



## الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء كأداة لتحقيق التنمية المستدامة: دراسة استطلاعية

\*إياد علي مفتاح بالحاج

كلية العلوم الإدارية والمالية التطبيقية، طرابلس، ليبيا.

### الكلمات المفتاحية:

الإفصاح  
الإفصاح المحاسبي  
الصكوك الخضراء  
التنمية المستدامة

### الملخص

حظي الإفصاح المحاسبي عن عناصر التنمية المستدامة بشكل عام على اهتمام كبير من قبل الباحث الأكاديميين، وذلك بازدياد الاهتمام بأبعاد التنمية المستدامة (SD) غير أن الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء أهمل بحثياً، وباعتبار أن الصكوك الخضراء هي إحدى الممارسات الحديثة للتنمية المستدامة، فإن الدراسة الحالية استجابت لهذا الفراغ البحثي، حيث تهدف إلى التعرف على الدور الذي يلعبه الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة. استخدمت الدراسة المنهج الوصفي التحليلي. وقد تم جمع البيانات الأساسية بواسطة استبانة تم تطويرها خصيصاً لغرض الدراسة. وبعد تحليل البيانات الإحصائية لعدد (24) استجابة جمعت من المحاسبين العاملين بمصرف اليقين، أظهرت النتائج بشكل عام اتجاه إيجابي حول الدور الذي يلعبه الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة. حيث كان للإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء دور إيجابي في تحسين السياسة التمويلية للمصرف لدعم التنمية المستدامة، ومساعدته في اتخاذ قرار استمرارية التمويل لدعم المشاريع البيئية، كما أنه يحقق الربحية للمصرف ويسهم في تحسين أدائه. استخلصت الدراسة نموذج مقترح يمكن المصارف بشكل عام من اتخاذ قرارات أكثر فعالية حول إصدار الصكوك الخضراء بهدف خدمة البيئة والتنمية المستدامة.

## Accounting disclosure of green bonds as a tool for achieving sustainable development: an exploratory study

\*Eyad Ali Belhaj

College of Applied Administrative and Financial Sciences - Tripoli, Libya

### Keywords:

Disclosure  
accounting disclosure  
green bonds  
sustainable development

### ABSTRACT

The accounting disclosure about the elements of sustainable development in general has received great attention from academic researchers, with the increasing interest in the dimensions of sustainable development (SD), but the accounting disclosure of green bonds has been neglected in research, and considering that green bonds are One of the modern practices of sustainable development, the current study responded to this research gap, as it aims to identify the role played by the accounting disclosure of green bonds in achieving sustainable development. The study used the descriptive analytical method. The basic data were collected by means of a questionnaire specially developed for the purpose of the study. After analyzing the statistical data for (24) responses collected from accountants working at Al Yaqeen Bank, the results showed a positive trend about the role played by the accounting disclosure of green bonds in achieving sustainable development. The accounting disclosure of green bonds has a positive role in improving the bank's financing policy to support sustainable development, and assisting it in deciding the continuity of financing to support environmental projects, and it also achieves the bank's profitability and contributes to improving its performance. The study extracted a proposed model that enables banks in general to make more effective decisions about issuing green bonds with the aim of serving the environment and the sustainable development.

\*Corresponding author:

E-mail addresses: [eyadbelhaj7@gmail.com](mailto:eyadbelhaj7@gmail.com)

Article History : Received 25 November 2021 - Received in revised form 11 March 2022 - Accepted 04 April 2022

## 1. المقدمة

(Aggarwal 2021).

ويعتبر إصدار الصكوك الخضراء (GB) ضمن اختصاصات المصارف المتبعة لنظام الصيرفة الخضراء (GB)؛ والتي تعني باختصار مدى مساهمة المصارف في دعم المشاريع البيئية وكيفية التزام أصحابها بها والالتزام بتطبيق سياساتها (جبريل وآخرون، 2020). وتتماشى الصيرفة الخضراء (GB) مع مبادئ الصيرفة الإسلامية، بل تعتبر النموذج الأقرب لها، باعتباره نموذج يتمتع بإمكانيات من شأنها أن تساهم في سد الهوة المالية بين التمويل المطلوب وتحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs) (يوسف، 2020). ولهذا أوصت به نتائج المؤتمر الدولي الثالث للتمويل والتنمية؛ والمنعقد بالعاصمة الأثيوبية أديس أبابا في 13-16 يوليو 2015م، كبديل مثالي لمصادر التمويل التقليدية وتحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs).

غير أن نهج الصيرفة الإسلامية المتبع لدى المصارف الإسلامية يتعرض إلى حملة من الانتقادات التي تسببت في تراجع الثقة في أداؤها، ويمكن استعادة هذه الثقة من خلال اللجوء إلى الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الإسلامية الصادرة عنها (كمال، 2001). وعلى الجانب الآخر، فإن الشفافية والوضوح في استخدام الصكوك الخضراء (GB) أمران مطلوبان لدى العديد من الجهات والأطراف الخارجية (Aggarwal and Pathak, 2021)، وهذا ما تؤكد عليه الإرشادات العملية التطوعية لإصدار السندات الخضراء لمبادئ الصكوك الخضراء (GBP). إضافةً، يرى الباحث أن هناك العديد من العوامل المهمة التي تساهم في نجاح الصكوك الخضراء وتحقيق التنمية المستدامة (SD) باستخدام الإفصاح المحاسبي كأداة لها. بالنسبة للمصارف، فالإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء سيساهم في تقييم أداؤها في توظيف أموالها للصيرفة الخضراء، ومشاركتها في تنمية المجتمع، وتبيان الدور الإيجابي التي تقوم به في خدمة البيئة للمستفيدين خاصةً، وللمجتمع عامةً. وفي سياق آخر، فإن المصارف الإسلامية ستستفيد من إيضاحات الشركات أو المنظمات المتحصلة على التمويل الأخضر من ناحية اتخاذ قرار استمرارية منح التمويل في حالة اتباعها لنظام الأقساط، فالمصارف بحاجة إلى معرفة كيف يتم توظيف هذا التمويل، ولا يمكن أن يتم ذلك إلا من خلال الإفصاح المحاسبي، فإذا اطمأنت المصارف دفعت بسخاء وحافظ في استكمال باقي الأقساط، أما إذا كانت غير متأكدة من كيفية استخدام الجهات المتحصلة على التمويل للأموال؛ فقد تخفض أو تلغى باقي الأقساط. كما أن الإفصاح المحاسبي للمصارف الإسلامية عن الصكوك الخضراء وكيف تم توظيفها في خدمة أهداف التنمية المستدامة (SDGs) من حيث الكم والكيف يعد تطوراً مهماً سيمكن المصارف الإسلامية من الدفاع عن نفسها ومواجهة الانتقادات الموجهة لها من جهة، وسيعزز الثقة في الصكوك الخضراء من جهة أخرى؛ وهذا ما تؤكد مخرجات المؤتمر الحادي عشر لمجمع الفقه الإسلامي الدولي المنبثق عن منظمة المؤتمر الإسلامي والمنعقد بالعاصمة البحرينية المنامة في 14-15 نوفمبر 1998م.

وقد ازداد الاهتمام بالإفصاح المحاسبي عن عناصر محاسبة الاستدامة بازدياد الاهتمام بأبعاد التنمية المستدامة (SD) (الاقتصادي، الاجتماعي، البيئي، والتكنولوجي)، وذلك لكون نتائج الإفصاح المحاسبي تعكس مدى

تسابق دول العالم اليوم على تحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs) السبعة عشر قبيل حلول عام 2030م، وذلك بعد ادراكها بأنها السبيل الأمثل الذي يضمن لها الاستدامة والازدهار والأمان والعيش السليم في الحاضر والمستقبل (بوزيدي ويعيسى، 2021؛ عبد وسلمان، 2021). وتعتبر أهداف التنمية المستدامة (SDGs) أهدافاً عالمية، إذ أنها دعوة موجهة للدول المتقدمة والنامية على حدٍ سواء للعمل على القضاء على الفقر والحفاظ على كوكب الأرض، وإن التكامل بين أهداف التنمية المستدامة (SDGs) سيحقق التوازن بين الاستدامة الاجتماعية والاقتصادية والبيئية والتكنولوجية (معلا، 2021؛ كامل، 2021). وعلى الرغم من أن أهداف التنمية المستدامة (SDGs) موجهة لدول العالم ككل، إلا أنها تخدم الدول النامية بالدرجة الأولى وتقودها إلى مستوى من التقدم والتطور، وبطبيعة الحال فإن هذا الأمر يتطلب منها جهوداً مكثفة متمثلةً في التعاون الدولي، وسن التشريعات الداخلية، وإنشاء مؤسسات وهيئات معنية بالتنمية المستدامة (SD) (شعشوع وبن علي، 2021). وعلى هذا الأساس، بدأت دولة ليبيا في سلك طريقها نحو تحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs)، إشارةً إلى التقرير الاستعراضي الطوعي الأول حول أهداف التنمية المستدامة المعد في عام 2020م من قبل وزارة التخطيط الليبية؛ والذي بين الجهود التنموية المبذولة من قبل الدولة الليبية للوصول إلى مستقبل أفضل لحياة الليبيين فيما إذا تم التكامل بين أبعاد التنمية المستدامة (SD) (وزارة التخطيط الليبية، 2020). وظهرت جهود الوزارة أيضاً كأحد رعاة المؤتمر الدولي المغاربي الأول لمستجدات التنمية المستدامة (FIMSD) والمنعقد بالعاصمة التونسية تونس في 12-16 مارس 2021م.

