

## Raportarea guvernantei corporative – o modalitate de augmentare a încrederii publice în entități

Masterand Dorina PLESCACI

Universitatea „1 Decembrie 1918” din Alba Iulia

### Abstract

*In the last decades, non-financial reporting has gained more and more ground in the economic area. The basic reason of this evolution is people focusing not just on the companies' financial results, but also on the way in which they manage to create value. In this context, the corporate governance report represents an essential tool for determining the non-financial component of an entity.*

*The main purpose of this article is presenting the importance of corporate governance reporting by companies, and the objectives are defining the corporate governance concept and the corporate governance report, describing the content of such a report, highlighting the principles and mechanisms of corporate governance, as well as its benefits and limits and its reporting, justifying the inclusion of this report in the entity's reporting set. Analysing the proposed aspects creates a favourable framework for reflecting the importance of corporate governance in creating value for companies. At the same time, the study underlines the need to report it, in order to increase the degree of transparency of the companies' activities, to consolidate the credibility of stakeholders, so that the researchers, students and the interested public can create their own vision on the importance of the subject.*

**Key terms:** corporate governance, corporate governance report, principles, mechanisms, benefits

**Termeni-cheie:** guvernanta corporativă, raport de guvernanta corporativă, principii, mecanisme, beneficii

**Clasificare JEL:** D21, G30, G34, O16, L20, M10, M14, M41

**To cite this article:** Dorina Plescaci, *Raportarea guvernantei corporative – o modalitate de augmentare a încrederii publice în entități*, *CECCAR Business Review*, N° 5/2022, pp. 29-38, DOI: <http://dx.doi.org/10.37945/cbr.2022.05.04>

### ➤ Introducere

Dintre diferitele moduri obligatorii și voluntare de raportare corporativă, raportarea integrată „a apărut rapid ca o nouă practică contabilă pentru a ajuta firmele să înțeleagă cum creează valoare și să fie capabile să comunice eficient acest lucru părților interesate externe. RI (raportarea integrată) implică raportarea informațiilor atât financiare, cât și nefinanciare, de mediu, sociale și de guvernanta într-un singur document.” (Cooray *et al.*, 2020). În cadrul raportării integrate, o poziție de importanță majoră o deține raportul de guvernanta corporativă. Acesta oferă structurile ce asigură părțile interesate că entitățile se angajează să dezvolte o bună guvernanta corporativă și că respectă toate legile și reglementările aplicabile. Totodată, un raport de guvernanta corporativă reflectă modul în care compania monitorizează acțiunile, politicile, practicile și deciziile sale, precum și efectul acestora asupra agenților și părților interesate afectate.

În acest context este esențială precizarea că governanța corporativă „este o colecție de procese, politici, structuri și relații care sunt implementate cu scopul de a controla și conduce corporațiile și de a le trage la răspundere. Aceasta include regulile și procedurile pe care se bazează corporațiile pentru a lua decizii corecte în afacerile corporative. Governanța corporativă este un concept complex în care structurile și principiile delimitează drepturile și responsabilitățile numărului mare de persoane diferite care sunt implicate intrinsec în corporații, inclusiv, dar fără a se limita la, comitetul de directori, manageri, acționari, părțile interesate, furnizori, creditori, auditori, reglementatori.” (Price, 2019).

Scopul principal al acestui articol este prezentarea importanței raportării guvernantei corporative de către entități, iar obiectivele sunt definirea conceptului de guvernanță corporativă și a raportului de guvernanță corporativă, descrierea conținutului unui astfel de raport, evidențierea principiilor și mecanismelor guvernantei corporative, precum și a beneficiilor și limitelor sale și ale raportării ei, motivarea includerii acestui raport în setul de raportări ale companiilor.

În vederea realizării obiectivelor propuse am aplicat mai multe metode de cercetare. Una dintre ele constă în studierea articolelor și a lucrărilor de cercetare ce vizează tema aleasă. Ulterior am folosit metoda analizării rezultatelor obținute în urma studiului și am elaborat o analiză proprie a temei de cercetare. Spre final am sintetizat informațiile dezvoltate în lucrare prin elaborarea concluziilor.

Referitor la importanța guvernantei corporative și implicit a raportului de guvernanță corporativă pentru raportarea financiară, „manipularea în raportarea financiară este mai puțin probabilă în cazul companiilor care urmează practici de guvernanță corporativă puternice, iar existența directorilor independenți îmbunătățește calitatea câștigurilor firmelor” (Vishnani, 2017).

### ➔ Stadiul actual al cercetării

În ultima perioadă, raportul de guvernanță corporativă, alături de însuși conceptul de guvernanță corporativă, a căpătat o însemnătate majoră pentru companii, dat fiind faptul că acesta contribuie la încrederea partenerilor lor, la calitatea rezultatelor financiare obținute și la prosperarea lor pe piață. Din aceste considerente, tema este tratată analizând studiile și lucrările de cercetare elaborate de cercetători din toată lumea.

