

**บรรษัทภิบาล...**

**รากฐานมูลค่าเพิ่ม**

**ของกิจการ**

ผศ. ดร. ศิลปพร ศรีจันเพชร

คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การสร้างบรรษัทภิบาลให้เกิดขึ้น  
ในองค์กรถือเป็นโอกาสทางธุรกิจ  
ของแต่ละองค์กร เพราะเรื่องดังกล่าว  
ไม่ใช่ภาระหน้าที่ที่องค์กรจำใจทำ  
เพื่อให้ถูกต้องตามกฎหมายข้อบังคับของ  
หน่วยงานกำกับดูแลต่างๆ หรือองค์กร  
ที่บริหารงานตามหลักการกำกับดูแล  
กิจการที่ดีเท่านั้น ทว่าการประกอบ  
ธุรกิจอย่างโปร่งใส เป็นธรรม และ  
สุจริต จะช่วยสร้างความเชื่อมั่น  
ให้กับผู้มีผลประโยชน์ร่วมทุกฝ่าย  
(Stakeholders) การนำหลักบรรษัท-  
ภิบาลมาใช้ในการบริหารจัดการธุรกิจ  
จึงเป็นการเติบโตโดยมิได้คำนึงถึง  
ผลกำไรเพียงอย่างเดียว หากแต่มี  
คุณธรรมควบคู่ไปด้วย ทั้งนี้เพื่อ  
การก้าวไปสู่เป้าหมายของการเป็น  
องค์กรที่มีคุณภาพ มีประสิทธิภาพใน  
การดำเนินงานที่ดี เป็นที่ยอมรับนับถือ  
ของสาธารณชน ซึ่งส่งผลให้นักลงทุน

## GOOD CORPORATE GOVERNANCE... A FOUNDATION OF VALUE MAXIMIZATION OF THE BUSINESS

Asst. Prof. Dr. Sillapaporn Srijunpetch  
Faculty of Commerce and Accountancy, Thammasat University

Ensuring good corporate governance in the company contributes to more opportunities for every business as the said principles are not just involuntary obligations of the company to comply with regulatory or supervising organizations or the organizations which practice good corporate governance. But the business conduct that is transparent, ethical and honest will gain high level of trusts from all stakeholders. An implementation of good corporate governance in business organization is to pursue growth when the profit is not the only prime concern. But, in fact, with moral growth of the organization going side by side, such execution is to progress towards a goal of becoming quality organization with efficiency and receiving acceptance from public which will bring more confidence from investors. Thus, the firms are able to successfully raise fund and

effectively evaluate performance of executive management. These will lead to sustainability of the business which guarantees a smooth operation of the business in terms of agility. Additionally, they are provided with more opportunities for business partners as well as the ease of communications with community or society as well as the government because everyone is willing to work with the transparent and ethical organizations. The said acceptance of the business attributes to a continuous firm value. Upon the readiness of both fund and business partners, its competitiveness will thus escalate domestically and globally.

Nevertheless, academic attempts to establish empirical evidence of value creation through different levels of corporate governance to justify its concrete benefit to the business. Research shows similar results that the businesses disclosing information on environment and factors

เกิดความเชื่อมั่นต่อองค์กร ทำให้การระดมทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพสามารถประเมินการบริหารจัดการของผู้บริหารได้ดียิ่งขึ้น อันจะส่งเสริมความยั่งยืนทางธุรกิจของกิจการ และแน่นอนว่าการดำเนินธุรกิจก็เป็นไปอย่างราบรื่นไม่ว่าจะเป็นการค้าขายที่คล่องตัว นอกจากนี้ยังเพิ่มโอกาสในการแสวงหาพันธมิตรทางธุรกิจ รวมไปถึงความสะดวกในการติดต่อสื่อสารกับชุมชนหรือสังคม ตลอดจนการประสานงานกับราชการ เพราะไม่ว่าใครก็อยากจะทำร่วมกับบริษัทที่โปร่งใส มีจริยธรรมด้วยกันทั้งสิ้น การยอมรับของประชาคมธุรกิจดังกล่าว ส่งผลให้เกิดการสร้างมูลค่าของบริษัท (Firm Value) สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และเมื่อองค์กรมีความพร้อมทั้งเงินทุนและพันธมิตรทางธุรกิจก็จะช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันทั้งในระดับประเทศและระดับโลก

