

# Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen/ Otto Beisheim-Stiftungslehrstuhl

Tätigkeitsbericht für das akademische Jahr 2011/2012  
(01.09.2011—31.08.2012)



WHU – Otto Beisheim School of Management  
Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen—Otto Beisheim Stiftungslehrstuhl  
Prof. Dr. Thorsten Sellhorn  
Campus Vallendar, Burgplatz 2, 56179 Vallendar, Germany  
Campus Düsseldorf, Erkrather Str. 224a, 40233 Düsseldorf, Germany  
Fon: +49 – 261 / 6509 230  
Fax: +49 – 261 / 6509 239  
Email: [accounting@whu.edu](mailto:accounting@whu.edu)  
Internet: [www.whu.edu/accounting](http://www.whu.edu/accounting)  
© 2012

Excellence in  
Management  
Education

# Inhalt

---

Vorwort	3
Das Jahr auf einen Blick	4
Team	5
Lehre	12
Forschung	20
Leistungen für die Hochschule	26
Leistungen für das wissenschaftliche Umfeld und die Unternehmenspraxis	27
Freunde und Förderer	28
Impressum	29

# Vorwort

---



*Liebe Freunde des Lehrstuhls,*

auch das abgelaufene Jahr 2012/2013 war wieder bewegt und spannend für unseren mittlerweile als „Otto Beisheim Stiftungslehrstuhl“ firmierenden Lehrstuhl. In der **Forschung** haben wir mit den abgeschlossenen Promotionen von Julia Lerchenmüller, Stefan Hahn und Maximilian Müller die „erste Mannschaft“ der Lehrstuhlmitarbeiter erfolgreich verabschiedet. Glücklicherweise aber nicht ganz: Maximilian Müller bleibt der WHU erhalten und verstärkt seit 1.7.2012 als Juniorprofessor für Financial Reporting unsere Accounting & Control Group, worüber ich mich besonders freue. Demgegenüber hat es Julia Lerchenmüller (BMW) und Stefan Hahn (ThyssenKrupp) in die Praxis sowie in ihre Heimatregionen gezogen. Aber längst haben wir Ersatz gefunden: Zurzeit besteht das Lehrstuhlteam aus den wissenschaftlichen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Katharina Hombach, Xiaomin Lin, Christian Barthelme, Matthias Breuer und Christian Stier.

Zur wissenschaftlichen Diskussion um IFRS-Einführung und Fair Value-Bilanzierung konnten wir mit Artikeln in der *European Accounting Review*, in der *Review of Accounting Studies*, im *Journal of International Accounting Research* sowie in der *Frankfurter Allgemeine Zeitung* (vom 17.9.2012) beitragen. Zudem ist der Lehrstuhl seit diesem Jahr in den Herausgeberbeiräten von fünf internationalen Fachzeitschriften vertreten.

Befruchtend wirkte insbesondere ein Forschungsaufenthalt, den ich mit meiner Familie während eines Forschungsfreisemesters im Frühjahr 2012 an der

University of Arizona in Tucson verbringen durfte. Hier sind neben vielfältigen fachlichen und privaten Eindrücken auch zahlreiche neue Ideen entstanden—in der Abwesenheit des „Chefs“ sicher auch bei den Doktorandinnen und Doktoranden zu Hause an der WHU.

In der universitären **Lehre** ist der Lehrstuhl seit diesem Jahr auch im Kellogg-WHU Executive MBA-Programm mit einer Veranstaltung zu „International Financial Reporting & Analysis“ aktiv. Zudem blicken wir auf eine weitere erfolgreiche Episode unseres WHU Doctoral Summer Program in Accounting Research (SPAR) zurück, in dessen Rahmen im Juli 2012 rund 30 Doktorandinnen und Doktoranden aus ganz Europa ein einwöchiges, von uns gemeinsam mit international angesehenen Kollegen gestaltetes Kursprogramm an der WHU durchlaufen haben.

Als weiteren Meilenstein im abgelaufenen Jahr habe ich persönlich die Gründung unseres **WHU FAcCT (Financial Accounting & Tax) Center** erlebt. Das FAcCT Center erforscht die ökonomischen Auswirkungen von Rechnungslegung und Besteuerung und bemüht sich um die Verbreitung der gewonnenen wissenschaftlichen Erkenntnisse in Praxis und Politik. Zu den bisherigen Aktivitäten, die noch ausgebaut werden sollen, zählen zurzeit eine Working Paper Series, eine Published Paper Series, ein Blog, eine wissenschaftliche Workshop-Reihe sowie zahlreiche Aktivitäten in der universitären sowie außeruniversitären Aus- und Weiterbildung. Beraten wird das FAcCT Center durch einen Beirat, in dem namhafte Wissenschaftler aus dem In- und Ausland vertreten sind.

Damit bleibt mir, allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des Lehrstuhls—und insbesondere der emsig im Hintergrund wirkenden und stets herzlichen Claudia Heymann—sowie unseren Förderern in der Praxis ganz herzlich für die gute Zusammenarbeit zu danken und für das bereits begonnene akademische Jahr 2012/2013 ein „Weiter so!“ als Motto auszugeben.

Beste Grüße!

Vallendar im September 2012

Thorsten Sellhorn

# Das Jahr auf einen Blick

---

- 13.09.2012 Aufsatz „Fair Value and Audit Fees“ zur Veröffentlichung in der Review of Accounting Studies angenommen.
- 31.08.2012 Professor Sellhorn wird Mitglied im Herausgeberbeirat der Zeitschriften Journal of International Accounting Research (JIAR), European Accounting Review (EAR) und Advances in Accounting (AIA).
- 12.07.2012 WHU stärkt erneut europäische Doktorandenausbildung im Rechnungswesen – Summer Program in Accounting Research (SPAR) zum dritten Mal erfolgreich durchgeführt.
- 21.06.2012 Aufsatz "Intended and unintended consequences of mandatory IFRS adoption: Review of extant evidence and suggestions for future research" zur Veröffentlichung in der European Accounting Review angenommen.
- 09.05.2012 Neue Veröffentlichung im Journal of International Accounting Research: "The Cross-Country Comparability of IFRS Earnings and Book Values: Evidence from France and Germany".
- 03.05.2012 Gastvortrag Dr. Daniel Pindur, CVC Capital Partners (Deutschland) GmbH: „Private Equity & Financial Accounting“.
- 08.12.2011 Vortrag "Empirische Forschung in der Rechnungslegung: Was bringen die IFRS?" des Lehrstuhlinhabers am Institut für Unternehmensführung der Universität Bochum.
- 05.12.2011 Gastvorträge in der Vorlesung „Accounting for M&A Transactions“: Matthias A. Vogt, CFO, Merz Group und Dr. Jörg Nicklas, PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.
- 26.11.2011 Ein vom Lehrstuhl betreutes Team aus WHU-Studenten belegte in der KPMG's International Case Competition 2012 den 3. Platz.
- 09.11.1011 Aufsatz „Zur Darstellung des Other Comprehensive Income nach IAS 1 (rev. 2011)“ in der Zeitschrift „Die Wirtschaftsprüfung (WPg)“ veröffentlicht.
- 08.11.2011 Gastvortrag in der Vorlesung "Jahresabschluss": WHU-Alumnus Benedikt Schoeps, Deutsche Bank, sprach über die Bedeutung von Rechnungslegungsgrößen im Investment Banking, insbesondere in der M&A-Beratung und gab interessante Einblicke in den Akquisitionsprozess.
- 31.10.2011 Gastvortrag in der Vorlesung "Financial Statement Analysis & Private Equity": WHU-Alumnus Dr. Daniel Pindur, CVC Capital Partners (Deutschland).
- 13.10.2011 Professor Sellhorn wird zum zweiten Mal in Folge vom WHU full-time MBA Programm für seine Vorlesung „Financial Accounting“ mit dem "Best Teacher Award" ausgezeichnet.
- 10.10.2011 Gastvorträge in der BSc-Vorlesung International Accounting: WP StB Dr. Bernd Kliem, PricewaterhouseCoopers AG: „Accounting of the Future“ und Prof. Dr. Edgar Ernst, Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung: „Enforcement in Germany“.

