



محاسبة القيمة العادلة

مفاهيم السوق، مستويات القياس ومداخل التقييم

الدكتور حسن الموسوي

رئيس قسم المحاسبة، أستاذ مساعد
الجامعة اللبنانية - كلية العلوم الاقتصادية
وإدارة الأعمال - الفرع الخامس

تقوم المحاسبة كما هو معلوم على القياس الكمي، ولا بد أن يكون هذا القياس في المحاسبة المالية قياساً نقدياً، بحيث يتم التعبير عن الأشياء والأحداث التي يتم قياسها كميّاً، بصورة عدد من الوحدات النقدية.

وخلالها لغيرها من وحدات القياس تتعرض النقود للتقلب، فترتفع أو تنخفض تبعاً لتغير أسعار السلع والخدمات.

وللتعامل مع هذا الواقع، رأى جانب من الفكر المحاسبي التقليدي أن أفضل ما يمكن القيام به هو عدم الاعتراف به، ومن هنا جاء فرض ثبات وحدة القياس النقدي الشهير محاسبياً.

وإن كانت أقل موضوعية. وتعتبر القيمة العادلة معيار المحاسبة المالية FASB Financial Accounting Standard Board. إحدى بدائل التقييم التي اكتسبت في العقد الأخير أهمية فاقت جميع البدائل الأخرى.

وإزاء تعدد المعايير الدولية التي تتناول القيمة العادلة وتناظرها أحياناً قام مجلس معايير المحاسبة الدولية في 12 أيار 2011 بإصدار المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 13 الذي دخل حيز التطبيق اعتباراً من الأول من كانون الثاني 2013، وقد كان الهدف من هذا المعيار إصدار قالب موحد لمحاسبة القيمة العادلة يخضع التقيد في احتسابها ويحقق الاتساق في المعالجة للأصول والالتزامات المختلفة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة، ويحسن من الإفصاح عن هذه القيمة.

وقد حاول بعض علماء المحاسبة منذ زمن بعيد مقارنة مشكلة التغير السعري بالتخلي عن هذا الافتراض غير الواقعي، ودرسوا آثار التغير على عناصر القوائم المالية ومن ثم على صافي الأصول.

ويرجع اهتمام الأكاديميين والمهنيين بهذه الظاهرة، إلى أن قياس عناصر القوائم المالية ومن ثم صافي الأصول وصافي الدخل بافتراض الثبات قد يكون مضللاً للمستفيدين عند تغير الأسعار، حيث انه في بعض الحالات ينتج أرقاماً لا قيمة لها، ولا تمت إلى الحقيقة بصلة.

وقد تزايدت في السنوات الأخيرة الدعوات التي سبق وانطلقت قبل عقود إلى التخلي عن فرض ثبات القوة الشرائية للنقود وعن مبدأ التكلفة التاريخية، والاتجاه نحو بدائل أخرى أكثر واقعية

مع العلم أن مفهوم القيمة العادلة ليس تطوراً حديثاً في الفكر المحاسبي، بل يعود تاريخ ظهوره إلى سنة 1953 في نصوص Accounting Research Bulletin¹ التي تناولت إعادة تقييم الميزانيات. إلا أن هذا المفهوم لم يكتسب قيمته التي هو عليها اليوم إلا بعد أن أدخلته لجنة معايير المحاسبة الدولية في سنة 1998 كأساس في تقييم الأدوات المالية. ثم انتشر بعد ذلك في معظم نصوص المعايير الدولية إلى أن وصل تكرار ذكره في الإصدار المنقح في نيسان 2015 لمعايير الإبلاغ المالي الدولية وتفاصيلها إلى نحو 6,000 مرة. وبذلك أضحت القيمة العادلة أساساً مرجعياً في التقييم لا مجرد مفهوم في الأدب المحاسبي. ولا تقتصر مرجعية القيمة العادلة على النصوص الدولية، بل انتقلت في السنوات الأخيرة إلى النصوص المرجعية الأمريكية الصادرة عن مجلس

نشرة كانت تحتوي على المبادئ والإجراءات العملية للمحاسبة الصادرة عن المجمع الأمريكي للمحاسبين القانونيين خلال الفترة من سنة 1952 لغاية 1959
email: h_mousawi@hotmail.com.com

الإرادة الحرة في أي وقت.
٢- أن تكون الأسعار متاحة للجمهور.

عرف المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 13 السوق النشط بأنه السوق الذي تحدث فيه المعاملات على الأصل بتواتر وحجم كافيين لتقديم معلومات سعرية على أساس مستمر.