În lucrarea *Sustainability and Its Integration Into Corporate Governance Focusing on Corporate Performance Management and Reporting*, autorii definesc noțiunea de guvernanță corporativă, menționând totodată și elementele specifice structurii acesteia. Astfel, „governanța corporativă este definită de obicei ca proceduri și procese prin intermediul cărora o organizație este direcționată și controlată. Aceasta include activitățile consiliului și relația lui cu acționarii, managerii, dar și cu părțile externe, cum ar fi auditorii, autoritățile de reglementare și alte părți corporative interesate. Structura guvernantei corporative specifică distribuția drepturilor și responsabilităților între acești diverși participanți la organizație (cum ar fi consiliile de conducere, managerii, acționarii și alte părți interesate) și stabilește regulile și procedurile de luare a deciziilor. În general, consiliul are puterea de a decide ce direcție va lua o companie și în ce mod. Prin urmare, este un factor ce afectează semnificativ performanța afacerii. OCDE susține: este un element-cheie în îmbunătățirea eficienței și creșterii economice, precum și în creșterea încrederii investitorilor. Așadar, guvernanța corporativă ar trebui tratată în moduri care să asigure investitorii cu privire la rentabilitatea investiției lor. Sistemele și procedurile corporative ar trebui să asigure responsabilitatea și comportamentul etic. Governanța corporativă acoperă multe domenii, inclusiv raportarea către proprietari, manageri și alte părți interesate.” (Krechovská și Procházková, 2014).

Conform studiului *Corporate Governance, Integrated Reporting and the Use of Credibility-Enhancing Mechanisms on Integrated Reports*, „cadru multiteoretic sugerează că o guvernanță corporativă puternică va contribui la o calitate mai bună și o credibilitate mai mare a raportării integrate, incluzând atât informațiile

financiare, cât și pe cele nefinanciare într-un singur raport. În primul rând, «furnizorii de capital financiar», principalul raportării integrate, pot fi priviți ca «principalul» într-o relație de agenție. Din perspectiva teoriei agenției, directorul se asigură că mecanismele solide de guvernare corporativă, în special cele axate pe acționari, sunt în vigoare pentru a furniza informații de înaltă calitate, relevante și credibile, în special informații financiare, în rapoartele integrate. Aceste mecanisme sunt aplicate pentru a monitoriza și limita comportamentul oportunistic al agentului, care poate reduce capacitatea unei organizații de a crea valoare. În al doilea rând, pornind de la teoria agenției, teoriile sociopolitice sugerează că firmele stabilesc mecanisme solide de guvernare corporativă pentru a furniza informații mai bune și mai credibile în rapoartele integrate, în special informații nefinanciare, pentru a gestiona interesele și așteptările legitime ale părților interesate diverse și pentru a obține un avantaj competitiv durabil.” (Wang *et al.*, 2020).

Guvernarea corporativă „este preocupată de menținerea echilibrului între obiectivele economice și cele sociale și între scopurile individuale și cele comunitare. Aceasta este relația dintre managerii corporativi, directori și furnizorii de capitaluri proprii, oameni și instituțiile care economisesc și investesc capitalul pentru a obține profit. Este un sistem prin care sunt conduse și gestionate companiile. Ea influențează modul în care sunt stabilite și atinse obiectivele companiei, în care riscul este monitorizat și evaluat și performanța este optimizată. O guvernare corporativă bună este o parte esențială a succesului corporativ și a creșterii economice durabile. Guvernarea identifică drepturile și determină responsabilitățile. Ea este preocupată de sursa, utilizarea și limitarea puterii.” (Rouf și Akhtaruddin, 2019).

Lucrarea *Disclosure of Corporate Governance Structure and the Likelihood of Fraudulent Financial Reporting* evidențiază legătura dintre guvernarea corporativă și raportarea financiară frauduloasă. „Prăbușirea dramatică a corporațiilor gigantice precum WorldCom, Enron și Global Crossing s-a datorat unor cazuri de fraudă a situațiilor financiare. Acestea au erodat încrederea în piețele financiare și în informațiile financiare, iar structura eficientă a guvernării corporative are un impact pozitiv în reducerea incidentelor de fraudă de acest fel.” (Razali și Arshad, 2014)