แม้กระนั้นก็ตามในแวดวงวิชาการต่างพยายามค้นหาหลักฐานเชิงประจักษ์เกี่ยวกับเรื่องการสร้างมูลค่าผ่านระดับของบรรษัทภิบาลเพื่อยืนยันว่า บรรษัทภิบาลจะช่วยส่งเสริมประโยชน์ของธุรกิจอย่างเป็นรูปธรรม ผลสรุปของงานวิจัยต่างๆ ค่อนข้างชี้ไปในแนวทางเดียวกันว่า ธุรกิจที่เปิดเผย

ข้อมูลเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมและองค์ประกอบของธุรกิจที่ครอบคลุมความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียจะช่วยให้พนักงานมีความจงรักภักดีต่อธุรกิจซึ่งช่วยเสริมสร้างผลิตภาพ (Productivity) ลูกค้าจะเกิดความเชื่อมั่นต่อธุรกิจอันจะนำไปสู่การเพิ่มขึ้นของยอดขาย สังคมส่วนรวมให้การยอมรับ และภาครัฐจะให้ความช่วยเหลือสนับสนุนธุรกิจมากขึ้น

ประโยชน์ที่ได้รับจากการนำหลักการเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีมาปรับใช้ในธุรกิจดังกล่าว น่าจะเป็นแรงจูงใจผู้บริหารหรือเจ้าของกิจการให้หันมาสนใจแนวคิดเรื่องบรรษัทภิบาลกันมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ก่อนที่องค์กรจะรับแนวคิดเรื่องบรรษัทภิบาลมาปฏิบัติให้สัมฤทธิ์ผลนั้น จำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องเข้าใจหลักการพื้นฐานอันเป็นรากของบรรษัทภิบาลเสียก่อน เปรียบเสมือนกับการอ่านหนังสือได้อย่างแตกฉานนั้น ย่อมต้องเรียนรู้จาก ก ไก่ และค่อยๆ ก้าวไปสู่ขั้นตอนที่ซับซ้อนขึ้นอย่างการสะกดคำให้ถูกต้องการกำกับดูแลกิจการก็จำเป็นต้องเรียนรู้หลักการให้แม่นยำก่อนเช่นกัน

โดยทั่วไปหลักการพื้นฐานของบรรษัทภิบาลจะแปรเปลี่ยนไป

incorporating responsibilities towards stakeholders will create loyalty among employees – thus help build more productivity. The customers will have more confidence in the business which will boost sale of the firms. Meanwhile, the society accepts them more and the government also offers them more assistance.

The above benefits from practicing good corporate governance should be motivations for management or business owners to pay more attention on such principles. However, prior to the application of corporate governance, understanding of the foundation of corporate governance is indispensable - the same way as effective reading must start from learning a, b, c and move up to an advanced level such as spelling. Good corporate governance starts from a thorough study of main principles.

Generally, the basic of corporate governance varies depending on regulators or supervisory agents (both formal and informal) such as Organization for Economic Co-operation and Development (OECD), the Stock Exchange of Thailand or Office of the Prime Minister, etc.