وفي قياس القيمة العادلة ميز المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 13 بين معاملة Transaction لبيع الأصل أو نقل الالتزام تجري في سوق رئيس Principal market وأخرى في السوق الأفضل أو الأكثر فائدة Most advantageous market. والسوق الرئيس وفقاً للمعيار IFRS 13 هو السوق ذو الحجم ومستوى النشاط الأعلى للأصل أو الالتزام، ومن هنا فهو السوق الأكثر سيولة. أما السوق الأفضل فهو السوق الذي يعظم المبلغ الذي يتم الحصول عليه من بيع الأصل أو يدني المبلغ الذي يتم دفعه لنقل الالتزام، بعد الأخذ في الاعتبار تكاليف المعاملة وتكاليف النقل.

ويستند قياس القيمة العادلة إلى السوق الرئيس إن وجد، وإن لم يكن هناك سوق رئيسي فالسوق الأفضل، وقد يكون السوق الذي تتعامل فيه الوحدة في معظم الأحيان هو أيضاً السوق ذو الحجم الأكبر والسيولة الأعمق. وفي مثل هذه الحالات سيكون السوق الرئيس هو نفسه السوق الأفضل. وعندما لا يتفق السوق الرئيس مع السوق الأفضل سيؤدي تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 13 إلى إقلاق عن الممارسات المحاسبية السائدة حالياً.

وعلى سبيل المثال، إذا كان قد سبق للوحدة قياس القيمة العادلة للإنتاج الزراعي على أساس سوقه المحلي، مع وجود سوق آخر أعمق وأكثر سيولة لذات الإنتاج، ينبغي أن يعتبر السوق الأخير هو السوق الرئيس وأن يستخدم لتحديد القيمة العادلة، إذا لم تكن تكاليف النقل إليه مرتفعة بحيث تمنع اعتباره كذلك.

وقد أفهم المعيار بهذا التعريف، ثلاثة أمور أساسية:

بقوله «لقاء بيع أصل أو يتم دفعه لقاء نقل التزام» أفهم أن القيمة العادلة هي «سعر خروج» Exit Price وليست «سعر دخول» Entry Price. ويقول «في تاريخ القياس» أفهم أن القيمة العادلة هي «سعر حالي».

ويقوله «بين مشاركين في السوق» أفهم أن القيمة العادلة هي «قيمة تستند إلى السوق».

ولا تعتبر القيمة العادلة قياساً خاصاً بالوحدة، Entity-specific measurement بل تركز على افتراضات المشارك في السوق المتعلقة بأصل أو التزام بعينه. وعندما تقوم الوحدة بقياس القيمة العادلة عليها أن تأخذ في الاعتبار خصائص الأصل أو الالتزام، التي سيأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير الأصل أو الالتزام في تاريخ القياس. وتتضمن هذه الخصائص على سبيل المثال:

- وضع وموقع الأصل.
- القيود على بيع الأصل أو استخدامه، إن وجدت مثل هذه القيود وكان من شأنها أن تنتقل مع انتقال الأصل.

٢- مفهوم السوق في قياس القيمة العادلة
القيمة العادلة كما سبق بيانه، هي قيمة تستند إلى السوق، والسوق وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 13 اصطلاح له معنى محدد. وقد هذا المعيار المذكور حذو الإصدارات السابقة لـ IASB في حديثه عن «السوق النشط» Active market ولكنه قدم لهذا السوق وصفاً أيسر من سابقه.

فبعد أن كان تعريف السوق النشط وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية قبل إصدار 2011 بأنه السوق الذي تتوافر فيها كافة الشروط الآتية:

- ١- تجانس البنود التي يتم التعامل فيها في السوق.
- ٢- سهولة وجود مشتريين وبائعين من ذوي

Norwalk في 18 أيلول 2002 ثم اتفق لندن في 29 تشرين الأول 2002 بين مجلس IASB ومجلس FASB. ولذلك سبق مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكي FASB إلى إصدار المعيار Fair Value 157 FAS Measurements «قياس القيمة العادلة» الذي يمثل النسخة الأميركية للجهد الدولي والأميركي المشترك في هذا الصدد، وقام بتعديل النصوص ذات الصلة في المعايير الأخرى. وستكون هذه الدراسة في إطار المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 13 باعتباره المرجع الصالح للعمل به على جميع البنود التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

١- تعريف القيمة العادلة

Definition of Fair Value

ينص التعريف السابق للقيمة العادلة الوارد في العديد من معايير IAS و IFRS قبل إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 13 على تعريف القيمة العادلة بأنها القيمة التي يمكن بموجبها تبادل أصل أو تسوية التزام بين أطراف، لدى كل منهم الرغبة في التبادل وعلى بينة من الحقائق ويتعاملون بإرادة حرة.