## ➔ Analize și rezultate

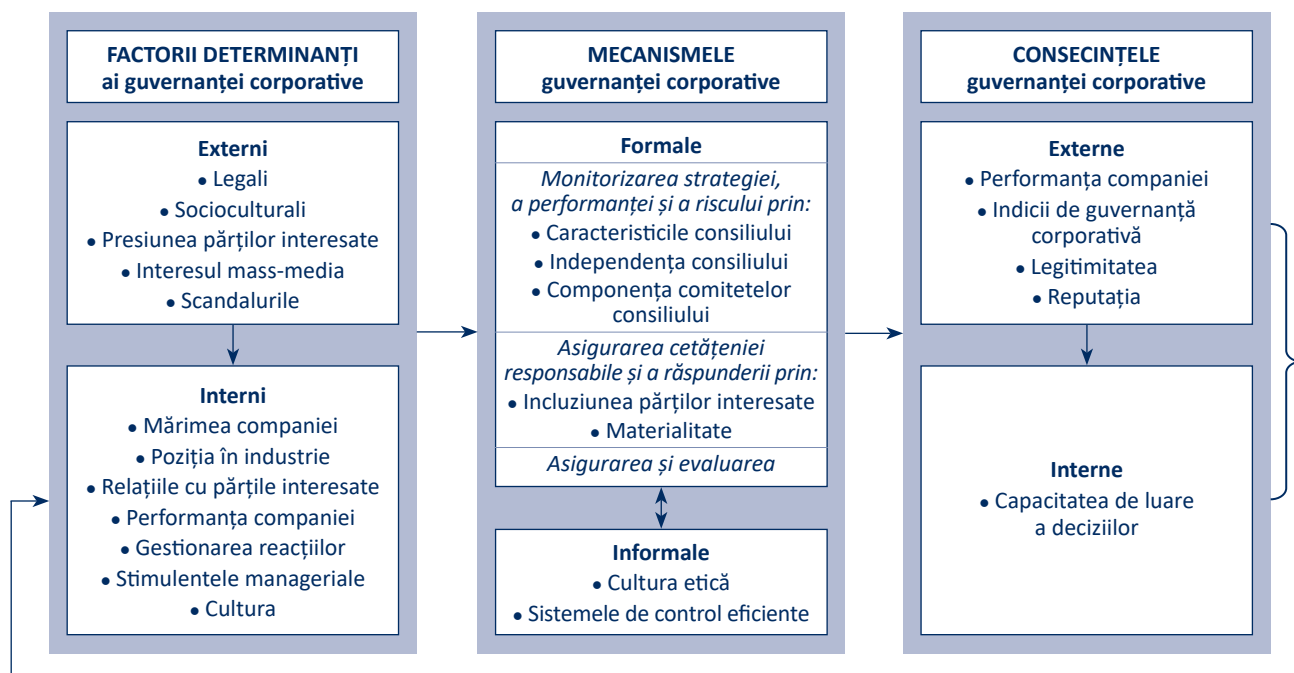
Implementarea și asigurarea unei guvernări corporative eficiente necesită o serie de mecanisme și tehnici utile ce permit crearea unui cadru al activității favorabil în vederea realizării obiectivelor propuse prin punerea în practică a conceptului de guvernare corporativă. În acest sens, este fundamentală informarea privind modalitățile efective de îmbunătățire a activității companiilor prin guvernare.

Pentru început, este importantă mențiunea că, „deși guvernarea corporativă a apărut ca o potențială soluție la problema agenției ce rezultă din asimetria informațională, astfel încât furnizorii de finanțe ai corporațiilor să se asigure că obțin rentabilitatea investiției lor, o viziune mai largă a guvernării corporative se concentrează pe protejarea intereselor părților interesate. Aceasta este opinia lui Sir Adrian Cadbury, care notează că guvernarea corporativă este preocupată de menținerea echilibrului între obiectivele economice și cele sociale și între obiectivele individuale și cele comunitare. Cadrul de guvernare este acolo pentru a încuraja utilizarea eficientă a resurselor și, în egală măsură, pentru a cere responsabilitate în administrarea acelor resurse. Scopul este de a alinia cât mai aproape posibil interesele indivizilor, corporațiilor și societății.” (Biswas, 2015).

În ceea ce privește mecanismele de guvernare corporativă, acestea „sunt stabilite pentru a proteja investitorii prin monitorizarea unui posibil comportament managerial oportunistic, creșterea valorii companiilor și a încrederii în piețele de capital. În special, este mai probabil ca directorii independenți să protejeze interesele acționarilor. Un studiu realizat a raportat că entitățile cu renume au procente mai mari de directori independenți. În plus, directorii independenți sunt profesioniști cu stimulente în a-și apăra sau construi propria reputație, experți

În monitorizare. Prin urmare, este de așteptat ca prezența lor într-un consiliu să ajute companiile să își îmbunătățească imaginea publică. O bună guvernare corporativă are caracteristici dorite de consiliu, respectiv să asigure o dezvoltare corporativă strategică și eficacitate. Acest lucru duce la o performanță mai bună pe termen lung, contribuind la reputația corporativă. În plus, o companie cu bune practici de guvernare corporativă poate obține fonduri pentru investiții la un cost mai mic, consolidându-și astfel reputația corporativă.” (Ghuslan *et al.*, 2021).

