

# INHALTSVERZEICHNIS

1. Einleitung.....	1
1.1. Ziel der Arbeit	5
1.2. Problemstellung und aktueller Stand der Forschung	7
1.3. Methodenwahl und Aufbau der Arbeit	13
2. Begriffsdefinitionen.....	17
2.1. Klein- und Mittelunternehmen	17
2.2. Gewinn und Gewinnverwendung	22
3. Gesetzliche Regelungen zur Gewinnverwendung unterschiedlicher Gesellschaftsformen.....	28
3.1. Einzel'unteinehmen	28
3.2. OHG und KG	29
3.3. GesmbH & Co KG	30
3.4. OEG und KEG	31
3.5. Stille Gesellschaft	31
3.6. Ansatzpunkte für vertragliche Regelungen von Personengesellschaften	32
3.7. GmbH	35
3.8. AG	36
3.9. Grundsatz für einen guten Gesellschaftsvertrag	37
4. Ausschüttungspolitik und Steuern.....	39
5. Principal-Agent-Beziehung bei Klein- und Mittelunternelimen.....	45
5.1. Ausschüttungspolitik aus der Sicht der Unternehmensleitung	47
5.1.1. Investitionen	47
5.1.2. Unternehmenswachstum	47
5.1.3. Liquidität	49
5.2. Ausschüttungspolitik aus der Sicht der Mitbeteiligten	49
5.2.1. Ertrag	50
5.2.2. Sicherheit	50
5.2.3. Verwertbarkeit	50
5.2.4. Bessere Handelsbeziehungen und Einflussmöglichkeiten	51
5.2.5. Diversifikation des Portfolios	51
5.3 Der Konflikt in Klein- und Mittelunternehmen	52
6 Empirische Untersuchung.....	57
6.1. Grundlagen der empirischen Untersuchung	57
6.1.1. Gegenstand und methodischer Ansatz	57
6.1.2. Formulierung der Hypothesen	60
6.1.2.1. Hypothesen zum Vergleich der Thesaurierungsquoten	61

6.1.2.2. Hypothesen zur Einstelllung des Unternehmers zum Thema Gewinnverwendung bzw. Auseinandersetzung des Unternehmers mit dieser Thematik	61
6.1.2.3. Hypothesen über Zusammenhänge unterschiedlicher Merkmale des Unternehmens und der Thesaurierungsquoten	63
6.1.3. Ermittlung der Grundgesamtheit	70
6.1.4. Fragebogenkonstruktion	72
6.1.4.1. FrageCormulierung	72
6.1.4.2. Aufbau des Fragebogens im Überblick	73
6.1.4.3. Pretest	74
<b>6.2. Die Befragung</b>	75
6.2.1. Durchführung der Befragung	75
6.2.2. Die Struktur der befragten Klein- und Mielunternehmen	78
<b>6.3. Ergebnisse der empirischen Untersuchung</b>	82
6.3.1. Vergleich der Thesaurierungsquoten	82
6.3.2. Einstellung des Unternehmers zum Thema Gewinnverwendung und Auseinandersetzung des Unternehmers mit dieser Thematik	85
6.3.2.1. Auswertung der Regelungen zur Gewinnverwendung in Unternehmen mit zwei und mehreren Beteiligten	85
6.3.2.1.1. Statistische Überprüfung	86
6.3.2.1.2. Bestätigter Zusammenhang: Branche und schriftliche Regelung	87
6.3.2.1.3. Bestätigter Zusammenhang: Beteiligtenanzahl und schriftliche Regelung	88
6.3.2.1.4 Zusammenfassung der Ergebnisse	90
6.3.2.2. Auswertung der Gewinnverwendungsstrategien	90
6.3.2.2.1. Statistische Überprüfung	91
6.3.2.2.2. Fomen der angestrebten Strategien	92
6.3.2.2.3. Bestätigter Zusammenhang: Rechtsform und Strategie	93
6.3.2.2.4. Bestätigter Zusammenhang: Unternehmensalter und Strategie	95\
6.3.2.2.5 Bestätigter Zusammenhang" Beschäftigtenzah! und Strategie	96
6.3.2.2.6. Bestätigter Zusammenhang: Anzahl der beteiligten Personen und Strategie	97
6.3.2.2.7. Zusammenfassung der Ergebnisse	98
6.3.2.3. Auswertung dev Einflussfaktoren auf die Gewinnverwendung	99
6.3.2.3.1. Statistische Überprüfung	99
6.3.2.3.2. Einflussfaktoren	102
6.3.2.3.3. Bestätigter Zusammenhäng: Rechtsform und die Einflussfaktoren „Investitionen im Privatbereich" und „Bilanzpolitik"	103
6.3.2.3.4. Bestätigter Zusammenhang: Alter eines Unternehmens und die Einflussfaktoren „Verluste der Vorjahre", „Investitionen imPrivatbereich" und „Bilanzpolitik"	105

