

## „Graduate Programme in Accounting Research“ (GPAR)

### Analytical Accounting Research: Accounting Information and Performance Evaluation

Professor Dr. Jens Robert Schöndube

Termin: 04./05. Oktober 2023

Der Kurs wird an der Leibniz Universität Hannover, Conti Campus, Königsworther Platz 1 (Gebäude 1501), in Raum 142 (Arnold-Picot-Saal) durchgeführt. Der Kurs beginnt am 04.10. um 10.45 Uhr und am 05.10. um 9 Uhr und endet an beiden Tagen um 18 Uhr. Am 04. 10. ist ein gemeinsames Abendessen geplant.

#### Anmeldung

Eine Anmeldung zu dem Kurs ist per E-Mail bis zum **15. September 2023** unter **[anmeldung@controlling.uni-hannover.de](mailto:anmeldung@controlling.uni-hannover.de)** erforderlich. Bitte vermerken Sie bei der Anmeldung auch, ob Sie am 04.10. mit zum Abendessen kommen möchten.

**Inhalt:** Die Veranstaltung beschäftigt sich mit der Analyse von Rechnungslegungsinformation für Zwecke der Verhaltenssteuerung. Ausgangspunkt der Analyse ist das Prinzipal-Agenten-Modell vom Typ hidden action, das einen optimalen Vertrag auf Basis eines gegebenen Signals (Performancemaßes) charakterisiert. Aufbauend darauf wird untersucht, unter welchen Bedingungen zusätzliche Performancemaße in den Vertrag aufgenommen werden sollen. Dies hängt vom (bedingten) Informationsgehalt der Signale ab und hat daher direkten Accounting-Bezug. Im zweiten Teil widmet sich die Veranstaltung der Frage, wie Manager bei mehrdimensionalem Aufgabenspektrum angereizt werden können, ihre Arbeitszeit im Sinne der Unternehmenseigner auf die Aufgaben aufzuteilen (multi-task-Problem). Der letzte Teil der Veranstaltung

untersucht die Anreizwirkungen von Entlohnungsverträgen unter Berücksichtigung von Nachverhandlungsmöglichkeiten der Vertragsparteien.

Der Kurs ist überwiegend methodisch angelegt, indem die grundlegenden informationsökonomischen Konzepte sowie die entsprechenden Modellierungstechniken vermittelt werden. Zudem werden Anwendungen im Bereich Rechnungswesen diskutiert und modelliert. Der Besuch der Veranstaltung soll die Teilnehmer in die Lage versetzen, grundlegende trade-offs bei Verhaltenssteuerungsproblemen zu erkennen und den Wert von Rechnungsweseninformation zur Lösung dieser Probleme zu verstehen. Die Veranstaltung soll die Teilnehmer befähigen, entsprechende Forschungsarbeiten zu durchdringen und eigenständige modelltheoretische Ansätze zu entwickeln.

- **Sonstiges:** Nach Ablauf der Anmeldefrist wird ein Foliensatz mit Vorlesungsunterlagen und Übungsaufgaben sowie ein detaillierter Zeitplan per E-Mail an die Teilnehmerinnen und Teilnehmer verschickt. Für den Erwerb des Zertifikats wird erwartet, dass sich die Teilnehmerinnen und Teilnehmer an der Präsentation von Lösungen zu Aufgaben beteiligen und aktiv an der Diskussion teilnehmen. Zur Vorbereitung auf den Kurs wird dringend empfohlen, folgende Quellen zu lesen:
  - Holmström, Bengt (1979): Moral hazard and observability, *The Bell Journal of Economics*, 10, S. 74-91.
  - Feltham, Gerald A./Xie, Jim (1994): Performance measure congruity and diversity in multi-task principal/agent relations, *The Accounting Review*, 69, S. 429-453.