ويعاب على هذا التعريف عدم وضوحه لجهة:

- هل «القيمة» الواردة فيه، هي سعر شراء أم سعر بيع للأصل؟
- ما هو المقصود بـ «تسوية» التزام؟
- متى يحدث التبادل أو التسوية، هل هو في تاريخ الاعتراف بالقيمة، أم سابق أو لاحق له؟
- من هم الأطراف أصحاب الدراية والراغبون في التبادل؟

ولهذه الأسباب تراجع مجلس معايير المحاسبة الدولية عن هذا التعريف، واستبدله في المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 13 بالتعريف التالي: القيمة العادلة هي السعر الذي يتم الحصول عليه لقاء بيع أصل أو يتم دفعه لقاء نقل التزام في معاملة نظامية بين مشاركين في السوق، في تاريخ القياس.

٣- خصائص المشاركين في السوق Characteristics of market participants

عند تحديد القيمة العادلة، تستخدم المنشأة الافتراضات التي يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام. إلا أنها لا تحتاج لتحديد مشاركين سوقيين بعينهم. بل يكفي تحديد الخصائص العامة للمشاركين. والمشاركون في السوق هم المشترون والبائعون في السوق الرئيسي (أو السوق الأصح) للأصل أو الالتزام والذين هم:

- مستقون عن بعضهم البعض، أي ليسوا أطرافاً ذات صلة.
- على دراية وبينة من الوقائع، أي لديهم إلمام معقول بالأصل أو الالتزام باستخدام كافة المعلومات المتاحة.
- قادرون على الدخول في معاملة على الأصل أو الالتزام.
- مستعدون للدخول في معاملة على الأصل أو الالتزام (أي لديهم الدافع، فليسوا مكهين أو مضطرين).

٤- التسلسل الهرمي للقيمة العادلة Fair value hierarchy

من المعلوم أن قياس القيمة العادلة قد يختلف مدخلاته بين حالة وأخرى، فقد يستند التقييم إلى معطيات قطعية ثابتة، وقد يستند إلى أدلة يدخل فيها شيء من اجتهاد القائم بالقياس، كما قد يستند إلى الكثير من الحكم المهني للشخص القائم بالقياس. وفي إطار سعيه إلى زيادة الاتساق والتماثل في قياس القيمة العادلة وفي أوجه الإفصاح ذات الصلة وضع المعيار الدولي للتقارير المالية

شكل رقم 1: مستويات مدخلات القيمة العادلة

المستوى	التعريف
مدخلات المستوى الأول	الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للأصول والالتزامات المماثلة التي يمكن للوحدة ولوجها في تاريخ القياس . مثل الأسعار المدرجة لسهم الوحدة في البورصة.
مدخلات المستوى الثاني	مدخلات بخلاف الأسعار المدرجة التي يمكن رصدها للأصل أو الالتزام، سواء كان ذلك بصورة مباشرة أو غير مباشرة . مثل معدلات الفائدة ومنحنيات العائد التي يمكن ملاحظتها على فترات منتظمة.
مدخلات المستوى الثالث	المدخلات غير القابلة للرصد Unobservable inputs للأصل أو الالتزام . مثل التدفق النقدي المخطط المستخدم لتقييم منشأة أو حقوق الأقلية في منشأة غير مدرجة

IFRS 13 ما سماه «التسلسل الهرمي للقيمة العادلة». فصنف المدخلات المستخدمة في التقييم إلى ثلاثة مستويات، تمنح فيها الطبقة الأعلى لـ «الأسعار المدرجة» Quoted prices في الأسواق النشطة للأصول والالتزامات المماثلة، والطبقة الأدنى للمدخلات غير القابلة للرصد. كما يظهرها الشكل رقم ١

في المستوى الأول، تقدم الأسعار المدرجة Quoted prices في الأسواق النشطة الدليل الأكثر قابلية للاعتماد عليه في قياس القيمة العادلة، باعتبارها قابلة للرصد بصورة

