

Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen

Tätigkeitsbericht für das
akademische Jahr 2009/2010



Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen
Prof. Dr. Thorsten Sellhorn
WHU – Otto Beisheim School of Management
Burgplatz 2
D-56179 Vallendar
Fon: +49 – 261 / 6509 230
Fax: +49 – 261 / 6509 239
Email: accounting@whu.edu
Internet: www.whu.edu/accounting
© 2010

Excellence in
Management
Education

Inhalt

Vorwort	3
Team	4
Lehre	8
Forschung	12
Leistungen für die Hochschule	17
Leistungen für das wissenschaftliche Umfeld und die Unternehmenspraxis	18
Highlight des Jahres	19
Impressum	20

Vorwort



Liebe Freunde des Lehrstuhls,

nachdem das Jahr 2008/2009 im Zeichen des Neuaufbaus stand, konnte der Lehrstuhl 2009/2010 an Fahrt aufnehmen. In Forschung, Lehre und Transfer gab es erste Erfolge. Zudem haben wir an der WHU einige spannende Aufgaben übernommen und wollen hierdurch zukünftig die Entwicklung unserer Hochschule insgesamt positiv beeinflussen.

Seit Juni 2010 arbeiten wir unter noch besseren räumlichen Bedingungen als bisher: Im neuesten Gebäude in der d'Esterstraße sind wir nun endlich mit den Kollegen der Accounting & Control Group sowie der Finance Group vereint. Zudem sorgen Mensa und Gym für ein perfektes Arbeitsumfeld.

In der Forschung hat sich der Lehrstuhl – neben einer Veröffentlichung in der renommierten australischen Zeitschrift *Abacus* – auch in den praxisnahen deutschen Organen erneut zu aktuellen und spannenden Themen der internationalen Rechnungslegung geäußert. Im Fokus standen hier primär Fragen, die durch die Finanzkrise an Bedeutung gewonnen haben, wie etwa die Bilanzierung von *repurchase*-Geschäften im Bankensektor.

In der Doktorandenausbildung haben wir eine Reihe interessanter FoKo- und FoFo-Beiträge initiiert und Seminare mit befreundeten Lehrstühlen durchgeführt. Ein Highlight war aber sicherlich das erstmals durchgeführte WHU Doctoral SPAR, in dessen Rahmen

namhafte Fachkollegen über eine knappe Woche mit 30 Doktoranden aus ganz Europa aktuelle Themen der internationalen Rechnungslegungsforschung erarbeiteten (siehe S. 21).

In der Lehre war der Lehrstuhl erneut im BSc- und MBA-Programm sowie im MSc-Programm der WHU tätig. Ganz enorm freuen wir uns über den „Best Teacher Award“, den uns die MBA Class of 2010 für die Pflichtveranstaltung „Financial Accounting“ zuerkannt hat!

Auch außerhalb der WHU haben wir in Schulungen verschiedene Unternehmen und Organisationen, etwa Volkswagen de México in Puebla und Volkswagen Group Rus in Kaluga, dabei unterstützt, mit der Dynamik der internationalen Rechnungslegung umzugehen.

Für die WHU leitet der Lehrstuhl weiterhin die Arbeitsgruppe „Code of Conduct“. Durch verschiedene Aktionen haben wir unseren nunmehr vom Senat verabschiedeten Verhaltenskodex den „WHU-Neulingen“ vorgestellt, um ihnen unseren WHU-Spirit nahe zu bringen.

Zudem liegt nach dem bedauerlichen Weggang von Dietmar Grichnik nun die akademische Leitung des Studium generale bei unserem Lehrstuhl. Auf die Chance, durch ein breites und ansprechendes Kursangebot zur Allgemeinbildung und Persönlichkeitsentwicklung unserer Studierenden beitragen zu können, freuen wir uns ganz besonders.

Der Herbst 2010 steht im Zeichen zahlreicher Lehrveranstaltungen – u.a. im neuen Part-time MBA. Außerdem bereiten wir die 8. Auflage unseres Lehrbuches „Internationale Rechnungslegung“ vor, die im April 2011 erscheint.

Wir freuen uns erneut über Ihr Interesse und hoffen, dass wir in gutem Kontakt bleiben.

Vallendar im Oktober 2010

Thorsten Sellhorn

Team

Lehrstuhlinhaber



Prof. Dr. Thorsten Sellhorn, MBA

Tel.: +49-(0)261-65 09-230

thorsten.sellhorn@whu.edu

Thorsten Sellhorn leitet seit dem 1.9.2008 den Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen an der WHU – Otto Beisheim School of Management. Zuvor hatte er nach einem Studium der Wirtschaftswissenschaft an der Ruhr-Universität Bochum und an der University of Wisconsin-Madison am Lehrstuhl für Internationale Unternehmensrechnung an der Fakultät für Wirtschaftswissenschaft der Ruhr-Universität Bochum promoviert. Nach einem Forschungsaufenthalt in Madison und an der Harvard Business School habilitierte er 2008 in Bochum.

Nähere Informationen zu seinen Forschungs-, Lehr-, Transfer- und Service-Tätigkeiten sind seinem Lebenslauf zu entnehmen, der auf der Lehrstuhl-Homepage hinterlegt ist (www.whu.edu/accounting).

