

Bericht

über die Analyse des Investitionsvorhabens Photovoltaikanlage

für

Peter Photovoltaik

Musterstrasse, Musterstadt

erstellt durch

CURATOR Treuhand- und
Steuerberatungsgesellschaft mbH
Schlossstrasse 20
Bergisch Gladbach

www.curator.de

info@curator.de





Inhaltsverzeichnis

1	Auftrag	2
2	Prämissen	3
3	Gesamtanalyse	5
3.1	Vermögensentwicklung	5
3.2	Liquiditätsentwicklung	7
3.2.1	Liquidität p.a.	7
3.2.2	kumulierte Liquidität	10
3.3	steuerliche Entwicklung	11
4	Vergleich ohne Investition	13
4.1	Vermögensvergleich	14
4.2	Liquiditätsvergleich	15
4.3	Steuerbelastungsvergleich	18
5	Vergleich ohne Finanzierung	20
5.1	Vermögensvergleich	21
5.2	Liquiditätsvergleich	22
5.3	Steuerbelastungsvergleich	25
6	Bescheinigung	27
7	Anlagen	28



1. Auftrag

Sehr geehrte Frau Petra Photovoltaik,
Sehr geehrter Herr Peter Photovoltaik,

Sie haben uns beauftragt, eine Analyse für das von Ihnen angedachte Investitionsvorhaben Photovoltaikanlage durchzuführen.

Die Berechnungen wurden auf Basis der Daten erstellt, die Sie uns mitgeteilt haben sowie aufgrund von Werten, die uns von Dritten (hier insbesondere vom Verkäufer der Photovoltaikanlage) übermittelt wurden. Soweit die Festlegung von Planungsprämissen zur Hochrechnung notwendig war, sind diese im Vorfeld mit Ihnen abgestimmt worden.

Die Richtigkeit und Vollständigkeit der Unterlagen und Informationen haben wir auftragsgemäß nicht geprüft.

Folgende Fragen konnten von uns im Rahmen der Erstellung der Berechnung nicht beantwortet werden und sollten deshalb von Ihnen noch geklärt werden:

- a) Ist die Einmalpacht über die ersten 20 Jahre im dargestellten Kaufpreis einkalkuliert?
- b) Wofür werden die Einmalkosten von Euro 3.500 gezahlt?
- c) Ist der Betriebskostenansatz von Euro 12,00 / kWp realistisch?
Sind darin angemessene Instandhaltungen, Versicherungen und Wartungskosten berücksichtigt?
Welche Schadenereignisse können auftreten, die nicht abgesichert sind?
(technische Defekte, Naturereignisse wie Sturmschäden, Hagelschlag etc.)
- d) Über welchen Zeitraum ist die Einspeisevergütung garantiert und durch wen?
Anhand des vorgelegten Datenblattes kann eine 20 jährige Garantie vermutet werden.
- e) Gibt es für diese Photovoltaikanlage einen funktionierenden Zweitmarkt bzw. ein Andienungsrecht?
Wenn ja, wie ist dies ausgestaltet?
- f) Für die Berechnung wurde von folgender Verkehrswertentwicklung ausgegangen:
Linearer Wertverlust über 30 Jahre mit einem Restwert von 20 % der ursprünglichen Anschaffungskosten.
Ist dies eine realistische Annahme oder muss hier von einem kürzeren Zeitraum ausgegangen werden?
Besteht am Ende dieses Zeitraums eine Rückbau- bzw. Entsorgungsverpflichtung?
Wenn ja, wie ist diese geregelt bzw. mit welchen Kosten muss dann gerechnet werden?

Eine langfristig ausgerichtete Zukunftsbetrachtung birgt durch die Festlegung der Planungsprämissen die Gefahr der Ungenauigkeit. Sie ist aber ein struktureller Wegweiser. Ziel der Planungsrechnung ist deshalb nicht die Erreichung der prognostizierten Werte im Einzelnen, sondern die gedankliche Vorwegnahme und Bewertung der zukünftigen Situation. Damit haben Sie eine Grundlage für heute zu treffende finanzielle Entscheidungen.

Für die Durchführung unseres Auftrages und unsere Verantwortlichkeit sind - auch im Verhältnis zu Dritten - unsere Allgemeinen Auftragsbedingungen maßgebend.



2. Prämissen

Die wichtigsten Eckdaten und Prämissen, die unseren Berechnungen zugrundeliegen, haben wir Ihnen hier in kurzer tabellarischer Form aufgelistet.

Wichtige Grundprämissen

Stichtag der Datenaufnahme	01.01.2023
Planungshorizont in Jahren	40
Inflationsrate	2,50 %
Höhe des Grundeinkommens (ohne die Photovoltaikanlage)	
Aktuell	200.000
im Rentenalter	50.000

Peter Photovoltaik

Geburtsdatum	01.11.1972
geplanter Renteneintritt	01.12.2039
Kirchensteuerpflicht	Ja

Petra Photovoltaik

Eckdaten und Annahmen zur Photovoltaikanlage

Eckdaten	
Kaufpreis in Euro	Euro 100.000
Einmalkosten beim Erwerbs in Euro	Euro 3.500
Eigenkapital in Euro	Euro 23.500
Fremdkapital in Euro	Euro 80.000
Zinskondition in %	5,49 %
Zinsfestschreibung über ___ Jahre	20 Jahre
Erlösprognose p.a.	Euro 9.334
Betriebskosten lt. Prognoserechnung p.a.	Euro 840

Prämissen für die Hochrechnung

Entwicklung des Verkehrswertes p.a.	
Restwertannahme nach 40 Jahren	Euro 20.000
Wertverlust p.a.	linear über 30 Jahre
Dachpacht ab dem 21. Jahr p.a.	Euro 457
Instandhaltungskosten p.a.	Euro 0
Steuerberatungskosten p.a.	Euro 500
Anschlusszinssatz der Finanzierung (en)	5,49 %
Zinssatz für das (fiktive) Liquiditätskonto (Haben)	3,00 %
Zinssatz für das (fiktive) Liquiditätskonto (Soll)	3,00 %



Begriffserläuterungen zu den Prämissen

Planungshorizont

Zeitraum, über den alle Werte hochgerechnet wurden.

Inflationsrate

Höhe der zugrunde gelegten Geldentwertung pro Jahr.

Grundeinkommen

Das Grundeinkommen bildet die Höhe Ihres zu versteuernden Einkommens ohne die steuerlichen Ergebnisse der betrachteten Investition selbst ab. Es hat keine unmittelbare Auswirkung auf die Berechnung der Investition, beeinflusst aber die Berechnung einer Steuerentlastung bzw. -belastung, die durch die Investition verursacht wird. Da sich dieses Grundeinkommen mit Renteneintritt meist deutlich verändert, haben wir diesen Wert - in Absprache mit Ihnen - grob geschätzt und für die Steuerberechnung im Rentenalter zugrundegelegt.

geplanter Renteneintritt

Die Festlegung des geplanten Renteneintritts hat ebenfalls keine unmittelbare Auswirkung auf die Berechnung. Sie bestimmt aber den Zeitpunkt der Veränderung des Grundeinkommens.

Entwicklung des Verkehrswertes

Dieser Prozentsatz gibt an, welche jährliche Wertentwicklung Sie der Investition über den Zeitraum von 40 Jahren zutrauen. Die Wertentwicklung wird von verschiedenen Faktoren beeinflusst:

- technische Entwicklung
- Verschleiss
- Höhe der durchgeführten Instandhaltungsmaßnahmen über den Zeitraum von 40 Jahren

Anschlusszinssatz der Finanzierung(en)

Zinsfestschreibungszeiträume für Finanzierungen betragen in der Regel von 5, 10 oder 15 Jahre. Bei einer Planung über 40 Jahre werden diese Festschreibungen also auslaufen. Gemeinsam haben wir festgelegt, mit welchem Zinssatz nach dem Ende der Zinsfestschreibung weiter gerechnet werden soll.

Zinssätze des (fiktiven) Liquiditätskontos

Die hier angesetzten Zinssätze können nicht mit Girokontozinssätzen verglichen werden, sondern folgen dem sog. Opportunitätskostenprinzip.

- Auf welche Zinserträge verzichten Sie, wenn Sie Liquidität für die Investition bereitstellen?
- Welche Zinserträge könnten Sie erzielen, wenn Sie Liquidität aus der Investition erhalten?

Deshalb werden an dieser Stelle Haben- und Sollzinssatz häufig gleich festgesetzt.



3. Gesamtanalyse

3.1. Vermögensentwicklung

Vermögensentwicklung

	2023	2024	2025	2026	2027
Bruttovermögen:					
Verkehrswert der Investition*	0	98.713	96.046	93.379	90.712
ESt-Erstattungsansprüche (IAB, 7g)	24.000	30.000	0	0	0
kumulierte Liquidität	25.385	2.630	34.409	35.333	36.185
Summe Bruttovermögen	49.385	131.343	130.455	128.712	126.897
Schulden:					
Finanzierung der Investition**	0	-80.000	-79.130	-76.423	-73.563
andere Finanzierungen	0	0	0	0	0
kumulierte Liquidität	0	0	0	0	0
Summe Schulden	0	-80.000	-79.130	-76.423	-73.563
Nettovermögen	49.385	51.343	51.325	52.289	53.334

	2032	2037	2042	2052	2062
Bruttovermögen:					
Verkehrswert der Investition*	77.377	64.042	50.707	22.657	20.000
ESt-Erstattungsansprüche (IAB, 7g)	0	0	0	0	0
kumulierte Liquidität	39.086	38.893	37.555	93.724	161.833
Summe Bruttovermögen	116.463	102.935	88.262	116.381	181.833
Schulden:					
Finanzierung der Investition**	-56.660	-34.433	-5.202	0	0
andere Finanzierungen	0	0	0	0	0
kumulierte Liquidität	0	0	0	0	0
Summe Schulden	-56.660	-34.433	-5.202	0	0
Nettovermögen	59.803	68.502	83.060	116.381	181.833