ولكي تستطيع الدول أو الحكومات تحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs) فهي بحاجة إلى عدد من العوامل المساعدة، ولعل أهمها هو توفر المال أو التمويل، وهنا تبرز الحاجة الملحة لتواجد أدوات التمويل لدعم تحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs) (ساسي، 2020). وتجدر بنا الإشارة إلى إحدى المصادر الحديثة لتداول الأموال والأكثر انتشاراً مع مرور الوقت وهي ما تُعرف بالصكوك أو السندات الخضراء (GB)؛ والتي تصدر بغية تمويل المشروعات أو المنظمات المعنية بالمناخ والبيئة؛ بما يخدم التنمية المستدامة (SD) بشكل عام والبعد البيئي لها بشكل خاص (حنفي، 2021؛ Ntsama et al, 2021؛ Flammer, 2021). ولقد أكد Lagoarde-Segot (2020) في دراسته التي تناولت مسارات تمويل أهداف التنمية المستدامة على أن إصدار الصكوك أو السندات الخضراء (GB) هي إحدى الآليات التي من شأنها أن تساهم في سد فجوة موازنة أهداف التنمية المستدامة (SDGs). والعديد من الدراسات المنشورة مؤخراً تدعم الصكوك الخضراء (GB) كألية تمويل لتحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs) مثل: (Glubokova et al, 2021, Tolliver et al, 2021; Fatica et al, 2021; Prakash and Sethi, 2021). علاوةً على ذلك، توصلت العديد من الدراسات إلى أن الصكوك الخضراء (GB) تلعب دوراً هاماً وبارزاً في تحقيق التنمية المستدامة (SD) مثل: (زحل والشريف، 2018؛ عرقوب وكورتل، 2016؛ and Pathak,

المستدامة، وبيان الفوائد والمزايا التي ستجنيها المصارف إذا أصدرت الصكوك الخضراء بناءً على إفصاح المنظمات عن استخدامها. أخيراً، وباعتبار أن الدراسة تأتي كمحاولة أولى في فهم الدور الذي يلعبه الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة (SD)، فهي تمثل نقطة انطلاق للباحثين لإجراء دراسات أخرى مستقبلية تناقش أبعاد مختلفة لموضوع الدراسة.

وانطلاقاً من أهمية موضوع الدراسة وتحقيقاً لأهدافها، فقد تم تقسيم أجزاء البحث المتبقية على النحو التالي: يستعرض القسم القادم بشكل مختصر مراجعة لأدبيات متغيرات الدراسة ومن ثم الدراسات السابقة التي تناولتها بشكل أو بآخر، وموقف الدراسة الحالية من سابقتها. وفي القسم الذي يليه يتم توضيح منهجية الدراسة، وكيف تم تصميم أبحاثها وتحديد المجتمع والعينة. يلي ذلك القسم الخاص بتحليل بيانات الدراسة وإجراءات الصدق والثبات وصولاً إلى النتائج. أخيراً، يتم مناقشة نتائج الدراسة وتبيان أثارها النظرية والمحاسبية والحدود التي خضعت لها الدراسة، واقتراحات لدراسات مستقبلية.

## 2. مراجعة الأدب والدراسات السابقة

### 1.2 الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء

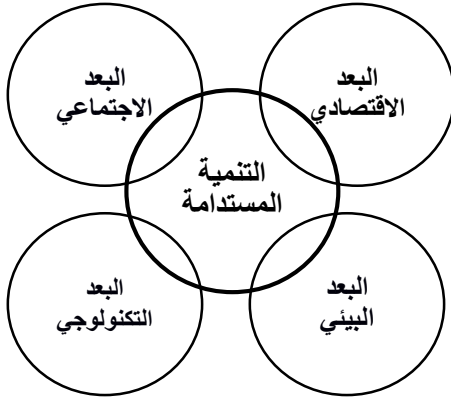
قبل اللجوء في استعراض الإطار الفكري للإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء، نوضح المقصود بمصطلح الإفصاح المحاسبي، وكذلك مصطلح الصكوك الخضراء (GB). فبشكل عام، يقصد بالإفصاح في اللغة "الكشف عن الشيء وبيانه" (عابد، 2018). أما الإفصاح المحاسبي، فهو إحدى المبادئ المحاسبية المقبولة والمتعارف عليها، ويعتبر كأداة اتصال بين المنظمة والعالم الخارجي، حيث يقدم المعلومات المحاسبية لمستخدميها بالشكل الذي يخدم ويدعم قراراتهم وتمكنهم من الرقابة على أنشطتهم المختلفة (جاد، 2021). أما المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين (AICPA)، فقد عرف الإفصاح المحاسبي على أنه "عرض القوائم المالية بكل وضوح طبقاً لمبادئ المحاسبية المقبولة عموماً، ويتعلق ذلك بشكل وتصنيف المعلومات الواردة في القوائم والتقارير المالية ومعاني المصطلحات الواردة بها، حيث تكون أكثر ملاءمة للتنبؤ بوضعية الشركة مستقبلاً لاتخاذ القرار الاستثماري" (بكيحل وبربير، 2019). ويرى الباحث الإفصاح المحاسبي في إطار الدراسة الحالية؛ سواء كان إفصاحاً إلزامياً بموجب قوانين أو إفصاحاً اختيارياً، على أنه استعراض المعلومات التي تهم المنظمة في حد ذاتها والأطراف الخارجية ذات العلاقة بها، وتشمل عملية الإفصاح المعلومات المالية والغير مالية والمشاريع المستقبلية، والمساهمات الاقتصادية والبيئية والاجتماعية والتكنولوجية إن وجدت، علاوةً على القوائم المالية والسياسيات المحاسبية المتعارف عليها في نموذج الإفصاح التقليدي. أما الصكوك الخضراء (GB) فهي تكتسب اسمها من صفتها وطبيعتها. فبادراج مصطلح الأخضر مع الصكوك، يمكن تعريفها على أنها إحدى الأدوات المالية الحديثة التي تصدر من قبل الحكومات أو الشركات الخاصة أو المصارف تجارية كانت أو إسلامية أو مؤسسات التمويل الدولية. وحصيلة هذه الصكوك يتم استخدامها في المشاريع التي تستوفي معايير محددة مسبقاً للتنمية ومنخفضة الانبعاثات الكربونية (حسين، 2018). وقد يطلق على الصكوك الخضراء أيضاً بمسمى صكوك المناخ أو السندات الخضراء، حيث يعرفها بن زيدان وآخرون (2020) على أنها "سند مخصص على وجه التحديد لاستخدامه في المشاريع المناخية والبيئية". وفي سياق

اهتمام الإدارة العليا بالمساهمة في تحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs)، ومن ثم تحسين مؤشرات الأداء تماشياً مع مبادرة تقارير الاستدامة العالمية (GRI) (الأمين، 2021). وعلى الرغم من أن الإفصاح المحاسبي عن ممارسات التنمية المستدامة (SDP) قد حظى باهتمام كبير من قبل المنظمات المهنية الدولية المعنية بمهنتي المحاسبة والمراجعة، مثل: مجلس معايير المراجعة والتأكد الدولية (IAASB)، الاتحاد الدولي للمحاسبين (IFAC)، والمعهد الكندي للمحاسبين القانونيين (CICA)، وذلك نتيجة المنافع الإيجابية جراء تقارير الإفصاح عن الاستدامة، غير أنها لم تركز على الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء؛ والتي تعتبر إحدى الممارسات الحديثة التي تساهم في تحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs)، حيث لم تتضمن تقاريرها أي إشارة بخصوص الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء. بالإضافة إلى ذلك، فإن الأدبيات السابقة دولية كانت أو محلية مثل (Alsayegh et al, 2020)؛ جازية، 2018؛ الحاج، 2017؛ هلال، 2017؛ عبد الحليم وأحمد؛ 2017؛ عوض، 2017؛ السيد، 2016؛ عرفة؛ 2016؛ هوام؛ 2016؛ مليجي، 2015) باختلاف نتائجها، قد قدمت رؤى قيمة حول الدور الكبير الذي يلعبه الإفصاح المحاسبي عن الأداء الاقتصادي، الاجتماعي، والبيئي في تحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs)، غير أن الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء أهمل بحثياً رغم أهميته، علاوةً على النقص الأكاديمي الحاصل في البحوث عن الصكوك الخضراء (Maltais and Nykvist, 2020)، والذي أعزاه ساسي (2020) إلى حداثة منتج الصكوك الخضراء على الساحتين العلمية والعملية. عليه فإن الدراسة الحالية جاءت لتستجيب لهذا الفراغ في الأدب المحاسبي، حيث تعالج هذه القضية بشكلٍ وصفي في المصارف الإسلامية. ووفقاً لما ذكر، تهدف هذه الدراسة إلى التعرف على دور الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة (SD)، وذلك من خلال استطلاع آراء عينة من المحاسبين والمراجعين والماليين العاملين بمصرف اليقين؛ وهو إحدى المصارف الإسلامية في ليبيا.

تعد هذه الدراسة امتداداً لأدبيات المحاسبة التي تركز على تطوير النموذج التقليدي من خلال الإفصاح عن مستوى الأداء، حيث تساهم في تحسين المحتوى المعلوماتي للصكوك الخضراء، وآلية الإفصاح عنها في القوائم المالية، وأثار ذلك على تحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs)، ولوجود ندرة في المراجع التي تناول الإفصاح عن الصكوك الخضراء كإحدى وسائل التمويل الحديثة بالرغم من أهميتها؛ فضلاً عن تحديد دورها في تحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs)، لذا فإن الدراسة الحالية تتناول إحدى المجالات البحثية الحديثة التي تندر بها الكتابات في البيئة البحثية بشكل عام، وبالتالي فهي تساهم في المزيد من التواصل مع الحركة البحثية. كذلك، فإن الدراسة تفيد المصارف بشكل عام والمصارف الإسلامية التي تتعرض إلى حملة من الانتقادات بشكل خاص في ترشيد قراراتهم حول منح التمويل الأخضر أو الصكوك الخضراء، وذلك من خلال معرفة توظيف المنظمات للأموال المتحصلة عليها في خدمة البيئة والمناخ، وهذا ما يقيمه الإفصاح عن الصكوك الخضراء. بالإضافة إلى ذلك، وباعتبار أن الدراسة استطلاعية، فهي قد تساهم في تبصير المسؤولين من الجهات الحكومية والمصارف الإسلامية في ليبيا عن أهمية إصدار الصكوك الخضراء، ولفت انتباههم حول استخدامها كوسيلة لتمويل المشروعات المعنية بالبيئة والمناخ وتحقيق أهداف التنمية

حظيت التنمية المستدامة (SD) في هذا العقد الأخير من الزمن باهتمام واسع من قبل دول العالم، حيث احتلت عناوين الكثير من القمم والمؤتمرات والندوات والملتقيات، حتى أخذتها دول العالم على عاتقها، وقامت بتسخير الأطر الوطنية لتحقيقها، ورغم الانتشار الواسع لمفهوم التنمية المستدامة (SD)، إلا أنه لا يزال غامضاً بوصفه مفهوماً وفلسفة علمية (كمال، 2018). للتنمية المستدامة، مفهوماً لغوياً يُفصح جل معناها وغاياتها، فيقال في اللغة العربية عن التنمية: "مشتق من فعل (نما)، أي زاد وكثر"، ويقال عن مصطلح الاستدامة: "مشتق من فعل (دام)، فيقال استدام الشيء: أي طلب دوامه". (ابن منظور، 1999). وبالتالي فلا تكون التنمية المستدامة (SD) إلا بدوام مواردها، والحفاظ على استمرارها. أما اصطلاحاً، فلعل من أكثر التعريفات شيوعاً للتنمية المستدامة هو التعريف الذي أطلقته لجنة برونديتلاند (Brundtland) على أنها: "هي التنمية التي تلبى احتياجات الحاضر دون المساس بقدرة الأجيال القادمة على تلبية احتياجاتهم الخاصة" (Brundtland Commission, 1987).