În figura de mai jos sunt prezentați factorii determinanți, mecanismele și consecințele implementării guvernării corporative.



Raportarea guvernării corporative: un cadru de cercetare

Sursa: De Villiers și Dimes, 2021, p. 2.

Așadar, factorii determinanți ai guvernării corporative sunt interni (mărimea companiei, poziția în industrie, relațiile cu părțile interesate, performanța sa, stimulentele manageriale, cultura) și externi (legali, socio-culturali, presiunea părților interesate, scandalurile), iar mecanismele sunt formale (monitorizarea strategiei, a performanței și a riscului, asigurarea cetățeniei corporative responsabile și a răspunderii, asigurarea și evaluarea) și informale (cultura etică, sistemele de control eficiente). De asemenea, consecințele sunt externe (performanța companiei, indicii de guvernare corporativă, legitimitatea, reputația) și interne (capacitatea de luare a deciziilor).

Este important de știut că „buna guvernare corporativă și dezvoltarea durabilității pot fi văzute ca un mecanism complementar de legitimitate pe care companiile îl pot utiliza pentru a dialoga cu părțile interesate; guvernarea corporativă și responsabilitățile corporative sunt un continuum integrat; acest lucru se datorează faptului că guvernarea corporativă este o față a monedei corporative, iar cealaltă față este RSC (responsabilitatea socială a corporațiilor). De asemenea, se argumentează că guvernarea corporativă și inițiativele de RSC sunt aparent sinonime: în timp ce guvernarea corporativă implică «a fi tras la răspundere pentru», RSC înseamnă «a ține cont de»; corporațiile avansează treptat de la o variantă filantropică a capitalismului corporativ

la strategii și abordări care sunt concepute pentru a recâștiga încrederea clienților” (Rashid, 2018) și a societății în general.

În acest context, în Tabelul 1 evidențiem principiile fundamentale ale guvernancei corporative.

Tabelul 1. Principiile de bază ale guvernancei corporative

Principiile guvernancei corporative	Detaliiere
Disciplină	<p>Disciplina corporativă este un angajament al conducerii superioare a unei companii de a adera la un comportament universal recunoscut și acceptat ca fiind corect și adecvat. Aceasta cuprinde conștientizarea și angajamentul unei entități față de principiile de bază ale bunei guvernări, în special la nivelul managementului superior.</p> <p><i>„Toate părțile implicate își vor lua angajamentul de a adera la procedurile, procesele și structurile de autoritate stabilite de organizație.”</i></p>
Transparență	<p>Transparența este ușurința cu care un străin este capabil să facă o analiză semnificativă a acțiunilor unei companii, a fundamentelor sale economice și a aspectelor nefinanciare relevante pentru afacerea respectivă. Aceasta este o măsură a cât de bun este managementul în a pune la dispoziție informațiile necesare într-o manieră sinceră, exactă și în timp util – nu numai datele legate de audit, ci și rapoartele generale și comunicatele de presă. Ea reflectă dacă investitorii obțin sau nu o imagine fidelă a ceea ce se întâmplă în interiorul companiei.</p> <p><i>„Toate acțiunile implementate și suportul lor decizional vor fi disponibile pentru inspecție de către organizația autorizată și furnizori.”</i></p>
Independență	<p>Independența este măsura în care au fost instituite mecanisme pentru a minimiza sau a evita potențialele conflicte de interese, cum ar fi dominația unui director executiv puternic sau a unui mare proprietar de acțiuni. Aceste mecanisme variază de la componența consiliului de administrație până la numirile în comitetele consiliului și ale părților externe, cum ar fi auditorii. Deciziile luate și procesele interne stabilite trebuie să fie obiective și să nu permită influențe nejustificate.</p> <p><i>„Toate procesele, luarea deciziilor și mecanismele utilizate vor fi stabilite astfel încât să minimizeze sau să evite potențialele conflicte de interese.”</i></p>
Răspundere	<p>Indivizii sau grupurile dintr-o companie care iau decizii și întreprind acțiuni cu privire la problemele specifice trebuie să fie răspunzători/răspunzătoare pentru hotărârile și acțiunile lor. Este necesar să existe mecanisme și ele să fie eficiente pentru asumarea responsabilității. Acestea oferă investitorilor mijloacele de a interoga și de a evalua acțiunile consiliului de administrație și pe cele ale comitetelor sale.</p> <p><i>„Grupurile identificabile din cadrul organizației – de exemplu, consiliile de guvernare care întreprind acțiuni sau iau decizii – sunt autorizate și răspunzătoare pentru acțiunile lor.”</i></p>