# Team

---



## Lehrstuhlinhaber

**Prof. Dr. Thorsten Sellhorn, MBA**

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

[thorsten.sellhorn@whu.edu](mailto: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 seinem 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](http://www.whu.edu/accounting)).



## Honorarprofessor

**Prof. Dr. Edgar Löw**

*Edgar 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 IFRS sowie US-GAAP verantwortlich. Edgar Löw ist einer der anerkanntesten deutschen Bankenbilanzierungsexperten.



## Juniorprofessor

**Jun.-Prof. Dr. Maximilian André Müller**

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

[maximilian.mueller@whu.edu](mailto:maximilian.mueller@whu.edu)

*Maximilian André Müller* war vom 1.9.2008 bis 30.06.2012 als Wissenschaftlicher Mitarbeiter am Lehrstuhl tätig. Neben seinen vielfältigen Tätigkeiten für den Lehrstuhl verfasste er in dieser Zeit seine Dissertation zum Thema „*Empirical Studies on the Economic Consequences of Financial Reporting Flexibility*“. Das Promotionsverfahren endete am 12. Dezember 2012 mit der Disputation. Erstbetreuer der Dissertation war Prof. Dr. Thorsten Sellhorn, Zweitbetreuer Prof. Dr. Igor Goncharov. Maximilian Müller blieb dem Lehrstuhl übergangsweise als PostDoc erhalten und wurde zum 1. Juli 2012 zum Juniorprofessor Financial Reporting an der WHU—Otto Beisheim School of Management berufen.



## Wissenschaftlicher Mitarbeiter

**Dipl.-Kfm. Christian Barthelme**

Tel.: +49-(0)261-65 09-236

[christian.barthelme@whu.edu](mailto:christian.barthelme@whu.edu)

*Christian Barthelme* unterstützt seit 1. September 2011 das Lehrstuhl-Team als Wissenschaftlicher Mitarbeiter. Sein Studium der Wirtschaftswissenschaft absolvierte er an der Universität Mannheim (Schwerpunktfächer: Wirtschaftsprüfung und Treuhandwesen sowie Corporate Finance und Bankbetriebslehre). Praktische Erfahrungen konnte er bei der Absolvierung mehrerer Praktika bei der Postbank AG, KPMG AG, HSBC Global Asset Management GmbH und auch im Ausland bei der Volkswagen AG in Puebla, Mexiko sammeln.



## Wissenschaftlicher Mitarbeiter

**Dr. Stefan Hahn**

[stefan.hahn@whu.edu](mailto:stefan.hahn@whu.edu)

*Stefan Hahn* unterstützte vom 1.1.2009 bis Ende April 2012 das Lehrstuhl-Team als Wissenschaftlicher Mitarbeiter. Neben seinen vielfältigen Tätigkeiten für den Lehrstuhl verfasste er in dieser Zeit seine Dissertation zum Thema „The impact of transitions from U.S. GAAP to IFRS on the decision usefulness of accounting information – an empirical analysis“. Das Promotionsverfahren endete am 6. Juli 2012 mit der Disputation. Erstbetreuer der Dissertation war Prof. Dr. Thorsten Sellhorn, Zweitbetreuer Prof. Dr. Igor Goncharov. Stefan Hahn arbeitet mittlerweile bei ThyssenKrupp im Bereich M&A.



## Wissenschaftliche Mitarbeiterin

**Katharina Hombach, M.Sc.**

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

[katharina.hombach@whu.edu](mailto:katharina.hombach@whu.edu)

*Katharina Hombach* ist seit 1. Oktober 2011 als Wissenschaftliche Mitarbeiterin am Lehrstuhl Externes Rechnungswesen tätig. Ihr Studium der Wirtschaftswissenschaften absolvierte sie an der Frankfurt School of Finance & Management (Bachelor of Science) und an der London School of Economics & Political Science (Master of Science in Law and Accounting). Praktische Erfahrungen konnte sie während ihrer Ausbildung zur Bankkauffrau (IHK) bei der Commerzbank AG und in mehreren Praktika bei der Commerzbank AG sowie bei der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Ernst & Young in Frankfurt sammeln.



## Wissenschaftliche Mitarbeiterin

**Dr. Julia Lerchenmüller**

[julia.lerchenmüller@whu.edu](mailto:julia.lerchenmüller@whu.edu)

Julia Lerchenmüller war vom 1.10.2008 bis 30.09.2011 als Wissenschaftliche Mitarbeiterin am Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen tätig. Neben ihrer vielfältigen Tätigkeit für den Lehrstuhl erarbeitete sie in dieser Zeit ihre Dissertation zum Thema „Measurement, Determinants and Consequences of Forward-Looking Reporting Disclosure“. Das Promotionsverfahren endete am 5. Juli 2012 mit der Disputation. Erstbetreuer der Dissertation war Prof. Dr. Thorsten Sellhorn, Zweitbetreuer Prof. Dr. h.c. Jürgen Weber. Julia Lerchenmüller absolviert zurzeit ein Traineeprogramm bei der BMW AG.



## Wissenschaftliche Mitarbeiterin

**Xiaomin Lin, M.Sc.**

Tel.: +49-(0)261-65 09-235

[xiaomin.lin@whu.edu](mailto:xiaomin.lin@whu.edu)

*Xiaomin Lin* ist seit 13.06.2011 als Wissenschaftliche Mitarbeiterin am Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen tätig. Sie studierte Betriebswirtschaftslehre an der Xiamen University, Fujian, Xiamen, VR China (BSc) und an der Humboldt Universität Berlin (MSc) und absolvierte ihr Auslandssemester an der Otto-von-Guericke-Universität Magdeburg. Ihre Masterarbeit verfasste sie zum Thema: „Beta Estimation: the Choice of the Length of the Observation Period and the Data Intervals“. Erste praktische Erfahrungen konnte Frau Lin bei den Generali Versicherungen, bei der Hypovereinsbank und bei der Postbank AG im Projekt „Postbank Finance Award 2009“ sammeln.



## Wissenschaftlicher Mitarbeiter

**Dipl.-WiWi. Christian Stier**

Tel.: +49-(0)261-65 09-237

[Christian.stier@whu.edu](mailto:Christian.stier@whu.edu)

Christian Stier unterstützt seit 15. November 2011 das Lehrstuhl-Team als Wissenschaftlicher Mitarbeiter. Sein Studium der Wirtschaftswissenschaft absolvierte er an der Universität Ulm mit dem Schwerpunkt Rechnungswesen und Wirtschaftsprüfung sowie als Austauschstudent im Master of Accounting Programm an der University of Oregon. Praktische Erfahrungen konnte er bei der EvoBus GmbH in Ulm und bei Ebner Stolz Mönning Bachem in Stuttgart sammeln.