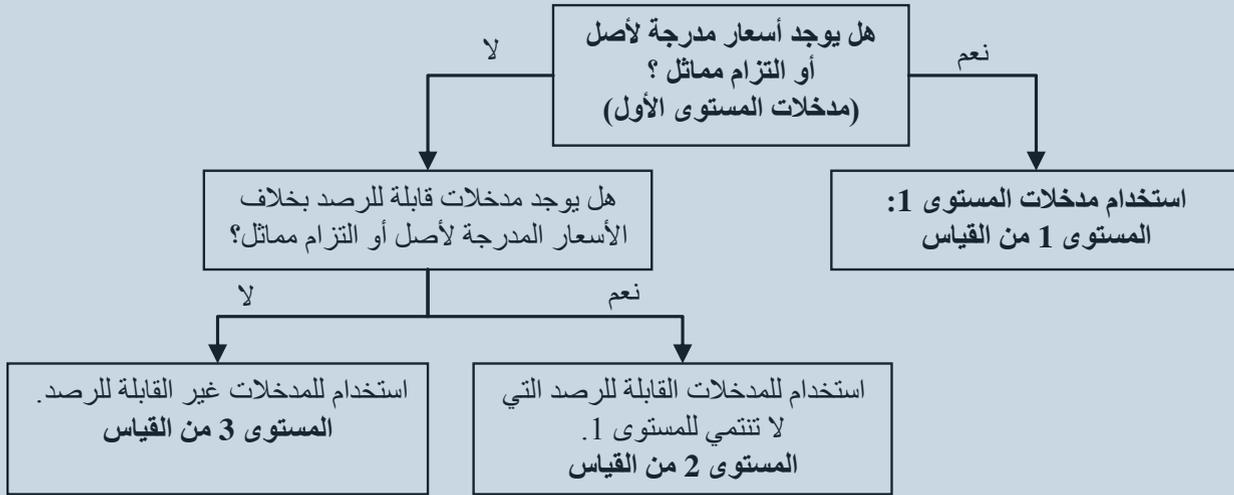
مباشرة ومن دون أي اجتهاد.

وفي المستوى الثالث، تستخدم المدخلات غير القابلة للرصد في حدود الحالات التي تكون فيها المدخلات الملائمة القابلة للرصد غير متاحة، الأمر الذي يُمكن من قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام الذي ليس عليه نشاط سوقي، أو عليه نشاط سوقي قليل لا يُمكن من الحصول على معلومات سعرية يُعتمدُ بها. وتحدد الوحدة المدخلات غير القابلة للرصد باستخدام أحسن المعلومات المتاحة حول الظروف السائدة. وتتضمن هذه المدخلات:

- البيانات الخاصة بالوحدة، التي قد يتم

- وفي المستوى الثاني الذي تقل قابلية الاعتماد عليه عن الأول، تتضمن المدخلات:
- الأسعار المدرجة لأصل مشابه (غير مماثل) في سوق نشط.
- الأسعار المدرجة لأصل مماثل في سوق غير نشط.
- بيانات أخرى.
- بيانات معززة ببيانات قابلة للرصد في السوق عن طريق تقنية الارتباط الإحصائي أو بوسائل أخرى. (المضاعفات، تحليل الانحدار)

شكل رقم 2: مسار التدرج من مستوى إلى أقل منه في قياس القيمة العادلة



كافية. وفي بعض الحالات يستخدم أكثر من أسلوب واحد، كأن يستخدم مدخل السوق ومدخل الدخل في آن معاً لتقييم منشأة أو وحدة مولدة للنقدية. ويقطع النظر عن أساليب التقييم المستخدمة، يتعين على الوحدة أن تتوسع في استخدام المدخلات القابلة للرصد وتقلل من استخدام المدخلات غير القابلة للرصد. ويقدم الشكل رقم 3 مقارنة تجمع بين مستويات القياس المختلفة ومدخل التقييم.

6- الاستخدام الأعلى والأفضل Highest and best use

يفترض قياس القيمة العادلة أن المشتري باعتباره مشاركاً في السوق سوف يكون استخدامه للأصل

مدخل السوق Market approach: استخدام الأسعار والمعلومات الأخرى الملائمة من معاملات السوق المتعلقة بأصول أو التزامات مماثلة أو مشابهة.

مدخل الدخل Income approach: تحويل مبالغ مستقبلية (كالتدفق النقدي أو الدخل) إلى مبلغ حالي (عن طريق الخصم).

مدخل التكلفة Cost approach: المبلغ اللازم حالاً لاستبدال الطاقة الخدمية للأصل Service capacity of the asset

والذي جرت العادة على تسميته بتكلفة الإحلال الجارية والتي تختلف عن التكلفة المتكبدة. وعلى الإدارة أن تستخدم أساليب التقييم الملائمة للظروف والتي تتوفر بشأنها بيانات

تعديلها بالأخذ في الاعتبار جميع المعلومات المتاحة بصورة معقولة بشأن افتراضات المشاركين في السوق. [IFRS 13:87-89]

- بيانات تاريخية عن السوق (التقلبات التاريخية للأسعار).