Verkehrswert = Vermögenswert plus/minus betriebliches Liquiditätskonto

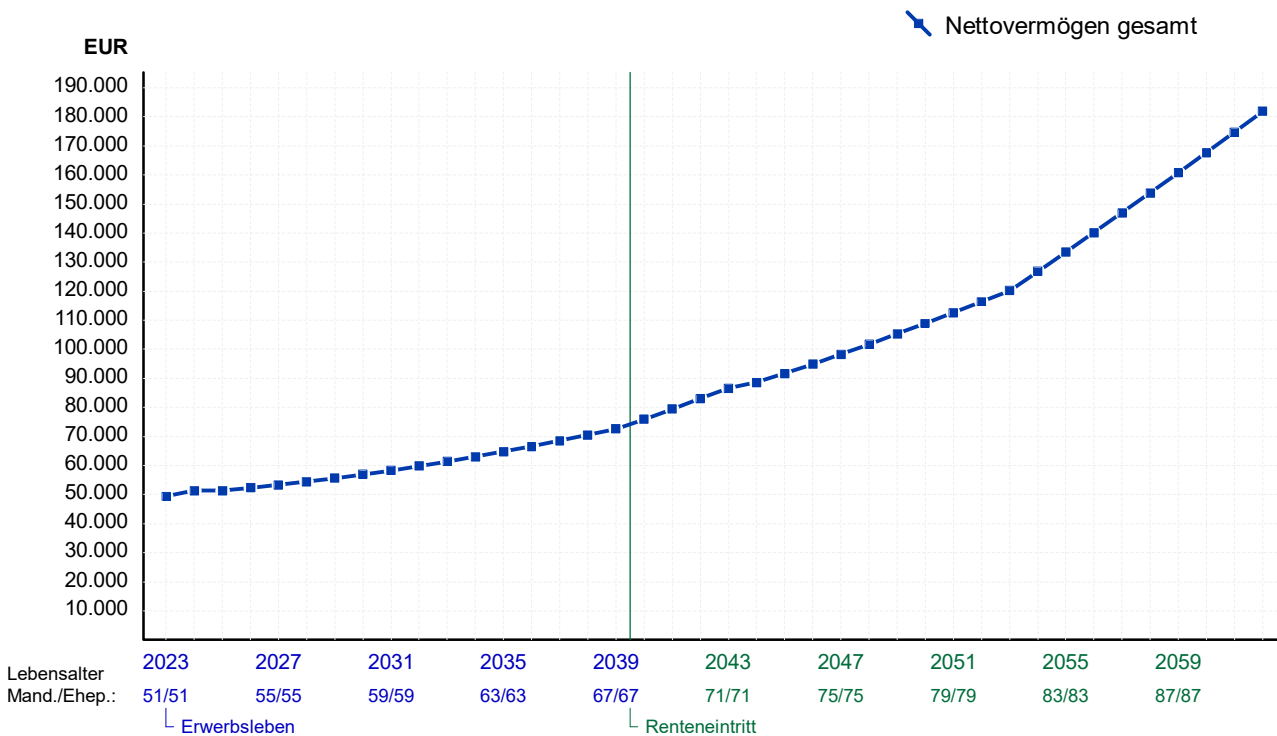
Verkehrswert der Investition* = Ausweis nur bei positivem Verkehrswert; sonst 0

Finanzierung der Investition** = bei negativem Verkehrswert Ausweis von Finanzierung und negativem Verkehrswert in einer Summe



Vermögensentwicklung

(03) - Musterangebot



Zur Zusammensetzung des Nettovermögens zu den einzelnen Zeitpunkten in der Grafik beachten Sie bitte die Tabellen auf der Vorseite.

Typischerweise setzt sich das Nettovermögen im ersten Jahr (Jahr vor der Investition) zusammen aus:

- a) bereit bestehendes Eigenkapital
- b) Steuererstattungsanspruch aus der Nutzung des IAB im Jahr vor der Investition



3.2. Liquiditätsentwicklung

3.2.1. Liquidität p.a.

Liquiditätsentwicklung privat

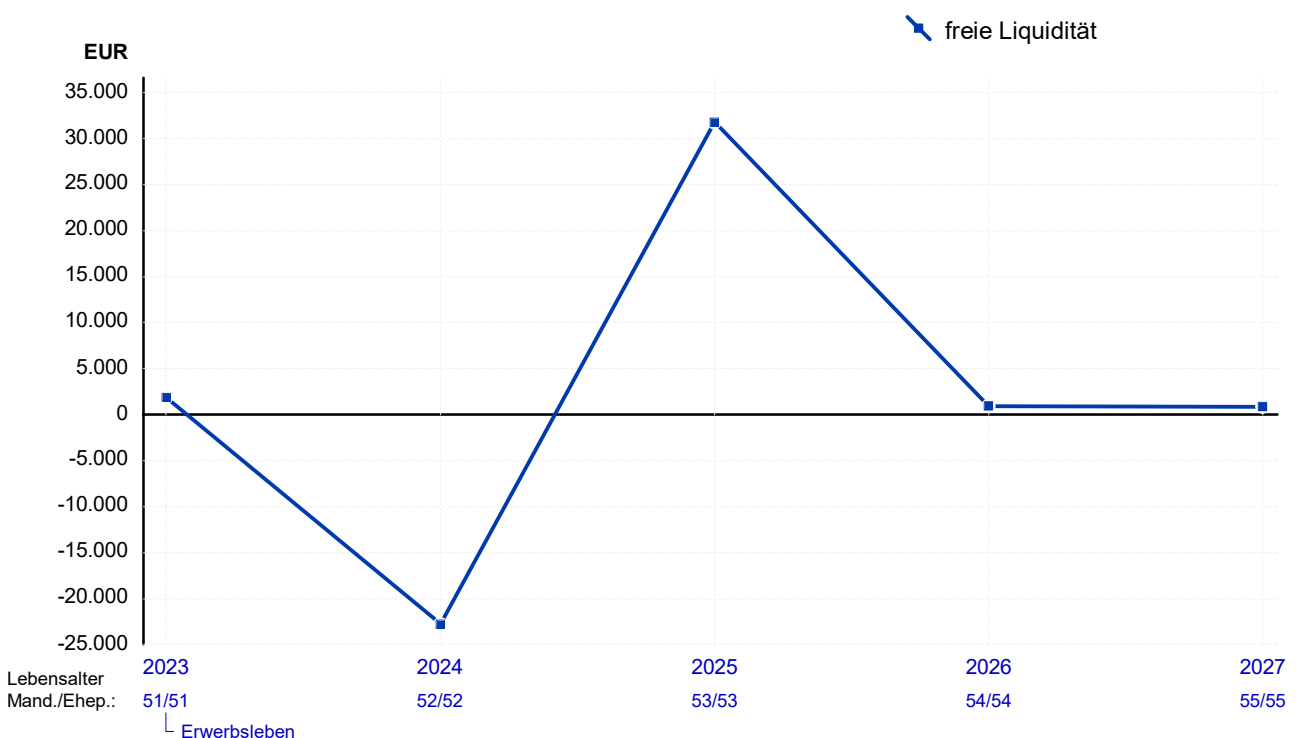
	2023	2024	2025	2026	2027
Liquidität aus der Investition	0	-21.817	2.720	943	892
andere Liquiditätszu- und abflüsse	-24.000	-6.000	30.000	0	0
Liquidität vor Steuern	-24.000	-27.817	32.720	943	892
ESt-Wirkung der Investition	25.377	4.513	-998	-762	-803
Liquidität nach Steuern	1.377	-23.304	31.722	181	89
Zinsen Liquiditätskonto	508	549	57	743	763
freie Liquidität p.a.	1.885	-22.755	31.779	924	852

	2032	2037	2042	2052	2062
Liquidität aus der Investition	619	308	-44	5.624	4.500
andere Liquiditätszu- und abflüsse	0	0	0	0	0
Liquidität vor Steuern	619	308	-44	5.624	4.500
ESt-Wirkung der Investition	-1.083	-1.504	-949	-1.070	-740
Liquidität nach Steuern	-464	-1.196	-993	4.554	3.760
Zinsen Liquiditätskonto	836	847	815	1.886	3.342
freie Liquidität	372	-349	-178	6.440	7.102

Die Tabelle zeigt Ihnen, welche Liquidität p.a. auf Ihrem privaten Konto durch die Investition in die Photovoltaikanlage ausgelöst wird.

Liquidität p.a. erste 5 Jahre

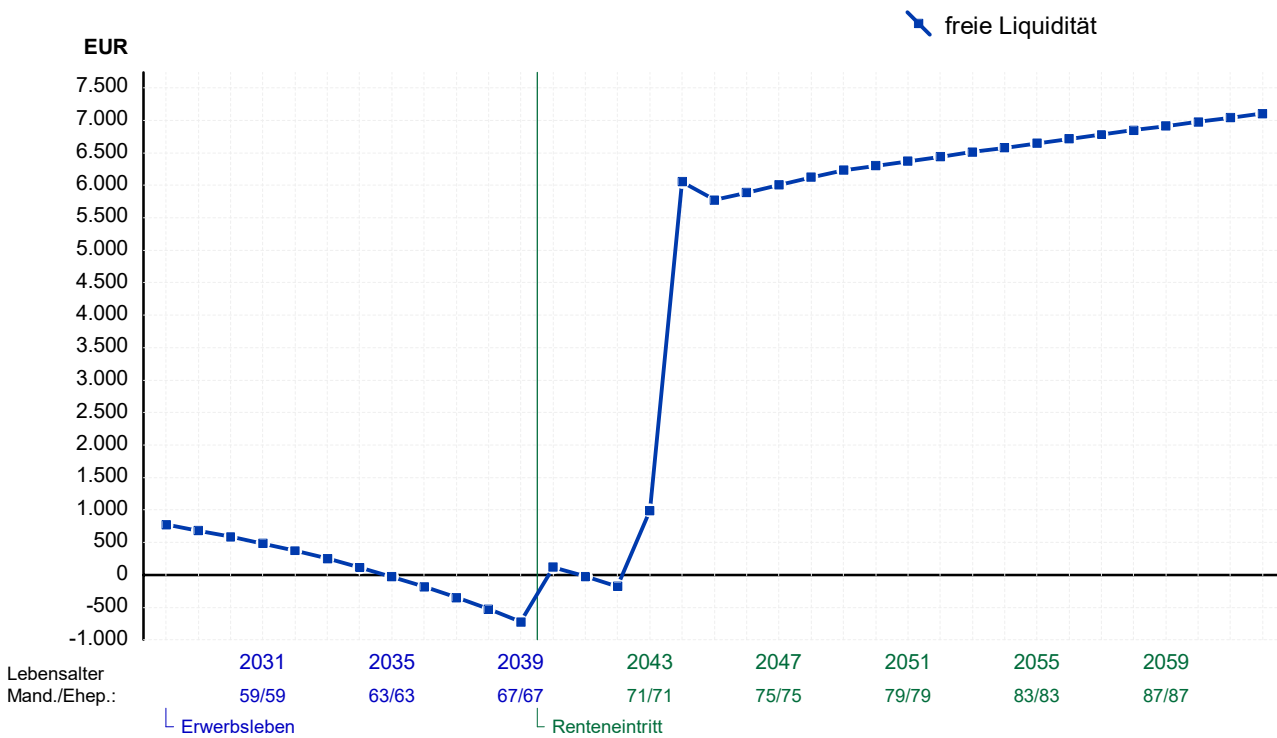
(03) - Musterangebot





Liquidität p.a. ab dem 6.ten Jahr

(03) - Musterangebot





Liquidität Photovoltaik p.a.

