

Professor Dr. Robert Obermaier

Lehrstuhl für Betriebswirtschaftslehre
mit Schwerpunkt Accounting
und Controlling



Gastvortrag im Rahmen der Vorlesung „Wertorientiertes Controlling“

„Pay for Performance – Was ist Performance?“

Am 3. Juni 2019 hielt Dr. Christian Meier, Manager bei der ValueTrust Financial Advisors SE und ehemaliger Doktorand an unserem Lehrstuhl, auf Einladung von Professor Dr. Robert Obermaier einen Gastvortrag im Rahmen der Vorlesung „Wertorientiertes Controlling“ zum Thema „Pay for Performance – Was ist Performance?“

Nach einer kurzen Vorstellung seiner Person begann Dr. Meier den ersten Teil seines Vortrages mit den Grundprinzipien der Performancemessung und Entlohnung. Dabei ging er vor allem auf die Principal-Agent-Problematik und die Herstellung von Anreizkompatibilität zwischen Kapitalgebern und Managern durch Entlohnungsverträge ein, stellte beispielhaft den „Total Shareholder Return“ als mögliche Performance- und Vergütungskennzahl vor und erklärte auch die Schwächen der Kennzahl bei der Performancemessung (z.B. abhängig von allgemeinen Kapitalmarktschwankungen, Aktienfehlbewertungen und das mögliche Entstehen einer Expectation Treadmill).

Anschließend stellte Dr. Meier die Performancemessung aus Sicht der Aktionäre jener aus Sicht der Manager gegenüber und verglich den Total Shareholder Return mit dem Total Value Return. Dabei ging er vor allem auf den Unterschied zwischen dem rechnerischen Wert des Unternehmens und dem Börsenwert ein. Im Anschluß diskutierte Dr. Meier die Relevanz des TSR- und Peer Group-Benchmarking zur Überprüfung der Planung des Managements.

Zum Ende seines Vortrags ging Dr. Meier näher auf die wertorientierte Performancemessung auf Basis Wert-/Buchwert-basierter Zielrenditen ein und zeigte dabei, wie wertorientierte Performancemessung die Aktionärs- und Managementperspektive verbinden kann. Abschließend wurde die Performancekennzahl ROIC als mögliche Steuerungsgröße diskutiert.

Im Anschluß an seinen Vortrag stand Dr. Meier den Studierenden für weitere Fragen zur Verfügung. Wir bedanken uns bei Dr. Meier für seinen Vortrag und freuen uns auch in Zukunft auf eine fruchtbare Zusammenarbeit.

Kontakt der ValueTrust Financial Advisors SE:

- <https://www.value-trust.com/>
- <https://www.xing.com/companies/valuetrustfinancialadvisors>
- <https://de.linkedin.com/company/value-trust-financial-advisors>