The most widely accepted institution by global community whose corporate governance guidelines are employed by various nations' governments is OECD which specifies principles and best practice of corporate governance - exclusive of mandatory laws that clearly requires abidance. These include five areas:

**1. Rights of shareholders** refer

to the rights of business ownership of the shareholders who can control the business through appointment of the Board of directors to act on their behalf and have the rights in decision making on key changes of the business. Therefore, the business should facilitate shareholders to exercise their rights. In this area, the core focus is that the business must place importance on ownership and independence on decision making

**ธุรกิจที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี สุจริต โปร่งใส และปฎิบัติธรรม จะสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้มีส่วนได้ประโยชน์ร่วมทุกฝ่าย ทั้งยังก่อให้เกิดการยอมรับนับถือจากสาธารณชน ซึ่งจะส่งผลต่อการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว**

**The businesses upholding good corporate governance principles, honesty, transparency and ethics will create trusts among all stakeholders as well as gain respects from public – thus resulting in a long-term growth of the business.**

ตามผู้กำหนดกฎเกณฑ์หรือหน่วยงานกำกับดูแล ทั้งที่เป็นทางการและไม่เป็นทางการ อาทิ Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือสำนักนายกรัฐมนตรี เป็นต้น อย่างไรก็ตาม สถาบันที่ได้รับการยอมรับจากนานาประเทศ ซึ่งรัฐบาลประเทศต่างๆ ได้ยึดเป็นแนวทางในการกำกับดูแลกิจการของประเทศตนเอง คือ OECD ซึ่งกำหนดหลักการและแนวทางการปฏิบัติ ที่ถูกต้องเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ ทั้งนี้ ไม่รวมถึงเรื่องของกฎหมายที่กำหนดให้ปฏิบัติไว้อย่างชัดเจน หลักการดังกล่าวประกอบด้วย 5 เรื่องสำคัญ ดังต่อไปนี้

**1. สิทธิของผู้ถือหุ้น** หมายความว่า ผู้ถือหุ้นมีสิทธิในความเป็นเจ้าของ โดยสามารถควบคุมกิจการผ่านการแต่งตั้งคณะกรรมการให้ทำหน้าที่แทนตน และมีสิทธิในการตัดสินใจอย่างสมบูรณ์เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของกิจการ ดังนั้น องค์การทางธุรกิจจึงควรส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตน หลักการเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นมุ่งเน้นให้กิจการให้ความสำคัญแก่ความเป็นเจ้าของ และสามารถตัดสินใจได้โดยไม่ถูกอิทธิพลใดๆ ครอบงำเหนือความเป็นเจ้าของนั้น เช่น การเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ทางธุรกิจ หรือการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ควรได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น

**2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน** กล่าวได้อีกนัยหนึ่งว่า แม้ผู้ถือหุ้นทุกรายจะถือหุ้นในจำนวนต่างกัน ทว่าทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นผู้บริหาร ควรได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรมโดยไม่คำนึงถึง

without any undue influence. For example, business matters such as change of business strategy or investment on a large scale project, need to be approved at the shareholders meeting.

**2. Equitable treatment of shareholders:** In other words, though every shareholder own different amount of shares, both shareholders who are both management and non-management should be treated equally and fairly regardless of gender, age, race, religious and political affiliation. In addition, for minority shareholders whose rights are often violated, they should have opportunities to properly address such situation. For example, there should be an appointment of representative of minority shareholders as the directors of the Board. The minority shareholders are able to fully exercise their rights to vote so that their interests can be ensured and protected.

**3. Role of stakeholders:** The company should recognize the rights of stakeholders established by law. Unquestionably, any business has a range of stakeholders e.g. shareholders, the Board of directors, management, employees, customers, creditors, competitors, communities, nation as well as world communities. The Board of directors should establish a process to promote active cooperation between the organization and stakeholders in creating wealth, financially sound enterprises and sustainability for instance, the

implementation of environmental impact assessment (EIA) for the project which poses certain risk leading to a change of lifestyles of community and society, etc.

**4. Disclosure and transparency:** The Board of directors should ensure disclosure of significant information on business. These include both financial and non-financial matters and all information needs to be timely, accurate and accessible. As far as it concern, equal and reliable information can prevent potential for gaining unduly benefits. In other words, this principle seeks to ensure the Board's expertise of business management in particular, the audit committee who should have sound knowledge of accounting, finance or law which is central to help promote transparency and gain more investors' confidence on integrity of the management of the organization.