Honorarprofessor



Prof. Dr. Edgar Löw

Prof. Löw ist seit August 2010 Partner und Head of Financial Accounting Advisory Services bei der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft in Eschborn/Frankfurt am Main. Zuvor war er Partner der KPMG AG in Frankfurt am Main und dort als Leiter der Grundsatzabteilung (DPP Department of Professional Practice Banking & Finance) vor allem für den Bereich Bankenbilanzierung, für Grundsatzfragen im Rechnungswesen, vor allem konzeptionelle Bilanzierungsfragen nach HGB, den EU-Richtlinien und IAS sowie US-GAAP verantwortlich.

Prof. Löw ist seit 1995 als Dozent der Hessischen Wirtschafts- und Verwaltungsakademie (VWA) für Steuern und seit 2002 an der WHU tätig. Im Januar 2005 wurde er zum Honorarprofessor an der WHU ernannt. Er befasst sich schwerpunktmäßig mit Fragen der Rechnungslegung nach HGB und IFRS und arbeitet in zahlreichen Gremien zur Fortentwicklung der Rechnungslegung mit. Zahlreiche Publikationen dokumentieren seine Aktivitäten.

Assistenz



Claudia Heymann

Tel.: +49-(0)261 / 6509-231

accounting@whu.edu

Claudia Heymann ist für die Organisation des Lehrstuhls zuständig und führt das Sekretariat von Herrn Prof. Sellhorn.

Sie ist seit vielen Jahren Mitarbeiterin an der WHU und war zuvor an den Lehrstühlen Controlling, Unternehmenspolitik und im Rektorat tätig.

Wissenschaftliche Mitarbeiter/innen



Dipl.-Ök. Stefan Hahn

Tel.: ++49-(0)261-65 09-234

stefan.hahn@whu.edu

Stefan Hahn unterstützt seit 1.1.2009 das Lehrstuhl-Team als Wissenschaftlicher Mitarbeiter. Sein Studium der Wirtschaftswissenschaft absolvierte er an der Ruhr-Universität Bochum (Schwerpunktfächer: Internationale Unternehmensrechnung, Internationale Wirtschaftsbeziehungen und Europäische Wirtschaft) und am Trinity College der University of Dublin. Praktische Erfahrungen konnte er während seinen Tätigkeiten bei der Deutschen Bank AG und bei der Ernst & Young AG sammeln.



Dipl.-Kffr. Julia Lerchenmüller

Tel.: ++49-(0)261-65 09-232

julia.lerchenmüller@whu.edu

Julia Lerchenmüller ist seit 1.10.2008 als Wissenschaftliche Mitarbeiterin am Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen tätig. Sie studierte Betriebswirtschaftslehre an der Universität Augsburg mit den Schwerpunkten Wirtschaftsprüfung & Controlling, Logistik und Wirtschaftsinformatik. Ihr Auslandsstudium absolvierte sie an der University of Karlstad, Schweden. Frau Lerchenmüller sammelte praktische Erfahrungen bei Pricewaterhouse-Coopers, Ernst & Young AG, Siemens und bei der Robert Bosch GmbH in Madrid und Blaichach.

Von September bis Dezember 2010 hält sich Frau Lerchenmüller im Rahmen ihres Forschungsprojektes an der School of Accounting der La Trobe University in Melbourne, Australien auf.



Dipl.-Kfm. Maximilian André Müller

Tel.: ++49-(0)261-65 09-233

maximilian.mueller@whu.edu

Maximilian André Müller ist seit 1.9.2008 am Lehrstuhl tätig. Sein Studium der Betriebswirtschaftslehre absolvierte er an der Universität Mannheim (Schwerpunktfächer: Wirtschaftsprüfung, Betriebswirtschaftliche Steuerlehre und Zivil- insb. Handelsrecht). Praktische Erfahrungen konnte er bei Tätigkeiten als Wissenschaftliche Hilfskraft und Tutor während seines Studiums sowie bei beruflichen Tätigkeiten bei PricewaterhouseCoopers AG, BDO DWT AG, Otto GmbH & Co. KG und BWS Graf von Westphalen Busch & Partner in Hamburg sammeln.

Vom 1. September 2009 bis 30. April 2010 hielt sich Herr Müller im Rahmen eines unter dem 6. EU-Forschungsrahmenprogramm geförderten universitätsübergreifenden Forschungsprojektes „INTACCT: The European IFRS Revolution: Compliance, Consequences and Policy Lessons“ als Marie-Curie-Stipendiat an der Universiteit van Tilburg in den Niederlanden auf.

Lehrstuhlinterne Strategie-Workshops

Am 19. März 2010 wanderte das Lehrstuhl-Team zum Wüstenhof oberhalb von Vallendar, um dort organisatorische und inhaltliche Fragen zu diskutieren und den Abend bei einem guten Essen und informellen Gesprächen zu verbringen.

Ein weiterer Strategie-Workshop fand am 23. Juni 2010 in unserem neuen Besprechungsraum an der WHU statt. Den Rest des Tages verbrachten wir mit Grillen, mit einem lehrstuhlinterne Tischtennisturnier und mit dem gemeinsamen Schauen des Fußball WM-Spiels Ghana gegen Deutschland im Sellhorn'schen Zuhause in Vallendar.

Externe Dozenten



Prof. Dr. Carl-Friedrich Leuschner

Prof. Leuschner ist Partner der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Deloitte und Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, und in dieser Funktion mitverantwortlich für den Financial Services Bereich in Frankfurt am Main. Herr Leuschner ist daneben seit 2005 Honorarprofessor an der Universität Osnabrück.