	2023	2024	2025	2026	2027
Liquidität Photovoltaik p.a.	0	-21.817	2.720	943	892

	2032	2037	2042	2052	2062
Liquidität Photovoltaik p.a.	619	308	-44	5.624	4.500

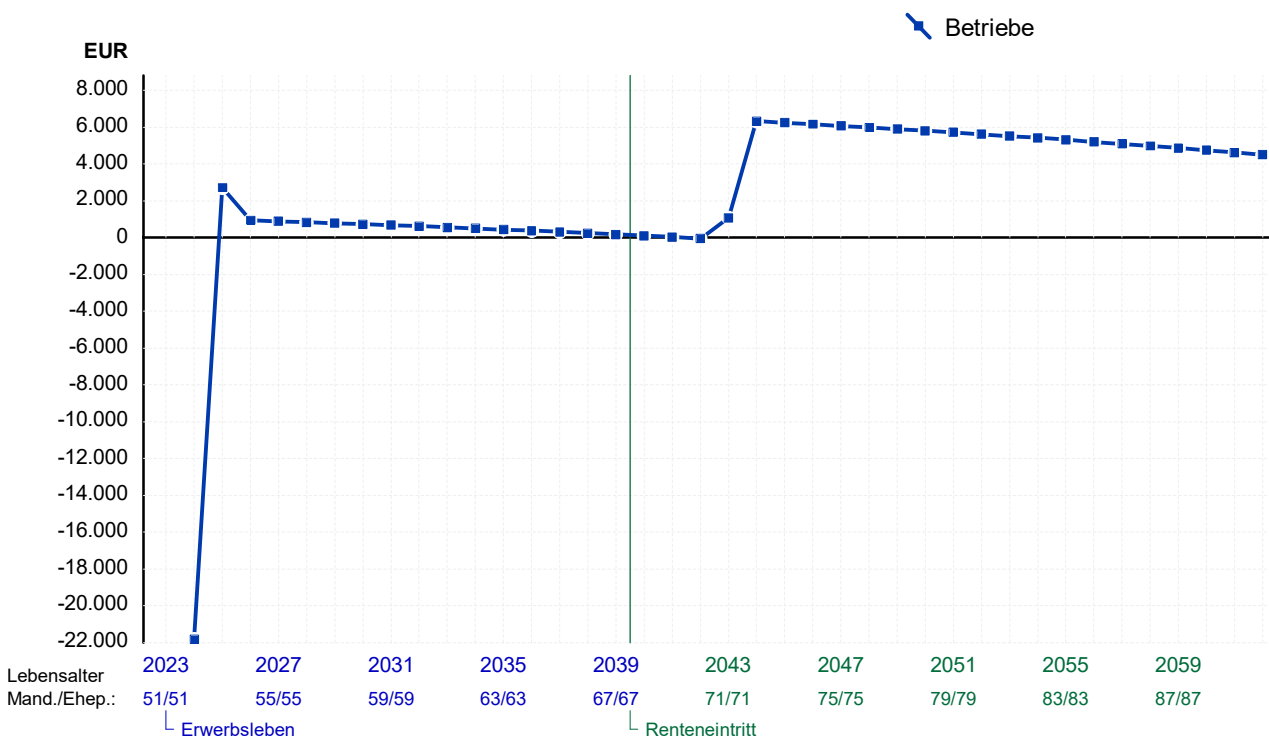
Die Tabelle und die Grafik zeigen Ihnen die Liquidität p.a., die durch die Photovoltaikanlage ausgelöst wird.

Typischerweise sollten hier im Jahr der Investition ein negativer Betrag zu sehen sein, der sich aus der Bindung des Eigenkapitals in der Photovoltaikanlage ergibt.

In den Folgejahren (lfd. Betrieb) sehen Sie, ob die geplanten Einnahmen reichen, um die laufenden Kosten und die Finanzierungskosten zu decken (positive Liquidität) oder ob Sie laufend Liquidität bereit stellen müssen (negative Liquidität).

Liquidität Photovoltaik

(03) - Musterangebot





3.2.2. kumulierte Liquidität

Gesamtliquidität kumuliert

	2023	2024	2025	2026	2027
Bestand private Liquidität	25.385	2.630	34.409	35.333	36.185
Bestand Liquidität Photovoltaik	0	0	0	0	0
Bestand Liquidität gesamt	25.385	2.630	34.409	35.333	36.185

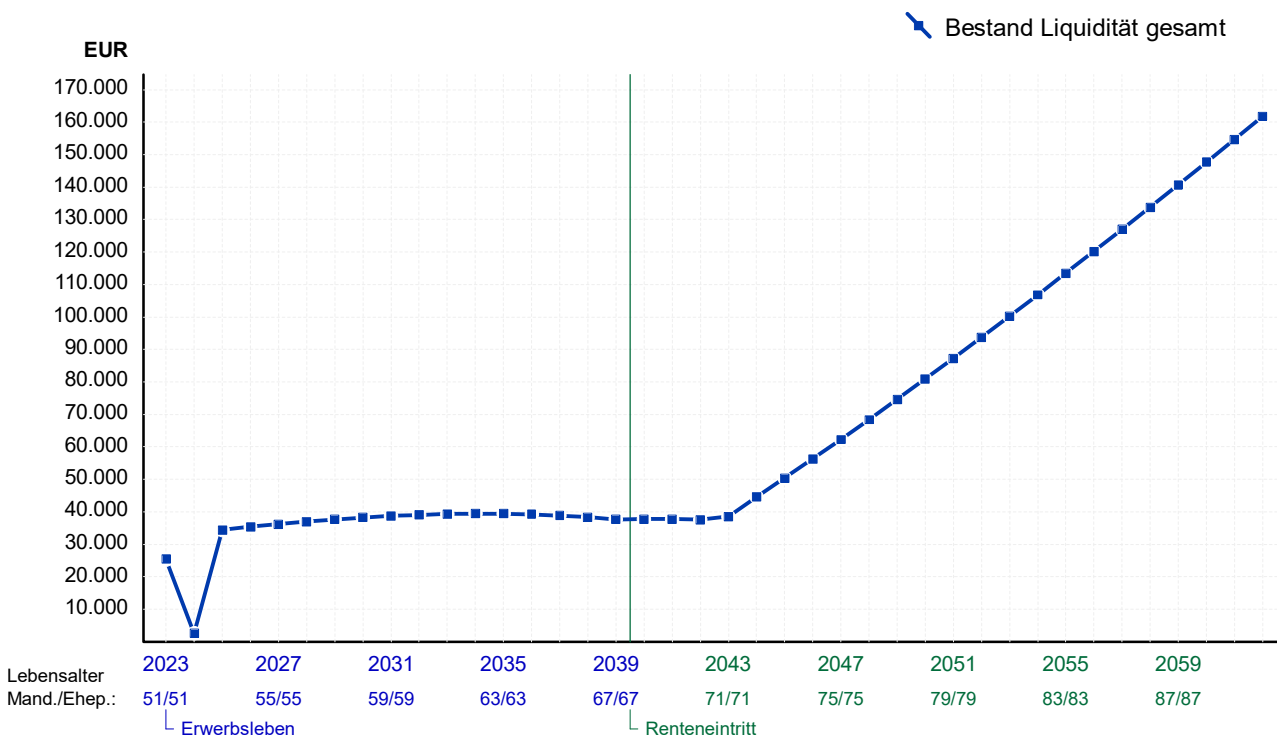
	2032	2037	2042	2052	2062
Bestand private Liquidität	39.086	38.893	37.555	93.724	161.833
Bestand Liquidität Photovoltaik	0	0	0	0	0
Bestand Liquidität gesamt	39.086	38.893	37.555	93.724	161.833

Tabelle und Grafik zeigen, welche Gesamtwirkung die Investition auf die Entwicklung Ihrer Liquidität hat.

Der Anfangsbestand entspricht dem eingesetzten Eigenkapital. Der Verlauf der Grafik zeigt, wie sich der gedachte Kontostand entwickeln würde, wenn alle Zahlungsströme mit Bezug auf die Photovoltaikanlage über ein laufendes Konto gezogen würden.

Dies schliesst die Steuerwirkung der Investition mit ein.

(03) - Musterangebot





3.3. steuerliche Entwicklung

Einkünfte und Steuerbelastung

	2023	2024	2025	2026	2027
Gewerbebetrieb	-51.750	-9.357	1.520	1.580	1.682
andere Einkünftsarten	0	0	0	0	0
Grundeinkommen	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Altersentlastungsbetrag	0	0	0	0	0
Gesamtbetrag der Einkünfte	148.250	190.643	201.520	201.580	201.682
ansetzbare Sonderausgaben u.a.	-3.670	-5.104	-5.500	-5.504	-5.506
Verlustabzug 10d EStG	0	0	0	0	0
zu versteuerndes Einkommen	144.580	185.539	196.020	196.076	196.176
Steuern (inkl. Grundeinkommen)	45.066	64.327	69.838	69.602	69.643
Steuern auf Grundeinkommen	-70.443	-68.840	-68.840	-68.840	-68.840
Grenzsteuer auf Investition	-25.377	-4.513	998	762	803
Durchschnittssteuersatz (ESt)	28,07 %	30,46 %	31,17 %	31,04 %	31,04 %
Grenzsteuersatz (ESt)	42,00 %	42,00 %	42,00 %	42,00 %	42,00 %

kumulierte Steuerersparnis (-) /

Steuerbelastung (+)	-25.377	-29.890	-28.892	-28.130	-27.327
----------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Einkünfte und Steuerbelastung

	2032	2037	2042	2052	2062
Gewerbebetrieb	2.310	3.183	4.389	5.624	4.500
andere Einkünftsarten	0	0	0	0	0
Grundeinkommen	200.000	200.000	50.000	50.000	50.000
Altersentlastungsbetrag	0	-228	-228	-228	-228
Gesamtbetrag der Einkünfte	202.310	202.955	54.161	55.396	54.272
ansetzbare Sonderausgaben u.a.	-5.530	-5.554	-636	-666	-640
Verlustabzug 10d EStG	0	0	0	0	0
zu versteuerndes Einkommen	196.780	197.401	53.525	54.730	53.632
Steuern (inkl. Grundeinkommen)	69.923	70.233	7.391	7.512	7.182
Steuern auf Grundeinkommen	-68.840	-68.729	-6.442	-6.442	-6.442
Grenzsteuer auf Investition	1.083	1.504	949	1.070	740
Durchschnittssteuersatz (ESt)	31,06 %	31,09 %	12,62 %	12,51 %	12,20 %
Grenzsteuersatz (ESt)	42,00 %	42,00 %	27,60 %	27,80 %	27,60 %

kumulierte Steuerersparnis (-) /

Steuerbelastung (+)	-22.519	-15.902	-9.950	1.820	10.774
----------------------------	----------------	----------------	---------------	--------------	---------------



Steuerersparnis(-)/-belastung(+) Investition p.a.

(03) - Musterangebot





4. Vergleich ohne Investition

In diesem Kapitel haben wir Ihnen übersichtlich dargestellt, welche Wirkung die Umsetzung der besprochenen Maßnahmen auf Ihre finanzielle Situation hat.

Untenstehend finden Sie zunächst die wichtigsten Rahmenparameter der beiden Berechnungen:

Vergleich der Rahmenbedingungen

	Musterangebot	Ausgangssituation
Inflationssatz p.a. in %	2,50 %	2,50 %
Zinssätze privates Liquiditätskonto		
Habenzinssatz p.a. in %	3,00 %	3,00 %
Sollzinssatz p.a. in %	3,00 %	3,00 %
Grundeinkommen		
aktuell	200.000	200.000
im Rentenalter	50.000	50.000

Inflationsrate

Höhe der geplanten Geldentwertung pro Jahr.

privates Liquiditätskonto und seine Verzinsung

Das private Liquiditätskonto sammelt Jahr für Jahr die freie Liquidität, die planerisch übrigbleibt bzw. kumuliert die liquiden Fehlbeträge, wenn die geplanten Ausgaben die geplanten Einnahmen übersteigen.

Diese freie kumulierte Liquidität muss zur Ermittlung eines zutreffenden Ergebnisses verzinst werden.

Der Habenzinssatz entspricht dabei der Zinserwartung für eine kurzfristige sichere Kapitalanlage.

Der Sollzinssatz entspricht dem Zinssatz, zu dem Sie sich im Rahmen von Umschuldungen refinanzieren können.

