



THE RELATIONSHIP OF BOARD OF DIRECTORS' STRUCTURAL CHARACTERISTICS AND THE ENVIRONMENTAL PERFORMANCE OF COMPANY: EVIDENCE FROM BIST COMPANIES

DOI: 10.17261/Pressacademia.2022.1606

PAP-GBRC- V.15-2022(38)-p.157-159

Selcen Sari-Aytekin

Trabzon University, Vocational School of Tourism and Hotel Management, Department of Hotel, Restaurant and Catering, Trabzon, Turkey.

selcensari@trabzon.edu.tr, ORCID:0000-0002-1198-8531

To cite this document

Sari-Aytekin, S., (2022). The relationship of structural characteristics of board of directors and the environmental performance of company: Evidence from BIST companies. PressAcademia Procedia (PAP), 15, 157-159.

Permanent link to this document:<http://doi.org/10.17261/Pressacademia.2022.1606>

Copyright: Published by PressAcademia and limited licensed re-use rights only.

ABSTRACT

Purpose- There has been an increasing awareness about protecting the environment and contributing to sustainability, especially in recent years. This attitude increases the sensitivity that society expects from companies. The environmental performance of the organization plays a key role in establishing strong relations between the organization and the investor, improving the financial performance and maintaining the reputation of the company in the eyes of other stakeholders. At this point, it is expected from the board of directors, which is the top management body of the companies, to determine the strategies to be implemented regarding the environment, as in other organizational strategies. While the steps taken in social responsibility are effective in the success of the board, the success of the company depends on the effectiveness of the board and the decisions it makes. This study aims to reveal the effect of board characteristics on the environmental performance of the companies.

Methodology- As a result of the preliminary literature review, size (number of board members), independence (ratio of independent members) and diversity (ratio of women on boards) from the characteristics of the board were determined as the independent variables of the study. The dependent variable is environmental performance while the control variables are firm size and profitability (ROA). The research model created by using these variables was tested on the data obtained from a sample of companies listed in Borsa Istanbul. Data on the structure of the board and control variables were collected from the financial statements and annual reports of the companies announced on the Public Disclosure Platform. Environmental performance data was obtained from ESG (environment-social-governance) data released by Refinitiv (formerly known as Thomson Reuters). The study was conducted using only the environmental performance sub-dimension data. The data were analyzed in the Smart PIs.

Findings- It is assumed that there will be a positive relationship between the number of board members, the ratio of female and independent members and the environmental performance of the company in the research model. However, none of the variables of the board structure provided statistically significant results on the environmental performance of the company. Thus, all of the research hypotheses were rejected.

Conclusion- The literature refers that independent members can freely express their opinions, while women on boards can bring a different perspective to the board. However, our country has a context that shows the characteristics of a state-dependent business system and the fate of organizations is especially determined by the relations established with political actors and family members of organizations. The independence of the boards in such a context is currently a matter of debate and concerns are expressed that they are not fulfilling their duties as mentioned in the literature. The findings of the study support these concerns. Considering the women on board ratio, it is striking that the number of women on the boards is very low although the companies included in the sample are Turkey's leading companies. Therefore, it is thought that the diversity of the board does not show the expected effect due to the low ratio of women on boards. This also applies to the boards size; the analyzes reveal a conclusion that although the board grows in number as a result of the addition of independent and women members because of the expectations and rules, it is not enough to change the mentality of the dominant managers and it still continues to have an impact.

Keywords: Board structure, environmental performance, board size, board independence, board diversity.