إلا أنه وبشكل عام، هناك تعريفات كثيرة وعديدة للتنمية المستدامة نتيجة تأثرها بعلاقات القوة بين الدول وداخلها (شنن، 2017). وقد حصر منها التقرير الصادر عن معهد الموارد العالمية عشرين تعريفاً من التعريفات واسعة التداول للتنمية المستدامة، وقد تباينت تلك التعريفات وفق أربع أبعاد كما هي موضحة في الشكل (2).

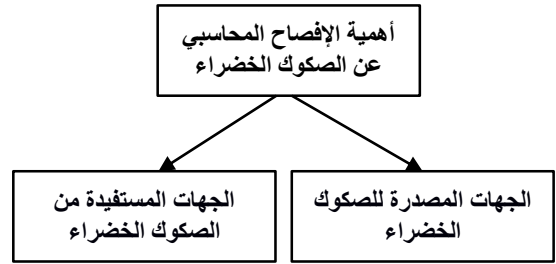


شكل رقم (2): التنمية المستدامة وفق أبعادها الأربعة  
المصدر: إعداد الباحث

ويعتبر البعد الاقتصادي بالنسبة للدول المتقدمة إجراء تخفيضات في مستويات استهلاك الطاقة والموارد الطبيعية (الشيخ، 2002). أما في الدول النامية، فيتمثل البعد الاقتصادي في توظيف الموارد من أجل رفع مستوى المعيشة والحد من الفقر (شكري، 1999). ويقصد بالبعد الاجتماعي في التنمية المستدامة تحقيق استقرار النمو السكاني ورفع مستوى الخدمات الصحية والتعليمية وخاصة في مدن الريف (الشيخ، 2002). هذا وتعني التنمية المستدامة في مجال البعد البيئي "حماية الموارد الطبيعية من الضغوط البشرية، والاستخدام الأمثل للأراضي الزراعية والموارد المائية، وعدم الإفراط في استخدام الأسمدة والمبيدات التي تلوث المياه السطحية والجوفية (خشبية وحواطي، 2020). أما البعد التكنولوجي، فهو نقل المجتمع إلى عصر الصناعات النظيفة التي تستخدم تكنولوجيا منضفة للبيئة وتنتج الحد الأدنى من الغازات الملوثة والحابسة (خشبية وحواطي، 2020). وبشكل عام، يمكن القول إن التنمية المستدامة هي فلسفة تنموية شاملة مبنية على حماية الموارد والبشر حاضرهم وقادهم، وضمان حق الأجيال في

الدراسة الحالية، يعرف الباحث الصكوك الخضراء (GB) على أنها إحدى استراتيجيات التمويل الحديثة التي تتبعها الدول الساعية إلى تحقيق أهداف التنمية المستدامة بشكل عام وخدمة البيئة بشكل خاص من خلال إقراض المنظمات والمشاريع الصديقة للبيئة.

تنادي مبادئ الصكوك الخضراء (GBP): والصادرة في تحديثها الأخير عن رابطة أسواق رأس المال الدولية (ICMA)، بضرورة ضمان الشفافية والنزاهة والإفصاح عن الصكوك الخضراء مما يساهم في تطوير سوقها. ويمكن استخدام هذه المبادئ من قبل كافة الأطراف ذات العلاقة بسوق رأس المال (بن زيدان وآخرون، 2020). ويُعد الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء ذو أهمية بالغة للطرفين المصدر والمستفيد، كما موضح في الشكل رقم (1).



شكل رقم (1): الأطراف المستفيدة من الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء

المصدر: إعداد الباحث

وترتبط أهمية الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء بالنسبة للجهات المستفيدة منها في تحسين سمعتها وتعزيز مركزها التنافسي في السوق من خلال زيادة ولاء العملاء لها، وتمد المقرضين بالمعلومات اللازمة التي تمكنهم من اتخاذ القرارات الاستثمارية واستمرارية التمويل. كما تستجيب للضغوط التي قد يمارسها أصحاب المصلحة فيما يتعلق بمدى ولاء الشركة بمسؤولياتها البيئية بعد منحها التمويل اللازم، وينسحب ذلك على مقابلة الأجزاء الحكومية والمنظمات المهنية؛ والتي أصبحت من أكثر الفئات اهتماماً بالإفصاح البيئي والاجتماعي، هذا بالإضافة إلى كون الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء قد يساهم في رفع كفاءة الجهة المتحصلة على التمويل في الاستفادة القصوى من التمويل الممنوح لها، ويمكن القول بأن الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء يعد بمثابة أداة للحصول على تغذية عكسية تقيم أداء الجهة المستفيدة بمقارنة أهدافها المخططة بالمحقة. وعلى الجانب الآخر، يُعد الإفصاح المحاسبي أمراً مهماً بالنسبة للجهات المصدرة للصكوك الخضراء، بدايةً بكونه يوضح مدى توجه الجهة المصدرة نحو خدمة البيئة والمناخ وتحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs)، بالإضافة إلى ذلك، فعند اتباع المصارف لنظام الأقساط في منحها للتمويل، فإن عملية الإفصاح للمتحصلين على هذه التمويلات ستساعد المصارف في الاطلاع على توظيف الأموال التي قاموا بتمويلها للمنظمات، وتقييم أداء الصك، مما يمكنهم من اتخاذ القرار بخصوص استمرارية دفع باقي الأقساط من عدمها. هذا ويمكننا القول بأن الجهات التي تُصدر الصكوك الخضراء حتى تتمكن من تعزيز الثقة في أعمالها ومواجهة جميع الانتقادات، يجب عليها قبل أن تقوم بعملية التمويل معرفة التوجه البيئي للمنظمة، أنشطتها السابقة الداعمة للبيئة، خططها المستقبلية، ودراساتها حول توظيف التمويل الأخضر لكي تتم متابعتها.

## 2.2 التنمية المستدامة



من نسبة الربحية، ونسبة الرافعة المالية وبين الإفصاح عن التنمية المستدامة. وتضيف دراسة مليجي (2015) التي هدفت إلى فحص مستوى الإفصاح المحاسبي عن ممارسات التنمية المستدامة أن هناك علاقة موجبة وجوهية بين مستوى الإفصاح وبين كل من حجم الشركة، ربحها، مصروفات البحوث والتطوير، حجم مجلس الإدارة، استقلال أعضائه، وجودة لجان المراجعة. ويرى السيد (2016) أن الإفصاح المحاسبي للبعدين البيئي والاجتماعي له آثار على التنمية المستدامة، مضيفاً أن هناك متغيرات مساعدة تساهم في هذا الأثر مثل: (التقارير المتكاملة، آليات ومبادئ الحوكمة، معايير IFRS، قيمة المنشأة، البعد الأخلاقي، ومؤشرات الأداء الاجتماعي). ويدعم هوم (2016) ذلك ويشير في دراسته المعنونة بـ "دور القياس والإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية للمؤسسات لتحقيق التنمية المستدامة" إلى أن المسؤولية الاجتماعية للمؤسسات أصبحت أداة مهمة لضمان الاستدامة، مما يستوجب الإفصاح المحاسبي عنها لمواجهة منظمات حماية العمال والبيئة والصحة. ويشير الحاج (2017) في دراسته التي هدفت إلى وضع إطار نظري للإبلاغ المالي عن جوانب التنمية المستدامة سواء كانت اقتصادية، اجتماعية، أو بيئية، إلى أن الإفصاح المحاسبي عن جوانب التنمية المستدامة يساهم في تلبية احتياجات المجتمع دون إهدار لموارد السنوات القادمة، وأن غيابها في القوائم المالية يفقدها مصداقيتها. إضافة إلى ذلك، توصلت دراسة جازية (2018) أن الإفصاح المحاسبي عن مؤشرات الأداء الاقتصادي كأحد أبعاد التنمية المستدامة يساهم في تحديد شكل التقرير، وتكلفته، والعائد منه، ويساعد في نشر تقرير الاستدامة، كما أنه حافز لزيادة الأرباح، وحجم أصول المصارف. أما Bually (2019) فيرى أن مستوى الإفصاح عن التنمية المستدامة للبعد البيئي أثر إيجابي على العائد على الأصول (ROA)، في حين أن الإفصاح عن البعد الاجتماعي له تأثير سلبي على الأداء المالي. وعلى الجانب الآخر، لم يركز الأدب المحاسبي حتى كتابة هذا البحث على الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء، وتجدر الإشارة هنا لدراسة كمال (2001) والتي تعتبر المحاولة البحثية الوحيدة التي تركز نظرياً على الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الإسلامية، غير أنها لم تشمل الصكوك الخضراء.