Grundeinkommen

Das Grundeinkommen bildet die Höhe Ihres zu versteuernden Einkommens ohne die in der Planung speziell betrachteten Vermögens- und Einnahmebestandteile ab. Es hat keine unmittelbare Auswirkung auf die Berechnung der Steuerzahlung, sondern dient der Festlegung der Progressionsstufe, auf deren Basis die Steuerwirkung der Maßnahmen beurteilt werden kann.

Da sich dieses Grundeinkommen mit Renteneintritt meist deutlich verändert, haben wir diesen Wert - in Absprache mit Ihnen - grob geschätzt und für die Steuerberechnung im Rentenalter zugrundegelegt

Die Maßnahmen im Einzelnen:

- 1) Im Szenario Ausgangssituation wird das vorhandene Eigenkapital mit einem risikofreien Zinssatz zum Vermögensaufbau genutzt. Die Zinsen werden thesauriert.
- 2) Im Szenario Musterangebot wird das Eigenkapital zur Investition in die Photovoltaikanlage genutzt.

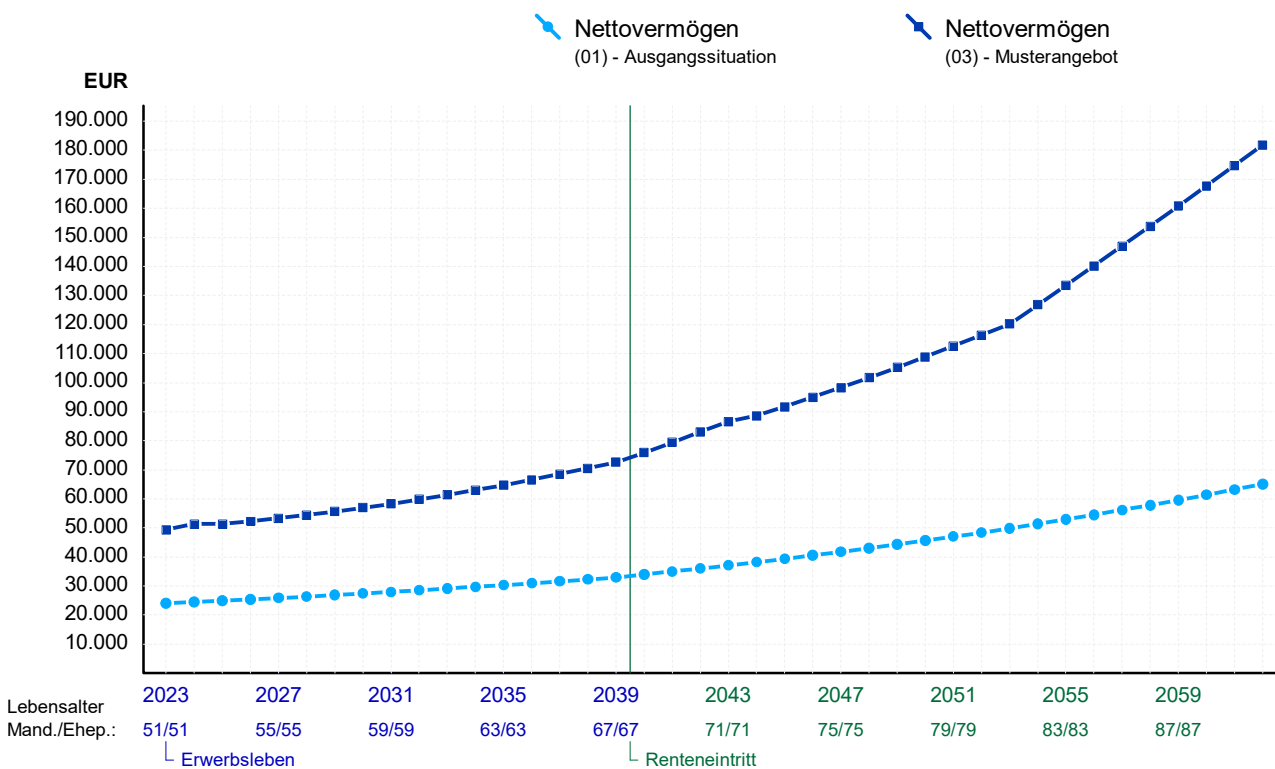


4.1. Vermögensvergleich

Nettovermögentsentwicklung

	2023	2024	2025	2026	2027
Musterangebot	49.385	51.343	51.325	52.289	53.334
Ausgangssituation	24.065	24.508	24.964	25.434	25.918
Differenz	25.320	26.835	26.361	26.855	27.416

	2032	2037	2042	2052	2062
Musterangebot	59.803	68.502	83.060	116.381	181.833
Ausgangssituation	28.566	31.635	36.055	48.455	65.119
Differenz	31.237	36.867	47.005	67.926	116.714



Nettovermögentsentwicklung im Szenario "Musterangebot":

Das Nettovermögen setzt sich im Jahr vor Investition aus dem vorhandenen Eigenkapital und dem zum 31.12.Vorjahr "rückwirkend" entstandenen Steuererstattungsanspruch zusammen.

In der Entwicklung des Nettovermögens sind berücksichtigt:

- Buchwertentwicklung der Photovoltaikanlage
- Entwicklung der in der Photovoltaikanlage enthaltenen stillen Reserven
- Entwicklung der Finanzierung (Fremdkapital)
- Entwicklung der Steuererstattungsansprüche und deren Auszahlung
- Liquiditätsentwicklung aus der Investition

Nettovermögentsentwicklung im Szenario "Ausgangssituation":

Das Nettovermögen spiegelt den Vermögenszuwachs durch die Thesaurierung des risikofreien Zinses wieder.

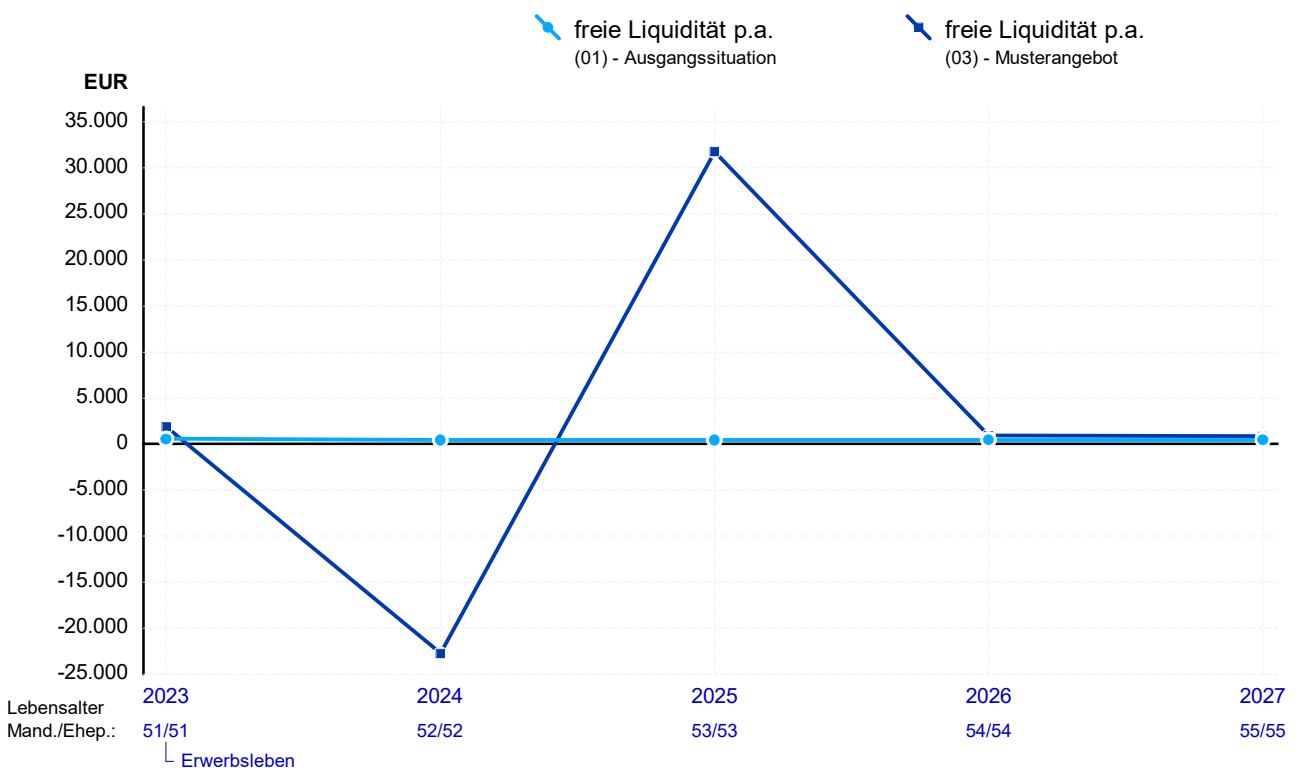


4.2. Liquiditätsvergleich

freie Liquidität p.a.	2023	2024	2025	2026	2027
Musterangebot	1.885	-22.755	31.779	924	852
Ausgangssituation	565	443	456	470	484
Differenz	1.320	-23.198	31.323	454	368

freie Liquidität p.a.	2032	2037	2042	2052	2062
Musterangebot	372	-349	-178	6.440	7.102
Ausgangssituation	561	651	1.050	1.411	1.897
Differenz	-189	-1.000	-1.228	5.029	5.205

Liquidität p.a. in den ersten 5 Jahren



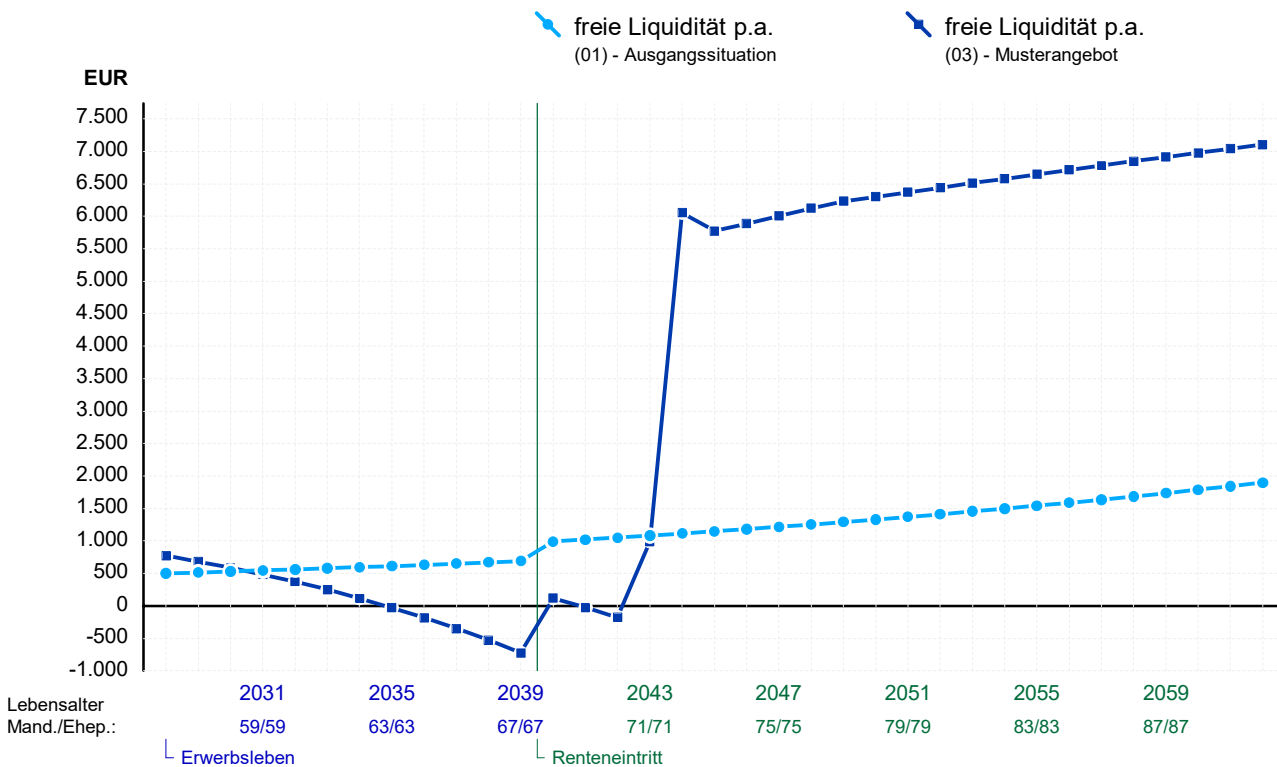
Vergleich der freien Liquidität p.a. in den ersten fünf Jahren:

Während durch die Investition im Investitionsjahr das Eigenkapital gebunden wird, erfolgt im Folgejahr die Rückzahlung durch Auszahlung der Steuererstattung.
Ab dem 4.ten Jahr sieht man die laufende Liquidität, die durch die Investition ausgelöst wird.