6.3.2.3.5. Bestätigter Zusammenhang: Anzahl der Beschäftigten eines Unternehmens und die Einflussfaktoren „Investitionen im Unternehmen“ und „Bilanzpolitik“	107
6.3.2.3.6 Bestätigter Zusammenhang: Anzahl der beteiligten Personen eines Unternehmens und die Einflussfaktoren „Investitionen im Privatbereich“ und „Bilanzpolitik“	108
6.3.2.3.7. Bestätigter Zusammenhang: Existenz eines stillen Gesellschafters und der Einflussfaktor „Bilanzpolitik“	109
6.3.2.3.8. Bestätigter Zusammenhang: Höhe des Eigenkapitals und die Einflussfaktoren „Investitionen im Unternehmen“ und „Bilanzpolitik“	109
6.3.2.3.9. Bestätigter Zusammenhang: Thesaurierungsquote und die Einflussfaktoren „Höhe des Gewinnes“ und „Investitionen im Privatbereich“	110
6.3.2.3.10. Zusammenfassung der Ergebnisse	110
6.3.2.4. Auswertung der gewünschten Eigenkapitalerhöhungsmassnahmen	111
6.3.2.4.1. Statistische Überprüfung	111
6.3.2.4.2. Massnahmen zur Eigenkapitalerhöhung	113
6.3.2.4.3. Bestätigter Zusammenhang: Branche und die Eigenkapitalerhöhungsmassnahme „Thesaurieren“	113
6.3.2.4.4. Bestätigter Zusammenhang: Rechtsform und die Eigenkapitalerhöhungsmassnahme „Thesaurieren“	114
6.3.2.4.5. Bestätigter Zusammenhang: Beschäftigtenzahl und die Eigenkapitalerhöhungsmassnahmen „Thesaurieren“ und „Beteiligungsfinanzierung bisheriger Beteiligter“	114
6.3.2.4.6. Bestätigter Zusammenhang: Anzahl der Beteiligten und die Eigenkapitalerhöhungsmassnahme „Thesaurieren“ und „Beteiligungsfinanzierung bisheriger Beteiligter“	115
6.3.2.4.7. Bestätigter Zusammenhang: Existenz von stillen Gesellschaftern und die Eigenkapitalerhöhungsmassnahme „Aufnahme neuer Beteiligter“	116
6.3.2.4.8. Bestätigter Zusammenhang: Eigenkapitalhöhe und die Eigenkapitalerhöhungsmassnahme „Thesaurierung“	117
6.3.2.4.9. Bestätigter Zusammenhang: Thesaurierungsquote und die Eigenkapitalerhöhungsmassnahme „Thesaurierung“	118
6.3.2.4.10. Zusammenfassende Ergebnisse	118
6.3.2.5. Zusammenfassende Ergebnisse dieses Kapitels	119
6.3.-3. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung von Unternehmensdaten	120
6.3.3.1. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung der Branchenzugehörigkeit	120
6.3.3.2. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung der Anzahl der beschäftigten Personen	123
6.3.3.2Ü. Auswertung des Zusammenhanges Gewinn pro Mitarbeiter und Einbehaltungsquote	125

6.3.3.2. Auswertung des Zusammenhanges der Mitarbeitergewinnbeteiligung und der Einbehaltinasquoten	125
6.3.3.3. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung des Unlernehmensalters	126
6.3.3.4. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung der Rechtsform	128
6.3.3.5. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung der Eigentumsverhältnisse	130
6.3.3.6. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung der wirtschaftlichen Situation	134
6.3.3.7. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung der konjunkturellen Abhängigkeit	136
6.3.3.8. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung der Gewinnhöhe	137
6.3.3.9. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung der Höhe des Eigenkapitals	140
6.3.3.10. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung von zugeführtem Beteiligungskapital während des letzten Geschäftsjahres	140
6.3.3.11. Das Ausschüttungsverhalten unter Berücksichtigung von Zahlungsströmen, die von der Unternehmens- in die private Ebene fließen, und als Aufwände gelten	142
6.3.3.12. Zusammenfassende Ergebnisse dieses Kapitels	148
<b>7. Generierung von Vorschlägen für das österreichische Förderungs- und Steuersystem unter Beachtung der Ergebnisse der empirischen Studie. . . . .</b>	<b>149</b>
7.1. <b>Volkswirtschaftlicher Kreislauf' mit besonderer Berücksichtigung der privaten Investitionen</b>	<b>149</b>
7.2. <b>Besonderheiten von Investitionen von Klein- und Mittelunternehmen</b>	<b>158</b>
7.3. <b>Wachstumstheorien unter besonderer Berücksichtigung von Investitionen</b>	160
7.3.1. Sparförderung und Kapitalmarktpolitik	163
7.3.2. Investitionspolitik	164
7.4. <b>Wirtschaftspolitische Ansatzpunkte für eine Wachstumspolitik aufgrund der empirischen Studie</b>	166
7.4.1. Branche	167
7.4.2. Anzahl der beschäftigten Personen	168
7.4.3. Rechtsform des Unternehmens	168
7.4.4. Anzahl der beteiligten Personen	169
7.4.5. Wünsche der Beteiligten bezüglich der Ausschüttungsquote	169
7.4.6. Potential der verdeckten Gewinnausschüttung	170
7.4.7. Schwierigkeiten bei derartiger wirtschaftspolitischer Intervention	<b>171</b>
7.5. <b>Vorschlag zur Reform der Unternehmensbesteuerung in Österreich unter Berücksichtigung der Ergebnisse aus der Studie</b>	172
7.5.1. Der Reformvorschlag	173
7.5.2. Die Bedeutung der empirischen Studie für den Reformvorschlag	179
<b>8. Zusammenfassung und Ausblick</b>	<b>184</b>
<b>Anhang und Literaturverzeichnis</b>	