وفي ضوء تحليل الدراسات السابقة، يتضح أن هناك اهتمام متزايد من قبل الأكاديميين بالتوجه نحو تطوير مستوى الإفصاح المحاسبي عن الأبعاد الثلاثة للمحاسبة عن التنمية المستدامة كأحد الاتجاهات الحديثة التي تهتم بها المنظمات والحكومات، وانصب اهتمام هذه الدراسات بقياس أثر هذا الإفصاح على جوانب متعددة في المجال المحاسبي، وقد تنوعت نتائجها بين وجود تأثير وعدم وجود، غير أن غالبية الدراسات تشير إلى وجود تأثير إيجابي للإفصاح عن أبعاد التنمية المستدامة لتحقيق التنمية المستدامة. ويرى الباحث أن هناك ضرورة لدراسة الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء كأداة لتحقيق التنمية المستدامة، وذلك باعتبار أن التمويل الأخضر هو إحدى المناهج والممارسات الحديثة المرجو منها تحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs)، خاصة وأن هناك ارتباط وثيق بين الإفصاح عن الصكوك الخضراء وبين عناصر التنمية المستدامة بأبعدها المختلفة، وتمثل الفجوة البحثية هنا في عدم تطرق الدراسات السابقة إلى الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء، بالإضافة إلى دوره في تحقيق التنمية المستدامة، والدراسة الحالية تسد هذه الفجوة، حيث تفحص وصفيًا دور الإفصاح

الحياة الكريمة الصحية الآمنة (أبو سيف وبالحاج، 2021).

### 2.3 الدراسات السابقة

نتيجةً لشرح الدراسات المحلية والعربية والدولية التي تناولت الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء ودوره في تحقيق التنمية المستدامة، قام الباحث بالاطلاع على عددٍ من الدراسات التي ركزت على دور الإفصاح المحاسبي عن أبعاد التنمية المستدامة في تحقيق التنمية المستدامة، وذلك لوجود ارتباط بينها وبين الدراسة الحالية، حتى يتم الوقوف على ما توصلت إليه هذه الدراسات من نتائج، والاستفادة منها في استكمال جوانب الدراسة الحالية، بما يحقق التكامل بين الدراسات في هذا الموضوع.

هناك العديد من الدراسات التي تناولت متغير الإفصاح المحاسبي ومتغير التنمية المستدامة. حيث قام (Keveen et al. (2013 بتحليل العلاقة بين جودة الإفصاح المحاسبي عن تقارير الاستدامة وقيمة الشركة وذلك من خلال دراسة وتحليل التقارير المالية لعدد (200) شركة مسجلة بالبورصة الاستراتيجية خلال الفترة (2003 – 2005)، وقد توصل إلى أن جودة الإفصاح المحاسبي عن تقارير الاستدامة لها علاقة سالبة مع تكلفة رأس المال، بينما ترتبط بعلاقة موجبة مع أداء الشركة، وأكد (Herbohn et al. (2014 هذه النتيجة وأثبتوا وجود علاقة ارتباط موجبة وذات علاقة معنوية بين الإفصاح المحاسبي عن تقارير الاستدامة وأداء الشركة، غير أن (Carnevale and Mazzuca (2014 من خلال استكشافهم للعلاقة بين الإفصاح المحاسبي عن تقارير الاستدامة وقيمة المصارف الأوروبية لعدد (176) مصرف من المصارف المسجلة في البورصة، فقد توصلوا إلى خلاف نسبي مع Keveen et al. مؤكدين وجود علاقة ارتباط موجبة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح المحاسبي عن تقرير الاستدامة ونصيب السهم من الأرباح بالإضافة إلى قيمة وسمعة المصرف.

أما أحمد (2013) فقد قام بتحليل إدراك معدي القوائم المالية لآثار ممارسات التنمية المستدامة على مؤشرات استدامة أداء الشركات المسجلة بالبورصة المصرية، وذلك من خلال استقصائه لعدد من المحاسبين والمدراء الماليين والتنفيذيين داخل الشركات المصرية، وقد أظهرت نتائج دراسته وجود أثر معنوي لممارسات التنمية المستدامة على مؤشرات استدامة أداء الأعمال. وقد ناقش عبد الحليم (2017) دور الإفصاح المحاسبي عن ممارسات التنمية المستدامة في ترشيد قرارات المستثمرين، باستخدامه لأسلوب تحليل المحتوى لعدد (141) شركة من الشركات المسجلة في البورصة السعودية خلال الفترة (2013 – 2015)، وقد خلص إلى أن الإفصاح المحاسبي عن ممارسات التنمية المستدامة يحقق العديد من المنافع الداخلية والخارجية، والتي من شأنها أن تنعكس إيجابياً على قيمة الشركة، سمعتها، وجذب المستثمرين إليها. وفي ذات السياق، تناولت دراسة أحمد (2015) مدى إفصاح الشركات عن التنمية المستدامة، من خلال تحليل محتوى التقارير المالية السنوية لعينة من الشركات المسجلة في البورصة المصرية بثلاثة قطاعات (المصارف، الاتصالات، والعقارات). خلال الفترة من (2007 – 2013)، وقد توصل إلى إفصاح الشركات المصرية عن التنمية المستدامة لأنشطتها لم يستوفي متطلبات المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI)، بالإضافة إلى وجود علاقة ارتباط ذات دلالة إحصائية بين كل من: حجم الشركة وإيراد السهم الواحد وبين قيام الشركات بالإفصاح عن التنمية المستدامة، في حين أنه لا توجد علاقة ارتباطية ذات دلالة إحصائية بين كل

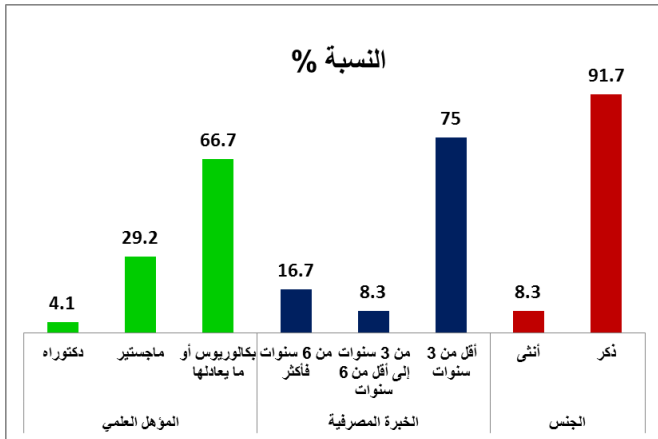
ودقتها وتسلسلها، وجودة محتواها، وصياغتها اللغوية، بالإضافة إلى أي آراء أخرى قد يرونها مناسبة سواءً بالحذف أو بالإضافة، أو بالدمج. وقد أبدى المحكمون العديد من الملاحظات، حيث تم تعديل بعض العبارات لغوياً، وحذف عبارة، ليصبح عدد العبارات (9)، وأجمع عليها المحكمون في صورتها النهائية بنسبة (100%)، حتى أصبحت الأداة أكثر ملاءمة وتناغم مع أهداف الدراسة.

### 2.3 مجتمع وعينة الدراسة

انطلاقاً من الدور الذي يلعبه مصرف اليقين في تقديم حلول مصرفية واسعة متوافقة مع الشريعة الإسلامية، وبوسائل تقنية متطورة وصيرفة إلكترونية حديثة، تم اختيار المصرف كحالة للدراسة. وقد تكون مجتمع الدراسة من جميع المحاسبين العاملين بالإدارة العامة للمصرف، سواءً المتخصصين فقط أو من يعملون كمحاسب بالمصرف، والبالغ عددهم (40) فرد من إجمالي العاملين بالمصرف وفقاً لإدارة المصرف. وقد تم إرسال نسخة من الاستبانة للمصرف لتوزيعها على المحاسبين، وبعد (10) أيام من عملية الإرسال تمكن الباحث من الحصول على (25) استجابة، استبعدت منها واحدة لعدم استيفائها بالكامل، وبذلك تكون الاستبانة الكاملة والصحيحة والقابلة للتحليل الإحصائي (24) استبانة، أي بمعدل اكمال 60%.

### 3.3 البيانات الديموغرافية والوظيفية

ولما كانت عينة الدراسة تمثل (24) محاسب، تظهر النتائج أن (22) منهم هم من الذكور ومتمثلين فيما نسبته 91.7% من إجمالي العينة، في حين أن الإناث مثلوا مانسبته 8.3% من إجمالي العينة. كما أن أكثر من 30% من عينة الدراسة هم حملة الماجستير والدكتوراه، غير أن ما نسبته 75% من عينة الدراسة لم تتعدى سنوات خبرتهم المصرفية ثلاثة سنوات، وبين الشكل رقم (3) وصفاً تفصيلياً لخصائص عينة الدراسة.



شكل رقم (3): خصائص عينة الدراسة

المصدر: إعداد الباحث

### 4. تحليل البيانات

في هذا القسم من الدراسة، يتم تحليل البيانات التي تم جمعها من المبحوثين بواسطة الاستبانة، وذلك باستخدام الأساليب الإحصائية الملاءمة والتي تخدم أهداف الدراسة، وقد استعمل الباحث Microsoft Excel والبرنامج الإحصائي للعلوم الاجتماعية (SPSS) للوصول إلى النتائج المرجوة.

### 1.4 الثبات والمصدقية

في البداية، تحقق الباحث من ثبات أداة الدراسة بغية التأكد من دقة النتائج

المحاسبية عن الصكوك الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة.