Im Vergleich dazu ergibt sich im Szenario Ausgangssituation nur eine Liquidität durch die erwirtschafteten Zinserträge.



freie Liquidität ab dem 6.ten Jahr



Vergleich der freien Liquidität p.a. ab dem 6.ten Jahr

Ohne Investition ergibt sich eine relativ konstante Steigerung der Zinserträge (Zinseszinsseffekt). Mit Renteneintritt kann sich hier ein Sprung nach oben ergeben, weil durch niedrigere geplante Einkünfte geringere Steuern anfallen (§ 32d EStG).

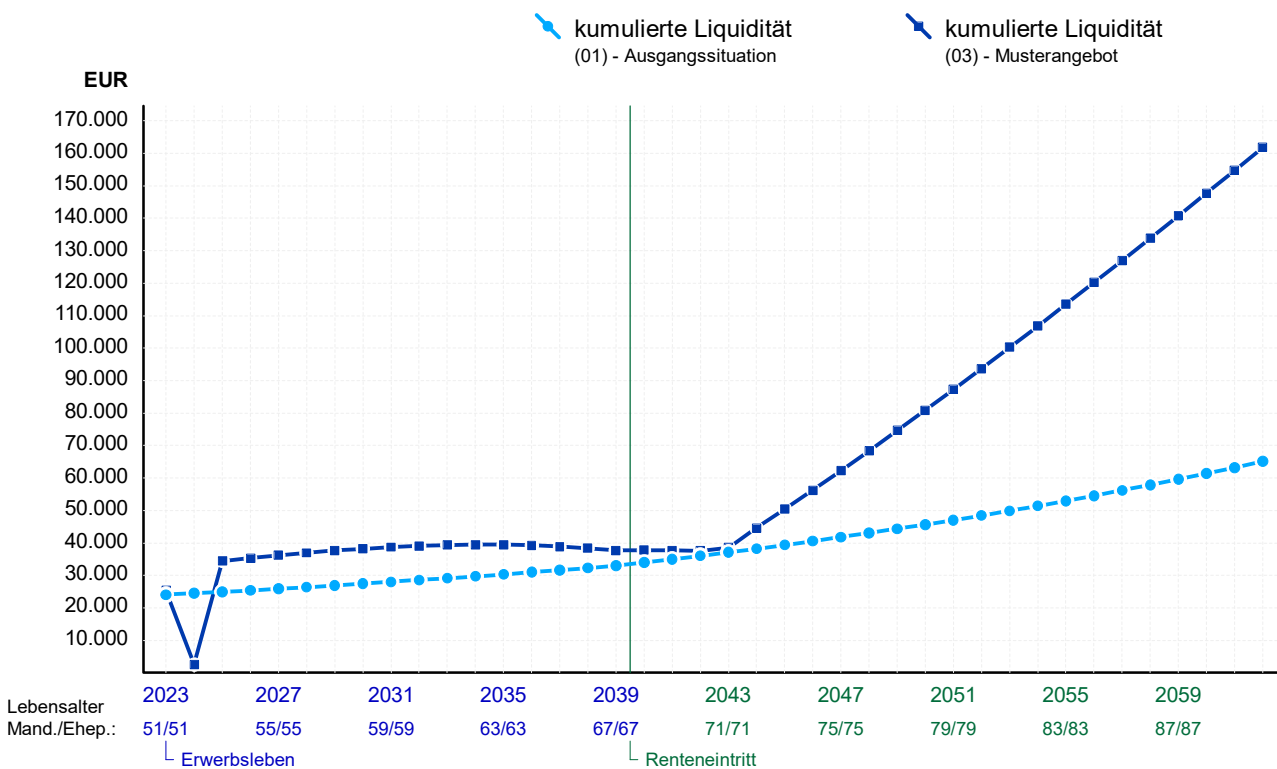
Die laufende Liquidität aus der finanzierten Photovoltaikanlage wird typischerweise nach Ende der Finanzierung deutlich nach oben springen.



kumulierte freie Liquidität

kumulierte freie Liquidität	2023	2024	2025	2026	2027
Musterangebot	25.385	2.630	34.409	35.333	36.185
Ausgangssituation	24.065	24.508	24.964	25.434	25.918
Differenz	1.320	-21.878	9.445	9.899	10.267

kumulierte freie Liquidität	2032	2037	2042	2052	2062
Musterangebot	39.086	38.893	37.555	93.724	161.833
Ausgangssituation	28.566	31.635	36.055	48.455	65.119
Differenz	10.520	7.258	1.500	45.269	96.714



Vergleich der freien kumulierten Liquidität:

Während im Szenario Ausgangssituation das Eigenkapital definitionsgemäß immer zugreifbar bleibt und damit liquide, wird im Szenario Musterangebot das Eigenkapital in der Photovoltaikanlage gebunden.

Insofern ergibt sich typischerweise durch die Investition eine Liquiditätsbindung. Erst mit dem Schnittpunkt der Linien (idR nach dem Ende der Finanzierung) ergibt sich eine Verbesserung der Situation unter dem Aspekt der kumulierten frei zugreifbaren Liquidität.

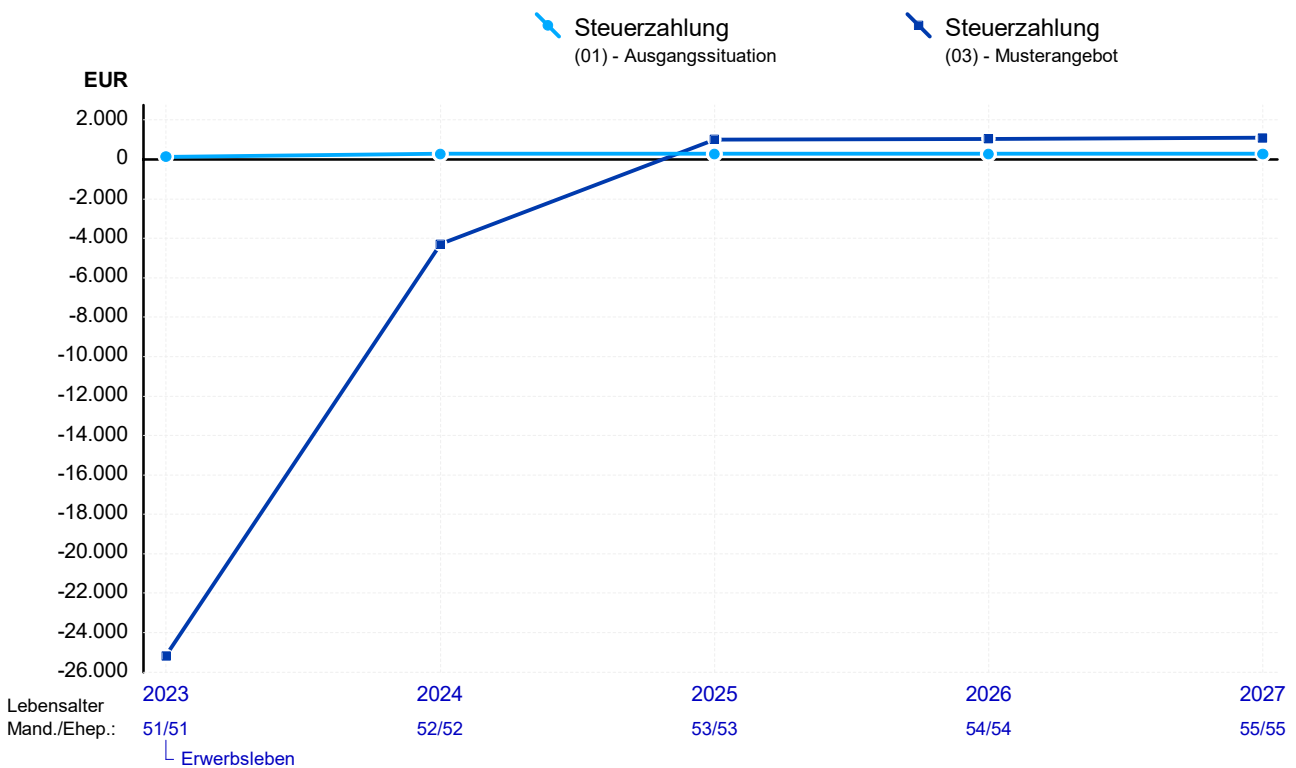


4.3. Steuerbelastungsvergleich

Summe der Steuern p.a.	2023	2024	2025	2026	2027
Musterangebot	-25.180	-4.300	1.020	1.051	1.100
Ausgangssituation	140	279	279	279	279
Differenz	-25.320	-4.579	741	772	821

Summe der Steuern p.a.	2032	2037	2042	2052	2062
Musterangebot	1.408	1.834	1.266	1.803	2.040
Ausgangssituation	279	279	0	0	0
Differenz	1.129	1.555	1.266	1.803	2.040

Steuerzahlung (+) / -erstattung (-) erste 5 Jahre



Vergleich der Steuerzahlungen (+) / -erstattungen (-):