ويوضح الشكل رقم 2 مسار التدرج من المستوى الأعلى إلى المستوى الذي يليه في قياس القيمة العادلة.

5. أساليب التقييم والمدخلات

Valuation techniques and inputs

قدم المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 13 ثلاثة أساليب مختلفة للتقييم يمكن استخدامها لقياس القيمة العادلة وهي:

إدارة الوقت

تعد إدارة الوقت إحدى أصعب المهام، لاسيما بالنسبة للمدراء. لكن الكلام دائماً أسهل من الفعل، لذا، فيما يلي خطوات عملية يحتديها المدراء لتنظيم وقتهم:

- تنظيم البريد الإلكتروني
- تحديد وقت لإنجاز كل مهمة
- تحديد أوقات الاجتماع مسبقاً
- إعادة ترتيب الأولويات في العمل بشكل فعال طوال اليوم
- تخصيص وقت للرياضة
- التركيز خلال الاجتماعات على العمل
- استخدام الأدوات الإنتاجية

”الأعلى والأفضل“، أي على نحو يُعظم قيمة الأصل أو مجموعة الأصول والالتزامات.

وينحصر مفهوم Highest and best use في الأصول غير المالية. ويأخذ في الاعتبار الاستخدام:

الممكن من الناحية المادية: الخصائص المادية للأصل يأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير الأصل. (على سبيل المثال موقع ومساحة العقار).

المسموح به قانونياً: يؤخذ في الاعتبار عند تسعير الأصل أي قيود قانونية على الاستخدام، (على سبيل المثال تشريعات البناء المتعلقة بالعقار).

المجزي مالياً: ينبغي أن يكون استخدام الأصل الممكن مادياً والمشروع قانونياً يسمح بتوليد صافي دخل كاف أو تدفقات نقدية كافية.

ويفترض المعيار IFRS 13 أن استخدام المنشأة الجاري للأصل هو الأعلى والأفضل ما لم يظهر السوق أو عوامل أخرى أن استخداماً مختلفاً للأصل بواسطة مشاركي السوق سيؤدي إلى تعظيم قيمة

الأصل. ولأن الاستخدام الأعلى والأفضل للأصل ينبغي أن يتحدد بناء على توقعات مشاركي السوق، على الوحدة أن تأخذ في الاعتبار الاستخدامات البديلة للأصل في تحليلها للقيمة العادلة.

على سبيل المثال، لنفترض أن وحدة اقتنت أرضاً في إطار تجميع المنشآت وأن الأرض معدة حالياً للاستخدام الصناعي كموقع لمصنع. يعتبر الاستخدام الحالي للأرض هو الاستخدام الأعلى والأفضل ما لم يشر السوق أو عوامل أخرى إلى استخدام آخر. ولنفترض أن المواقع تم تطويرها للاستخدام السكني كمواقع للأبنية السكنية الشاهقة. هذا التطور المصحوب بتشريعات معمارية وتغيرات أخرى تسهله، سيجعل المؤسسة تحدد أن الأرض المقتناة كموقع لمصنع يمكن التوجه بها كموقع للاستخدام السكني (أبنية شاهقة للشقق السكنية) لأن مشاركي السوق سيأخذون في الاعتبار التطور المحتمل للموقع للاستخدام السكني عند تسعير الأرض.

يحدد الاستخدام الأعلى والأفضل للأرض

بالنظر لهذين الأمرين بصفة مجتمعة:

- قيمة الأرض كما هي معدة الآن للاستخدام الصناعي (مع العلم أنها ستستخدم الأرض بالاشتراك مع أصول أخرى كالبناء والتجهيز).
- قيمة الأرض كموقع فراغ للاستخدام السكني، بالأخذ في الاعتبار تكلفة هدم المصنع والتكاليف الأخرى الضرورية لتحويل الأرض إلى موقع فارغ. (بما يشمل عدم التأكد بشأن قدرة المنشأة على تحويل الأرض للاستخدام البديل)

