

# The relation between management control systems and shareholder value creation : three empirical studies

## Citation for published version (APA):

Sampers, P. A. M. (2003). *The relation between management control systems and shareholder value creation : three empirical studies*. Universitaire Pers Maastricht.

## Document status and date:

Published: 01/01/2003

## Document Version:

Publisher's PDF, also known as Version of record

## Please check the document version of this publication:

- A submitted manuscript is the version of the article upon submission and before peer-review. There can be important differences between the submitted version and the official published version of record. People interested in the research are advised to contact the author for the final version of the publication, or visit the DOI to the publisher's website.
- The final author version and the galley proof are versions of the publication after peer review.
- The final published version features the final layout of the paper including the volume, issue and page numbers.

[Link to publication](#)

## General rights

Copyright and moral rights for the publications made accessible in the public portal are retained by the authors and/or other copyright owners and it is a condition of accessing publications that users recognise and abide by the legal requirements associated with these rights.

- Users may download and print one copy of any publication from the public portal for the purpose of private study or research.
- You may not further distribute the material or use it for any profit-making activity or commercial gain
- You may freely distribute the URL identifying the publication in the public portal.

If the publication is distributed under the terms of Article 25fa of the Dutch Copyright Act, indicated by the "Taverne" license above, please follow below link for the End User Agreement:

[www.umlib.nl/taverne-license](http://www.umlib.nl/taverne-license)

## Take down policy

If you believe that this document breaches copyright please contact us at:

[repository@maastrichtuniversity.nl](mailto:repository@maastrichtuniversity.nl)

providing details and we will investigate your claim.

## Stellingen

### Behorende bij het proefschrift:

#### **The Relation Between Management Control Systems and Shareholder Value Creation**

1. Een bijzondere aandacht voor de creatie van aandeelhouderswaarde in het management control systeem van ondernemingen leidt niet tot een verbetering van de prestatie, op verschillende manieren gemeten, van deze ondernemingen.  
*(Hoofdstuk 5 van dit proefschrift)*
2. Ondernemingen die een hogere waarde toekennen aan financiële prestatiemaatstaven, gecombineerd met een lagere waardering van prestatieafhankelijke beloningen, creëren meer waarde voor hun aandeelhouders.  
*(Hoofdstuk 6 van dit proefschrift)*
3. Ondernemingen stemmen de inrichting van het management control systeem af op de strategie die zij volgen: welke combinatie van management control en strategie optimaal is voor de aandeelhouderswaarde is daarbij niet eenduidig te bepalen.  
*(Hoofdstuk 7 van dit proefschrift)*
4. Uiteindelijk zijn aandeelhouders van beursgenoteerde ondernemingen meer gebaat met CFOs die traditionele instrumenten van management control belangrijk vinden, dan met CFOs die vernieuwingen en modes in management control, zoals value-based management, op de voet volgen.  
*(Dit proefschrift)*
5. In vergelijking tot 4 jaar geleden is het belang dat moet worden toegekend aan waardetoevoegende activiteiten van de controller drastisch gedaald en lijkt er sprake van een heroriëntatie op kwaliteit en betrouwbaarheid van informatie.  
*(Voor een beschrijving van de opvattingen 4 jaar geleden zie: K. van Herwaarden & P. Sampers, (1999), Enquête geïnterpreteerd: controllersberoep in perspectief, Management Control & Accounting, 3, 35 – 37)*
6. Convergentie van internationale standaarden voor externe verslaggeving is een noodzakelijke voorwaarde om te komen tot herstel van vertrouwen in de financiële verantwoording door ondernemingen.  
*(zie: P.A.M. Sampers, (2003), Internationale verslaggevingregels: de balans tussen transparantie en haalbaarheid, in: Limperg Instituut (2003), Implementatie van International Financial Accounting Standards in de Europese Unie, Limperg Instituut, Amsterdam)*

7. Naarmate de opstellers van externe verslaggevingstandaarden meer nadruk leggen op een juiste balanswaardering (fair value) van items, ten koste van het verschaffen van inzicht in de gerealiseerde prestatie, zal het vertrouwen in de kwaliteit van financiële informatie verder afnemen.
8. Voor veel accountants levert de invoering van de Sarbanes-Oxley Act een hernieuwde kennismaking met administratieve organisatie op, waarbij dit vaak verguisde vak ineens van hoge praktische relevantie blijkt te zijn.
9. De beroerde kwaliteit van de Nederlandse keuken is terug te voeren op een gebrekkige culinaire traditie en op de lage kwaliteit van de uit de Nederlandse agro-industrie afkomstige ingrediënten.
10. De verleiding is groot om de mate waarin geschenkjes (meegestuurd om deelname aan een enquête te bevorderen) niet worden geretourneerd, door CFOs die niet aan de enquête deelnemen, representatief te achten voor de integriteit van CFOs in Nederland. Zo bezien is die integriteit niet boven elke twijfel verheven.