Principiile guvernancei corporative	Detaliiere
Responsabilitate	<p>În ceea ce privește managementul, responsabilitatea se referă la comportamentul ce permite acțiuni corective și penalizarea managementului defectuos. Atunci când este necesar, un management responsabil face ceea ce trebuie pentru a așeza compania pe calea cea bună. În timp ce consiliul de administrație este responsabil în fața companiei, el trebuie să acționeze receptiv și cu responsabilitate față de toate părțile interesate ale acesteia.</p> <p><i>„Fiecare parte contractantă trebuie să acționeze în mod responsabil față de organizație și părțile interesate.”</i></p>
Corectitudine	<p>Sistemele care există în cadrul companiei trebuie să fie echilibrate, luându-i în considerare pe toți cei care au un interes pentru aceasta și viitorul ei. Drepturile diferitelor grupuri vor fi recunoscute și respectate. De exemplu, interesele deținătorilor de acțiuni minoritare trebuie să primească un tratament egal cu al celor ale deținătorilor de acțiuni dominante.</p> <p><i>„Nicio decizie luată, niciun proces utilizat și nici implementarea lor nu vor permite să creeze un avantaj nedrept unei anumite părți.”</i></p>
Responsabilitate socială	<p>O companie bine gestionată va fi conștientă de problemele sociale și va răspunde de acestea, acordând o prioritate ridicată standardelor etice. Un bun cetățean corporativ este văzut din ce în ce mai mult ca fiind unul nediscriminatoriu, neexploatare și responsabil în ceea ce privește problemele de mediu și drepturile omului. Este posibil ca o companie să experimenteze beneficii economice indirecte, cum ar fi productivitate îmbunătățită și reputație corporativă, luând în considerare acești factori.</p>

**Sursa:** Proiecție proprie după Wickramanayake, 2007.

Cu siguranță, guvernarea corporativă are o serie de beneficii pentru o companie. În acest sens, o instituție aflată în dezvoltare a investigat relația dintre guvernarea corporativă și managementul câștigurilor, precum și relația dintre calitatea informațiilor și caracteristicile guvernancei corporative și a ajuns la concluzia că „aceste mecanisme au un rol important în îmbunătățirea calității informațiilor, iar guvernarea corporativă poate reduce managementul câștigurilor. Prin utilizarea indicelui de guvernare corporativă s-a ajuns la concluzia că firmele care prezintă un indice de guvernare scăzut tind să mărească gestionarea câștigurilor. Totodată, examinarea relației dintre guvernarea corporativă și managementul câștigurilor folosind un indice de guvernare corporativă a generat rezultate ce au arătat că există o relație inversă între cele două și că prevederile privind guvernarea corporativă pot constrânge incitarea managerilor de a gestiona câștigurile, crescând astfel credibilitatea situațiilor financiare. O guvernare corporativă puternică este capabilă să reducă manipularea contabilă.” (Kachouri *et al.*, 2017).

În plus, investigarea relației dintre mecanismele de guvernare corporativă și managementul câștigurilor a dezvăluit că numirea unui comitet de audit sau a unui consiliu mai mare reduce gestionarea câștigurilor prin angajamente discreționare.

În Tabelul 2 ilustrăm principalele beneficii și limite ale guvernancei corporative.