**5. Responsibilities of the Board:** Its essence is a pivotal role of the Board of directors in overseeing the business for the ultimate benefit of the organization. The Board has accountability to the shareholders; they are independent from management. Also, they are free from any influence which may impact objective decision making. If possible, half of the Board should consist of independent directors and the independent director should serve as the chairman of the Board which will make possible to perform best duties as representative of the shareholders.

ความแตกต่างของเพศ อายุ เชื้อชาติ ศาสนา ตลอดจนความคิดเห็นทางการเมือง นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยที่มักจะถูกละเมิดสิทธิก็ควรที่จะมีโอกาสได้รับการชดเชยอย่างเหมาะสม อาทิ การแต่งตั้งตัวแทนของผู้ถือหุ้น รายย่อยเป็นกรรมการบริษัท และมีสิทธิลงคะแนนเสียงอย่างสมบูรณ์ เพื่อปกป้องผลประโยชน์ต่างๆ ของผู้ถือหุ้นรายย่อย เป็นต้น

**3. บทบาทของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย** กล่าวคือ ผู้มีส่วนได้เสียควรได้รับการดูแลจากบริษัทตามสิทธิที่มีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ในการดำเนินธุรกิจย่อมมีการเกี่ยวข้องกับบุคคลหลายฝ่าย ได้แก่ ผู้ถือหุ้น กรรมการผู้บริหาร พนักงาน ลูกค้า เจ้าหนี้ คู่แข่ง ไปจนถึงชุมชน ประเทศชาติ และสังคมโลก ซึ่งคณะกรรมการควรพิจารณาให้มีกระบวนการส่งเสริมให้เกิดความร่วมมือระหว่างองค์กรกับผู้มีส่วนได้เสียทั้งหลายในการสร้างความมั่นคง ความมั่นคงทางการเงิน และความยั่งยืนของกิจการ เช่น การจัดทำรายงานการประเมินผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม (EIA) สำหรับโครงการที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม วิถีชีวิตของชุมชนและสังคม เป็นต้น

**4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส** ในกรณีนี้ คณะกรรมการควรดูแลให้กิจการเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้องทันเวลา โปร่งใส ผ่านช่องทางที่

เข้าถึงข้อมูลได้ง่าย มีความเท่าเทียม และน่าเชื่อถือ ซึ่งไม่ก่อให้เกิดความเหลื่อมล้ำในการแสวงหาผลตอบแทนที่มีควรได้ ความหมายโดยนัยของหลักการข้อนี้มีจุดประสงค์ให้คณะกรรมการบริษัทต้องมีความเชี่ยวชาญในธุรกิจอย่างถ่องแท้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งคณะกรรมการตรวจสอบ ควรมีความสามารถทางด้านการบัญชีหรือการเงินหรือกฎหมายเป็นที่ประจักษ์ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้เกิดความโปร่งใส และเป็นปัจจัยหนึ่งในการสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนถึงความซื่อสัตย์สุจริตในการดำเนินงานขององค์กรมากยิ่งขึ้น

**5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ** สรุปความสำคัญว่า คณะกรรมการมีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแลกิจการเพื่อประโยชน์สูงสุดขององค์กร คณะกรรมการมีความรับผิดชอบต่อการปฏิบัติหน้าที่ต่อผู้ถือหุ้นและเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ และไม่อยู่ภายใต้อิทธิพลใดๆ ที่ทำให้กระบวนการตัดสินใจถูกบิดเบือนไปจากสิ่งที่ควรจะเป็น หากเป็นไปได้ คณะกรรมการควรมีสัดส่วนของกรรมการอิสระต่อกรรมการทั้งหมด อย่างน้อยครึ่งต่อครึ่ง และกรรมการอิสระควรเป็นประธานกรรมการบริษัท ซึ่งจะช่วยให้การทำหน้าที่แทนผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