## Externer Doktorand

**Dipl.-Kfm. Stefan Reimig**  
[stefan.reimig@whu.edu](mailto:stefan.reimig@whu.edu)

*Stefan Reimig* arbeitet seit dem 1.1.2011 an einer externen Promotion. Sein Studium der Betriebswirtschaftslehre absolvierte er an der WHU—Otto Beisheim School of Management. Seine Diplomarbeit verfasste er zum Thema „Value Chain 2016 – Megatrends und Ihr Einfluss auf die Wertekette im deutschen Konsumgütersektor“. Seine Auslandssemester verbrachte er in Frankreich an der ESCP-EAP in Paris und in den USA an der University of Maryland. Herr Reimig ist zur Zeit als Fellow Senior Associate bei McKinsey & Company, Inc. Angestellt und für die Zeit der externen Promotion freigestellt.



## Assistenz

**Claudia Heymann**  
Tel.: +49-(0)261 / 6509-231  
[accounting@whu.edu](mailto: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.



## Externer Dozent

**Prof. Dr. Carl-Friedrich Leuschner**

*Carl-Friedrich Leuschner* ist Partner der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Deloitte und Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, und in dieser Funktion mitverantwortlich für den Financial Services Bereich in Frankfurt am Main.



## Externer Dozent

**Dr. Ingo H. Müller LL.M.**

*Ingo H. Müller* ist Steuerberater und Manager im Bereich Wirtschaftsprüfung bei Deloitte & Touche in Frankfurt am Main. Seine Tätigkeitsschwerpunkte sind die Prüfung von deutschen Tochtergesellschaften von multinationalen Unternehmen, die unternehmensinterne Facharbeit und Schiedsgutachten.



## Studentische Hilfskräfte

Auch in diesem Berichtszeitraum hat uns ein hochmotiviertes, kompetentes Team von Studierenden und Schülern als wiss. Hilfskräfte unterstützt.

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



## Strategie / Teambuilding / Events

Anfang September 2011 gab es einen gemeinsamen Ausflug mit dem Team des befreundeten Lehrstuhls für Rechnungslegung (Prof. Dr. Igor Goncharov): Bowling spielen und anschließend Abendessen und Ausklang im Brauhaus in der Koblenzer Altstadt.

Es folgten drei Disputationsfeiern, die mittlerweile schon traditionelle Weihnachtsfeier in Koblenz und eine Strategiesitzung im Juli 2012 am Rheinufer in Vallendar.



### **Der Lehrstuhl wird Otto Beisheim– Stiftungslehrstuhl**

Im Frühjahr 2012 wird der Lehrstuhl nach einstimmigem Beschluss im Senat offiziell umbenannt und trägt ab sofort den Namen: Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen / Otto Beisheim-Stiftungslehrstuhl bzw. Chair of Accounting / The Otto Beisheim Endowed Chair of Accounting.

### **Erfolgreiche Teilnahme eines vom Lehrstuhl betreuten WHU-Teams an der KPMG's International Case Competition 2012**

Ein Team, bestehend aus den WHU-Studenten Frederic Friedel, Fred Przymusinski, Alexander Weckenbrock und Melanie Gierhardt (Bachelor of Science, 5. Semester) hat am 26. November 2011 an der regionalen Qualifikationsrunde der [KMPG Case Competition 2012](#) in Frankfurt teilgenommen. Mit der Erarbeitung und Präsentation einer Fallstudie belegte das Team den 3. Platz und spielte für den betreuenden Lehrstuhl für Externes Rechnungswesen ein Preisgeld von 1000 € ein.



Wir freuen uns über diesen Erfolg und danken dem Studententeam herzlich für die geleistete Arbeit!

# Lehre

## Überblick über die Lehrveranstaltungen des Lehrstuhls für Externes Rechnungswesen

		Fall Term 2011	Spring Term 2012
<b>Bachelor of Science</b>			
1. Sem.	Financial Statements (Jahresabschluss)	BSc2014	
3. Sem.	Literature Seminar in Financial Accounting (Literaturseminar in Ext. Rechnungswesen)	BSc2013	
4. Sem.	International Accounting		BSc2013
	Case Studies in International Accounting		BSc2013
5. Sem.	International Accounting	BSc2012	
	Case Studies in International Accounting	BSc2012	
6. Sem.	Seminar Financial Statement Analysis		BSc2012
<b>Master of Science</b>			
1. Sem.	Accounting for M & A Transactions	MSc2013	
2. Sem.	Accounting for Financial Instruments		MSc2013
<b>WHU Full-time Master of Business Administration</b>			
	Financial Accounting		MBA2013
	Fin. Statement Analysis & Equity Valuation	MBA2012	
<b>WHU Part-time Master of Business Administration</b>			
	Concentration Accounting & Finance		PT-MBA2012
<b>European MBA Summer Institute</b>			
	Financial Accounting		ESI I/ESI II
<b>Kellogg-WHU Executive MBA Program</b>			
	International Financial Reporting & Analysis	EMBA2013	
<b>European Management Study Program (Pharma MBA)</b>			
	Financial Reporting and Valuation - Implications of International Differences in Pharmaceutical Firms	Drexel University	

## Lehrveranstaltungen im Herbstsemester 2011

### Jahresabschluss (*Financial Statements*)

BSc 2014, 1. Semester, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (4 SWS)

DOBES-Bewertung: 2,10 (Gruppe A), 1,93 (Gruppe B)

Aufbauend auf den "Grundlagen des Externen Rechnungswesens" vermittelt dieser Kurs die fundamentalen Prinzipien und Theorien der Finanzberichterstattung behandelt. Weiterhin konzentriert sich der Kurs auf die Erstellung und Interpretation der wesentlichen Rechenwerke: Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung. Zudem werden der Anhang zum Jahresabschluss und weitere Berichtsinstrumente sowie Publizitäts- und Prüfungspflichten diskutiert. Während dem Kurs die Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches zu Grunde liegen, erfolgt zusätzlich eine kurze Einführung und Diskussion der wesentlichen Unterschiede zu den International Financial Reporting Standards (IFRS). Abschließend erfolgt eine Einführung in die Konzernrechnungslegung.

#### Gastvortrag in der Vorlesung:

Zum Auftakt der Vorlesung „Jahresabschluss“ konnten sich die Studenten des Bachelor of Science (2014) am Dienstag den 8. November 2011 über einen Gastvortrag freuen: **WHU-Alumnus Benedikt Schoeps** (Deutsche Bank) erläuterte den Studenten die Bedeutung von Rechnungslegungsgrößen im Investment Banking, insbesondere in der M&A-Beratung. Hierbei gab er interessante Einblicke in den Akquisitionsprozess.



### Literatureseminar in Externem Rechnungswesen (*Literature Seminar in Financial Accounting*)

BSc 2013, 3. Semester, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (2 SWS)

DOBES-Bewertung: 1,69

In diesem Literatureseminar erstellen die Studierenden eigenständig Hausarbeiten zu aktuellen und praxisrelevanten Themen des Externen Rechnungswesens und der Unternehmensanalyse. Die Arbeiten werden zum Abschluss des Seminars präsentiert.

### Internationale Rechnungslegung (*International Accounting*)

BSc 2012, 5. Semester, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (2 SWS)

DOBES-Bewertung: 1,42

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 und Eventualverbindlichkeiten.