Nach seinem BWL-Studium in Bochum und Münster und Promotion in Linz erfolgte 1993 der Berufseinstieg bei der international tätigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PricewaterhouseCoopers. Nach Erlangung der Fachexamina Steuerberater und Wirtschaftsprüfer war Prof. Leuschner vor allem mit der Beratung von ausländischen Kapitalgesellschaften bei SEC-Listings für die amerikanische Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PricewaterhouseCoopers LLP in New York tätig. 2001 erfolgte die Berufung in die Partnerschaft der deutschen PricewaterhouseCoopers AG für den Corporate Finance Bereich in Berlin. Von 2003 bis 2008 leitete Leuschner als Vorstandsvorsitzender den Genossenschaftlichen Spitzenverband mit Prüfungsrecht DGRV in Berlin und baute ihn zum Kompetenzzentrum für Rechnungslegung und Prüfung aus.



Dr. Ingo H. Müller LL.M.

Ingo H. Müller studierte Philosophie, Wirtschafts- und Steuerwissenschaften in Bonn, Bamberg und Osnabrück (Diplom-Volkswirt, Magister Legum, Dr. rer. pol.). Von 2002 bis 2006 war er wissenschaftlicher Mitarbeiter am Lehrstuhl für Betriebswirtschaftslehre, insb. Betriebliche Steuerlehre und Wirtschaftsprüfung der Universität Bamberg. Seit 2007 ist er als Steuerberater und Manager im Bereich Wirtschaftsprüfung bei Deloitte & Touche in Frankfurt am Main tätig. Seine Tätigkeitsschwerpunkte sind die Prüfung von deutschen Tochtergesellschaften von multinationalen Unternehmen, die unternehmensinterne Facharbeit und Schiedsgutachten.

Studentische Hilfskräfte



**Teresa
Becker**



**Philipp
Bulis**



**Matthias
Breuer**



**Catharina
Cappel**



Dario Claus



**Cesar de
Sousa Freitas**



**Frederic
Friedel**



**Fabian
Gora**



**Daniel
Hartmann**



**Simon
Kettenbach**



**Leonhard
LaRoche**



**Maximilian
Messing**



**Marcel
Meuer**



**Carina
Meyer**



**Alexander
Rausch**



Julian Rös



Moritz Rutt



**Julian
Scheffler**



**David
Schreiber**



**Fabian v.
Hardenberg**



**Tobias
Weltin**



Oliver Wolf



**Lisa Ziegler-
Wiesenthal**

Im vergangenen Jahr hat uns ein hochmotiviertes, kompetentes Team von Studierenden unterstützt.

Ihnen allen besten Dank und denjenigen, die uns erhalten bleiben, weiterhin gute Zusammenarbeit!

Lehre

Überblick über die Lehrveranstaltungen des Lehrstuhls für Externes Rechnungswesen

		Fall Term 2009	Spring Term 2010	Fall Term 2010	Spring Term 2011
Bachelor of Science					
1. Sem.	Foundations of Financial Accounting <i>(Grundlagen des Externen Rechnungswesens)</i>	BSc2012		BSc2013	
2. Sem.	Financial Statement Analysis <i>(Jahresabschlussanalyse)</i>		BSc2012		
3. Sem.	Literature Seminar in Financial Accounting <i>(Literaturseminar in Ext. Rechnungswesen)</i>	BSc2011		BSc2012	
4. Sem.	International Accounting		BSc2011		BSc2012
	Case Studies in International Accounting		BSc2011		BSc2012
5. Sem.	International Accounting			BSc2011	
	Case Studies in International Accounting			BSc2011	
6. Sem.	Seminar Financial Statement Analysis		BSc2010		BSc2011
Master of Science					
1. Sem.	International Financial Reporting (ehemals: Advanced International Accounting)	MSc2011		MSc2012	
2. Sem.	Accounting for Financial Instruments		MSc2011		MSc2012
	CFO-Lecture "Managing the Finance Function"		MSc2011		
WHU Full-time Master of Business Administration					
	Financial Accounting		MBA2011		MBA2012
	Financial Statement Analysis & Equity Valuation		MBA2010		MBA2011
WHU Part-time Master of Business Administration					
	Financial Accounting			PT- MBA2012	

Lehrveranstaltungen im Herbstsemester 2009

Literaturseminar in Externem Rechnungswesen (Literature Seminar in Financial Accounting)

BSc 2011, 3. Semester, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (2 SWS)

In diesem Literaturseminar erstellen die Studierenden eigenständig Hausarbeiten zu Themen des Externen Rechnungswesens. Unter dem Oberthema "The Crisis in Financial Reporting" werden aktuelle Fragen der deutschen HGB- sowie der internationalen IFRS-Rechnungslegung behandelt. Die Arbeiten werden zum Abschluss des Seminars präsentiert.

Grundlagen des Externen Rechnungswesens (Foundations of Financial Accounting)

BSc 2012, 1. Semester, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (4 SWS)

Nach einer Einführung in die Zwecke des Externen Rechnungswesens vermittelt dieser Kurs zunächst die grundlegende Fertigkeit der doppelten Buchführung. Auf dieser Basis werden die fundamentalen Prinzipien und Theorien der Finanzberichterstattung sowie die Zwecke und konzeptionellen Grundlagen des Externen Rechnungswesens behandelt. Der Rest des Kurses konzentriert sich auf die Erstellung und Interpretation der wesentlichen Rechenwerke: Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung. Zudem werden der Anhang zum Jahresabschluss und weitere Berichtsinstrumente diskutiert. Ansatz-, Bewertungs- und Ausweisfragen werden primär anhand des Einzelabschlusses nach deutschem Handelsgesetzbuch illustriert, wobei jedoch auch wesentliche Unterschiede zu den International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie der Konzernabschluss zur Sprache kommen. Neben einer Vermittlung technischer Fertigkeiten wird vor allem Wert darauf gelegt, das Verständnis der ökonomischen Konsequenzen des Rechnungswesens als "Sprache der Wirtschaft" zu fördern.