### 3. منهجية الدراسة

تحقيقاً لأهداف الدراسة، وباعتبار أن منهج الدراسة هو المسلك الذي يمكن من خلاله الوصول إلى المعرفة، فهو يتطلب الاستعانة بمجموعة من الوسائل والأدوات المناسبة للوصول إلى البيانات اللازمة، وبالنظر إلى طبيعة موضوع الدراسة الحديث نسبياً، فقد تم الاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي كمسلك يمكن من خلاله الوصول إلى المعرفة؛ باعتباره منهجية دقيقة وتساهم في الوصول إلى هدف الدراسة الرئيسي وبشكل مباشر، وذلك من خلال وضع عبارات تستطلع آراء عينة الدراسة حول موضوع الدراسة، واختباره وفق الأساليب الإحصائية المناسبة وذات العلاقة بموضوع الدراسة. أما الجانب النظري، فقد تم استقراء ما صدر عن الفكر والأدب المحاسبي محلياً ودولياً حول الإفصاح عن الأبعاد التي تخدم التنمية المستدامة بشكل عام وتأثيرها على دعم أهداف التنمية المستدامة (SDGs)، وهذا ما مكن الباحث منهجياً من استعراض المشكلة البحثية. إضافةً، تم اشتقاق واستنباط إطار نظري مقترح حول الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء؛ والذي يغيب عن المحركات البحثية، وكيف يمكن له أن يساهم في تحقيق التنمية المستدامة.

### 1.3 أداة الدراسة

إن دقة أي بحث أو دراسة علمية يتوقف إلى حد كبير على اختيار الأداة المناسبة التي تتماشى مع طبيعة موضوع الدراسة وتخدم أهدافها. وحتى يتم التعرف على دور الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء كأداة لتحقيق التنمية المستدامة، تم استخدام الاستبانة كأداة لجمع البيانات؛ أسلوب يستهدف المبحوثين بطريقة منهجية ومقننة في جمع البيانات لتقديم الآراء في إطار البيانات المرتبطة بموضوع الدراسة (عبد الحميد، 2008). ونظراً لندرة الدراسات والبحوث التي تناولت الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء كأداة لتحقيق التنمية المستدامة، فقد تم تطوير استبانة خاصة بهذه الدراسة، وبالاعتماد على الأدب المحاسبي والدراسات السابقة التي لها علاقة بالدراسة الحالية بطريقة مباشرة وغير مباشرة. وقد تم طرح أسئلة في إطار موضوع الدراسة، مع مراعاة الوضوح وسهولة الإجابة عليها، حيث طُلب من المستجيب وضع علامة (✓) أمام المقياس الذي يراه مناسباً، وبحكم حداثة مفهوم الصكوك الخضراء (GB) على الساحتين العلمية والعملية، فقد تم تعريف مفهوم الصكوك الخضراء في مقدمة الاستبانة كزيادة في التوضيح، ولضمان آراء دقيقة قدر الامكان. ولقياس الاتجاهات حول موضوع الدراسة، تم استخدام مقياس ليكرت (Likert scale) الخماسي، والمتدرج من (موافق بشدة، موافق، محايد، غير موافق، غير موافق بشدة). وبوزن (5، 4، 3، 2، 1) على التوالي. وقد تم تقسيم الاستبانة إلى جزئين رئيسيين، احتوى الجزء الأول على الأسئلة الديموغرافية والوظيفية لعينة الدراسة (الجنس، الخبرة المصرفية، المؤهل العلمي)، والتي من شأنها أن تساهم في تفسير اتجاهات آراء العينة. أما الجزء الثاني، فقد شمل عدد من العبارات التي تقيس الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء كأداة لتحقيق التنمية المستدامة، وقد احتوت الاستبانة في صورتها المبدئية على عشرة عبارات، وخضعت بعد ذلك إلى اختبار الصدق الظاهري، وذلك بعرضها على عدد (4) من المحكمين في مجال المحاسبة والمراجعة، حيث تم تزويد كل منهم بنسخة من الاستبانة المبدئية، وطلب منهم إبداء الرأي فيما يتعلق بوضوح العبارات

ومن خلال الجدول رقم (3)، يمكن التعرف على اتجاهات آراء عينة الدراسة حيال العبارات التي تقيس الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء كأداة لدعم وتحقيق التنمية المستدامة.

جدول 3: التحليل الإحصائي الوصفي لعبارات أداة الدراسة

رت	العبارة	X̄	SD	T-Test	
				قيمة T	Sig
1	X1	3.77	0.935	10.314	0.000
2	X2	4.12	0.930	11.980	0.000
3	X3	4.25	1.012	12.112	0.000
4	X4	4.40	0.886	15.145	0.000
5	X5	4.31	0.814	13.861	0.000
6	X6	3.01	0.917	0.156	0.860
7	X7	3.42	0.913	7.145	0.000
8	X8	3.56	0.878	9.890	0.000
9	X9	3.60	0.966	9.934	0.000
	الدرجة الكلية	3.83	0.930	11.880	0.000

تشير نتائج الإحصائيات الوصفية الواردة في الجدول رقم (3) بشكل عام إلى اتفاق إيجابي حول الدرجة الكلية لعبارات الاستبانة، حيث تحصلت على متوسط حسابي عام مرتفع وقيمة (3.83). وبالنسبة لاتجاه عبارات الاستبانة، نجد أن العبارة X3 التي تنص على أن "الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء يساهم في تطوير سياسة المصرف التمويلية المتعلقة بالتنمية المستدامة"، والعبارة X4 التي تنص على أن "الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء يعزز موقف المصرف في مواجهة الأجهزة الرقابية المعنية بالتنمية المستدامة"، والعبارة X5 التي تنص على أن "الإفصاح المحاسبي للمنظمات عن الصكوك الخضراء يساعد المصرف في اتخاذ قرار استمرارية التمويل لدعم المشاريع البيئية" قد تحصلوا على اتجاه عام مرتفع جداً، حيث تخطت المتوسط الحسابي لهم قيمة (4.20). أما العبارة X1 والتي تنص على أن "الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء يعكس اهتمام الإدارة العليا للمصرف بتحقيق أهداف التنمية المستدامة"، والعبارة X2 التي تنص على أن "الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء يساهم في تعزيز الثقة في أداء المصرف نحو تحقيق أهداف التنمية المستدامة"، والعبارة X7 التي تنص على أن "الإفصاح المحاسبي الاختياري عن الصكوك الخضراء يساهم في تحقيق أهداف التنمية المستدامة"، والعبارة X8 التي تنص على أن "فهم متخذي القرارات لمفهوم الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء يساهم في تحقيق أهداف التنمية المستدامة"، والعبارة X9 التي تنص على أن "الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء وتوظيفها نحو خدمة التنمية المستدامة يزيد من ربحية المصرف" قد حظوا بقبول عام مرتفع من المبحوثين، حيث فاق المتوسط الحسابي لهذه العبارات قيمة (3.40). أما العبارة X6 والتي تنص على أن "الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء يمثل تغذية عكسية بالنسبة للمصرف للمقارنة بين المخطط والفعلي نحو تحقيق التنمية المستدامة" فقد تعذر على عينة الدراسة تحديد ما إذا كان اتجاهها مرتفعاً أم منخفضاً، حيث بلغ المتوسط الحسابي لها قيمة (3.01) مما يشير إلى أن اتجاه آراء عينة الدراسة كان نحو الحياد.

هذا وتظهر نتائج الجدول رقم (7) انسجام وتقارب بين الانحرافات المعيارية للعبارات، حيث وقعت ما بين (0.814) كحد أدنى، و(1.012) كحد أعلى، مشيرةً إلى تناغم استجابات عينة الدراسة، وعند اختبارات للعينة الواحدة

التي سيتم الوصول إليها، وكان ذلك من خلال استخدام معامل ألفا كرونباخ Cronbach's Alpha، وأشارت النتيجة إلى قيمة ثبات ممتازة، حيث فاقت  $\alpha$  نسبة 70%، وهي النسبة التي اقترحها Cronbach (1970). تعزيزاً للثبات، استخدمت معاملة جوتمان Guttman Split-Half Coefficient لقياس التجزئة النصفية، وقد حقق محور الدراسة معامل ارتباط أعلى من 70%، وبهذا نخلص إلى أن أداة الدراسة تتمتع بدرجة ثبات ممتازة، وتصلح كأداة لجمع البيانات حول موضوع الدراسة، والجدول رقم (1) يستعرض نتائج تحليل الثبات.

جدول 1: معامل ألفا كرونباخ وجوتمان لقياس ثبات أداة الدراسة

المحور	قيمة الثبات		عدد العبارات
	Guttman	Cronbach's Alpha	
الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء كأداة لتحقيق التنمية المستدامة	0.74	0.89	9

بالإضافة إلى اختبارات الثبات، تم تحليل عبارات المحور باستخدام Scale if item deleted، وذلك للتأكد مما إذا حذف أي عبارة من عبارات المحور يساهم بشكل إيجابي في زيادة نسبة الثبات. وقد أظهرت النتائج أن إجراء أي حذف لأي فقرة لا ينتج عنه تغيير إيجابي على معاملات الثبات.

وبعد أن تم التأكد من ثبات أداة الدراسة في المرحلة الأولى، تم قياس صدق الاتساق الداخلي للأداة في المرحلة الثانية، حيث جرى التحقق منه بواسطة حساب معامل بيرسون Pearson بين درجات كل فقرة من فقرات محور الدراسة وبين الدرجة الكلية للمحور. الجدول رقم (2) يستعرض بوضوح نتيجة اختبار بيرسون، حيث تمثل (X) العبارة والتسلسل.

جدول 2: معامل ارتباط بيرسون بين درجة الفقرة والدرجة الكلية للمحور

المحور	العبارة	Pearson	Sig	العبارة	Pearson	Sig
الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء كأداة لتحقيق التنمية المستدامة	X1	*0.906	0.000	X2	*0.912	0.000
	X3	*0.811	0.002	X4	*0.730	0.005
	X5	*0.601	0.006	X6	*0.738	0.005
	X7	*0.712	0.006	X8	*0.731	0.005
	X9	*0.645	0.006	-	-	-

\*\*دال إحصائياً عند مستوى الدلالة 0.01

\*دال إحصائياً عند مستوى الدلالة 0.05

ومن خلال الجدول رقم (2) يتضح أن جُل معاملات ارتباط بيرسون بين كل فقرة من فقرات أداة الدراسة والمحور الأساسي الذي تنتهي إليه، مما يشير إلى أن جميع فقرات أداة الدراسة متسقة داخلياً مع الدرجة الكلية للمحور الأساسي للدراسة، مما يؤكد صدق الاتساق الداخلي لفقرات الاستبانة.