### *Gastvorträge in der Vorlesung:*

In der BSc-Vorlesung „Internationale Rechnungslegung“ am 10. Oktober 2011 waren gleich zwei Praktiker mit interessanten Vorträgen zu Gast:

- „Accounting of the Future“ Referent: **WP StB Dr. Bernd Kliem, Partner Accounting Services bei der PricewaterhouseCoopers AG**
- „Enforcement in Germany“ Referent: **Prof. Dr. Edgar Ernst, Präsident der Deutschen Prüfstelle für Rechnungslegung (DPR)**, vormals CFO der Deutsche Post WorldNet AG.



Beide Vorträge adressierten interessante Aspekte aktueller Themen und Entwicklungen sowie Innovationen in der Rechnungslegung nach IFRS. Während der Präsentationen hatten die Studenten Gelegenheit, ihre Fragen zu stellen. Prof. Dr. Ernst gewährte den Teilnehmern interessante Einblicke in die aktuelle Arbeit der Deutschen Prüfstelle



für Rechnungslegung (DPR). In der folgenden Präsentation von Herrn Dr. Kliem wurden die Entwürfe für neue Rechnungslegungsstandards zum Thema Leasing und Ertragsrealisation sowie deren Vorteile und durch die neuen Rechnungslegungsstandards bedingte zukünftige Herausforderungen diskutiert.

Anschließend waren alle Teilnehmer zu einem vom WHU Career Service organisierten und von PwC gesponserten Get together inklusive Snacks und Getränken eingeladen und hatten so die Gelegenheit zum Gedankenaustausch über die Vorträge und zur Information über Jobangebote bei Pricewaterhouse-

Coopers.Akquisitionsprozess.

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

*BSc 2012, 5. 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.

### ***Accounting for M & A Transactions***

*MSc 2013, 1. Semester, Dozent: Thorsten Sellhorn (2 SWS)*

*DOBES-Bewertung: 1,57*

Dieser Kurs befasst sich mit den Auswirkungen von M & A-Transaktionen und ähnlichen externen Wachstumsstrategien, einschließlich der Bildung von Joint Ventures und der Akquisition von strategischen Beteiligungen an anderen Unternehmen, auf Rechnungslegung, Bilanzanalyse und Bewertungsmethoden.

Diese Auswirkungen werden auf der Grundlage der einschlägigen International Financial Reporting Standards (IFRS) diskutiert und Ziel des Kurses ist es, diese Auswirkungen transparent zu machen. Er richtet sich sowohl an per se an Accounting Interessierte als auch an Studenten, die eine Position im Investment Banking, im Bereich Private-Equity sowie in anderen Bereichen, die an der Planung und Durchführung von M & A Transaktionen beteiligt sind, anstreben.

### *Gastvorträge in der Vorlesung:*

Im Rahmen der Vorlesung „Accounting for M&A Transactions“ im Master of Science Programm hat Herr **Matthias A. Vogt, CFO, Merz Group** am 5.12.2011 einen Vortrag zum Thema „**Building a global Specialty Pharma Player**“ gehalten. Als weiteren Redner konnten wir Herrn **Dr. Jörg Nicklas, PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** begrüßen, der das Thema „**Accounting for M&A Transactions**“ aus der Sicht einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft beleuchtete.



### **Financial Statement Analysis & Equity Valuation**

*MBA 2012, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (2 SWS)*

*Bewertung: 4,09 (/5)*

Dieser Kurs führt die Teilnehmer in die Bilanzanalyse mit dem Ziel der Unternehmensbewertung ein. Anhand von Geschäftsberichten wird Geschäftstätigkeit und Planung von Unternehmen untersucht. Der Kurs beteiligt die Studierenden aktiv an der Analyse und Bewertung von realen Firmen, um Investitionsentscheidungen vorzubereiten. Der Jahresabschluss wird außerdem aus der Sicht der Nutzer betrachtet: Finanzbuchhaltung als Grundlage für das Verständnis der Geschäftstätigkeit eines Unternehmens in der Vergangenheit und der Prognose der zukünftigen Geschäftstätigkeit. Der Kurs beinhaltet auch traditionelle Finanzanalysemethoden sowie grundlegende Prognose- und Bewertungstechniken, einschließlich Discounted Cashflow und Residual Income Analysis.



### *Gastvortrag in der Vorlesung:*

Am Dienstag, 27. Oktober 2011 hat **WHU-Alumnus Dr. Daniel Pindur, CVC Capital Partners (Deutschland) GmbH**, im Rahmen der MBA-Vorlesung „Financial Statement Analysis & Equity Valuation“ einen interessanten Vortrag zum Thema „**Financial Statement Analysis & Private Equity**“ gehalten.

### **"Best Teacher Award"**

Professor Sellhorn wurde in diesem Semester - bereits zum zweiten Mal in Folge - vom WHU full-time MBA program –mit dem "Best Teacher Award" ausgezeichnet. Das MBA-Office und der Akademische Direktor, Professor Jürgen Weigand überreichten ihm in der heutigen Vorlesung am 13.10.2011 eine Urkunde und einen großen Kuchen. Die Studenten lobten den einzigartigen Vortragsstil, die Motivation und den Enthusiasmus des Vortragenden sowie den Praxisbezug seiner Vorlesung "Financial Accounting".



### ***International Financial Reporting & Analysis***

*Kellogg-WHU Executive MBA Program, EMBA 2013, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (2 SWS)*

*DOBES-Bewertung: 8,1 (/10)*

Als eine Komponente des Moduls 2—Fundamental Tools for Business Analysis im Kellogg-WHU Executive MBA Programm gibt der Kurs "International Financial Reporting & Analysis" eine Einführung in die Rolle von Geschäftsberichten als „Sprache der Wirtschaft“. Hierbei wird der Schwerpunkt auf nach Internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards – IFRS) erstellte Abschlüsse gelegt. Neben der Vermittlung von technischen Grundlagen des externen Rechnungswesens stehen Bilanzanalyse und strukturierte, bilanzbasierte Prognoseverfahren im Mittelpunkt des Kurses. Darüber hinaus werden auch ausgewählte Spezialthemen der IFRS von besonderer praktischer Relevanz behandelt. Hierbei bilden Beispiele aus Geschäftsberichten international tätiger Unternehmen sowie Fallstudien ein wichtiges Element des Kurses. Nach Abschluss des Kurses verstehen Teilnehmer die in Geschäftsberichten abgebildeten Informationen und können sie für ihre ökonomische Entscheidungsfindung nutzen.

#### *Gastvortrag in der EMBA-Vorlesung:*

Am 19.11.2011 hielt Herr Dennis Jullens, European Head, UBS Valuation & Accounting Research im Rahmen der Vorlesung International Financial Reporting & Analysis einen interessanten Vortrag zum Thema "Can You Trust The Numbers? - Lessons from Enron, WorldCom and Ahold".

### ***Financial Reporting and Valuation—Implications of International Differences in Pharmaceutical Firms***

*European Management Study Program (Pharma MBA) with Drexel University, Vorlesung und Unternehmensbesuch Firma Merz Pharma*

Diese Vorlesung führt in die Bilanzierung von Forschung & Entwicklung in pharmazeutischen Unternehmen unter IFRS ein. Da es erhebliche Unterschiede zwischen US-GAAP und IFRS gibt, betrachten wir die Bilanzierung aus der Perspektive eines Investors und unterstreichen die Auswirkungen, die diese Unterschiede auf die Unternehmensbewertung haben können. Wir nutzen hierfür Beispiele aus den Geschäftsberichten von Merz Pharma, Bayer und Merck.