Advanced International Accounting

MSc 2011, 1. Semester, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (2 SWS)

The course builds on "International Accounting" (BSc) and deals with advanced topics related to accounting under International Financial Reporting Standards (IFRS). These include the institutional and conceptual backgrounds of IFRS as well as accounting for the impairment of assets, employee benefits, leases and goodwill. The course also covers the preparation and analysis of consolidated financial statements. It also introduces presentation and disclosure issues including earnings per share, segment reporting, and interim reporting. Finally, the course introduces to empirical financial reporting research with an international dimension.

Gastvortrag *Professor Stephen Zeff, Rice University, Houston/Tx* am 13.10.2009 zum Thema:

„Political' Lobbying of the FASB and the IASB: A Clash of Incentives“

Insights from Accounting for Firm Valuation

Partner Lecture in der Vorlesung Advanced Valuation von Prof. Dr. Christian Koziol.

Tax Information in Financial Accounting

Partner Lecture in der Vorlesung International Tax Strategy von Frau Prof. Dr. Deborah Schanz.

International Accounting

Vorlesung im Pre-MSc Module.

Lehrveranstaltungen im Frühjahrssemester 2010

Seminar Financial Statement Analysis

BSc 2010, 6. Semester, Dozent: Prof. Dr. Carl-Friedrich Leuschner und Dr. Ingo Müller (2 SWS)

This course introduces the process of business analysis from the vantage point of the investor. The focus is on information collection, accounting analysis, financial ratio analysis, and cash flow analysis. Throughout the course, students will have the opportunity to apply their knowledge to real-world examples / case studies and to present their findings. The case studies include the IFRS consolidated financial statements of Bayer AG, Kali und Salz AG, BMW AG, Daimler AG and Commerzbank AG.

Fallstudien in Internationaler Rechnungslegung (*Case Studies in International Accounting*)

BSc 2011, 4. Semester, Dozent: Prof. Dr. Edgar Löw (2 SWS)

Der Kurs ergänzt und vertieft die im 3. Quarter stattfindende Vorlesung "Internationale Rechnungslegung". Neben einem Vorlesungsteil bearbeiten die Studierenden in Teams praxisbezogene Fallstudien zu ausgewählten Themenbereichen.

Internationale Rechnungslegung (*International Accounting*)

BSc 2011, 4. Semester, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (2 SWS)

Diese Veranstaltung basiert auf den Kursen "Grundlagen des Externen Rechnungswesens" und "Jahresabschlussanalyse" und bietet eine Einführung in die Rechnungslegung nach den International Financial Reporting Standards (IFRS). Nach einer kurzen Diskussion der institutionellen und konzeptionellen Rahmenbedingungen der IFRS, einschließlich der Frage, wie diese entstehen und warum sie in Deutschland und Europa anwendbar sind, behandelt der Kurs grundlegende Ansatz-, Bewertungs-, Ausweis- und Offenlegungsfragen für die häufigsten betrieblichen Vorgänge, Geschäftsvorfälle und Ereignisse. Dazu gehören die Umsatzrealisation, die Bilanzierung von Ertragsteuern, Wertminderungen, immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen, Vorräten, Rückstellungen, Finanzinstrumenten und Eigenkapital.

Jahresabschlussanalyse (*Financial Statement Analysis*)

BSc 2012, 2. Semester, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (4 SWS)

Dieser Kurs nimmt die Perspektive des Jahresabschlusslesers ein, um auf der Grundlage finanzieller Informationen ein Verständnis der grundlegenden betrieblichen Aktivitäten des Unternehmens zu entwickeln und diese Aktivitäten mit ihren finanziellen Auswirkungen für die Zukunft zu prognostizieren. Dabei werden traditionelle Finanzkennzahlen ebenso behandelt wie grundlegende Forecasting- und Bewertungstechniken. Ziel ist es, über eine fundierte Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zu einer Einschätzung des Unternehmenswerts zu gelangen.

Gastvortrag von Herrn **Christian Breitsprecher, CFA, Finanzanalyst, Head of Automotive Research bei der Oppenheim Research GmbH in Frankfurt** am 17.2.2010 zum Thema:

„The Role of Financial Statement Analysis in Equity Research“

Rechnungslegung für Finanzinstrumente (*Accounting for Financial Instruments*)

MSc 2011, 2. Semester, Dozent: Prof. Dr. Edgar Löw (2 SWS)

Ziel des Kurses ist die Vermittlung von Bilanzierungskennntnissen, die speziell für Finanzdienstleistungsunternehmen, wie Banken und Versicherungen, gelten. Der Kurs beinhaltet eine Einführung und einen Überblick über die Rechnungslegung für Banken nach IFRS, Ansatz und Bewertung von Finanzinstrumenten, sowie Zielsetzung, Bedeutung, Anwendungsbereich und Definitionen. Weiterhin beschäftigen sich die Studenten mit Ansatz, Klassifizierung und Bewertung, Abgang, mit eingebetteten Derivaten, Sicherungsbilanzierung, mit der Offenlegung von Finanzinstrumenten und finanziellen Risiken und mit Versicherungsverträgen.