JEL Codes: M10, M14, M19

YÖNETİM KURULU YAPISAL ÖZELLİKLERİNİN FİRMANIN ÇEVRE PERFORMANSI İLE İLİŞKİSİ: BIST ŞİRKETLERİ ANALİZİ

ÖZET

Amaç- Özellikle son yıllarda çevrenin korunması ve sürdürülebilirliğe katkı sağlanması hususunda giderek artan bir farkındalık söz konusudur. Bu tutum, toplumun firmalardan göstermesini beklediği duyarlılığı artırmaktadır. Diğer paydaşları açısından değerlendirildiğinde ise firmanın gösterdiği çevre performansı firma ile yatırımcı arasında güçlü ilişkilerin kurulmasında, finansal performansın iyileştirilmesinde ve firma itibarının sürdürülmesinde kilit rol oynamaktadır. Bu noktada firmaların üst düzey yönetim organı olan yönetim kurullarından diğer örgüt stratejilerinde olduğu gibi çevre ile ilgili uygulanacak stratejileri de belirlemeleri beklenmektedir. Yönetim kurullarının başarısında sosyal sorumluluk konusunda atılan adımlar etkili olmaktadır firmaların başarısı, yönetim kurulunun ve vereceği kararların etkinliğine bağlıdır. Bu çalışmada ise yönetim kurullarının sahip olduğu niteliklerin, firmaların çevre konusunda gösterdikleri performans üzerindeki etkisini ortaya koymak amaçlanmaktadır.

Yöntem- Öncül yazın taraması sonucunda yönetim kurulu niteliklerinden büyüklük (yönetim kurulu üye sayısı), bağımsızlık (bağımsız üye oranı) ve çeşitlilik (kadın üye oranı) çalışmanın bağımsız değişkenleri olarak belirlenmiştir. Çalışmanın bağımlı değişkenini çevre performansı oluşturmaktadır. Firma büyüklüğü ve kârlılık (ROA) ise kontrol değişkenleridir. Söz konusu bu değişkenler kullanılarak oluşturulan araştırma modeli, Borsa İstanbul'da koteli firmalardan oluşan bir örneklemden elde edilen veriler üzerinde test edilmiştir. Yönetim kurulu yapısı ve kontrol değişkenlerine dair veriler firmaların Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıkladıkları finansal tabloları ve faaliyet raporlarından alınmıştır. Çevre performansı verisi ise Refinitiv (eski adıyla Thomson Reuters) tarafından açıklanan ESG (environment-social-governance) verisinden elde edilmiştir. Söz konusu verinin sadece çevre performansını ölçen alt boyuttaki verisi çalışma kapsamında kullanılmıştır. Elde edilen veriler Smart PIs programında analize tabi tutulmuştur.

Bulgular- Oluşturulan araştırma modelinde yönetim kurulu üye sayısı, kadın üye oranı ve bağımsız üye oranı ile örgütün çevre performansı arasında pozitif yönlü bir ilişki olacağı varsayılmıştır. Fakat yapılan analizler sonucunda araştırmaya konu edilen yönetim kurulu yapısı değişkenlerinin hiçbirisi firmanın çevre performansı üzerinde istatistiksel olarak anlamlı sonuçlar üretmemiştir. Bu sebeple ortaya konulan araştırma hipotezlerinin tamamı reddedilmiştir.

Sonuç- Yazın, bağımsız üyelerin özgürce fikirlerini söyleyebileceklerinden, kadın üyelerin ise yönetim kurullarına farklı bir bakış açısı getirebileceğinden bahsetmektedir. Fakat ülkemiz devlete bağımlı iş sistemi özellikleri taşıyan ve siyasi aktörlerle özellikle aile üyeleri üzerinden kurulan ilişkiler neticesinde firmaların kaderinin belirlendiği bir bağlama sahiptir. Böylesi bir bağlam içerisinde yer alan firmaların yönetim kurullarının bağımsızlığı halihazırda tartışma konusudur ve yazında bahsedildiği şekli ile görevini yerine getirmediğine dair kaygılar dile getirilmektedir. Çalışma sonucunda elde edilen bulgular bu kaygıları destekler niteliktedir. Kadın üye oranı açısından bakıldığında da örnekleme yer alan firmaların Türkiye'nin önde gelen firmaları olmalarına rağmen yönetim kurullarında yer alan kadın üye sayısının çok az olduğu göze çarpmaktadır. Bu nedenle çalışmada araştırılan değişkenlerden biri olan yönetim kurulu çeşitliliğinin, kadın üye oranının oldukça az olması nedeniyle beklenen etkiyi göstermediği düşünülmektedir. Aynı durum yönetim kurulu büyüklüğü için de geçerlidir; gerçekleştirilen analizler, beklentiler ve kurallar gereği bağımsız üye ve kadın üyelerin eklenmesi sonucunda yönetim kurulu sayıca büyüse de oluşan kurul yapısının hakim yöneticilerin anlayışını değiştirmek için yeterli olmadığı ve söz konusu anlayışın yine de etkisini sürdürmeye devam ettiği yönünde bir sonuç ortaya koymaktadır.

