



**University of Natural Resources
and Applied Life Sciences, Vienna**
Department of Economic and Social
Sciences

Unternehmensplanung und Steuern in der österreichischen Landwirtschaft

Business Planning and Taxes in Austrian Agriculture

Dissertation

zur Erlangung des akadem. Grades „Doctor rerum naturalium technicarum“
an der Universität für Bodenkultur Wien

Eingereicht von

Dipl.-Ing. Hermann Peyerl

Begutachtet von

Ao.Univ.Prof. Dr.nat.techn. Günter Breuer

Ao.Univ.Prof. Dr.rer.soc.oec. Oliver Meixner

Wien, im Oktober 2006

Zusammenfassung

Die zunehmende Liberalisierung des Agrarsektors stellt landwirtschaftliche Unternehmen vor zahlreiche Herausforderungen. In Anbetracht der schwierigen Rahmenbedingungen ist es erforderlich, adäquate Methoden in der Unternehmensplanung einzusetzen. Ziel dieser Dissertation ist es Planungsmodelle zu konzipieren, in denen die speziellen Anforderungen landwirtschaftlicher Betriebe berücksichtigt werden. Vor allem die Besonderheiten hinsichtlich der Faktorausstattung sind zu beachten, da die Produktion weitgehend von immobilem Vermögen und familieneigenen Arbeitskräften abhängt. Zudem darf der steigende Kapitaleinsatz in landwirtschaftlichen Unternehmen nicht außer Acht gelassen werden. Mit dem Betriebsgrößenwachstum erlangen auch in der Landwirtschaft steuerliche Fragen an Relevanz, diesem Themenkomplex wird in der Modellkonzeption daher besondere Aufmerksamkeit gewidmet.

Für die strategische Planung in landwirtschaftlichen Unternehmen wird ein Ansatz auf Basis des Shareholder Value entwickelt. Der Marktwert des Eigenkapitals kann mit Discounted Cash Flow Verfahren als Barwert zukünftiger Zahlungsströme ermittelt werden. Dabei finden insbesondere die angeführten Charakteristika der eingesetzten Produktionsfaktoren und die Spezifika hinsichtlich der verfügbaren Datengrundlage in landwirtschaftlichen Betrieben Beachtung. Allerdings ist die Festlegung geeigneter Kalkulationszinssätze auch bei den Discounted Cash Flow Verfahren nicht endgültig gelöst. Die Methode wird deshalb auf Grundlage eines modifizierten Internen Zinssatzes zur Ermittlung von Rentabilitätskennzahlen für landwirtschaftliche Unternehmen weiterentwickelt. Dadurch ist ein besserer Vergleich alternativer Handlungsstrategien möglich.

Zur Berücksichtigung von Steuern in der operativen Unternehmensplanung wird ein Einkommensteuermodul in die Lineare Planungsrechnung integriert. Die Ergebnisse zeigen, dass sich Steuern entscheidend auf das optimale Anbauprogramm in einem exemplarischen Marktfruchtbetrieb auswirken. Neben der kurzfristigen Steuerplanung werden wachsende landwirtschaftliche Unternehmen künftig auch die Wahl alternativer Rechtsformen verstärkt in Erwägung ziehen. Aus diesem Grund stellt diese Dissertation einen entscheidungsorientierten Modellansatz zur steuerlichen Bewertung der Privatstiftung in der Landwirtschaft vor.

Summary

The increasing liberalisation of the agricultural sector is a major challenge for farmers. Taking the difficult general set-up into account, it is vital to apply adequate corporate planning methods. The aim of this dissertation is to conceive planning models which include the specific demands of agricultural businesses. Especially the particularities regarding the factor endowment have to be considered, as the production is mainly dependent on immobile assets and family employees. Furthermore, the increasing capital expenditure in agriculture cannot be disregarded. Tax issues become more important as farms grow, therefore taxes is given special consideration in the model conception.

For the strategic planning in agricultural enterprises a concept based on the shareholder value has been developed. The market value of the equity can be accounted for as present value of future payments using the discounted cash flow method. Alongside the mentioned particularities of the deployed production factors it focuses especially on the specific aspects of the available database in farms. The determination of adequate interest rates has, however, not been solved completely when it comes to discounted cash flow calculation. Therefore the method has been further developed on the basis of a modified internal rate of return used for the evaluation of profitability figures for agricultural enterprises. This enables a better comparison of action alternatives.

As an apt method to consider taxes in operative corporate planning, an income tax module is integrated into a linear optimisation model. The results show that taxes have a significant influence on the optimal product range in an exemplarily arable farm. Apart from the short-term tax planning, growing agricultural enterprises will also increasingly consider choosing alternative legal forms. This is the reason why a decision-focused model for the tax evaluation of private foundations in agriculture is presented.