#### 2.4 تحليل العبارات

وحتى يتم استخلاص النتائج الرئيسية للدراسة، تم اخضاع البيانات التي وفرتها الاستبانة الموزعة على عينة الدراسة إلى التحليل الإحصائي الوصفي، حيث استخدم المتوسط الحسابي  $\bar{X}$  باعتباره مقياس للوزن النسبي لعبارات الاستبانة وفقاً لمحك الدراسة المعتمد على مقياس ليكرت الخماسي (Likert scale)، كما استخدم الانحراف المعياري (SD) باعتباره مؤشراً عن مدى التوافق والاتساق والانسجام والتناغم أو الاختلاف والتشتت والتباين بين آراء المبحوثين حول عبارات استبانة الدراسة. إضافةً، تم إجراء اختبار (T) للعينة الواحدة One Sample لتحديد دلالة العبارات؛ أي فيما إذا كانت عبارات الاستبانة دالة إحصائياً أم لا، وذلك بوضع قيمة (3) كمتوسط فرضي، وذلك باعتبارها تتوسط الأوزان الخمسة.

الداعمة للبعد البيئي بشكل خاص والأبعاد التنموية بشكل عام، وكيف يمكن لهذا الإفصاح أن يساهم في تحقيق التنمية المستدامة. لذلك فإن الدراسة الحالية استجابت لهذا الفراغ، حيث تهدف إلى التعرف على دور الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة.

وفي ضوء ما أسفرت عنه الدراسة الحالية بشقيها النظري والعملي، نجد أن النتائج تشير إلى أن الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء يساهم في تطوير سياسة المصرف التمويلية المتعلقة بالتنمية المستدامة، كما يعزز موقفه مع الأجهزة الرقابية المعنية بالتنمية المستدامة. تتوافق النتائج الحالية بشكل نسبي مع دراسة هوام (2016)، والتي توصلت إلى أن الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية لتحقيق التنمية المستدامة يساهم في تعزيز موقف المؤسسات لمواجهة منظمات حماية العمال والبيئة والصحة. أيضاً أظهرت نتائج الدراسة الحالية أن الإفصاح المحاسبي للمنظمات عن الصكوك الخضراء يساعد المصرف في اتخاذ قرار استمرارية التمويل لدعم المشاريع البيئية، كما أن فهم متخذي القرارات مفهوم الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء يساهم في تحقيق أهداف التنمية المستدامة. تأتي هذه النتائج بتوافق مع دراسة كل من أحمد (2013) وعبد الحليم (2017)، حيث توصلوا إلى أن هناك إدراك لمعدي القوائم المالية لأثار ممارسات التنمية المستدامة على مؤشرات الاستدامة، كما أن الإفصاح المحاسبي عن ممارسات التنمية المستدامة يساهم في ترشيد قرارات المستثمرين.

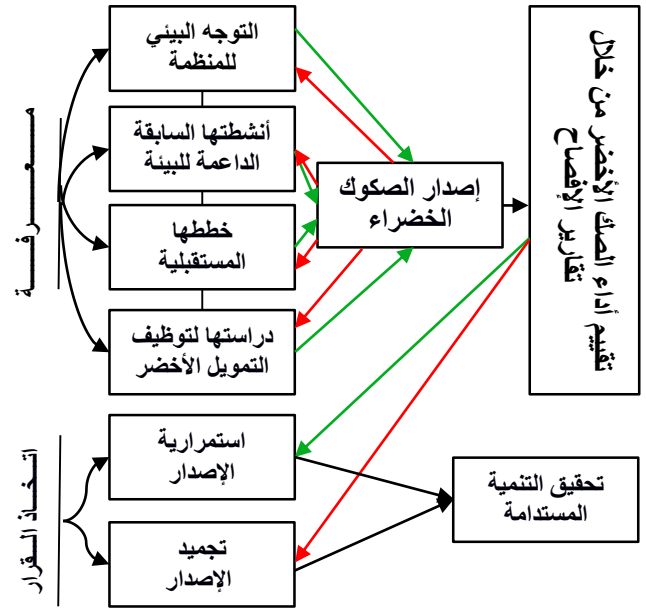
إضافةً، تُظهر نتائج الدراسة أن الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء يعكس اهتمام الإدارة العليا للمصرف بتحقيق أهداف التنمية المستدامة، كما أنه يحسن الثقة في أداء المصرف، وتنسجم هذه النتائج مع نتائج كل من Keveen et al. (2013)، وHerbohn et al. (2014)، والحاج (2017)، حيث أشار كيفين وآخرون وهيربوهان وآخرون إلى أن جودة الإفصاح المحاسبي عن تقارير الاستدامة ترتبط بعلاقة موجبة مع أداء الشركة، ويضيف الحاج أن غياب الإفصاح المحاسبي عن الاستدامة في التقارير المالية يفقدها مصداقيتها. كما أن نتائج الدراسة تشير إلى أن الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء وتوظيفها في تحقيق التنمية المستدامة يحقق العديد من المنافع التي قد تنعكس إيجاباً على قيمة المصرف، وجودة أرباحه. وتدعم هذه النتيجة ما أشارت إليه الدراسات السابقة مثل: Carnevale and Mazzuca، وHerbohn et al. (2014)، وWajiz (2018)، وأحمد (2015)، ومليجي (2015)، وBually (2019)، في كون الإفصاح المحاسبي عن مؤشرات أبعاد التنمية المستدامة بشكل عام يساهم في زيادة الربحية. وعلى الجانب الآخر، فقد ناقضت دراسات أخرى هذه النتيجة، حيث يجادل Keveen et al. (2013) أن جودة الإفصاح المحاسبي عن تقارير الاستدامة لها علاقة سلبية مع تكلفة رأس المال.

من ناحية أخرى، فقد تعذر على الدراسة الحالية تحديد ما إذا كان الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء يمثل تغذية عكسية بالنسبة للمصرف للمقارنة بين المخطط والفعلي نحو تحقيق التنمية المستدامة، ويمكن تفسير هذه النتيجة لسبب بديهي وهو عدم تطبيق المصرف قيد الدراسة لإصدار الصكوك الخضراء، وهذا ما قد يمثل عائق أمام المبحوثين لإبداء رأيهم إزاء ما إذا كان الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء قد يمثل تغذية عكسية يمكن للمصرف أن يقارن من خلالها بين المخطط والفعلي نحو تحقيق التنمية

T-test One Sample، يتضح أن جميع فقرات الاستبانة دالة إحصائياً عند مستوى الدلالة (0.05)، باستثناء العبارة X6، حيث نجد أن إجابات المبحوثين حول هذه العبارة تعطي محايدة تامة.

#### 3.4 نموذج تطبيقي مقترح

بناءً على الاتجاهات الإيجابية لأفراد العينة حيال عبارات استبانة الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء كأداة لتحقيق التنمية المستدامة، تقترح الدراسة النموذج الآتي الذي يمكن المصارف بشكل عام من اتخاذ قرارات أكثر فعالية حول إصدار الصكوك الخضراء بهدف البيئة والتنمية المستدامة كما يوضحه الشكل رقم (4).



شكل رقم (4): نموذج الدراسة المقترح

المصدر: إعداد الباحث وفقاً للنتائج

يشير نموذج الدراسة المقترح والموضح في الشكل رقم (4) إلى مجموعة من الخطوات التي يمكن من خلالها توظيف الصكوك الخضراء بشكل يمكنها من تحقيق الغاية المرجوة منها. بدايةً، يجب على المصرف أو الجهة التي ستولى إصدار الصكوك الخضراء معرفة أربعة عوامل أساسية قبل البدء في عملية التمويل الأخضر، وهم (التوجه البيئي للمنظمة، أنشطتها السابقة الداعمة للبيئة، خططها المستقبلية، ودراساتها لتوظيف التمويل الأخضر). بناءً على هذه العوامل تحدد الجهة المصدرة ما إذا ستقوم بعملية الإصدار كما موضح باللون الأخضر أو التراجع في تنفيذ العملية كما موضح باللون الأحمر. وفي حالة إصدار جزء من الصكوك الخضراء، يلي ذلك متابعة ومراجعة الجهة المصدرة لتقارير الإفصاح المحاسبي المعدة من قبل الجهة المستفيدة، حيث من خلالها يمكن للجهة المصدرة أن تقيم أداء الصكوك الخضراء، وبالتالي تحدد ما إذا كانت ستستمر في عملية الإصدار أو أنها ستوقف عنها. كلاً التوجهات يساهم في توظيف أمثل للموارد المالية بما تخدم التنمية المستدامة.

#### 5. مناقشة النتائج

تفحص الدراسة الحالية دور الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة، وقد أشرنا سابقاً إلى أن الدراسات السابقة قدمت رؤى ومناقشة وافية لدور الإفصاح المحاسبي عن أبعاد التنمية المستدامة بشكل عام ودورها في تحقيق التنمية المستدامة، غير أنها لم تركز على الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء؛ والتي تعتبر من أحدث الممارسات



الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء، لا سيما الربط النظري بين الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء وبين نظريات المحاسبة التي تنسجم مع ذلك، وهنا تبرز الحاجة إلى دراسات مستقبلية أخرى تركز على هذا الموضوع. كما أن موضوع البحث بحاجة إلى دراسة المزيد من العوامل المؤثرة على الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء. وبالنظر إلى مجتمع وعينة الدراسة، فإن الدراسة اقتصر على آراء المحاسبين فقط دون الأخذ في الاعتبار الإدارات العليا، كما أن الموضوع البحثي بحاجة إلى دراسات مماثلة أخرى في ليبيا واستطلاع آراء شريحة أكبر. أخيراً، وعلى الرغم من ثبات ومصدقية أداة الدراسة، إلا أن إحدى عباراتها اتجهت نحو الحياد، وبالتالي يرى الباحث أن تكون هناك دراسات مستقبلية تعتمد أساليب وأدوات بحثية أخرى، مع توظيف مجموعات ديموغرافية ووظيفية أكثر توسعاً، وذلك بهدف الوصول إلى نتائج أكثر دقة وواقعية.