Anahtar Kelimeler: Yönetim kurulu yapısı, çevre performansı, yönetim kurulu büyüklüğü, yönetim kurulu bağımsızlığı, yönetim kurulu çeşitliliği

JEL Kodları: M10, M14, M19

REFERENCES

- Birindelli, G., Dell'Atti, S., Iannuzzi, A.P., Savioli, M. (2018). Composition and activity of the board of directors: Impact on ESG performance in the banking system. *Sustainability*, 10(12), 1-20.
- Birindelli, G., Iannuzzi, A.P., Savioli, M. (2019). The impact of women leaders on environmental performance: Evidence on gender diversity in banks. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 26(6), 1485-1499.
- Buğra, A. (1994). *State and business in modern Turkey: A comparative study*. New York, NY: State University of New York Press.
- Buğra, A. (2010). *Devlet ve işadamları*. İstanbul: İletişim Yayınları.
- Dalton, D.R., Daily, C.M., Johnson, J.L., Ellstrand, A.E. (1999). Number of directors and financial performance: A meta-analysis. *Academy of Management Journal*, 42(6), 674-686.
- De Villiers, C., Naiker, V., Van Staden, C.J. (2011). The effect of board characteristics on firm environmental performance. *Journal of Management*, 37(6): 1636-1663.
- Duchin, R., Matsusaka, J.G., Özbaş, O. (2010). When are outside directors effective?. *Journal of Financial Economics*, 96(2): 195-214.

Gilley, K.M., Worrell, D.L., Davidson III, W.N., El-Jelly, A. (2000). Corporate environmental initiatives and anticipated firm performance: The differential effects of process-driven versus product-driven greening initiatives. *Journal of Management*, 26(6), 1199-1216.

Güngör, N., Şeker, Y. (2022). The relationship between board characteristics and ESG performance: Evidence from the oil, gas and coal sector. *Stratejik ve Sosyal Araştırmalar Dergisi*, 6(1), 17-37.

Hart, S.L. (1995). A natural-resource-based view of the firm. *Academy of Management Review*, 20(4), 986-1014.

Kassinis, G., Vafeas, N. (2002). Corporate boards and outside stakeholders as determinants of environmental litigation. *Strategic Management Journal*, 23(5), 399-415.

Kesner, I.F., Johnson, R.B. (1990). An investigation of the relationship between board composition and stockholder suits. *Strategic Management Journal*, 11(4), 327-336.

Nielsen, S., Huse, M. (2010). The contribution of women on boards of directors: Going beyond the surface. *Corporate Governance: An International Review*, 18(2), 136-148.

Pucheta-Martínez, M.C., Gallego-Álvarez, I. (2020). Do board characteristics drive firm performance? An international perspective. *Review of Managerial Science*, 14(6), 1251-1297.

Okan, T., Sarı, S., İlhan-Nas, T. (2014). Yönetim kurulu yapısı ile finansal performans arasındaki ilişkide uluslararası çeşitlenmenin aracılık etkisi. *İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme İktisadi Enstitüsü Yönetim Dergisi*, 25(77), 39-78.

Selekler-Gökşen, N. (2015). Makrokurumsal bir bakış açısı: Bir değerlendirme. A.S. Sargut ve Şükrü Özen (Eds.). *Örgüt Kuramları*. Ankara: İmge Kitabevi.

Şeker, Y. (2020). Finansal raporlama kalitesi ile çevresel sosyal ve kurumsal yönetim (ESG) performansı arasındaki ilişkinin incelenmesine yönelik uluslararası bir araştırma. (Unpublished doctoral dissertation). Istanbul University Institute of Social Sciences: Istanbul.

Üsdiken, B., Yıldırım-Öktem, Ö. (2008). Kurumsal ortamda değişim ve büyük aile holdingleri bünyesindeki şirketlerin yönetim kurullarında "icrada görevli olmayan ve "bağımsız" üyeler. *Amme İdaresi Dergisi*, 41(1), 43 – 71.

Velte, P. (2016). Women on management board and ESG performance. *Journal of Global Responsibility*, 7(1), 98-109.

www.kap.org.tr/tr/bist-sirketler

www.refinitiv.com/en/sustainable-finance/esg-scores#company-esg-scores