## Lehrveranstaltungen im Frühjahrssemester 2012

### **Internationale Rechnungslegung (*International Accounting*)**

*BSc 2013, 4. Semester, Dozent: Dr. Maximilian Müller (2 SWS)*

*DOBES-Bewertung: 1,40*

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 und Eventualverbindlichkeiten.

#### *Gastvortrag:*

Im Rahmen der Vorlesung hielt Herr Dr. Christopher Sessar, Head of Corporate Revenue Recognition, SAP AG am 30.01.2012 einen interessanten Vortrag zum Thema „Exposure Draft „Revenue from Customer Contracts “ and its Impact on SAP’s Revenue Recognition Accounting.

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

*BSc 2013, 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.

### **Seminar Financial Statement Analysis**

*BSc 2012, 6. Semester, Dozent: Prof. Dr. Carl-Friedrich Leuschner und Dr. Ingo Müller (2 SWS)*

Dieser Kurs rückt den Prozess der rechnungslegungs-basierten Unternehmensanalyse aus der Sicht eines externen Finanzinvestors in den Mittelpunkt. Kernthemen sind Informationssammlung, Geschäftsmodellanalyse, Rechnungslegungsanalyse, Kennzahlenanalyse und Zukunftsanalyse. Die Studierenden haben die Möglichkeit, das Erlernte anhand von Beispielen und Fallstudien einzuüben und ihre diesbezüglichen Ergebnisse zu präsentieren. Die Fallstudien beinhalten IFRS-Konzernabschlüsse von ausgewählten deutschen börsennotierten Unternehmen.

### **Accounting for Financial Instruments**

*MSc 2013, 2. Semester, Dozent Prof. Dr. Edgar Löw: (2 SWS)*

Der Kurs startet mit einer Einführung und einem Überblick über die relevanten IFRS-Standards. Des Weiteren werden folgende Themen behandelt: (1) Bank Accounting under IFRS, (2) Recognition and Measurement of Financial Instruments, (3) Objective, Scope and Definitions, (4) Recognition, Classification and Measurement, (5) Derecognition, (6) Embedded Derivatives, (7) Hedge Accounting und (8) Financial Instruments Disclosure and Risk Report.

## Financial Accounting

MBA 2013, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (2 SWS)

DOBES-Bewertung: 4,47 (/5)

Dieser Kurs führt die Teilnehmer in die Finanzbuchhaltung und Rechnungslegung von Organisationen mit Erwerbszweck (einschließlich Einzelunternehmen, Personengesellschaften und Kapitalgesellschaften) aus der Sicht der Nutzer ein. Eine Nutzer-Perspektive impliziert, dass der Kurs nicht auf die technischen Aspekte von Finanzbuchhaltung und Abschlusserstellung begrenzt ist, sondern darüber hinaus auch die Auswirkungen der Geschäftsaktivitäten auf den Jahresabschluss betrachtet und damit die „Geschichte“ des Unternehmens, die hinter den Rechenwerken steht, nachvollzieht. Reale Beispiele aus Geschäftsberichten, der Finanzpresse und aus Forschungsarbeiten bilden hierbei ein zentrales Element des Kurses. Die hier vermittelten Kenntnisse sind eine gute Grundlage für weitere Studien in Management, Finance und anderen Disziplinen.

### Gastvortrag in der Vorlesung:

Am Donnerstag, 3. Mai 2012 hat WHU-Alumnus Dr. Daniel Pindur, CVC Capital Partners (Deutschland) GmbH, im Rahmen der MBA-Vorlesung „Financial Accounting“ einen interessanten Vortrag zum Thema „Private Equity & Financial Accounting“ gehalten.



## Financial Statement Analysis & Equity Valuation (Concentration Accounting & Finance)

WHU Part-time Master of Business Administration, PT-MBA 2012, Dozent Prof. Dr. Thorsten Sellhorn (2 SWS)

DOBES-Bewertung: 4,5 (/5)

Dieser Kurs führt die Teilnehmer in die Bilanzanalyse mit dem Ziel der Unternehmensbewertung ein. Anhand von Geschäftsberichten wird Geschäftstätigkeit und Planung von Unternehmen untersucht. Der Kurs beteiligt die Studierenden aktiv an der Analyse und Bewertung von realen Firmen, um Investitionsentscheidungen vorzubereiten. Der Jahresabschluss wird außerdem aus der Sicht der Nutzer betrachtet: Finanzbuchhaltung als Grundlage für das Verständnis der Geschäftstätigkeit eines Unternehmens in der Vergangenheit und der Prognose der zukünftigen Geschäftstätigkeit. Der Kurs beinhaltet auch traditionelle Finanzanalysemethoden sowie grundlegende Prognose- und Bewertungstechniken, einschließlich Discounted Cashflow und Residual Income Analysis.

### Gastvortrag in der PT MBA-Vorlesung:

Am 12. Mai 2012 hielt Herr Dennis Jullens, European Head, UBS Valuation & Accounting Research im Rahmen der PT MBA-Vorlesung einen Vortrag zum Thema „Applying valuation multiples German car companies“.

## Financial Accounting

European MBA Summer Institute I and II 2012, Dozent: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn

DOBES-Bewertung: 4,7 (/5) ESI I bzw. 4,75 (/5) ESI II

Der Kurs vermittelt Grundzüge des Externen Rechnungswesens sowie Instrumente für Manager zur Analyse von Geschäftsberichten. Um den US-amerikanischen Hintergrund zahlreicher Teilnehmer zu berücksichtigen konzentriert sich der Kurs auf die Einführung in die Rechnungslegung nach IFRS als globale „Sprache der Wirtschaft“. Umgesetzt wurde dieses Ziel u.a. durch das Aufzeigen von zentralen Unterschieden zwischen IFRS und US GAAP als auch durch die Diskussion wichtiger Entwicklungen, die die Zukunft der Finanzberichterstattung prägen werden.

## Abschlussarbeiten

### Dissertationen:

- Maximilian Müller: Empirical Studies on the Economic Consequences of Financial Reporting Flexibility  
Betreuer: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn, Prof. Dr. Igor Goncharov
- Julia Lerchenmüller: Measurement, Determinants and Consequences of Forward-Looking Reporting Disclosure  
Betreuer: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn, Prof. Dr. Dr. h.c. Jürgen Weber
- Stefan Hahn: The impact of transitions from U.S. GAAP to IFRS on the decision usefulness of accounting information – an empirical analysis  
Betreuer: Prof. Dr. Thorsten Sellhorn, Prof. Dr. Igor Goncharov

### Masterarbeiten:

- Konstantin Storms: Market-Based Analysis of Earnings Management via R&D Cuts and Increases in the Capitalization Ratio under IAS 38  
Betreuer: Thorsten Sellhorn, Maximilian Müller

### Bachelorarbeiten:

- Frederic Friedel: Capitalization of IPR&D in Business Combinations under US-GAAP—An Analysis of Pharmaceutical and Biotechnology Industries' Reaction to the Accounting Reform of 2008  
Betreuer: Thorsten Sellhorn, Maximilian Müller
- Thomas Pfliegel: Effects of Lease Capitalization on Financial Ratios: Empirical Evidence from German Stock Index Companies  
Betreuer: Thorsten Sellhorn, Christian Stier
- Alexander Weckenbrock: Introducing Fair Value Accounting for Investment Property in the US  
Betreuer: Thorsten Sellhorn, Maximilian A. Müller
- Xiaotian Zheng: Chinese Accounting Fraud and its Impact on US IPO Valuations of Chinese Companies  
Betreuer: Thorsten Sellhorn, Xiaomin Lin, M.Sc.