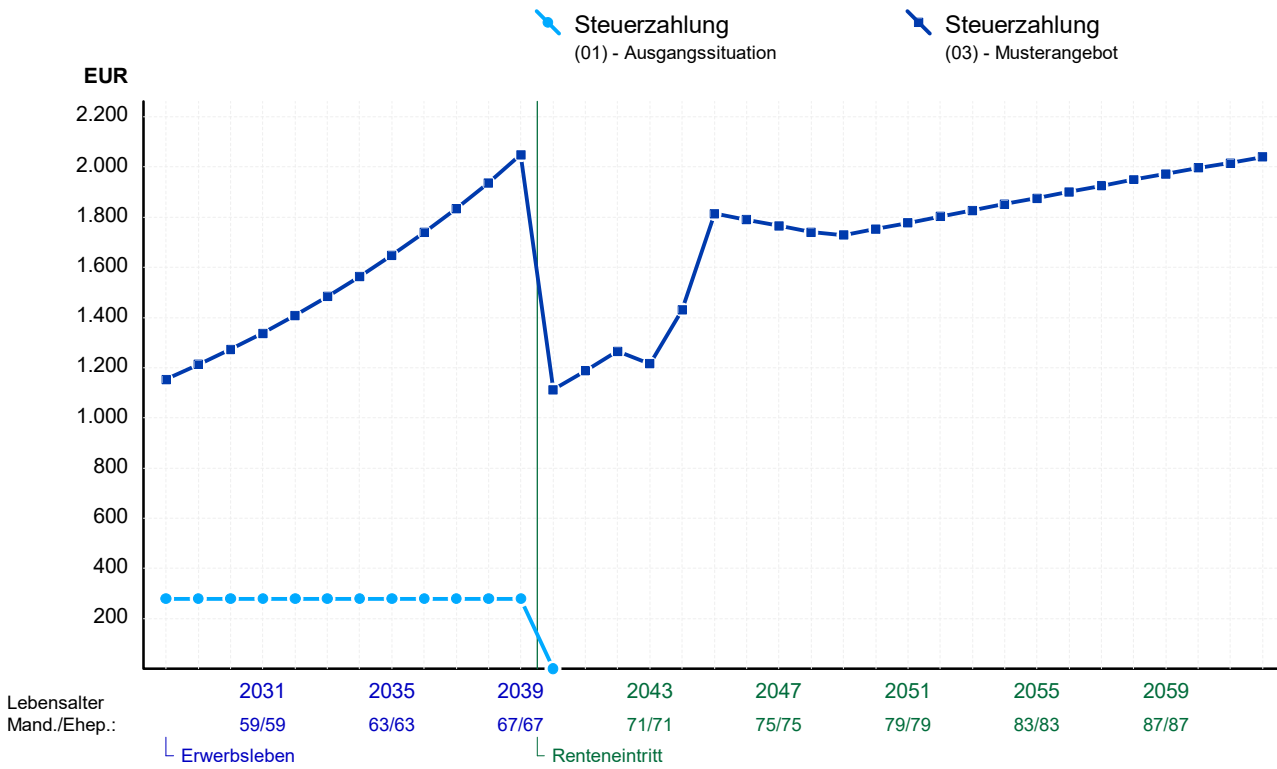
Durch die Investition in die Photovoltaikanlage ergibt sich aus dem IAB eine Steuererstattung im Jahr vor der Investition.

Im Jahr der Investition ergibt sich eine Steuererstattung aus der 7g-Abschreibung.

Ab dem Folgejahr ergibt sich die Steuer aus dem laufenden Ergebnis der Photovoltaikanlage.



Steuerzahlung (+) / -erstattung (-) ab Jahr 6





5. Vergleich ohne Finanzierung

In diesem Kapitel haben wir Ihnen übersichtlich dargestellt, welche Wirkung die Umsetzung der besprochenen Maßnahmen auf Ihre finanzielle Situation hat.

Untenstehend finden Sie zunächst die wichtigsten Rahmenparameter der beiden Berechnungen:

Vergleich der Rahmenbedingungen

	Musterangebot	Angebot ohne Finanzierung
Inflationssatz p.a. in %	2,50 %	2,50 %
Zinssätze privates Liquiditätskonto		
Habenzinssatz p.a. in %	3,00 %	3,00 %
Sollzinssatz p.a. in %	3,00 %	3,00 %
Grundeinkommen		
aktuell	200.000	200.000
im Rentenalter	50.000	50.000

Inflationsrate

Höhe der geplanten Geldentwertung pro Jahr.

privates Liquiditätskonto und seine Verzinsung

Das private Liquiditätskonto sammelt Jahr für Jahr die freie Liquidität, die planerisch übrigbleibt bzw. kumuliert die liquiden Fehlbeträge, wenn die geplanten Ausgaben die geplanten Einnahmen übersteigen.

Diese freie kumulierte Liquidität muss zur Ermittlung eines zutreffenden Ergebnisses verzinst werden.

Der Habenzinssatz entspricht dabei der Zinserwartung für eine kurzfristige sichere Kapitalanlage.

Der Sollzinssatz entspricht dem Zinssatz, zu dem Sie sich im Rahmen von Umschuldungen refinanzieren können.

Grundeinkommen

Das Grundeinkommen bildet die Höhe Ihres zu versteuernden Einkommens ohne die in der Planung speziell betrachteten Vermögens- und Einnahmebestandteile ab. Es hat keine unmittelbare Auswirkung auf die Berechnung der Steuerzahlung, sondern dient der Festlegung der Progressionsstufe, auf deren Basis die Steuerwirkung der Maßnahmen beurteilt werden kann.

Da sich dieses Grundeinkommen mit Renteneintritt meist deutlich verändert, haben wir diesen Wert - in Absprache mit Ihnen - grob geschätzt und für die Steuerberechnung im Rentenalter zugrundegelegt

Die Maßnahmen im Einzelnen:

1) Im Szenario "Angebot ohne Finanzierung" wird ohne Finanzierung gerechnet. Das zusätzlich nötige Eigenkapital wird vom privaten Liquiditätskonto genommen und mit einem risikofreien Zinssatz verzinst im Sinne von entgangenen Zinsmöglichkeiten. Die Zinsen werden thesauriert.

2) Im Szenario "Musterangebot" wird das Eigenkapital von Euro 23.500 zur Investition in die Photovoltaikanlage genutzt.

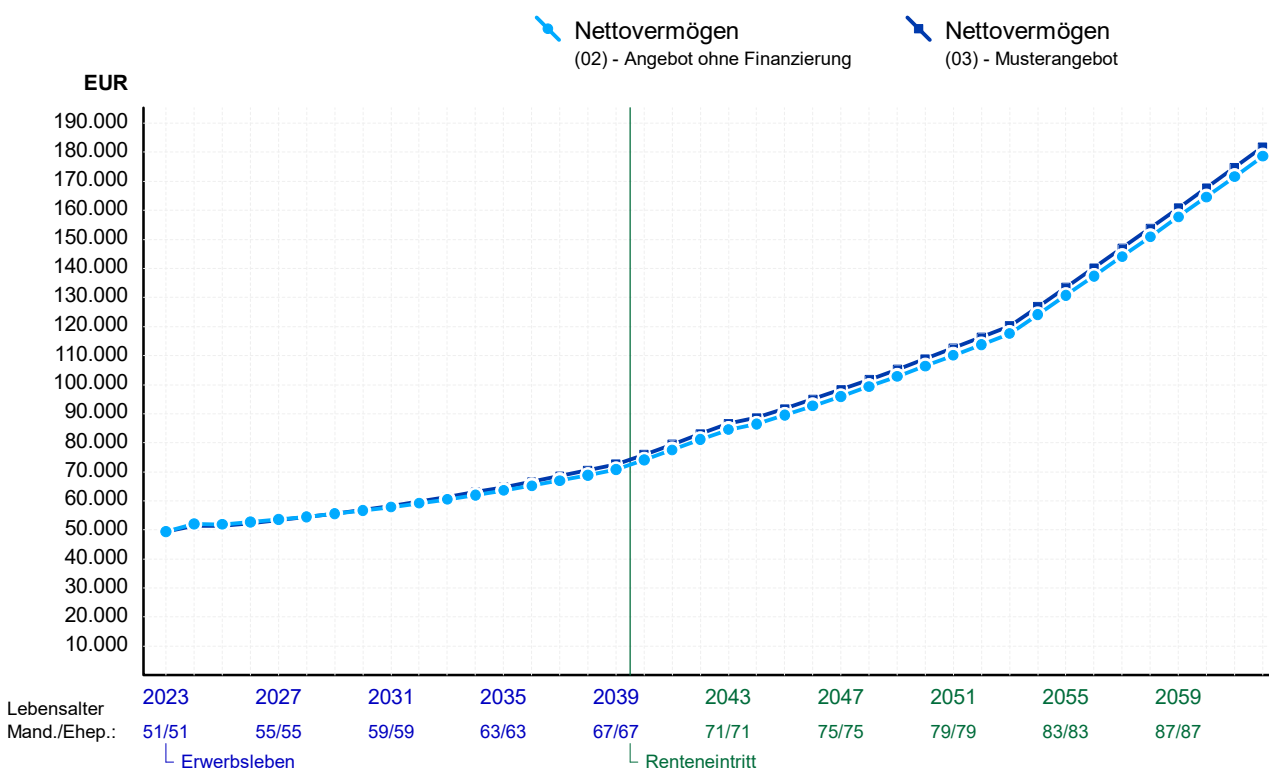


5.1. Vermögensvergleich

Nettovermögentsentwicklung

	2023	2024	2025	2026	2027
Musterangebot	49.385	51.343	51.325	52.289	53.334
Angebot ohne Finanzierung	49.385	52.092	51.935	52.727	53.598
Differenz	0	-749	-610	-438	-264

	2032	2037	2042	2052	2062
Musterangebot	59.803	68.502	83.060	116.381	181.833
Ausgangssituation	59.177	66.977	81.154	113.805	178.642
Differenz	626	1.525	1.906	2.576	3.191



Nettovermögentsentwicklung im Szenario "Musterangebot":

Das Nettovermögen setzt sich im Jahr vor Investition aus dem vorhandenen Eigenkapital und dem zum 31.12.Vorjahr "rückwirkend" entstandenen Steuererstattungsanspruch zusammen.

In der Entwicklung des Nettovermögens sind berücksichtigt:

- Buchwertentwicklung der Photovoltaikanlage
- Entwicklung der in der Photovoltaikanlage enthaltenen stillen Reserven
- Entwicklung der Finanzierung (Fremdkapital)
- Entwicklung der Steuererstattungsansprüche und deren Auszahlung
- Liquiditätsentwicklung aus der Investition

Nettovermögentsentwicklung im Szenario "Angebot ohne Finanzierung":

Das Nettovermögen spiegelt den Vermögenszuwachs wieder, der möglich ist, obwohl die Investition komplett mit Eigenkapital finanziert wird.