Managing the Finance Function

MSc 2011, Dozent: WHU-Professoren der Groups Finance sowie Accounting & Control (3 SWS)

Bei der sog. „CFO Lecture“ handelt es sich um eine Vortragsreihe, die die Schnittstellen des CFO mit den einzelnen Teilbereichen der Finanzfunktion im Unternehmen in jeweils zwei Veranstaltungen (ein Unternehmensvertreter, ein WHU-Professor) behandelt.

Zum Thema „Financial Accounting“ hat am 15.4.2010 als Unternehmensvertreter *Herr Karl Gadesmann, CFO der MAN Nutzfahrzeuge AG* vorgetragen. Die dazugehörige Vorlesung aus Sicht der Wissenschaft hielt *Professor Sellhorn* am 21.4.2010.

Financial Statement Analysis & Equity Valuation

MBA 2010, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (3 SWS)

The course introduces students to financial statement analysis with the objective of valuing equity securities. Equity value is determined by the amount and timing of the firm's future cash flows to equity-holders. In the course, financial statements will be used to understand the firm's past performance and to forecast the firm's future cash flows in a structured way. The course involves students actively engaging in the analysis and valuation of real firms in order to prepare an investment decision. It adopts a user perspective to the financial statements: Using financial accounting information as a basis for understanding a firm's past business activities and forecasting its future business activities. The course covers "traditional" financial ratio analysis as well as basic forecasting and equity valuation techniques, including discounted cash flow and residual income analysis.

Financial Accounting

MBA 2011, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (3 SWS)

This course introduces students to financial accounting by for-profit entities (including sole proprietor-ships, partnerships, and corporations) from a user perspective. A user perspective implies that the course is not limited to the techniques of financial accounting and the mechanics of preparing financial statements. Rather, it moves beyond them and looks at and the impact of a firm's business activities on the financial statements and the story that the financial statements tell. The class relies heavily on real-world examples from annual reports, the financial press, and research papers. The working knowledge provided here can be extended in further studies in management, finance and other business disciplines.

Best Teacher Award für den Lehrstuhlinhaber

Herr Professor Sellhorn wurde in der Senatssitzung vom 22.9.2010 mit der Übergabe einer Urkunde durch Prof. Dr. Frenkel, Rektor, und Prof Dr. Jürgen Weigand, akademischer Leiter des WHU MBA-Programms, als beste Lehrkraft in der WHU MBA Class of 2010 ausgezeichnet. Die Auszeichnung bezieht sich auf die Pflichtveranstaltung "Financial Accounting".

Bachelor- und Masterarbeiten

- Finanzkennzahlenoptimierung in der Private-Equity-Industrie (BSc, abgeschlossen Juli 2010)
- De facto differences between US GAAP and IFRS – characteristics and origin of equity and net income reconciliations of German first-time adopters of IFRS (MSc, abgeschlossen September 2010)
- Information Content and Efficiency of Earnings Forecasts (MSc, abgeschlossen August 2010)
- Dynamic Provisioning in the Practice of Spanish Banks (MSc, abgeschlossen August 2010)

Forschung

Forschungsschwerpunkte

Der Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen ist auf folgenden Forschungsfeldern aktiv:

- International Financial Reporting Standards (IFRS)
- Rechnungslegungseigenschaften und Bilanzpolitik
- Empirische Rechnungswesenforschung
- Fair Value-Bilanzierung
- Publizität und Offenlegung
- Bilanzierung von Wertminderungen, Unternehmenszusammenschlüssen, immateriellen Vermögenwerten und Pensionsverpflichtungen
- Vorsichtige Rechnungslegung
- Accounting History

Publikationen

Der Lehrstuhl veröffentlichte vom 1.10.2009 bis 30.9.2010 folgende Schriften:

Aufsätze in begutachteten Zeitschriften

Fülbier, R.U./Hitz, J.-M./Sellhorn, T.: Relevance of academic research and researchers' role in the context of the IASB's financial reporting standard setting, in: *Abacus: A Journal of Accounting, Finance and Business Studies*, Vol. 45 No. 4 (2009), pp. 455-492.

Sellhorn, T./Hahn, S./Müller, M.: Die neue Ordnung der US-GAAP, in: *Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR)*, Ausgabe 10/2010, S. 154-163 ["The new order of US GAAP"].

Aufsätze in anderen Zeitschriften und Buchbeiträge

Sellhorn, T./Hahn, S./Müller, M.: Der IASB-Entwurf zum Other Comprehensive Income, in: *Die Wirtschaftsprüfung (WPg)*, Ausgabe 19/2010, S. 955-958 ["The IASB's exposure draft on other comprehensive income"].

Sellhorn, T./Hahn, S./Müller, M.: Der Fall Lehman Bros. – Bilanzkosmetik mit Repo 105/108-Transaktionen, in: *Der Betrieb (DB)*, Ausgabe 39/2010, S. 2117-2124 ["The case of Lehman Bros. – Balance sheet manipulation using repo 105/108 transactions"].

Sellhorn, T./Hahn, S.: Bilanzierung strukturierter Finanzprodukte vor dem Hintergrund aktueller Entwicklungen, in: *Zeitschrift für Internationale Rechnungslegung (IRZ)*, Ausgabe 9/2010, S. 397-404 ["Current trends in accounting for embedded derivatives"].