# 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

## Dissertationsprojekte

*Dipl.-Kfm. Christian Barthelme:*

### **Strategien zur Finanzierung von Pensionsverpflichtungen – Determinanten und Konsequenzen**

In Zeiten der Finanz- und Schuldenkrise ist die Finanzierung von betrieblichen Pensionszusagen eine der größten Herausforderungen für Unternehmen.

Die Dissertation fokussiert sich auf die unterschiedlichen Durchführungsmöglichkeiten der Unternehmen zur Finanzierung der betrieblichen Altersversorgung und untersucht die Determinanten und Konsequenzen dieser unterschiedlichen Möglichkeiten.

Durch die Nutzung des spezifisch deutschen Umfelds gibt die Studie Aufschluss über die Beweggründe und Kapitalmarktkonsequenzen der verschiedenen Strategien der Pensionsfinanzierung. Ergänzt wird die Studie durch eine empirische Untersuchung des Zusammenhangs zwischen der Pensionsfinanzierung und der Investitionsverteilung eines Unternehmens.

*Katharina Hombach, M.Sc.:*

### **Auswirkungen der Bilanzierung latenter Steuern (Arbeitstitel)**

In dem Dissertationsprojekt werden die Auswirkungen der Bilanzierung latenter Steuern auf die Kapitalmarktreaktionen nach Steuerreformen behandelt. Es wird untersucht, inwiefern Anleger die Informationen über latente Steuerpositionen nutzen, um Bewertungseffekte aus Steuersatzänderungen zu antizipieren. Anhand einer internationalen Untersuchungsmenge wird aufgezeigt, welche Faktoren die Nutzung dieser Informationen determinieren.

*Xiaomin Lin, M.Sc.:*

### **Country Spillover Effects (Arbeitstitel)**

Teil der Dissertation von Xiaomin Lin ist das Papier zu den *Country Spillover Effects*. Dabei soll die Reaktion des Marktes auf *accounting fraud* (event-Studie) und die zugrunde liegenden fundamentalen Antriebe der abnormalen Rendite (Querschnittsanalyse) untersucht werden. Das Forschungsprojekt wird in zwei Stufen durchgeführt. Die erste Stufe wird eine grundlegende Analyse auf Unternehmensebene anhand einer Untersuchungsmenge von US-börsennotierten chinesischen Unternehmen sein. In der zweiten Stufe wird die Untersuchungsmenge auf alle US-börsennotierten ausländischen Unternehmen erweitert, um länderübergreifende institutionelle Varianten in dem Modell zu berücksichtigen. Die Studie wird mit einer umfangreichen Literaturrecherche zum selben Thema ergänzt.

*Dipl.-Wiwi. Christian Stier:*

### **Der Einfluss von Mitbestimmungsregelungen auf die Bilanzpolitik von Unternehmen vor Tarifverhandlungen (Arbeitstitel)**

Unternehmen haben Anreize, vor und während Tarifverhandlungen mit Gewerkschaften ein möglichst schwaches Bild der Unternehmensentwicklung aufzuzeigen, um hohen Lohnforderungen seitens der Gewerkschaften entgegenzuwirken. Ziel der Studie von Christian Stier ist es zu untersuchen, ob die Stärke der Arbeitnehmermitbestimmung Einfluss auf die Bilanzpolitik von Unternehmen hat. Gegenstand der Untersuchung sind deutsche Unternehmen, die Haustarifverträge mit Gewerkschaften aushandeln und dabei unterschiedlich starke Formen der Arbeitnehmermitbestimmung aufweisen.

*Dipl.-Kfm. Stefan Reimig:*

### **International Differences and Time Trends in Academic Accounting Research. Empirical Evidence from EAA Annual Congress Documentations**

Stefan Reimig führt eine empirische Meta-Analyse durch zu internationalen Unterschieden und zeitlichen Trends in der Accounting-Forschung. Dabei überprüft er mehrere objektbezogene und autorenbezogene Dimensionen, z.B. Forschungsthema, Methodik, Zielsetzung, und die Rolle von Co-Autorenschaften. Er baut ein Daten-Panel auf zur europäischen Accounting-Forschung (European Accounting Research Panel (EARP)) mit Daten aus den Jahrestagungen der EAA seit 1978, die etwa 10.000 Abstracts von Forschungsarbeiten umfassen. Die zugrunde liegende Methodik für die Sammlung der erforderlichen Informationen zu Motivation und Forschungsfragestellung ist die Inhaltsanalyse der Abstracts.

Mit dieser Erhebung stellt der Doktorand wichtige empirische Daten für die laufenden Debatten über Philosophie und Soziologie der Wissenschaft in der Rechnungswesenforschung bereit. Außerdem wird das Forschungsprojekt durch wiederkehrende Debatten über den Status der Rechnungslegung als (angewandte oder reine) Wissenschaft und als *raison d'être* der präskriptiv-normativen (im Gegensatz zur deskriptiv-positiven) Forschung motiviert. Die Ergebnisse dieser Analyse sind sowohl für andere Forscher, Journal-Redakteure und Praktiker (einschließlich Standardsetter und Unternehmen) relevant und tragen wichtige Aspekte zu den Debatten rund um die "Mainstream"-Forschung, den multi-paradigmatischen Charakter und den Einfluss der Globalisierung auf die Accounting-Forschung bei.

## 3<sup>rd</sup> WHU Summer Program in Accounting Research (SPAR)

Vom 09.-12. Juli 2012 wurde zum dritten Mal das WHU Summer Program in Accounting Research (SPAR) durchgeführt, an dem dieses Mal insgesamt 35 Doktoranden und Habilitanden aus Deutschland, Frankreich, Italien, Finnland, Österreich, den Niederlanden, Schweden und aus der Schweiz am "3rd WHU Doctoral Summer Program in Accounting Research (SPAR)" teil nahmen. Referenten waren:

- **Prof. Dr. Laurence van Lent**, Full Professor of Empirical Research in Accounting, Department of Accountancy and CentER, Tilburg School of Economics and Management, Tilburg University, NL, und Herausgeber der *European Accounting Review*;
- **Prof. Dr. Daniel W. Collins**, Professor and Director, PhD Program in Accounting, Henry B. Tippie Research Chair in Accounting, Tippie College of Business, University of Iowa, Iowa City/IA, U.S.A.;
- **Prof. Dr. Igor Goncharov, und Prof. Dr. Thorsten Sellhorn**, beide WHU.