### Gliederung der Veranstaltung

- 1) Rechnungsweseninformation im Standard-Hidden-Action-Modell
  - a) Grundmodell und optimale Verträge
  - b) Wert zusätzlicher Information
  - c) Anwendungen: U.a. Relative Performance Evaluation
  
- 2) Kongruenz von Performancemaßen bei mehrdimensionalem Aufgabenspektrum
  - a) Grundmodell: Optimale (lineare) Verträge
  - b) Kongruenz von Performancemaßen
  - c) Erweiterung: Zeitbeschränkungen für Manager
  - d) Wert zusätzlicher Information
  - e) Anwendungen: Stock Price versus Accounting Measures, Earnings Management
  
- 3) Nachverhandlungen in Anreizverträgen
  - a) Renegotiation-Proofness: Nachverhandlungen als Restriktion
  - b) Nachverhandlungen versus kurzfristige Verträge
  - c) Anwendungen: Earnings Management und Aggregation von Signalen als implizites Commitment

## Literatur:

- Baker, George (2002): Distortion and risk in optimal incentive contracts, *The Journal of Human Resources*, 37, S. 728-751.
- Bolton, Patrick/Dewatripont, Mathias (2005): *Contract theory*, The MIT Press, Cambridge.
- Christensen, Peter O./Demski, Joel S./Frimor, Hans (2002): Accounting policies in agencies with moral hazard and renegotiation, *Journal of Accounting Research*, 40, S. 1071-1090.
- Christensen, Peter O./Feltham, Gerald (2005): *Economics of accounting, vol II: Performance evaluation*, Springer, New York.
- Christensen, Peter O./Feltham, Gerald/Şabac, Florin (2003): Dynamic incentives and responsibility accounting: A comment, *Journal of Accounting and Economics*, 35, S. 423-436.
- Christensen, Peter O./Feltham, Gerald/Şabac, Florin (2005): A contracting perspective on earnings quality, *Journal of Accounting and Economics*, 39, S. 265-294.
- Demski, Joel S./Frimor, Hans (1999): Performance measure garbling under renegotiation in multi-period agencies, *Journal of Accounting Research*, 37 (Supplement), S. 187-214.
- Demski, Joel S./Frimor, Hans/Sappington, David E. M. (2004): Efficient manipulation in a repeated setting, *Journal of Accounting Research*, 42, S. 31-49.
- Feltham, Gerald A./Xie, Jim (1994): Performance measure congruity and diversity in multi-task principal/agent relations, *The Accounting Review*, 69, S. 429-453.
- Fudenberg, Drew/Tirole, Jean (1990): Moral hazard and renegotiation in agency contracts, *Econometrica*, 58, S. 1279-1320.
- Fudenberg, Drew/Holmström, Bengt/Milgrom, Paul (1990): Short-term contracts and long-term agency relationships, *Journal of Economic Theory*, 51, S. 1-31.
- Gibbons, Robert (2005): Incentives between firms (and within), *Management Science*, 51, S. 2-17.
- Hart, Oliver /Holmström, Bengt (1987): The theory of contracts, in: Bewley, Truman F. (ed.): *Advances in economic theory, Fifth World Congress*, Cambridge University Press, Cambridge, S. 71-155.
- Hermalin, Benjamin E./Katz, Michael L. (1991): Moral hazard and verifiability: The effects of renegotiation in agency, *Econometrica*, 59, S. 1735-1753.
- Holmström, Bengt (1979): Moral hazard and observability, *The Bell Journal of Economics*, 10, S. 74-91.
- Holmström, Bengt (1982): Moral hazard in teams, *The Bell Journal of Economics*, 13, S. 324-340.
- Holmström, Bengt/Milgrom, Paul (1987): Aggregation and linearity in the provision of intertemporal incentives, *Econometrica*, 55, S. 303-328.
- Holmström, Bengt/Milgrom, Paul (1991): Multitask principal-agent analyses: Incentive contracts, asset ownership, and job design, *Journal of Law, Economics, and Organization*, 7(sp), S. 24-52.
- Indjejikian, Raffi/Nanda, Dhananjay (1999): Dynamic incentives and responsibility accounting, *Journal of Accounting and Economics*, 27, S. 177-201.
- Laffont, Jean-Jacques/Martimort, David (2002): *The theory of incentives: The principal-agent model*, Princeton University Press, Princeton/Oxford.
- Schelling, Thomas C. (1960): *The strategy of conflict*, 17th printing 1999, Harvard University Press, Cambridge et al.
- Schöndube, Jens Robert (2005): Informationsgehalt und Performancemaß-Manipulation in einer Agency-Beziehung mit Nachverhandlungsmöglichkeit, *Zeitschrift für Betriebswirtschaft*, 75, S. 219-246.