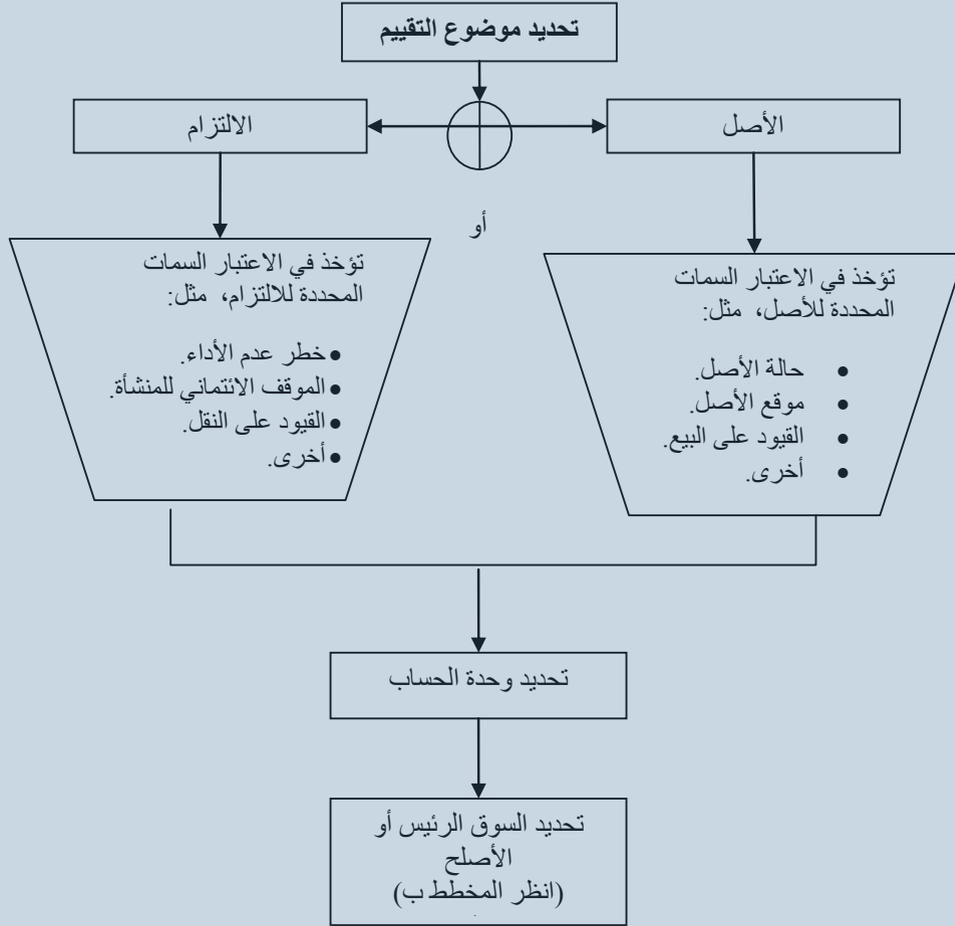
وينبغي أن يحدد الاستخدام الأعلى والأحسن للأرض على أساس الأعلى من هاتين القيمتين. لعل في المخططات من (أ) إلى (هـ) ما يلخص مسار قياس القيمة العادلة والإفصاح عنها، والذي يبدأ بتحديد الشيء موضوع التقييم (مخطط أ)، ثم تحديد السوق الرئيس أو السوق الأصلاح (مخطط ب)، ثم تحديد افتراضات المشاركين في السوق (مخطط ج)، وينتهي بالتوصل إلى تحديد القيمة العادلة وتحديد الإفصاح المناسب (مخطط د).

شكل رقم 3: مقارنة بين مستويات القياس ومدائل التقييم

مدخل السوق السعر السوقي متاح	مدخل الدخل (مثل التدفقات النقدية المخصومة)	مدخل التكلفة (مثل تكلفة الإحلال)
<p>ينبغي استخدام السعر للأصل المماثل أو الالتزام لا حاجة لإجراء تعديل على السعر</p>	<p>تدفقات نقدية قابلة للتحديد مباشرة</p>	<p>غير منتج للدخل لا سعر سوقي مماثل أسعار تحتاج تعديل</p>
<p>أسعار تحتاج تعديل مدخلات قابلة للرصد</p>	<p>مدخلات قابلة للرصد وندراً ما تكون مدخلات هذا المدخل قابلة للرصد</p>	<p>مدخلات قابلة للرصد وندراً ما تكون مدخلات هذا المدخل قابلة للرصد</p>
<p>أسعار تحتاج للتعديل مدخلات غير قابلة للرصد</p>	<p>مدخلات غير قابلة للرصد</p>	<p>مدخلات غير قابلة للرصد</p>

مسار قياس القيمة العادلة والإفصاح عنها

الشكل رقم 4: مخطط أ: موضوع التقييم (أصل أو التزام وحدة الحساب)