อย่างไรก็ดี การดำรงไว้ซึ่งหลักการพื้นฐานดังกล่าวมาแล้วนั้นจำเป็นต้องมีกลไกขับเคลื่อนที่เป็นรูปธรรม อันเป็นหลักประกันว่า บริษัทกำลังเดินทางในเส้นทางที่ถูกต้องเหมาะสม หากไม่เช่นนั้น หลักการข้างต้นก็คงเป็นสิ่งที่มียาจับต้องได้ ด้วยเหตุนี้ กลไกของบรรษัทภิบาลควรจะได้รับกำหนดยิ่งขึ้นและนำไปถือปฏิบัติอย่างเคร่งครัด

To achieve these principles, tangible mechanisms are required to ensure that the firm is heading in a right direction. Without such arms, the above concepts are not attainable. Therefore, the corporate governance mechanisms should be designated and seriously employed in order to bring in transparency and fairness to the business conduct. The mechanisms of good corporate governance involve:

**1. Efficiency and ethics of the Board of directors:** This mechanism concerns a duty of safeguarding ultimate benefit of principal according to Agency Theory which helps make a sound decision to generate wealth of the shareholders by taking into account both advantages and disadvantages of stakeholders at the same time.

**2. A rigorous and efficient control and audit system:** A pivotal role of control mechanism is to ensure that a process established by regulatory agents, executives and employees results in the effective and efficient performance of the business while placing the goal of organization as the priority. Furthermore, the financial report needs to be reliable and the business must strictly comply with laws which will reduce risk from business operation in a systematic manner.

**3. Disclosure of clear and transparent information:** A key element of this mechanism reflects business management upholding ethical and moral principles which neither conceals nor modifies information in order to enable the stakeholders to make objective decisions. Transparency and quality information disclosure helps elevate confidence of the market on the business as the completeness of the information will allow the market to estimate the results with precision.

ซึ่งจะนำพาความโปร่งใสและเป็นธรรม มาสู่การประกอบธุรกิจ โดยกลไก การกำกับดูแลกิจการที่ดีประกอบด้วย

### 1. การทำหน้าที่ของ

**คณะกรรมการ** บริษัทที่มี ประสิทธิภาพและมีจรรยาบรรณ กลไกส่วนนี้เป็นเรื่องของการทำหน้าที่ ตัวแทนที่ปกป้องผลประโยชน์สูงสุด ของตัวการตาม Agency Theory ซึ่งจะช่วย ให้การตัดสินใจตั้งอยู่บนแนวทาง ที่ถูกต้อง อันส่งเสริมความมั่งคั่งสูงสุด ของผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงผลได้ผลเสีย ของผู้ที่เกี่ยวข้องไปพร้อมกัน

### 2. การจัดให้มีระบบควบคุม และตรวจสอบที่เข้มแข็ง

**และมีประสิทธิภาพ** ความสำคัญ ของกลไกการควบคุมจะมุ่งเน้นให้ กระบวนการปฏิบัติที่หน่วยงานกำกับ ดูแล ผู้บริหารและพนักงานกำหนดขึ้น ได้รับความมั่นใจอย่างสมเหตุสมผลว่า องค์การดำเนินธุรกิจอย่างมี ประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยมุ่งเป้าหมายขององค์การเป็นหลัก รายงานทางการเงินของกิจการมี ความเชื่อถือได้ และกิจการปฏิบัติ ตามระเบียบกติกาสถาปัตยกรรม อย่างเคร่งครัด อันเป็นการป้องกัน ความเสี่ยงทางด้านการดำเนินงาน ที่เป็นระบบ