Das Programm, ausgerichtet von den Lehrstühlen für Externes Rechnungswesen (Prof. Dr. Thorsten Sellhorn) und Rechnungslegung (Prof. Dr. Igor Goncharov), richtet sich an europäische Doktoranden im Externen Rechnungswesen und findet jährlich im Juli statt. Es beinhaltet theoretische, methodische und praktische Grundlagen, die für eine hochqualifizierte wissenschaftliche Forschung unerlässlich sind. Die Doktoranden haben darüber hinaus die Gelegenheit, ihr eigenes Forschungsprojekt ausführlich in Einzelgesprächen mit den Fakultätsmitgliedern zu diskutieren. Inhaltliche Höhepunkte der diesjährigen Veranstaltung bildeten die Forschungsvorträge von *Dan Collins*, die Ausführungen des EAR-Herausgebers *Laurence van Lent* zum Veröffentlichungsprozess internationaler Fachzeitschriften, sowie der Crashkurs in der Statistik-Software Stata von *Igor Goncharov*. Zudem hatten alle Teilnehmer die Gelegenheit, in ausführlichen Einzelgesprächen ihre Dissertationsprojekte mit den Professoren zu diskutieren.

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

Das vierte SPAR wird im Juli 2013 stattfinden. Weitere Informationen: <http://www.whu.edu/forschung/fakultaet/accounting-and-control-group/externes-rechnungswesen/forschung/whu-doctoral-summer-program-in-accounting-research-spar/3rd-whu-doctoral-spar-2012/>



## Publikationen

### Publikationen des Lehrstuhl-Teams

#### Aufsätze in begutachteten Zeitschriften

- Sellhorn, Thorsten: Fair Value and Audit Fees. Zur Veröffentlichung angenommen in: *Review of Accounting Studies* (RAST) (Mit Igor Goncharov und Eddie Riedl.)
- Sellhorn, Thorsten: Intended and unintended consequences of mandatory IFRS adoption: A review of extant evidence and suggestions for future research. Zur Veröffentlichung angenommen in: *European Accounting Review* (EAR) (Mit Ulf Brüggemann und Jörg-Markus Hitz.)
- Sellhorn, Thorsten: The Cross-Country Comparability of IFRS Earnings and Book Values: Evidence from France and Germany, in: *Journal of International Accounting Research* (JIAR), Vol. 11, No. 1 (2012), S. 155-184 (mit Qing Liao und Hollis Skaife.)

#### Aufsätze in anderen Zeitschriften und Buchbeiträge

- Sellhorn, Thorsten: Zur Darstellung des Other Comprehensive Income nach IAS 1 (rev. 2011), in: *Die Wirtschaftsprüfung (WPg)*, 21/2011, S. 1013-1016 (mit Stefan Hahn und Maximilian Müller.)

### Publikationen Prof. Löw

- Löw, Edgar: Fair Value Measurement nach IFRS 13 unter besonderer Berücksichtigung von Finanzinstrumenten. In: *Recht der Finanzinstrumente*, 1. Jg., 2011, Seite 345-353.
- Löw, Edgar / Künzel, Rolf / Brixner, Joachim: Bilanzierung der Bankenabgabe. In: *Die Wirtschaftsprüfung*, 65. Jg., 2012, Seite 40-49.
- Weigel, Wolfgang / Löw, Edgar / Flintrop, Bernhard / Helke, Iris / Jessen, Ulf / Kopatschek, Martin / Vietze, Michael: Handelsrechtliche Bilanzierung von Bewertungseinheiten bei Kreditinstituten – Teil 1 und Teil 2. In: *Die Wirtschaftsprüfung*, 65. Jg., 2012, Seite 71-82 sowie Seite 123-128.
- Mitwirkung an:
- Praxis der Aufstellung und Nutzung von Kapitalflussrechnungen deutscher Industrieunternehmen, Arbeitskreis „Finanzierungsrechnung“ der Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaft e.V., Sonderheft 66, hrsg. von Günther Gebhardt und Helmut Mansch, Düsseldorf/Frankfurt 2012.
- Heuser/Theile: IFRS Handbuch, Einzel- und Konzernabschluss, Kommentar, 5. neu bearbeitete Auflage, Köln 2012.
- Ernst & Young GmbH (Hrsg.): Bilanz Check-up 2012 – Neuerungen in der Bilanzierung nach HGB, EStG und IFRS, Freiburg 2012.

## Vorträge und Diskussionsbeiträge

**Prof. Dr. Thorsten Sellhorn**

EIASM Workshop on Accounting and Economics, IE University, Segovia, Spanien: „Recognition versus Disclosure of Fair Values“ (Juni 2012)

35th Jahreskongress der European Accounting Association at Ljubljana, Slowenien: Discussed Lobo et al., „CEO Inside Debt, Risk Taking, Earnings Management, and Financial Trouble: Pre-crisis and Crisis Period Evidence from the Banking Industry“ (Mai 2012)

Accounting Research Workshop, Ludwig-Maximilians-Universität München: „Recognition versus Disclosure of Fair Values“ (Mai 2012)

American Accounting Association's International Accounting Section Midyear Meeting, Phoenix, AZ: „Recognition versus Disclosure of Fair Values“ (Februar 2012)

University of Arizona, Eller College of Management: Guest lectures entitled „A primer in IFRS“ within the courses „Intermediate Financial Accounting“, „Information Quality Assurance – A Management Perspective“, and „Multijurisdictional Tax and Accounting Issues“ (Februar 2012)

American Accounting Association's International Accounting Section Midyear Meeting, Phoenix, AZ: „Transition from U.S. GAAP to IFRS – Effects on Earnings Informativeness“ (Februar 2012)

Wirtschaftswissenschaftliches Forum, ifu Institut für Unternehmensführung at Ruhr-Universität Bochum: „Empirische Forschung in der Rechnungslegung: Was bringen die IFRS?“ (Dezember 2011)

Research workshop, Universität Mannheim: „Fair Value and Audit Fees“ (Oktober 2011)

Research seminar, FU Berlin: „Recognition versus Disclosure of Fair Values“ (Oktober 2011)

Bilanzanalytiker-Workshop der Hans-Böckler-Stiftung, Vortrag zum Thema „Musterbilanzanalyse“, Dresden (September 2011)

IASB Round Table Discussion, (September 2011)

## Vorträge von Gastwissenschaftlern im WHU Research Seminar auf Einladung der Accounting & Control Group

„The Effects of Firm Growth and Model Specification Choices on Tests of Earnings Management“, Dan Collins, Tippie College of Business, University of Iowa, 11.7.2012

„The usefulness of corporate governance ratings“, Jörg-Markus Hitz, Georg-August-Universität Göttingen, 15.5.2012

„The Economic Consequences of Increasing the International Visibility of Financial Reports“, Hervé Stolowy, HEC Paris, 15.12.2011

„Fair Value Accounting and the Business Model of Banks“, Jannis Bischof, Universität Mannheim, 30.11.2011

## Vorträge

**Jun.-Prof. Dr. Maximilian Müller**

Berufungsvortrag an der WHU: „Recognition versus Disclosure of Fair Values“ (Februar 2012)

Ljubljana EAA Annual Conference: „Recognition versus Disclosure of Fair Values“ (Mai 2012)

Washington AAA Annual Conference: „Recognition versus Disclosure of Fair Values“, (August 2012)

EUFin Conference Prag: „How does IFRS adoption by US GAAP firms affect the decision usefulness and comparability of financial reports?“ (August 2012)



## Vorträge im internen Doktorandenseminar

- „Transition from US GAAP to IFRS—Effects on Accounting Comparability“, Stefan Hahn, 09.11.2011
- „Effects of Cultural Differences on Earnings“, Xiaomin Lin, 23.11.2011
- „Pensions“, Christian Barthelme, 29.02.2012
- „The impact of fair value accounting in the European real estate industry on the accuracy of analysts' earnings forecasts“, Xiaomin Lin, 29.02.2012
- „Deferred taxes and earnings management“, Katharina Hombach, 07.03.2012
- „Determinants and Consequences of early adoption (Revenue recognition)“, Christian Stier, 07.03.2012
- „Who is in charge of managing earnings: CFOs or CEOs?“, Maximilian Müller, 14.03.2012