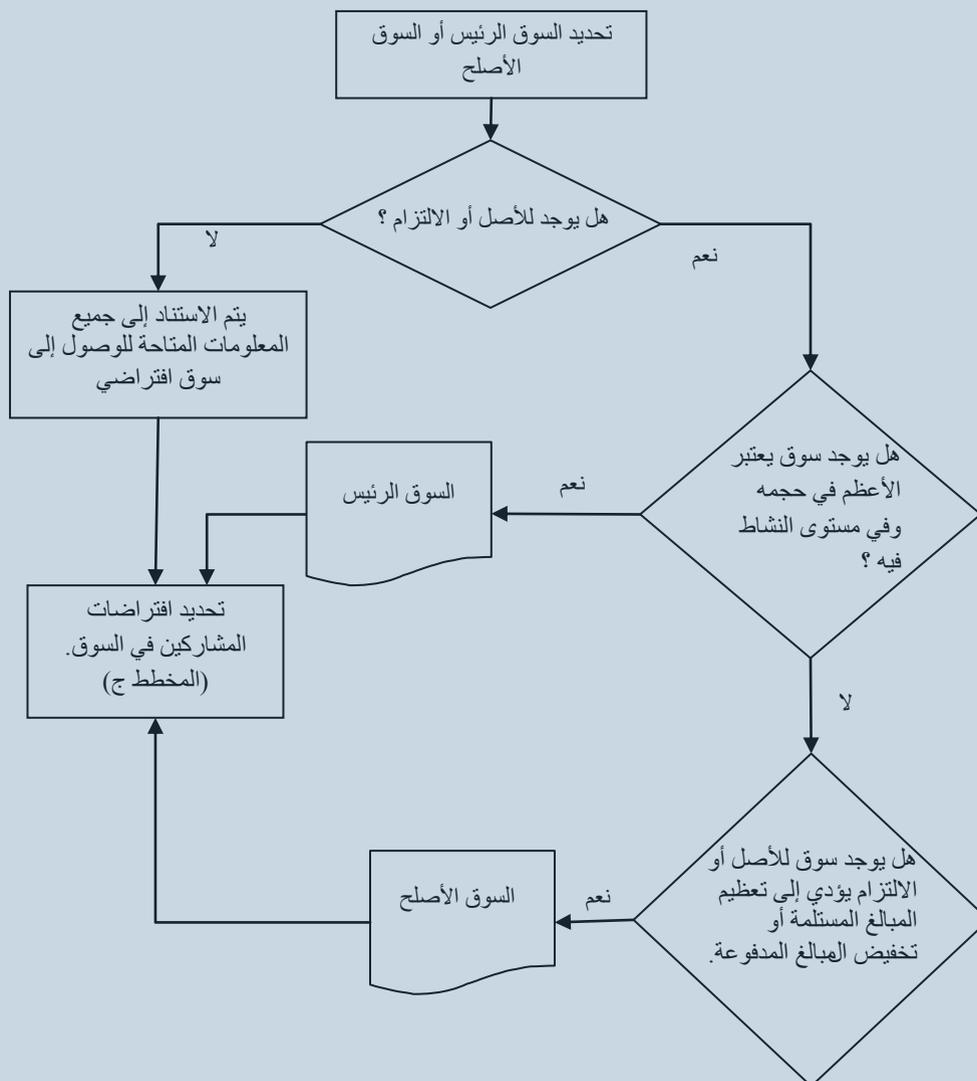


أثر القرارات المالية على القيمة السوقية للسهم

تؤثر القرارات المالية في:

- طبيعة عمل الشركة
- حجم الشركة
- الربح المتوقع
- نوع الموجودات المستعملة
- نسبة الرافعة المالية
- درجة المخاطر
- موقف السيولة

الشكل رقم 5: مخطط ب: السوق الرئيس أو السوق الأصح



خطوات لتحقيق التقدم في حياتك المهنية

ابحث عن شخص مخلص لينصحك

إنه الشخص المستعد لبذل الجهد لرؤية الأمور من منظورك وتأييدك وتوجيهك في الطريق الصحيح. ابحث عن شخص ذو خبرة في مجال عملك. مثلاً الاستاذ الجامعي أو رجل أعمال من أصدقاء العائلة أو أي شخص آخر أهل للثقة يتمتع بالنزاهة والحكمة.

