العالمية بشكل ملموس، وغالباً ما أدت إلى انخفاض التقييمات

حساسية القيمة النهائية

التغيرات الصغيرة في النمو النهائي أو معدلات الخصم يمكن أن تؤثر بشكل كبير على المبالغ القابلة للاسترداد

تشمل أفضل الممارسات ما يلي:

- إفصاح تحليل الحساسية
- افتراضات النمو النهائي المحافظة
- التوافق مع توقعات الناتج المحلي الإجمالي/التضخم على المدى الطويل



مجالات التركيز والتدقيق وأفضل الممارسات

ملاحظات التدقيق والجهات التنظيمية الشائعة

لقد زاد فحص السجلات المائة بشكل كبير في التقييم واختبارات التأثير

المشاكل التي تلاحظ بشكل متكرر:

- توقعات متفائلة جدا بتدفق نقدي
- افتراضات النمو غير المدعومة
- افتراضات غير متسقة عبر النماذج المالية
- معدلات خصم غير متوافقة مع بيانات السوق
- نقص تحليل الحساسية
- توثيق غير كافي للأحكام الرئيسية

أفضل الممارسات لاختبار انخفاض القيمة

يجب على المؤسسات أن تعتمد نهجا منظما:

تعزيز موثوقية التنبؤ

- مواءمة التوقعات مع الأداء التاريخي
- وتوقعات السوق
- توثيق الافتراضات الرئيسية والمبررات

تعزيز دعم أسعار الخصم

- استخدام المدخلات القائمة على السوق
- تحديث الافتراضات الاقتصادية الكلية سنويا

إجراء تحليل الحساسية

- تقييم ضعف البراهات
- تحديد السيناريوهات التي قد تؤدي إلى انخفاض القيمة

تحسين التوثيق والحوكمة

- المحافظة على وثائق التقييم الجاهزة للتدقيق
- ضمان مراجعة الإدارة وعملية الموافقة

إجراء تقييمات الإعاقمة المبكرة

- تجنب مفاجآت نهاية العام
- دعم اتخاذ القرار الاستراتيجي

الخاتمة

في بيئة تتسم بعدم اليقين الاقتصادي وزيادة التدقيق التنظيمي، أصبح اختبار التقييم وانخفاض القيمة أمرا حاسما للشغافية المالية وثقة أصحاب المصلحة. المؤسسات التي تعتمد منهجيات تقييم منضبطة، وافتراضات واقعية، وتقييمات استباقية لانخفاض القيمة، ستكون في وضع أفضل لتحمل تدقيق التدقيق وتقلبات السوق



تواصل معنا

لمزيد من المعلومات والتوضيح والمناقشة بشأن المحتويات، يرجى الاتصال

محمد فيضان سرمد

نائب الرئيس المساعد – استشارات الصفقات
fsarmad@insightss.co : ✉

محمد شاهد نذير

شريك – تمويل الشركات والاستشارات في الصفقات
msnazir@insightss.co : ✉

رابيت بشير

نائب مدير – تمويل الشركات والاستشارات المتعلقة بالصفقات
rbashir@insightss.co : ✉

نيك ويتفورد

نائب الرئيس الأول – نمو الأعمال
nwhitford@insightss.co : ✉

لندن، المملكة المتحدة

E1E 0AA الطابق ١٠٣٧ كندا سكوير، لندن

ليدز، المملكة المتحدة

بارك رو، الطابق الأول، ليدز V
المملكة المتحدة، LSI 0HD

الإمارات العربية المتحدة

المكتب VII، مبنى إيريس باي
الخليج التجاري، دبي – الإمارات العربية المتحدة

الولايات المتحدة

١٤، شارع وول
الطابق العشرون
نيويورك
١٠٠٠٥، الولايات المتحدة الأمريكية

الرياض، المملكة العربية السعودية

برج ليجند ١٧، طريق الملك فهد
الرياض، المملكة العربية السعودية

جدة، المملكة العربية السعودية

المكتب رقم ٣٢٥، روبال بلازا
شارع الأمير سلطان، جدة – المملكة
العربية السعودية

أديلايد، أستراليا

ص.ب. ٦٣٨٧،
شارع هاليفاكس
أديلايد ٥٠٠٠
أستراليا

Insights

☎ : +966 53 775 0075

✉ : info@insightss.co

🌐 : www.insightss.co