Sellhorn, T./Hahn, S./Müller, M.: Wechselwirkungen von Finanzkrise und Rechnungslegung, in: *Zeitschrift für Controlling und Management (ZfCM)*, Sonderheft 1/2010, S. 19-21 ["The interaction of financial reporting and the financial crisis"].

Pellens, B./Rüthers, T./Sellhorn, T.: Stichworte „Internationale Rechnungslegung“ und „Konzernrechnungslegung“ sowie weitere Einträge zum Thema Internationale Rechnungslegung, in: *Gabler Wirtschaftslexikon*, 17. Auflage, Wiesbaden 2010, Druckausgabe und online unter: <http://wirtschaftslexikon.gabler.de/Archiv/134403/internationale-rechnungslegung-v3.html>

Prof. Löw veröffentlichte im Berichtszeitraum folgende Schriften:

Löw, E./Scharpf, P./Schaber, M./Treitz, C./Weigel, W./Goldschmidt, P.: Bilanzierung von Finanzinstrumenten des Handelsbestands bei Kreditinstituten – Erläuterung von IDW RS BFA 2, Teil 1 und Teil 2. In: *Die Wirtschaftsprüfung*, 2010, S. 439-453 und 501-506.

Löw, E./Pietsch, N.: Management und Bilanzierung von Emissionsrechten – Strategien und Handlungsoptionen, Wiesbaden 2010.

Löw, E.: Geschäftszyklen und deren Einfluss auf die Risikoberichterstattung von Banken. In: Rudolph, Bernd / Strutz, Eric / Szabo, Tea (Hrsg.), *zfbf – Schmalenbachs Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung*, Sonderheft 61/10, Herausforderungen der Finanzmarktkrise für das Bankencontrolling, Düsseldorf 2010, S. 38-67.

Wiss. Vorträge und Konferenzen

33rd Annual Congress of the European Accounting Association, Istanbul, Türkei:
„The valuation usefulness of conditional versus unconditional conservatism in earnings: Evidence from accounting for research and development in Germany“, Mai 2010 (Thorsten Sellhorn).

Controllertagung, WHU Vallendar: “The Quantity and Quality of Forward-looking Statements in Germany“, März 2010 (Julia Lerchenmüller).

INTACCT-Seminar, Varna: “Recognition vs. Disclosure of Fair Values: Evidence from the European Real Estate Industry“, März 2010 (Maximilian Müller).

Accounting Research Seminar, Humboldt-Universität Berlin: “Recognition vs. Disclosure of Fair Values: Evidence from the European Real Estate Industry“, Mai 2010 (Maximilian Müller).

Accounting Research Seminar, Humboldt-Universität Berlin: “The nature of forward-looking statements – A mixed method approach“, Mai 2010 (Julia Lerchenmüller).

Accounting Research Seminar, Humboldt-Universität Berlin: “First-time IFRS adoption – An empirical analysis of US GAAP-IFRS reconciliations and changes in earnings attributes after transition from US GAAP to IFRS“, Mai 2010 (Stefan Hahn).

Doktoranden-Workshop, Universität Augsburg: “Forward-Looking Statements -Quality and Determinant Factors“, September/Oktober 2010 (Julia Lerchenmüller).

Vorträge von Gastwissenschaftlern im WHU-Forschungskolloquium auf Einladung des Lehrstuhls

“Mandatory Fair Value Accounting and Information Asymmetry: Evidence from the European Real Estate Industry“, gehalten von Professor Edward J. Riedl, Harvard Business School am 14.7.2010.

„How do Individual Investors React to Global IFRS Adoption?“, gehalten von Dipl.-Kfm. Ulf Brüggemann, Department of Accounting and Finance, Lancaster University Management School am 14.12.2009.



“The Opportunities and Challenges of Contemporary Historical and Biographical Research in Accounting“, gehalten von Professor Stephen Zeff, Rice University, Houston/Texas am 13.10.2009 (siehe Foto).

Laufende Dissertationsprojekte

Dipl.-Kfm. Maximilian André Müller

Essays in International Accounting – Empirical Evidence on Fair Value Recognition versus Disclosure, R&D Earnings Management, and Conservatism

- Choosing recognition versus disclosure of fair values under IFRS: Evidence from the European real estate industry on the determinants and earnings informativeness consequences
- Do accounting rules affect R&D spending in the financial crisis?
- Conservatism and growth in the abnormal growth in earnings valuation model

Dipl.-Kffr. Julia Lerchenmüller

The quality of forward-looking statements in Germany – Determinants and consequences

Obwohl Prognosen im Lagebericht ein wichtiges und zudem gesetzlich vorgeschriebenes Instrument der Unternehmenspublizität sind, mit dem Unternehmen ihre zukünftigen Erwartungen kommunizieren, wurde diese Thematik in der wissenschaftlichen Literatur bisher nicht umfassend behandelt. Speziell für Deutschland existieren wenige empirische Studien, die ganzheitlich hierauf fokussieren. In dem Dissertationsvorhaben wird die Prognoseberichterstattung deutscher Unternehmen analysiert. Der Fokus liegt dabei auf der Qualitätsmessung von Prognoseberichten. Darüber hinaus werden Einflussfaktoren auf die Prognosequalität bestimmt und es soll determiniert werden, welche Auswirkungen die Prognosequalität auf das Unternehmensumfeld, z.B. auf den Kapitalmarkt, hat.