Tabelul 2. Beneficiile și limitele guvernății corporative și raportării acesteia

Beneficii	Limite
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Investitorii și alte părți interesate au o siguranță mai mare că interesele lor sunt protejate ca urmare a existenței unui sistem de guvernăție eficient. Un astfel de sistem ajută la <i>responsabilizarea conducerii societății</i>, ceea ce ar trebui să o motiveze să își respecte mandatul asumat în numele acționarilor în ce privește <i>atingerea obiectivelor organizaționale</i>. Această responsabilizare poate fi dublată de o remunerare în funcție de performanțele sale, nu numai de natură financiară.</li> <li>✓ Prin creșterea <i>transparenței raportărilor</i> și asigurarea suplimentară că managerii își urmăresc obiectivele, <i>anumite costuri</i>, cum ar fi cele <i>de îndatorare</i>, ar trebui să scadă, riscurile asociate companiei fiind mai reduse decât cele aferente unei entități fără un sistem de guvernăție corporativă implementat. Mai mult, <i>accesul general la fonduri poate fi mai facil</i>, investitorii având toate motivele să prefere o astfel de societate (care raportează transparent și le respectă drepturile) în detrimentul uneia care nu are un sistem de acest fel. Algoritmii de calcul al ratingului publicat de diverse firme internaționale a început să țină cont de existența unui sistem de guvernăție corporativă.</li> <li>✓ Toate efectele pozitive cumulate pot duce la creșterea valorii de piață a companiei (creșterea cotației acțiunii), ceea ce favorizează acționarii (<i>așa-numitul governance dividend</i>).</li> <li>✓ În general, <i>accesul la resurse</i> al unei societăți cu o guvernăție eficientă este <i>mai facil</i> decât al uneia fără un astfel de sistem, așa cum, în funcție de tipul și maturitatea pieței de desfacere, precum și de produsele vândute, clienții vor prefera astfel de entități în detrimentul altora.</li> <li>✓ Guvernăția corporativă oferă <i>un grad de asigurare mai mare referitor la respectarea reglementărilor relevante</i>, cu implicații în <i>scăderea riscurilor privind reputația</i> și nu numai cu care se confruntă orice afacere.</li> <li>✓ Guvernăția corporativă eficientă <i>promovează utilizarea eficientă a resurselor, atât la nivel micro</i> (la nivelul companiilor), <i>cât și macro</i>, ajutând la dezvoltarea piețelor de capital.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Guvernăția corporativă <i>nu este o garanție a unor performanțe superioare</i> (au fost efectuate cercetări pe această temă și <i>rezultatele nu arată fără dubiu că societățile care au sisteme eficiente de guvernăție au și performanțe financiare suplimentare</i>).</li> <li>✓ Societatea trebuie să implementeze un sistem de guvernăție corporativă care să permită obținerea unor <i>beneficii ce exced costurile</i>. Sistemul de guvernăție corporativă nu vine fără costuri la pachet. Angajarea unor directori neexecutivi independenți buni, în număr suficient, cu experiență relevantă costă (unii ar argumenta că poate fi mai scump pentru o companie să nu o facă). Raportarea informațiilor relevante pentru acționari sau alte părți interesate costă de asemenea. Scopul conducerii societății ar trebui să fie <i>găsirea echilibrului optim între costuri și beneficii</i>.</li> </ul>

Sursa: Proiecție proprie după Păunescu, 2019.

Guvernanța corporativă „crește divulgarea rapoartelor de sustenabilitate și o guvernanță corporativă mai eficientă determină companiile să emită mai mult pentru părțile interesate. Atunci când guvernanța corporativă reprezintă un mecanism, ea arată două direcții opuse: când proporția de acționari interni este mai mare, prezența performanței de mediu este mai amplă și ea, dar, invers, când ponderea directorilor independenți este mai mare, aceasta determină dezvăluirea durabilității către declin. Indicatorii de guvernanță corporativă, cum ar fi dimensiunea consiliului de administrație și a consiliului independent, arată rezultate diferite. Mărimea consiliului de administrație este legată negativ de ROA (*return on assets*), dar nu este semnificativă în ce privește ROE (*return on equity*), în timp ce consiliul de administrație independent nu prezintă o relație cu performanța firmei. Atunci când guvernanța corporativă este măsurată folosind un indice agregat pozitiv de guvernanță corporativă, aceasta nu explică în mod semnificativ ROA.” (Husnaini și Basuki, 2020).

În țara noastră, raportul de guvernanță corporativă se întocmește în conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București, în vigoare din 2016, al cărui scop este de a crea în România o piață de capital atractivă la nivel internațional, în baza celor mai bune practici, a transparenței și a încrederii. Codul are la bază principiile Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică privind guvernanța corporativă.

Raportul de guvernanță corporativă se mai numește și raport corporativ anual. Acesta include „o declarație privind procedurile de guvernanță corporativă și conformitate, informații despre componența consiliului de administrație, declarații privind performanța companiei și informații despre conformitatea cu cele mai bune practici pentru o bună guvernanță corporativă. De asemenea, raportul ar trebui să prezinte principiile și codurile ce ghidează procedurile companiei. Declarațiile de dezvăluire detaliază de obicei distribuția puterilor între președintele consiliului și directorul general.” (Gibson și O’Donovan, 2007). Cele mai bune practici de pe piața actuală descurajează posibilitatea ca aceeași persoană să devină și CEO, și președinte de consiliu.

Referitor la componența consiliului, „mărimea medie a consiliilor corporative este de circa nouă directori. Mărimea ideală a consiliilor corporative este de șapte până la 11 membri. Cele mai bune practici de guvernanță corporativă recomandă ca entitățile să depună eforturi pentru o combinație de directori în termeni de competențe, vârstă, sex, profesie, independență și diversitate. De asemenea, ar trebui să existe un amestec de directori executivi și independenți, majoritatea fiind independenți. Declarațiile de dezvăluire ar trebui să prezinte regularitatea și frecvența reuniunilor consiliului de administrație.” (Mähönen, 2020).