## 7. التمويل

لم تتلق هذه الدراسة أي تمويل خارجي.

## 8. الاختصارات المستخدمة في الدراسة

العربية	الاختصار	الانجليزية
أهداف التنمية المستدامة	SDGs	Sustainable development goals
التنمية المستدامة	SD	Sustainable development
المؤتمر الدولي المغربي الأول لمستجدات التنمية المستدامة	FIMS D	The first international Maghreb conference on sustainable development developments
الصكوك الخضراء	GB	Green bonds
الصيرفة الخضراء	GB	Green banking
مبادئ الصكوك الخضراء	GBP	Green bond principles
تقارير الاستدامة العالمية	GRI	Global reports international
ممارسات التنمية المستدامة	SDP	Sustainable development practices
مجلس معايير المراجعة والتأكيد الدولية	IAASB	International Audit and Assurance Standards Board
الاتحاد الدولي للمحاسبين	IFAC	International Federation of Accountants
المعهد الكندي للمحاسبين القانونيين	CICA	Canadian Institute of Chartered Accountants
المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين	AICPA	American Institute of Certified Public Accountants
رابطة أسواق رأس المال الدولية	ICMA	International capital markets association
المعايير الدولية للتقارير المالية	IFRS	International financial reporting standards
العائد على الأصول	ROA	Return on assets
الحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية	SPSS	Statistical Package for the Social Sciences
المتوسط الحسابي	$\bar{X}$	Mean
الانحراف المعياري	SD	Standard deviation

## 9. المراجع

- [1]- منظور، محمد بن مكرم بن علي. (1999). لسان العرب، دار إحياء التراث العربي، بيروت، لبنان.
- [2]- أبو سيف، أحمد،. وبالحاج، إباد. (2021). التجربة الماليزية في تطبيق المراجعة البيئية من أجل دعم التنمية المستدامة: دراسة استرشادية لدعم التنمية المستدامة في ليبيا. مجلة القلم، المجلد 4، العدد 2.
- [3]- أحمد، عاطف محمد. (2013). تحليل إدراك معدي القوائم المالية لأثار ممارسات التنمية المستدامة والحوكمة على مؤشرات استدامة الأداء بالتطبيق على الشركات المسجلة بالبورصة المصرية. مجلة المحاسبة والمراجعة، العدد 1: ص 193 – 248.

المستدامة، إضافةً إلى كون غالبية المبحوثين والمتمثلين في ما نسبته 75% من إجمالي عينة الدراسة، لم تتخطى سنوات خبرتهم في العمل المصرفي الثلاثة سنوات، وإن نقص الخبرة في المجال المصرفي قد تحول دون إمكانية تحديد الاتجاه حول بعض الفقرات.

## 1.5 الأثار النظرية

وبعد أن تم استعراض نتائج الدراسة الحالية ومناقشتها، تقدم الدراسة الحالية إضافةً إلى الأدبيات المحاسبية بأكثر من شكل، بدايةً في تقديم إطار نظري حول الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء، والذي افتقدته المحركات البحثية، وإنه حسب علم الباحث لم يتم التطرق إليه فيما سبق، كما أن الدراسة قامت بتحديد دور الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة، وبيان آثاره الإيجابية. ومع هذا، فإن الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء لا يزال بحاجة إلى مجهودات بحثية أخرى تتعمق في إطاره النظري بشكلٍ أكبر وأكثر وضوح، وعلى الباحثين الأكاديميين أن يولوا اهتماماً في البحث حول هذا الموضوع. علاوةً على ما سبق، وباعتبار الدراسة الحالية من أوائل الدراسات التي تطرقت إلى قياس الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء كأداة لتحقيق التنمية المستدامة، فهي تقدم استبانة تم التحقق من ثباتها وصدقها، وبالتالي فهي تدعم الدراسات المستقبلية التي ستطبق على مجتمعاتٍ أخرى؛ خاصةً تلك التي تُصدر فيها الصكوك الخضراء. وبحكم عدم تطبيق الصكوك الخضراء في البيئة الليبية حتى هذه اللحظات، فيجب على الهيئات المختصة نشر الوعي بمفهوم وأهمية الصكوك الخضراء، وعلى إدارات المصارف إدراك هذه الأهمية وتنفيذ ندوات وورش عمل بالخصوص، واعتماد دورات محاسبية متخصصة في توضيح أهمية الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء والمنافع التي تعود على المجتمع بشكلٍ عام والمصرف بشكلٍ خاص.

## 2.5 الأثار المحاسبية

من الناحية النظرية، فقد تم توضيح أهمية الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة، غير أن الفهم النظري وحده لن يكفي للمضي قدماً، وعليه يجب وضع بعض الإجراءات في شكل خطوات من بداية العملية وحتى نهايتها لتحقيق المرجو من الصكوك الخضراء بالشكل الأمثل. الدراسة الحالية عملت على تقديم نموذج يمكن للمصارف الاستفادة منه وإعادة النظر حوله وتطويره، وعلى إدارات المصارف بذل مجهوداتهم حول تطبيق عملية إصدار الصكوك الخضراء والوفاء بالتزاماتهم أمام الأطراف المحلية والخارجية.

ويمكن أن نخلص إلى أن الإفصاح المحاسبي عن الصكوك الخضراء هو الحل العملي والمنطقي لإظهار الأداء الحقيقي لكل الأطراف في سعيهم نحو تحقيق أهداف التنمية المستدامة (SDGs).

## 6. القيود والدراسات المستقبلية

الدراسة الحالية تناول موضوعاً بحثي جدير بالاهتمام، غير أنه لا يمكن الاعتراف بالنتائج التي تم التوصل إليها بشكلٍ مطلق. فانطلاقاً من كون مجتمع الدراسة لا يطبق أسلوب الصيرفة الخضراء، وإن الدراسة الحالية اعتمدت فقط على استطلاع آراء العينة، وبالتالي فإن الدراسات المستقبلية قد تُطبق في بيئات أخرى أكثر عمقاً وملاءمة لموضوع الدراسة مثل مصر، السودان، تونس، الإمارات. إضافةً إلى ذلك، فإن الدراسة الحالية لم تستند إلى نظرية أو نموذج بحثي، كما أن الباحث لم يتعرض بالتفصيل للجوانب الفقهية في