## Teilnahme an externen Doktorandenseminaren

- Ph.D. Seminar “Market-Based Research in International Accounting”, Universität Zürich, Oktober 2011
- Doktorandenseminar, Universität Augsburg, Mai 2012
- Doktorandenseminar, Universität Gießen, Mai 2012
- Doktorandenseminar „Current Topics in Accounting Research“, Bergische Universität Wuppertal, September 2011

# Leistungen für die Hochschule

---

## Erstbetreuung von Doktoranden

- Dipl.-Kfm. Christian Barthelme
- Dipl.-Ök. Stefan Hahn
- Katharina Hombach, M.Sc.
- Dipl.-Kffr. Julia Lerchenmüller
- Xiaomin Lin, M.Sc.
- Dipl.-Kfm. Maximilian Müller
- Dipl.-WiWi Christian Stier
- Dipl.-Kfm. Stefan Reimig

## Zweitbetreuung von Doktoranden

- Dipl.-Ök. Caspar David Peter

## Weitere Leistungen für die WHU

- Leitung der Arbeitsgruppe „Code of Conduct“
- Mitglied der Arbeitsgruppe „Assurance of Learning“ (AoL) an der WHU
- Akademischer Leiter des Studium Generale an der WHU
- Einwerbung einer Zuwendung der Volkswagen-Stiftung für die Forschung am Lehrstuhl
- Ansprechpartner der Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaft e.V. an der WHU

# Leistungen für das wissenschaftliche Umfeld und die Unternehmenspraxis

---

- Herausgeberbeirat:
  - Journal of International Accounting Research (JIAR)
  - International Journal of Managerial and Financial Accounting (IJMFA)
  - European Accounting Review (EAR)
  - Advances in Accounting (AIA)
- Gutachtertätigkeit:
  - Abacus: A Journal of Accounting, Finance and Business Studies
  - Accounting and Finance
  - Accounting History
  - Accounting in Europe
  - American Accounting Association – International Accounting Section
  - British Accounting Review
  - Business Research (BuR)
  - Die Betriebswirtschaft (DBW)
  - Review of Accounting Studies (RASt)
  - Schmalenbach Business Review (sbr)
  - Schmalenbach's Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung (ZfbF)
  - Verband der Hochschullehrer für Betriebswirtschaft e.V. (VHB)
  - Zeitschrift für Betriebswirtschaft (ZfB)
- 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
- Mitglied des wiss. Beirates für den Jahreskongress der European Accounting Association 2012
- 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)
  - International Accounting Section of the American Accounting Association (IAS)
  - Financial Executives International (FEI)

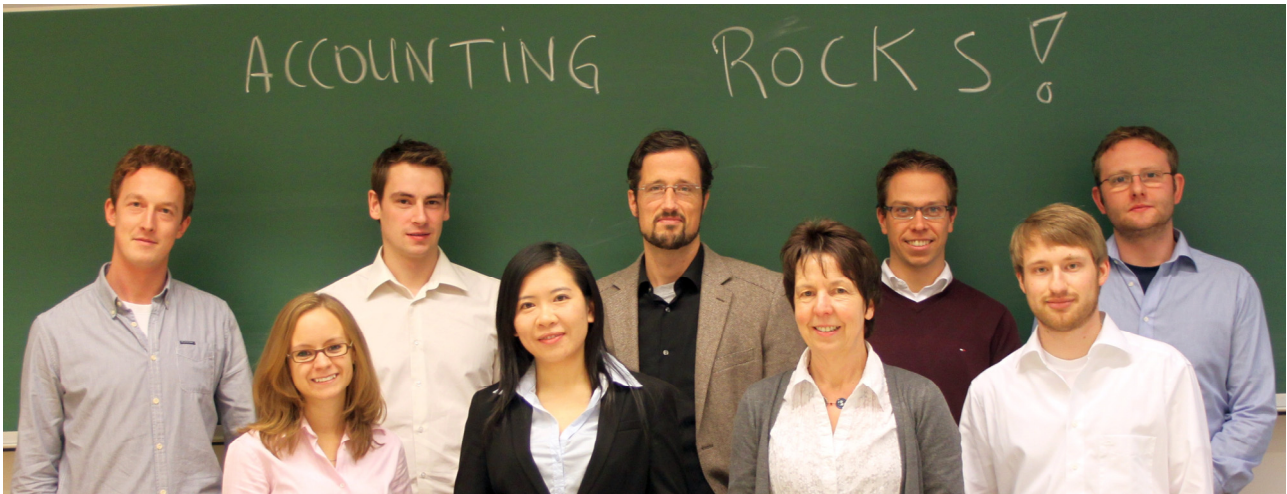
# Freunde und Förderer des Lehrstuhls

 <p><b>ERNST &amp; YOUNG</b> Quality In Everything We Do</p>	<p>Prof. Dr. Edgar Löw von Ernst &amp; Young GmbH ist Honorarprofessor der WHU und unterstützt den Lehrstuhl durch seine Vorlesungen im Bachelor- und Masterprogramm.</p>
 <p><b>pwc</b></p>	<p>PriceWaterhouseCoopers unterstützt finanziell das WHU Doctoral Summer Program in Accounting Research (SPAR) und gibt den Studenten im Rahmen von Gastvorträgen Einblick in die Praxisrelevanz des Ext. Rechnungswesens.</p>
 <p><b>Deloitte.</b></p>	<p>Die Deloitte &amp; Touche GmbH unterstützt den Lehrstuhl mit der Durchführung des Seminars Financial Statement Analysis und durch die Zurverfügungstellung von hauseigenen Broschüren für die Studenten.</p>
 <p>Das Auto.</p>	<p>Die Volkswagen AG unterstützt die Forschung des Lehrstuhls mit finanziellen Zuwendungen für das Projekt „Anwendung der IFRS in der Automobilindustrie“ und durch Zusendung von Geschäftsberichten für die Vorlesungen.</p>
 <p><b>CVC</b> Capital Partners</p>	<p>Vertreter von CVC Capital Partners geben unseren Studenten durch Gastvorträge einen Einblick in die Praxisrelevanz des Faches Externes Rechnungswesen.</p>
	<p>Alumni der WHU, heute bei der Deutschen Bank im Bereich Corporate Finance Group / M&amp;A tätig, geben unseren Studenten durch Gastvorträge einen Einblick in die Praxisrelevanz des Faches Externes Rechnungswesen.</p>
 <p><b>DPR - FREP</b></p>	<p>Durch Vorträge von Referenten und die Zurverfügungstellung von Büchern erhalten unsere Studenten Einblick in die Arbeit der Deutschen Prüfstelle für Rechnungslegung.</p>
 <p><b>MERZ</b></p>	<p>Mitarbeiter der Firma Merz KGaA unterstützen die WHU durch Gastvorträge innerhalb der Vorlesungen und ermöglichen den Studenten Unternehmensbesuche.</p>

# 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](mailto:accounting@whu.edu)

Internet: [www.whu.edu/accounting](http://www.whu.edu/accounting)

© 2012