Dipl.-Ök. Stefan Hahn

First-time IFRS adoption – An empirical analysis of US GAAP-IFRS reconciliations and changes in earnings attributes after transition from US GAAP to IFRS

The study is based on the parallel use of US GAAP and IFRS in Germany before 2007 and the transition process of German companies which changed their accounting systems from US GAAP to IFRS. A difference-in-differences analysis is conducted to investigate the effect of a transition from US GAAP to IFRS on earnings attributes and information asymmetry of German companies. A matched sample of German companies that follow IFRS accounting standards is used to control for changes in earnings attributes and information asymmetry attributable to reporting incentives. Additionally, a descriptive analysis of the US GAAP – IFRS reconciliations is conducted. The study also investigates how one specific de facto accounting choice unavailable under US GAAP, the capitalization of development costs for internally generated intangible assets, is used in the transition process to IFRS.

Vorträge im Research Forum Accounting & Taxation

Professor Edward J. Riedl, Harvard Business School

„Mandatory Fair Value Accounting and Information Asymmetry: Evidence from the European Real Estate Industry“, Juli 2010

Dr. Jens Müller, Universität Paderborn

“Informativeness of Earnings and Tax Reconciliation“, März 2010

M.A. Sara Keller, WHU Chair of Taxation and Accounting:

„Der Einfluss von Besteuerungen auf Konzernstrukturen“, März 2010

Dipl.-Ök. Stefan Hahn, WHU Chair of Accounting:

“Transition from US GAAP to IFRS – Effects on earnings attributes“, Februar 2010

Dipl.-Vw. Holger Theßeling, WHU Chair of Taxation and Accounting:

„Der Einfluss von Steuersystemen auf die Ausschüttungspolitik von Kapitalgesellschaften – eine empirische Analyse der Länder Deutschland, Schweiz und U.S.A.“, Februar 2010

Dipl.-Kffr. Julia Lerchenmüller, WHU Chair of Accounting:

“The Quantity and Quality of Forward-looking Statements in Germany – Preliminary results”, Januar 2010

Dipl.-Kfm. Ulf Brüggemann, Department of Accounting and Finance, Lancaster University Management School:

“How do Individual Investors React to Global IFRS Adoption?”, Dezember 2009

Dipl.-Kfm. Udo Bork, WP/StB CPA:

„Special-purpose Entities im Mittelstand“, Oktober 2009

Dipl.-Ök. Stefan Hahn, WHU Chair of Accounting:

“Transition from US GAAP to IFRS”, Oktober 2009

Dipl.-Kffr. Julia Lerchenmüller, WHU Chair of Accounting:

“Forward-Looking Statements - Quality and Influencing Factors“, September 2009

Sonstige Veranstaltungen in der Doktorandenausbildung

1st WHU Doctoral Summer Program in Accounting Research (SPAR) vom 12.-15.7.2010 an der WHU (siehe auch S. 22).

Seminar “Empirical Financial Accounting Research” mit Prof. Christian Leuz, Prof. Peter Pope und Prof. Peter Wysocki, Johann Wolfgang Goethe-Universität Frankfurt am Main, 14.-18.6.2010 (Maximilian Müller).

Gemeinsames Doktorandenseminar der Lehrstühle Pellens, Fülbier, Gassen, Crasselt, Sellhorn an der Humboldt Universität Berlin, 5.-7.5.2010 (Prof. Sellhorn und alle wiss. Mitarbeiter).

STATA-Kurs mit Herrn Martin Artz von der Universität Mannheim in Vallendar, 4.-5.5.2010 (Alle Professoren und wiss. Mitarbeiter Accounting und Taxation).

Accounting Research Seminar mit Frau Professor Anne Wyatt an der Universität Augsburg, 4.-6.1.2010 (Stefan Hahn).

Seminar “Advanced Financial Accounting” mit Prof. Peter Easton, Tilburg University, 7.-11.12.2009 (Maximilian Müller)

Seminar “Capital Market Research” mit Prof. Peter Easton; Tilburg University, 16.-20.11.2009 (Maximilian Müller)

International Accounting Research Seminar mit Prof. Dr. Luzi Hail an der Universität Zürich, 1.-4.11.2009 (Julia Lerchenmüller und Stefan Hahn).

Gemeinsamer Doktorandenworkshop mit dem Team des Lehrstuhls für Betriebswirtschaftslehre/Wirtschaftsprüfung und Controlling der Universität Augsburg (Prof. Dr. Wolfgang Schultze), 30.9.-1.10.2009 (Julia Lerchenmüller und Stefan Hahn).

Neuer Lehrstuhl im Fach Rechnungswesen

Prof. Dr. Igor Goncharov



Zum 1. Juli 2010 wurde Herr Prof. Dr. Igor Goncharov an die WHU berufen und hat den Lehrstuhl für Betriebswirtschaftslehre, insbesondere Rechnungslegung (Financial Accounting) übernommen. Er verstärkt damit in Forschung und Lehre den Bereich Rechnungswesen.

Prof. Goncharov war zuvor an den Universitäten Bremen, Amsterdam und St. Petersburg sowie als Gastforscher an der Universität Sydney tätig.

Wir begrüßen Prof. Goncharov sehr herzlich an der WHU!