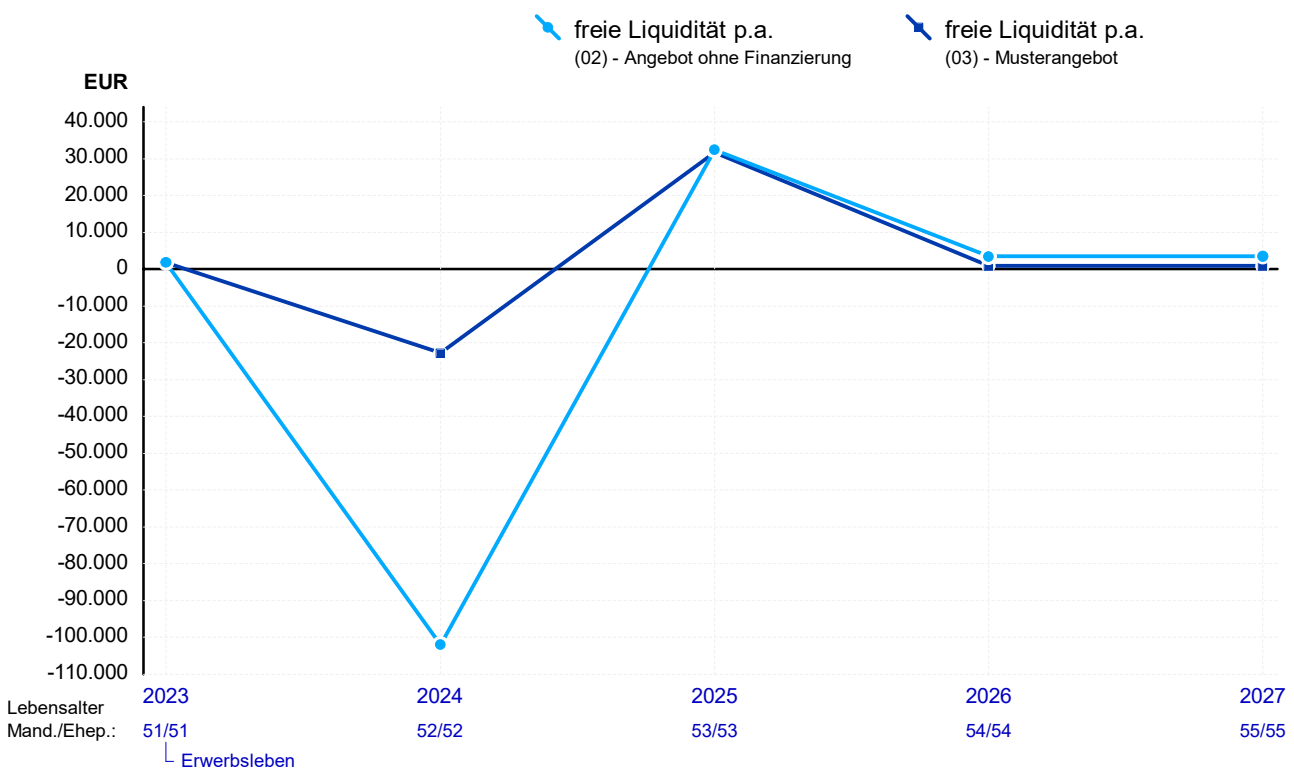


5.2. Liquiditätsvergleich

freie Liquidität p.a.	2023	2024	2025	2026	2027
Musterangebot	1.885	-22.755	31.779	924	852
Angebot ohne Finanzierung	1.885	-102.006	32.510	3.459	3.538
Differenz	0	79.251	-731	-2.535	-2.686

freie Liquidität p.a.	2032	2037	2042	2052	2062
Musterangebot	372	-349	-178	6.440	7.102
Angebot ohne Finanzierung	3.953	4.416	6.258	6.385	7.035
Differenz	-3.581	-4.765	-6.436	55	67

Liquidität p.a. in den ersten 5 Jahren



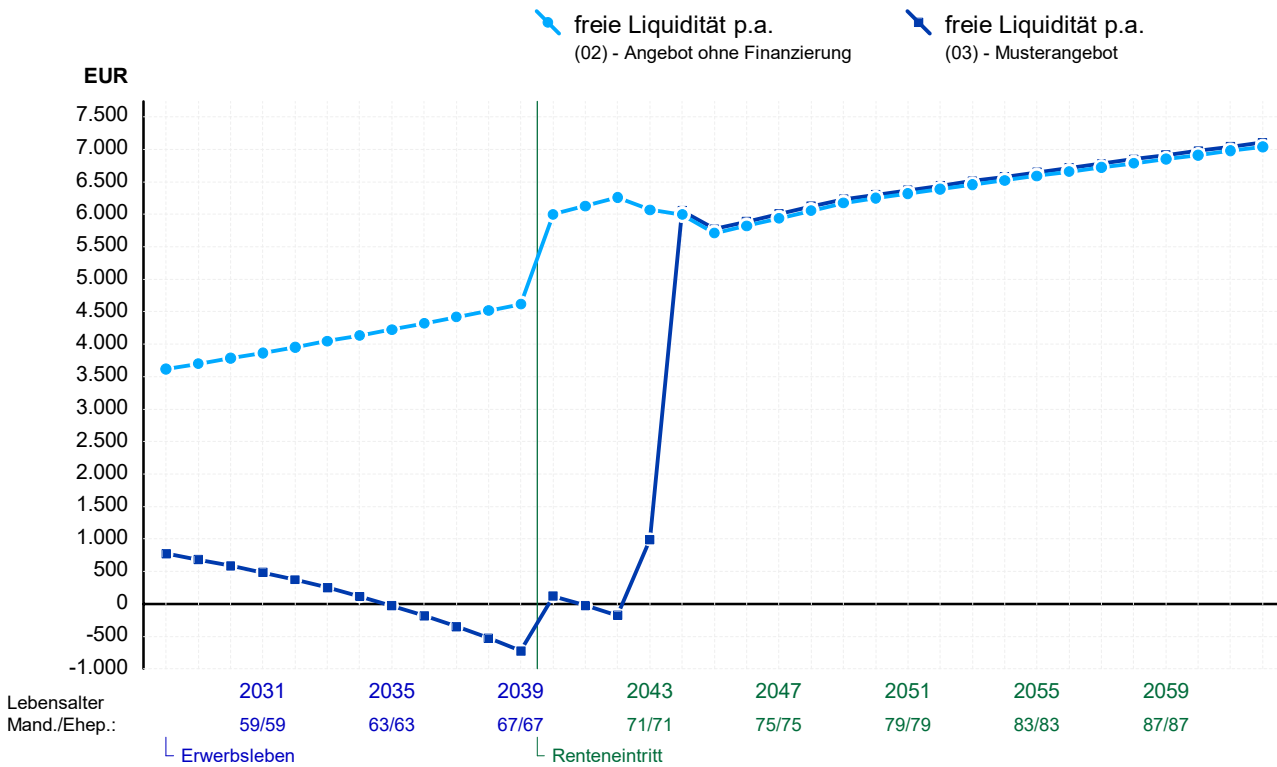
Vergleich der freien Liquidität p.a. in den ersten fünf Jahren:

Während durch die Investition im Investitionsjahr das Eigenkapital gebunden wird, erfolgt im Folgejahr die Rückzahlung durch Auszahlung der Steuererstattung.
Ab dem 4.ten Jahr sieht man die laufende Liquidität, die durch die Investition ausgelöst wird.

Im Vergleich dazu ergibt sich im Szenario Angebot ohne Finanzierung nur ein teilweiser Liquiditätsausgleich durch den IAB und die Abschreibung nach Paragraph 7 b EStG.



freie Liquidität ab dem 6.ten Jahr



Vergleich der freien Liquidität p.a. ab dem 6.ten Jahr

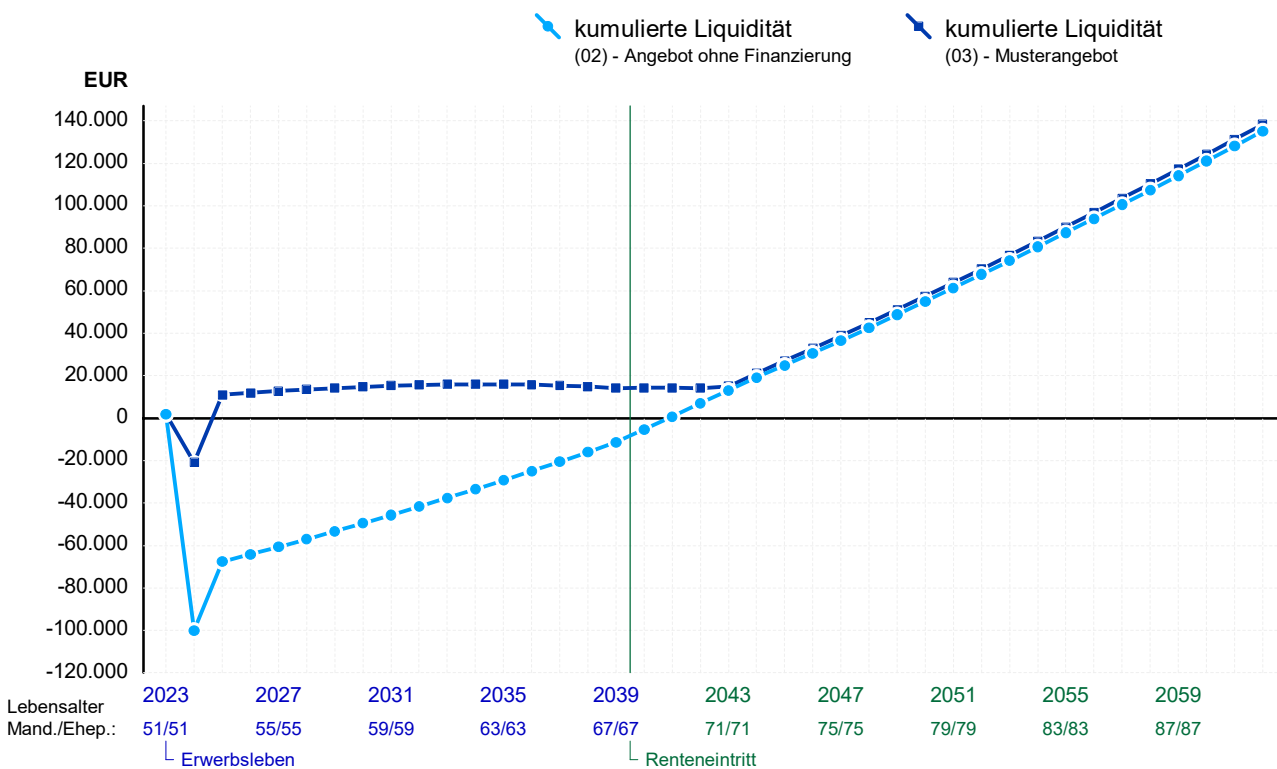
Die laufende Liquidität aus der finanzierten Photovoltaikanlage wird typischerweise nach Ende der Finanzierung deutlich nach oben springen. Dieser Effekt bleibt naturgemäß im Szenario "Angebot ohne Finanzierung" aus.



kumulierte freie Liquidität

kumulierte freie Liquidität	2023	2024	2025	2026	2027
Musterangebot	25.385	2.630	34.409	35.333	36.185
Angebot ohne Finanzierung	25.385	-76.621	-44.111	-40.652	-37.114
Differenz	0	79.251	78.520	75.985	73.299

kumulierte freie Liquidität	2032	2037	2042	2052	2062
Musterangebot	39.086	38.893	37.555	93.724	161.833
Angebot ohne Finanzierung	-18.200	2.935	30.447	91.148	158.642
Differenz	57.286	35.958	7.108	2.576	3.191



Vergleich der freien kumulierten Liquidität:

Während im Szenario Angebot ohne Finanzierung die komplette Investition über Eigenkapital abgedeckt wird, wird im Szenario Musterangebot nur der Teil des Eigenkapitals in der Photovoltaikanlage gebunden, der nicht finanziert wird.