- [4]- أحمد، عاطف محمد. (2015) تحليل محتوى الإفصاح المحاسبي عن التنمية المستدامة للشركات المسجلة بالبورصة المصرية. مجلة المراجعة والمحاسبة، المجلد 3، العدد 1: ص 85 – 124.
- [5]- الأمين، غسان أحمد. (2021). دراسة تحليلية للأثار المتوقعة على استدامة مستوى الإفصاح المحاسبي عن القضايا البيئية والاجتماعية والحوكمة (ESG) في ظل انتشار جائحة COVID-19. مجلة الحوكمة، المسؤولية الاجتماعية والتنمية المستدامة، المجلد 3، العدد 1: ص 1 – 35.
- [6]- بكيجل، عبد القادر، وبربري، محمد. (2019). دور النظام المحاسبي المالي في تعزيز الإفصاح بالمؤسسة الاقتصادية: دراسة حالة مجمع صيدال. مجلة الحقوق والعلوم الإنسانية والدراسات الاقتصادية، المجلد 13، العدد 1: ص 158 – 173.
- [7]- بن زيدان، فاطمة، وبودية، فاطمة، وشليحي، الطاهر. (2020). الصكوك الخضراء: صناعة مالية مستدامة نظرة عالمية. مجلة مراجعة الإصلاحات الاقتصادية والاندماج في الاقتصاد العالمي، المجلد 14، العدد 1: ص 88 – 99.
- [8]- بوزيدي، شهرزاد، وبعيسى، حليلة. (2021). معايير التنمية المستدامة المعتمدة في الدول الناجحة واستفادة الدول العربية من تجاربها: دولة اليابان نموذجاً. مجلة التكامل الاقتصادي، المجلد 9 العدد 1: ص 1 – 14.
- [9]- جاد، محمود عمر. (2021). مدى تعقيد الإفصاح المحاسبي في التقارير المالية لمنشآت الأعمال. مجلة البحوث المالية والتجارية، المجلد 22، العدد 3: ص 595 – 613.
- [10]- جازية، جيهان مجدي. (2018). أثر الإفصاح المحاسبي عن التنمية المستدامة في الحد من مخاطر القرارات الاستثمارية: دراسة ميدانية. مجلة الفكر المحاسبي، المجلد 22، العدد 7: ص 405 – 459.
- [11]- جبريل، عبد الرزاق، وغلاء، أبو بكر، ومهلل، سمير. (2020). الصيرفة الخضراء مدخل للاستدامة البيئية: الوضع الحالي والدور في تحسين الأداء للمصارف الليبية. المؤتمر العلمي الدولي الرابع لكلية الاقتصاد والتجارة: الأهداف العالمية للتنمية المستدامة – الدول النامية بين تداعيات الواقع وتحديات المستقبل، الخمس، ليبيا، 9-10 نوفمبر 2020م.
- [12]- الحاج، وفاء عمر. (2017). الإفصاح المحاسبي عن تقارير التنمية المستدامة وأثره على تقويم أداء المنشآت: دراسة تحليلية تطبيقية – دراسة ميدانية لشركات البترول في السودان. أطروحة دكتوراه، جامعة النيلين، السودان.
- [13]- حنفي، شيماء أحمد. (2021). السندات الخضراء كآلية فعالة لدعم التحول نحو الاقتصاد الأخضر في مصر. مجلة نومبروس الأكاديمية، المجلد 2، العدد 2: ص 136 – 160.
- [14]- خشبية، الزهرة، وحواطي، وردة. (2020). قياس مدى مساهمة الاستثمار الأجنبي في دعم البعد الاقتصادي للتنمية المستدامة في الجزائر للفترة (1991 – 2018). أعمال الملتقى الوطني الأول: جودة الحياة والتنمية المستدامة في الجزائر – الأبعاد والتحديات، 313 – 326.
- [15]- زحل، حافظ، والشريف، عمر. (2018). أهمية التوجه نحو التمويل الإسلامي الأخضر (الصكوك الإسلامية الخضراء) لتعزيز التنمية المستدامة بالإشارة إلى حالة ماليزيا. مجلة اقتصاد المال والأعمال، المجلد 3، العدد 2: ص 49 – 68.
- [16]- ساسي، حازم. (2020). الدور المحتمل لصكوك SRI في تعزيز تحقيق أهداف التنمية المستدامة في ليبيا: ماليزيا كنموذج يقتدى به. أطروحة دكتوراه، الجامعة الإسلامية العالمية، ماليزيا.
- [17]- السيد، مؤمن فرحات. (2016). تقييم أثر الإفصاح المحاسبي عن الأداء البيئي والمسؤولية الاجتماعية لدعم التنمية المستدامة في إشارة للمؤشر المصري: دراسة ميدانية. مجلة الفكر المحاسبي، المجلد 20، العدد 4: ص 193 – 281.
- [18]- شعشوع، قويدر، وبن علي، محمد. (2021). الاعتراف الدولي بالحق في التنمية المستدامة. المجلة الجزائرية للحقوق والعلوم السياسية، المجلد 6 العدد 1: ص 118 – 134.
- [19]- شكري، عبد المنعم أحمد. (1999). التنمية المستدامة ما بين المفهوم والتطبيق. أطروحة دكتوراه، جامعة القاهرة، مصر.
- [20]- شنن، علي عباس (2017). إطار مقترح للقياس والإفصاح المحاسبي عن التنمية المستدامة في بيئة الأعمال المصرية المعاصرة: دراسة تطبيقية. مجلة الفكر المحاسبي، المجلد 21، العدد 7: ص 250 – 316.
- [21]- الشيخ، محمد صالح، (2002). الآثار الاقتصادية والمالية لتلوث البيئة ووسائل الحماية منها، مكتبة ومطبعة الإشعاع الفنية، القاهرة، مصر.
- [22]- عابد، محمد نواف. (2018). أثر الإفصاح الاختياري على الأداء المالي للوحدات الاقتصادية في بورصة فلسطين: دراسة تطبيقية على قطاع البنوك وقطاع التأمينات. مجلة الإدارة والتنمية للبحوث والدراسات، المجلد 7، العدد 1: ص 16 – 29.
- [23]- عبد الحليم، أحمد حامد، وأحمد، نبيل ياسين. (2017). دور الإفصاح المحاسبي عن التنمية المستدامة في ترشيد قرارات المستثمرين: دراسة تطبيقية على الشركات المسجلة في البورصة السعودية. مجلة الفكر المحاسبي، المجلد 21، العدد 2: ص 848 – 931.
- [24]- عبد الحميد، محمد. (2008). البحث العلمي في تكنولوجيا التعليم. عالم الكتب، القاهرة، مصر.
- [25]- عبد، أزهر، وسلمان، عامر. (2021). دور قياس أداء الأجهزة العليا للرقابة المالية والمحاسبة في تحقيق الهدف 16 من أهداف التنمية المستدامة. مجلة كلية مدينة العلم، المجلد 13، العدد 1: ص 118 – 145.
- [26]- عرفة، نصر طه. (2016). الإفصاح عن التنمية المستدامة وجودة التقارير المالي: دراسة تطبيقية على الشركات السعودية. مجلة الفكر المحاسبي، المجلد 20، العدد 4: ص 511 – 542.
- [27]- عرقوب، خديجة، وكورتل، فريد. (2016). دور الصكوك الخضراء في تحقيق التنمية المستدامة في ماليزيا. مجلة رماح للبحوث والدراسات، العدد 18: ص 273 – 299.

- [43]- Brundtland Commission 1987 Our Common Future: Report on the World Commission on Environment and Development (Oxford: Oxford University Press).
- [44]- Buallay, A. (2019). "Is sustainability reporting (ESG) associated with performance? Evidence from the European banking sector", *Management of Environmental Quality: An International Journal*, 30 (1), 98-115.
- [45]- Carnevale, C., & Mazzuca, M. (2014). Sustainability report and bank valuation: evidence from European stock markets. *Business Ethics: A European Review*, 23(1), 69-90.
- [46]- Cronbach, L. (1970). *essentials of psychological testing*. New York: Harper & Row Publishers, Inc.
- [47]- Fatica, S., Panzica, R., & Rancan, M. (2021). The pricing of green bonds: are financial institutions special?. *Journal of Financial Stability*, 54, 100873.
- [48]- Flammer, C. (2021). Corporate green bonds. *Journal of Financial Economics*.
- [49]- Glubokova, L., Kokhanenko, D., Pislegina, N., Neverov, P., & Amonov, K. (2021). The role of the eco-financial sector in realizing the sustainable development goals. In *SHS Web of Conferences* (Vol. 110, p. 01026). EDP Sciences.
- [50]- Herbohn, K., Walker, J., & Loo, H. Y. M. (2014). Corporate social responsibility: The link between sustainability disclosure and sustainability performance. *Abacus*, 50(4), 422-459.
- [51]- Kaveen B., Rebecca T., Mark W. (2013) Firm value and the quality of sustainability reporting in Australia: *Australian accounting review*, CPA Australia. 323(64): 67-87.
- [52]- Lagoarde-Segot, T. (2020). Financing the sustainable development goals. *Sustainability*, 12(7), 2775.
- [53]- Maltais, A., & Nykvist, B. (2020). Understanding the role of green bonds in advancing sustainability. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 1-20.
- [54]- Ntsama, U. Y. O., Yan, C., Nasiri, A., & Mboungam, A. H. M. (2021). Green bonds issuance: insights in low-and middle-income countries. *International Journal of Corporate Social Responsibility*, 6(1), 1-9.
- [55]- PRAKASH, N., & SETHI, M. (2021). Green Bonds Driving Sustainable Transition in Asian Economies: The Case of India. *The Journal of Asian Finance, Economics, and Business*, 8(1), 723-732.
- [56]- Tolliver, C., Keeley, A. R., & Managi, S. (2020). Policy targets behind green bonds for renewable energy: Do climate commitments matter?. *Technological Forecasting and Social Change*, 157, 120051.
- [28]- عوض، أمال محمد. (2017). تحليل وتقييم العلاقة بين الإفصاح عن الأداء البيئي والأداء المالي لأغراض التنمية المستدامة: دراسة استكشافية في منشآت الأعمال المصرية. *مجلة الفكر المحاسبي*، المجلد 21، العدد 4: ص 1216 – 1276.
- [29]- كامل، هبة حاكم. (2021). أبعاد خطة العمل البيئي للحد من الأزمات كمدخل لتحقيق التنمية المستدامة. *مجلة كلية الخدمة الاجتماعية للدراسات والبحوث الاجتماعية*، المجلد 22 العدد 3: ص 276 – 233
- [30]- كمال، سامي يوسف. (2001). الإفصاح المحاسبي عن الصكوك المالية الإسلامية وأثره على ترويجها. رسالة ماجستير. جامعة بنها. مصر.
- [31]- كمال، فرحاتية. (2018) التنمية المستدامة. *مجلة الأستاذ الباحث للدراسات القانونية والسياسية*، العدد 11: ص 277 – 295.
- [32]- لحسين، عبد القادر. (2018). الصكوك الخضراء كأداة لتمويل ودعم عملية الانتقال إلى الاقتصاد الأخضر ضمن مسار تحقيق التنمية المستدامة. *مجلة المالية والأسواق*، المجلد 5، العدد 1: ص 259 – 286
- [33]- المؤتمر الدولي المغاربي الأول لمستجدات التنمية المستدامة. (2021). الواقع والمأمول، تم الاسترجاع بتاريخ 15 يوليو 2021م. نشر بموقع: <http://www.fimsd2021.zu.edu.ly>
- [34]- معلا، وائل. (2021). الجامعات والتنمية المستدامة. *مجلة جامعة المنارة*، المجلد (1)، العدد (2): ص 1 – 10
- [35]- مليحي، مجدي عبد الحكيم. (2015). أثر الإفصاح المحاسبي عن ممارسات التنمية المستدامة على جودة الأرباح المحاسبية للشركات المسجلة في البورصة السعودية. *مجلة الفكر المحاسبي*، المجلد 19، العدد 5، ص 1 – 60.
- [36]- هلال، هدى إبراهيم. (2017). دور الإفصاح المحاسبي عن الأداء البيئي في دعم التنمية المستدامة: دراسة ميدانية. *مجلة الفكر المحاسبي*، المجلد 21، العدد 3: ص 10 – 40.
- [37]- هوام، جمعة. (2016). دور القياس والإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية للمؤسسات لتحقيق تنمية مستدامة: نموذج مقترح. *مجلة رماح للبحوث والدراسات*، العدد 19: ص 9 – 38.
- [38]- وزارة التخطيط الليبية. (2020). التقرير الاستراتيجي الطوعي الأول حول أهداف التنمية المستدامة. طرابلس، ليبيا.
- [39]- يوسف، عدنان. (2020). الصيرفة الخضراء: الماهية والأهمية وتطبيقاتها في المصارف الإسلامية. مؤتمر وجائزة المؤسسات المالية والمصارف الإسلامية الخامس للشراكة والمسؤولية الاجتماعية، 11 يونيو 2020م.
- [40]- Aggarwal, D., & Pathak, M. (2021). Green Bonds: A Catalyst for Sustainable Development. *Journal of Contemporary Issues in Business and Government*, 27(1), 2633-2651.
- [41]- Alsayegh, M. F., Abdul Rahman, R., & Hodayoun, S. (2020). Corporate economic, environmental, and social sustainability performance transformation through ESG disclosure. *Sustainability*, 12(9), 3910.
- [42]- Bachoo, K., Tan, R., & Wilson, M. (2013). Firm value and the quality of sustainability reporting in Australia. *Australian Accounting Review*, 23(1), 67-87.