Leistungen für die Hochschule

Erst- und Zweitbetreuung von Doktoranden und Habilitanden

Habilitationen – Zweitbetreuungen:	1 (Nevries)
Dissertationen – Erstbetreuungen:	3 (Hahn, Lerchenmüller, Müller)
Dissertationen – Zweitbetreuungen:	4 (Just, Perrey, Krummet, Theßeling)
Verteidigungen:	3 (Lerchenmüller, Hahn, Müller)
Disputationen:	1 (Krummet)

Weitere Leistungen für die WHU und In Praxi

- Leitung der Arbeitsgruppe „Code of Conduct“
- Vorsitzender des Prüfungsausschusses im Bachelor of Science-Programm
- Mitglied des Prüfungsausschusses im Master of Science-Programm
- Akademischer Leiter des Studium generale an der WHU
- Einwerbung einer Zuwendung der Volkswagen-Stiftung für das Projekt „Anwendung der IFRS in der Automobilindustrie“
- Vertrauensdozent der WHU für Stipendiaten der Studienstiftung des Deutschen Volkes
- Ansprechpartner der Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaft e.V. an der WHU
- Vorträge im Rahmen der In Praxi-Veranstaltung „Grundlagen und aktuelle Entwicklungen in der Rechnungslegung nach HGB und IFRS für Unternehmen und Konzerne“, November 2009
- Vortrag „Current Trends in International Financial Reporting – an Overview“, In Praxi-Tage, Mai 2010
- „Accounting-Implikationen der Finanzkrise“, Workshop beim Campus for Finance am 14./15.1.2010 an der WHU (Professor Sellhorn und Prof. Leuschner)

Leistungen für das wissenschaftliche Umfeld und die Unternehmenspraxis

- Herausgeberbeirat: International Journal of Financial and Management Accounting
- Gutachtertätigkeit:
 - European Accounting Review (EAR)
 - Schmalenbach's Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung (ZfbF)
 - Review of Accounting Studies (RASt)
 - Die Betriebswirtschaft (DBW)
 - Zeitschrift für Betriebswirtschaft (ZfB)
 - Business Research (BuR)
 - Verband der Hochschullehrer für Betriebswirtschaft e.V. (VHB)
 - Abacus: A Journal of Accounting, Finance and Business Studies
- Mitglied der Arbeitsgruppen „Financial Statement Presentation“ und „Lageberichterstattung“ des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC)
- Mitglied im Beirat des Instituts für Finanzen und Controlling des Volkswagen-Konzerns
- Mitgliedschaft in folgenden Organisationen:
 - Verband der Hochschullehrer für Betriebswirtschaft e.V. (VHB)
 - Deutscher Hochschulverband (DHV)
 - Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaft e.V.
 - European Accounting Association (EAA)
 - American Accounting Association (AAA)
- Schulungs- und Beratungsleistungen u. a. für Volkswagen AG, Henkel AG, Hans-Böckler-Stiftung, Bundesfinanzakademie und European Television & Media Management Academy

Highlight des Jahres: 1st WHU SPAR

1st WHU Doctoral Summer Program in Accounting Research (SPAR)

Vom 12.-15. Juli 2010 nahmen insgesamt 30 Doktoranden aus Belgien, Brasilien, Deutschland, Finnland, Griechenland, Italien, Kasachstan, Rumänien und Zypern am "1st WHU Doctoral Summer Program in Accounting Research (SPAR)" an der WHU teil. Referenten waren:

- Prof. Dr. Salvador Carmona, Professor of Accounting and Management Control, IE Business School, Madrid (zugeschaltet über Videokonferenz);
- Prof. Dr. Edward J. Riedl, Associate Professor, Accounting & Management Unit, Harvard Business School, Boston; sowie
- Prof. Dr. Igor Goncharov, Professor of Financial Accounting, und Prof. Dr. Thorsten Sellhorn, Professor of Accounting, beide WHU – Otto Beisheim School of Management, Vallendar.

Das Programm stand in diesem Jahr unter dem Oberthema "Current Issues in Empirical Financial Reporting Research". Generell richtet sich das SPAR an europäische Doktoranden im Fach Externes Rechnungswesen. Es wird zukünftig einmal im Jahr stattfinden. Es vermittelt theoretische, methodische und praktische Grundlagen, die für hochqualifizierte wissenschaftliche Forschung wichtig sind. Die Doktoranden haben zudem die Gelegenheit, ihre eigenen Forschungsprojekte mit den Referenten zu diskutieren.

Trotz der straffen und anspruchsvollen Agenda gab es bei den Kaffeepausen, beim Essen und bei einem Abend in der Koblenzer Altstadt reichlich Gelegenheit zum persönlichen Austausch und viel Spaß! Die Stimmung war gut und anhand eines Feedback-Bogens wurde die Veranstaltung von den Teilnehmern ausnahmslos sehr positiv beurteilt.

Das 2nd WHU Doctoral Summer Program in Accounting Research (SPAR) ist für Juli 2011 geplant.



Foto: SPAR-Teilnehmer (im Hintergrund) mit Sellhorn, Riedl, Goncharov und Prof. Dr. Wolfgang Schultze, Universität Augsburg (1. Reihe v.l.n.r.)

Impressum

Wir danken Ihnen für Ihr Interesse an unserer Arbeit!



Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen
Prof. Dr. Thorsten Sellhorn
WHU – Otto Beisheim School of Management
Burgplatz 2
D-56179 Vallendar
Fon: +49 – 261 / 6509 230
Fax: +49 – 261 / 6509 239
Email: accounting@whu.edu
Internet: www.whu.edu/accounting
© 2010