Raportul de guvernanță corporativă trebuie să conțină „o secțiune care enumeră puterile, funcțiile, rolurile și responsabilitățile directorilor consiliului de administrație. Raportul include informații despre comitete și subcomitete și despre orice atribuții și atribuții delegate. Această secțiune a raportului ar trebui să cuprindă funcțiile de conformitate. Acționarii pot fi interesați în mod deosebit să citească informații despre directorii consiliului de administrație din raportul de guvernanță corporativă. Astfel de informații pot include procedurile companiei pentru numirea directorilor, dezvoltarea consiliului de administrație, planificarea succesiunii și remunerarea membrilor acționari.” (Nelson și Shukeri, 2011).

Dezvăluirile descriu adesea „mecanismele corporației de monitorizare a performanței consiliului de administrație, precum și a performanței directorilor individuali ai consiliului de administrație. Acestea includ, de asemenea, informații despre tranzacțiile cu părți afiliate, conflictele de interese și modul în care consiliul le-a gestionat. O secțiune a raportului anual detaliază planul organizațional general și modul în care acesta se raportează la planurile de afaceri și bugete, măsurile operaționale și de performanță și o descriere a procedurilor de gestionare a riscurilor și de control intern. Aceste rapoarte oferă dovezi de responsabilitate și transparență și sprijină standardele de contabilitate și de audit general acceptate. De asemenea, secțiunile despre contabilitate dezvăluie în mod specific relația companiei cu auditorii interni și externi.” (Kolk și Pinkse, 2010).



Declarațiile de dezvăluire acoperă și aspecte precum comunicarea cu acționarii și părțile interesate, conformitatea legală și codurile de conduită pentru consiliu, CEO, management și personal. În cele din urmă, declarațiile „detaliază de obicei natura afacerii și perspectivele sale viitoare. Acționarii sunt interesați să cunoască perspectivele companiei legate de creștere, durabilitate și inovare și modul în care aceasta intenționează să includă tendințele viitoare ale pieței în planificarea sa strategică.” (Shwairef, 2021).

## ⇒ Concluzii

În etapa actuală se conturează din ce în ce mai mult necesitatea și importanța raportării nefinanciare la nivelul companiilor. În acest context, raportarea guvernancei corporative reprezintă o fază esențială în procesul de raportare nefinanciară, dat fiind faptul că prezența raportului de guvernance corporativă în cadrul setului de rapoartări ale entităților sporește credibilitatea investitorilor în activitățile lor și deci mărește nivelul investițiilor la nivel microeconomic.

Un raport de guvernance corporativă oferă structurile care asigură părțile interesate că entitățile se angajează să respecte o bună guvernance corporativă și că țin cont de toate legile și reglementările aplicabile. În același timp, acesta reflectă modul în care corporațiile monitorizează acțiunile, politicile, practicile și deciziile lor, precum și efectul acestora asupra agenților și părților interesate afectate.

Calitatea raportului de guvernance corporativă se bazează pe principiile (disciplină, transparență, independență, răspundere, responsabilitate, corectitudine, responsabilitate socială), factorii determinanți (mărimea companiei, poziția sa în industrie, relațiile cu părțile interesate, performanța acesteia, stimulentele manageriale, cultura, presiunea părților interesate, scandalurile), mecanismele (monitorizarea strategiei, a performanței și a riscului, asigurarea și evaluarea, cultura etică, sistemele de control eficiente) și consecințele (performanța entității, reputația, legitimitatea, indicii de guvernance corporativă, capacitatea de luare a deciziilor) guvernancei corporative.

În conținutul unui astfel de raport sunt incluse următoarele elemente: o declarație privind procedurile de guvernance corporativă și conformitate, informații despre componența consiliului de administrație, declarații privind performanța companiei și conformitatea cu cele mai bune practici pentru o bună guvernance corporativă, o secțiune care enumeră puterile, funcțiile, rolurile și responsabilitățile directorilor consiliului de administrație, informații despre comitete și subcomitete și despre orice atribuții și atribuții delegate, precum și despre directorii consiliului de administrație, planul organizațional general și modul în care acesta se raportează la planurile de afaceri și bugete, despre măsurile operaționale și de performanță, o descriere a procedurilor de gestionare a riscurilor și de control intern etc.

În acord cu cele menționate anterior, este clar că guvernance corporativă și raportarea acesteia aduc o serie de beneficii corporațiilor care o aplică. Așadar, un sistem eficient de guvernance corporativă are drept rezultat faptul că investitorii și alte părți interesate au o siguranță mai mare că interesele lor sunt protejate, prin transparența raportărilor compania are acces mai facil la fonduri, iar resursele sunt utilizate eficient, toate acestea ducând la creșterea valorii sale de piață.