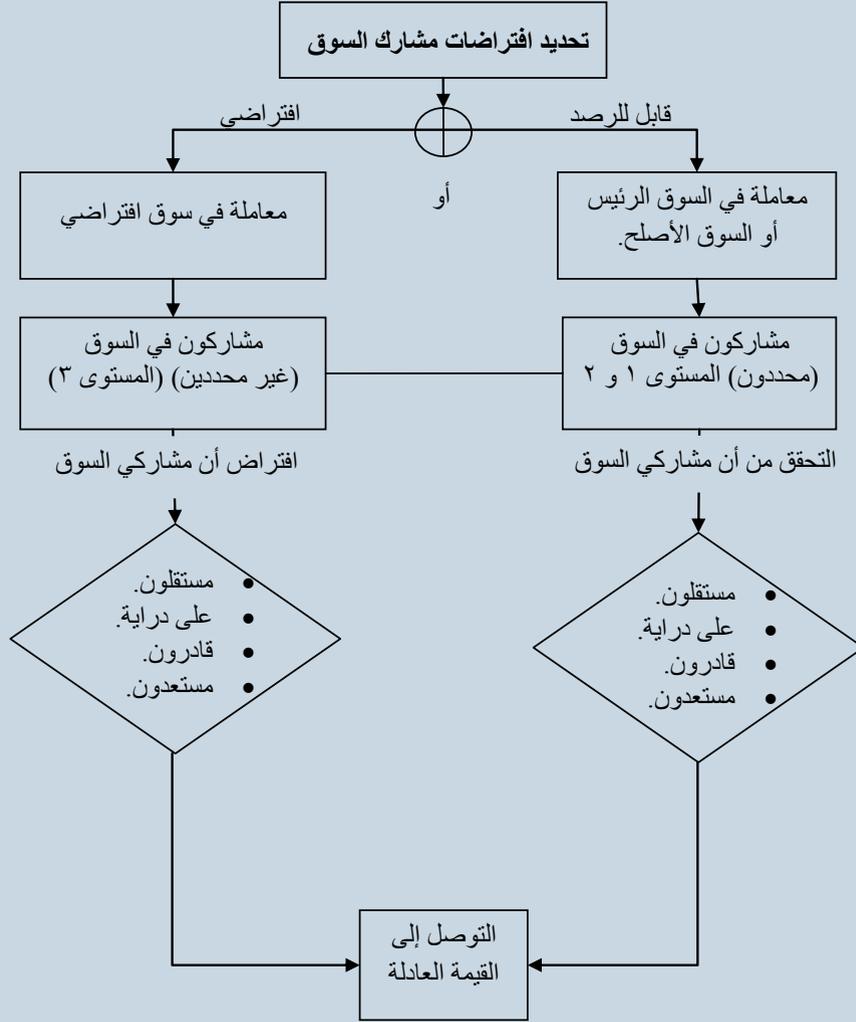
الإدارة الرشيدة للوقت

إن الإدارة الرشيدة للوقت تتلخص في تحديد أهداف معينة وتحقيق تلك الأهداف. ضع خططاً عامة وخططاً للتفاصيل. قم بتحديد مواعيد نهائية للانتهاء من مشروعاتك ثم قم بتقسيم هذه المشروعات إلى أقسام، لكل قسم منها موعده النهائي.

قم بإدارة مديرك

إن للمدراء حياتهم وهمومهم الخاصة بهم. الموظف الذكي هو من يستطيع أن يحبب مديره فيه وأن يقوم بإجراء حوار عملي بناء معه لتحقيق أهداف الطرفين. حاول إبلاغ أهدافك وطموحك وأفكارك ومشاعلك لمديرك بصفة دورية بدلاً من التمني أن يقوم بوضع الخطط التي تناسبك. إن التواصل بينك وبين المدير عامل هام في هذه العلاقة، وكذلك الشفافية التي تساعد مديرك على أن يرى ويقدر عملك وجهودك.

الشكل رقم 6: مخطط ج: افتراضات مشارك السوق



قم بتوزيع المسؤوليات

توزيع المسؤوليات ليس التهرب منها وإنما توفير الوقت لنفسك لأن تفعل ما تجيده وتحقيق الكفاءة القصوى. أن التوزيع المثالي للمسؤوليات يتيح للجميع العمل في مجاله وأن يتعلموا مهارات جديدة.

تحمل المسؤولية

إن تحمل مسؤولية عمك الخطوة الأولى نحو تحقيق النجاح. تخيل أنك «تمتلك» مجال العمل المنوط إليك وستشعر بالفخر من نتائجه. إن هذا الشعور سيزيد من قدراتك الإبداعية لأنك ستكون دائم البحث عن تحسين الأداء. فكر في كل مهمة – بصرف النظر عن أهميتها – على أنها مشروع كبير وأعمل على تأديتها على أكمل وجه لستحق توقيعك.

بتصرف: بيت دوت كوم

الشكل رقم 7: مخطط د: قياس القيمة العادلة