### 3. การเปิดเผยข้อมูลที่โปร่งใส

**และชัดเจน** นัยสำคัญของกลไก ดังกล่าวสะท้อนไปถึงการบริหาร จัดการธุรกิจที่ยึดมั่นคุณธรรมและ จริยธรรม ซึ่งมีได้ปกปิดหรือดัดแปลง ข้อมูลที่พึงเปิดเผยให้ผู้มีส่วนได้ ส่วนเสียตัดสินใจผิดเพี้ยนไป ความโปร่งใสและการเปิดเผยข้อมูล ที่มีคุณภาพจะช่วยยกระดับ ความเชื่อมั่นของตลาดที่มีต่อกิจการได้ เนื่องจากความสมบูรณ์ของข้อมูล จะช่วยให้ตลาดสามารถคาดคะเน ผลลัพธ์ได้ค่อนข้างแม่นยำ

### 4. การกำหนดผลตอบแทน

**ภายในองค์กรที่เป็นแรงจูงใจ** ในการทำงาน ระบบผลตอบแทน ที่เป็นธรรม และจูงใจให้เกิดผลิตภาพ ในการทำงานจะช่วยลดข้อขัดแย้งหรือ การขัดกันของผลประโยชน์เครื่องมือ ประเภทนี้ค่อนข้างมีประสิทธิภาพ ในการปรับใช้ไม่น้อยสำหรับการ ตัดสินใจของผู้บริหารหรือพนักงาน ที่คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของกิจการ เป็นลำดับแรก

โดยสรุปแล้วกลไกการกำกับดูแล กิจการทั้ง 4 ประการนี้ จะช่วยส่งเสริม และสนับสนุนให้ธุรกิจสามารถบรรลุ เป้าหมายสำคัญขององค์กรได้ นั่นคือ การสร้างมูลค่าเพิ่มแก่กิจการให้สูง ที่สุด อันนำมาซึ่งผลตอบแทนจาก การลงทุนที่คุ้มค่า และส่งผลสืบเนื่อง ไปยังกลยุทธ์ที่เหมาะสม สำหรับการมุ่งมั่นที่จะสร้างสรรค์ประสิทธิภาพ และประสิทธิผลในระยะยาวของบริษัท ด้วยประโยชน์เช่นนี้ ธุรกิจจึงมีอาจ ที่จะละเลยการนำรากฐานของบรรษัท- ภิบาลมาปูพื้นให้เข้มแข็งมากที่สุด ก่อนที่จะปรับใช้กลไกการกำกับดูแล กิจการที่แข็งแกร่งในองค์กรได้ ท่ามกลางบริบทแห่งการแข่งขัน ที่รุนแรงดังเช่นทุกวันนี้

### 4. Motivating remuneration

**program:** Fair and inciting remuneration which improves productivity will mitigate conflicts or conflicts of interests. This type of tool is quite efficient when employed for decision making by both executives and employees who regard ultimate benefit of the organization as first priority.

In sum, the four mechanisms for corporate governance will promote and support the business to achieve the vital goal of the organization namely, value maximization which will result in profitable returns on investment and appropriate business strategy to create efficiency and effectiveness for the firm in a long term with commitment. Due to array of benefits, the business cannot afford to overlook a creation of a strong foundation of corporate governance prior to the adoption of powerful mechanisms amidst today's intensified business environment.

**กลไกสำคัญที่จะช่วยขับเคลื่อนให้เกิดการกำกับกิจการที่ดีนั้น ประกอบด้วยประสิทธิภาพในการทำหน้าที่ของคณะกรรมการ และระบบตรวจสอบ การเปิดเผยข้อมูลที่ชัดเจน โปร่งใส มีผลตอบแทนที่เป็นธรรม ซึ่งทั้งหมดนี้จะช่วยสร้างมูลค่าเพิ่ม และสร้างความแข็งแกร่งให้แก่องค์กร**

**Key drivers for implementing good corporate governance incorporate efficient performance of the Board of directors, an audit system, disclosure of transparent and clear information and fair remuneration which will help maximize value and strengthen the organization.**