Chiar dacă este atât de utilă, guvernance corporativă are și limite. Astfel, ea nu oferă o garanție a unor performanțe superioare, iar entitățile vor trebui să găsească echilibrul optim între costuri și beneficii, pentru ca cele din urmă să le excedeze mereu pe cele dintâi.

Guvernance corporativă este unul dintre instrumentele eficiente în asigurarea succesului unei afaceri în condițiile unei implementări și aplicări optime.

## Bibliografie

1. Biswas, P.K. (2015), *Corporate Governance and Corporate Social Responsibility Reporting: Empirical Evidence from Bangladesh*, în S. Boubaker și D.K. Nguyen (editori), *Corporate Governance and Corporate Social Responsibility: Emerging Markets Focus*, World Scientific Publishing, pp. 551-579.
2. Cooray, T., Gunarathne, A.D.N., Senarathne, S. (2020), *Does Corporate Governance Affect the Quality of Integrated Reporting?*, *Sustainability*, vol. 12, nr. 10.
3. De Villiers, C., Dimes, R. (2021), *Determinants, Mechanisms and Consequences of Corporate Governance Reporting: A Research Framework*, *Journal of Management and Governance*, vol. 25, nr. 1, pp. 7-26.
4. Ghuslan, M.I., Jaffar, R., Saleh, N.M., Yaacob, M.H. (2021), *Corporate Governance and Corporate Reputation: The Role of Environmental and Social Reporting Quality*, *Sustainability*, vol. 13, nr. 18.
5. Gibson, K., O'Donovan, G. (2007), *Corporate Governance and Environmental Reporting: An Australian Study*, *Corporate Governance: An International Review*, vol. 15, nr. 5, pp. 944-956.
6. Husnaini, W., Basuki, B. (2020), *ASEAN Corporate Governance Scorecard: Sustainability Reporting and Firm Value*, *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, vol. 7, nr. 11, pp. 315-326.
7. Kachouri, M., Jarboui, A. (2017), *Exploring the Relation Between Corporate Reporting and Corporate Governance Effectiveness*, *Journal of Financial Reporting and Accounting*, vol. 15, nr. 3.
8. Kolk, A., Pinkse, J. (2010), *The Integration of Corporate Governance in Corporate Social Responsibility Disclosures*, *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, vol. 17, nr. 1, pp. 15-26.
9. Krechovská, M., Procházková, P.T. (2014), *Sustainability and Its Integration Into Corporate Governance Focusing on Corporate Performance Management and Reporting*, *Procedia Engineering*, nr. 69, pp. 1144-1151.
10. Mähönen, J. (2020), *Integrated Reporting and Sustainable Corporate Governance from European Perspective*, *Accounting, Economics, and Law: A Convivium*, vol. 10, nr. 2.
11. Nelson, S.P., Shukeri, S.N. (2011), *Corporate Governance and Audit Report Timeliness: Evidence from Malaysia*, în S.S. Devi și K. Hooper (editori), *Accounting in Asia*, Emerald Group Publishing, Bingley.
12. Păunescu, M. (2019), *Gubernanța corporativă, managementul riscurilor și controlul intern*, Editura CECCAR, București.
13. Price, N.J. (2019), *What Is a Corporate Governance Report?*, <https://www.diligent.com/insights/corporate-governance/what-is-a-corporate-governance-report/>.
14. Rashid, A. (2018), *The Influence of Corporate Governance Practices on Corporate Social Responsibility Reporting*, *Social Responsibility Journal*, vol. 14, nr. 1, pp. 20-39.
15. Razali, W.A.A.W.M., Arshad, R. (2014), *Disclosure of Corporate Governance Structure and the Likelihood of Fraudulent Financial Reporting*, *Procedia – Social and Behavioral Sciences*, nr. 145, pp. 243-253.
16. Rouf, A., Akhtaruddin, M. (2019), *Corporate Governance Reporting in Bangladesh*, *International Journal of Ethics and Systems*, vol. 36, nr. 1, pp. 42-57.
17. Shwairef, A. (2021), *The Mediating Effect of Strategic Posture on Corporate Governance and Environmental Reporting*, *Review of Managerial Science*, vol. 15, nr. 2, pp. 349-378.
18. Vishnani, S. (2017), *Quality of Financial Reporting – Influence of Corporate Governance Regulations*, *International Journal of Indian Culture and Business Management*, vol. 14, nr. 3, pp. 294-305.
19. Wang, R., Zhou, S., Wang, T. (2020), *Corporate Governance, Integrated Reporting and the Use of Credibility – Enhancing Mechanisms on Integrated Reports*, *European Accounting Review*, vol. 29, nr. 4, pp. 631-663.
20. Wickramanayake, K. (2007), *Seven Characteristics of Corporate Governance*, <https://www.swview.org/blog/seven-characteristics-corporate-governance>.