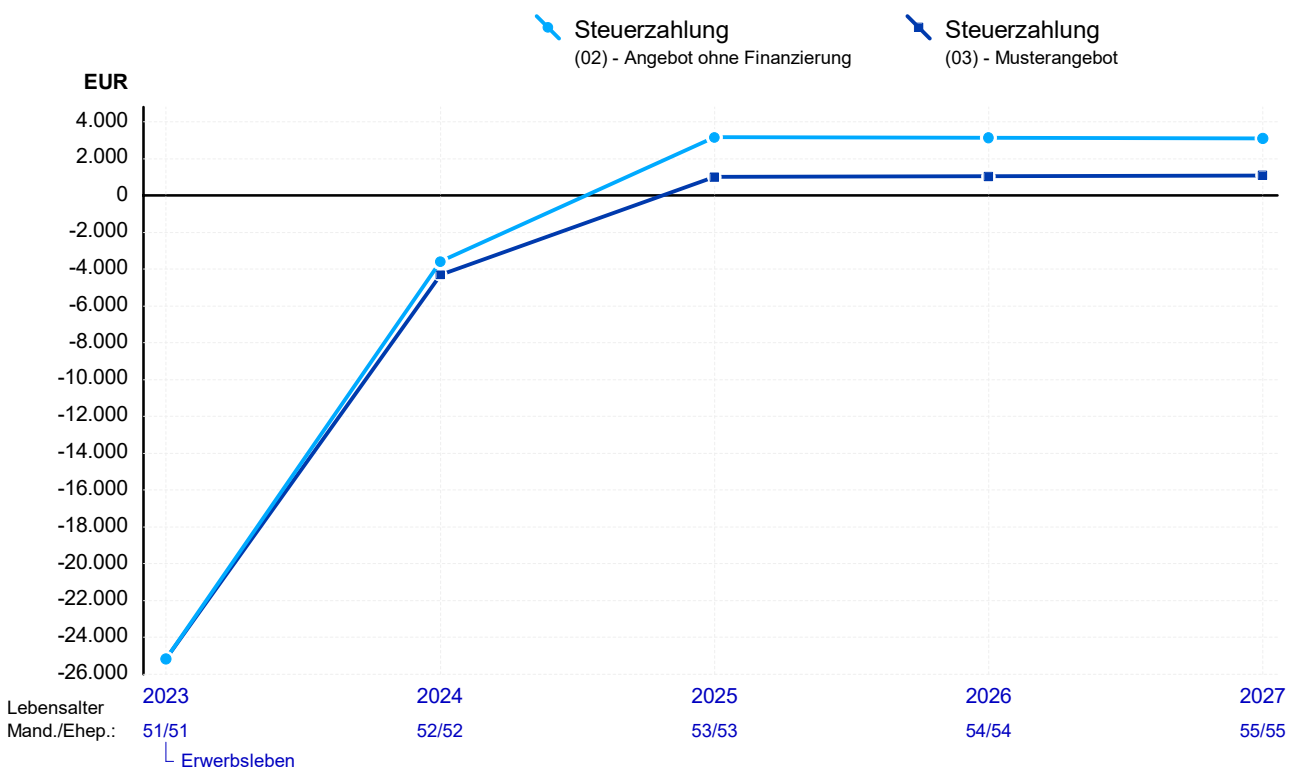


5.3. Steuerbelastungsvergleich

Summe der Steuern p.a.	2023	2024	2025	2026	2027
Musterangebot	-25.180	-4.300	1.020	1.051	1.100
Angebot ohne Finanzierung	-25.180	-3.585	3.167	3.145	3.118
Differenz	0	-715	-2.147	-2.094	-2.018

Summe der Steuern p.a.	2032	2037	2042	2052	2062
Musterangebot	1.408	1.834	1.266	1.803	2.040
Angebot ohne Finanzierung	2.985	2.832	1.408	1.782	2.013
Differenz	-1.577	-998	-142	21	27

Steuerzahlung (+) / -erstattung (-) erste 5 Jahre



Vergleich der Steuerzahlungen (+) / -erstattungen (-):

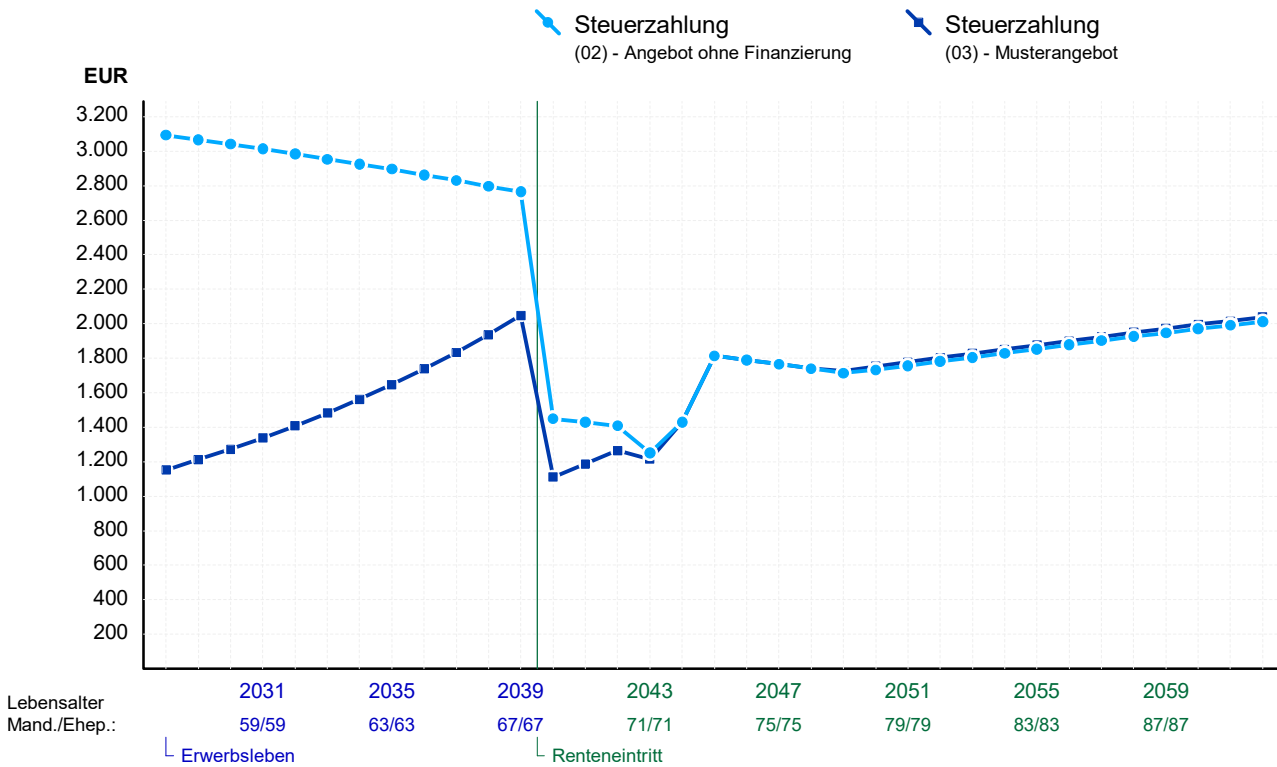
Durch die Investition in die Photovoltaikanlage ergibt sich aus dem IAB eine Steuererstattung im Jahr vor der Investition.

Im Jahr der Investition ergibt sich eine Steuererstattung aus der 7g-Abschreibung.

Ab dem Folgejahr ergibt sich die Steuer aus dem laufenden Ergebnis der Photovoltaikanlage.



Steuerzahlung (+) / -erstattung (-) ab Jahr 6





6. Bescheinigung

Die Erstellung dieser Planungsrechnung erfolgte aufgrund Ihrer Angaben und auf Basis der vorliegenden Unterlagen sowie der vereinbarten Prämissen nach bestem Wissen und Gewissen.

Die Angaben und Unterlagen wurden von uns weder auf Richtigkeit noch auf Vollständigkeit hin überprüft. Da es in der Praxis nicht immer möglich ist, alle benötigten Angaben exakt zu erhalten, haben wir gegebenenfalls auf Näherungswerte bzw. Erfahrungswerte zurückgegriffen.

Die angestellten Berechnungen beruhen weitgehend auf der Annahme zukünftiger Ereignisse, deren Eintreten nicht garantiert werden kann. Die hieraus abgeleiteten Ergebnisse können daher von der tatsächlichen Entwicklung abweichen.

Unsicherheiten in den gewählten Planungsansätzen bzw. -ergebnissen sehen wir insbesondere in den sich ständig ändernden steuerlichen und rechtlichen Rahmenbedingungen. Sie sollten deshalb die Planung Ihres Vermögens und Ihrer Liquidität als einen permanenten Prozess der Begleitung und vor allem der Überprüfung Ihrer finanziellen Entscheidungen ansehen.

Wir empfehlen Ihnen daher, die Analyse in regelmäßigen Abständen zu wiederholen. Sollten sich Prämissen der Planungsrechnung und/oder die gesetzlichen Rahmenbedingungen ändern, ist eine komplette Neuberechnung unbedingt erforderlich.

Die Analyse wurde mit größter Sorgfalt angefertigt. Unsere Haftung für deren Inhalt, insbesondere für die Vollständigkeit sowie die Richtigkeit der darin enthaltenen Berechnungen, beschränkt sich auf grobes Verschulden.

Ergänzend gelten unsere allgemeinen Auftragsbedingungen.

Bergisch Gladbach, den 30. Mai 2024

StB Mustermann



Anlagen



(99050) Peter und Petra Photovoltaik - (Szenario 3) Musterangebot

Aufstellung der Darlehen

Sortierung nach: Gläubiger
Alle Werte in EUR per 31.12.2025

Gläubiger Kontonummer Darlehensart	Zuordnung Besicherung/Zusatzinfo	Tilgung über Kapital-LV Ablaufleistung	Schuldner Mandant/Ehepartner	Auszahlung Fälligkeit Zinsfestschr.	Nom.betr./Kred.rah. Valuta Ø lfd. Annuität	Tilgung nom. Zinssatz Zins gültig bis
Partnerbank unbekannt Annuitätendarlehen	Finanzierung Betriebe: Photovoltaik-Einzelanlage		Mandant: 50,00 % Ehepartner: 50,00 % 0,00 %	01.09.2024 31.08.2034	80.000 79.130 (mtl.) 438	3,00 % 5,49 % bis Fälligkeit

Summen aufgeführter Darlehen	Nominalbetrag bzw. Kreditrahmen	Valuta am 31.12.2025	liquides Ergebnis 2025	Zinsen + Gebühren 2025	Tilgung / Auszahlung 2025	Tilgung über LV Beiträge 2025
Mandant	40.000	39.565	-2.628	-2.193	-435	0
Ehepartner	40.000	39.565	-2.628	-2.193	-435	0
Gesamt	80.000	79.130	-5.256	-4.386	-870	0
Dritter	0	0	0	0	0	0
Summe	80.000	79.130	-5.256	-4.386	-870	0

Summen Haftung im Außenverhältnis	Nominalbetrag bzw. Kreditrahmen	Valuta am 31.12.2025	liquides Ergebnis 2025
Mandant	80.000	79.130	-5.256
Ehepartner	80.000	79.130	-5.256

Hinweis: Alle Summenangaben wurden nach Maßgabe der Haftung im Innenverhältnis ermittelt. Weil alle anderen Auswertungen nach Maßgabe der wirtschaftlichen Belastung berechnet werden, können sich Abweichungen zu anderen Auswertungsergebnissen ergeben. Tilgungen über Kapital-LV spiegeln die Höhe der LV-Beiträge wider, die besicherungsmäßig zugeordnet wurden. In der Summenzeile werden im liquiden Ergebnis auch Sondertilgungen und Nachvaluierungen berücksichtigt. Eine Markierung rechts und links bedeutet, dass das entsprechende Objekt im Jahr der Aufstellung veräußert wird bzw. abläuft. Der Ausweis der durchschnittlichen laufenden Annuität bei nicht jährlicher Zahlungsweise spiegelt bei anlaufenden bzw. auslaufenden Darlehen nur die Höhe der Durchschnittszahlung für das ganze Jahr wider, da in diesen Jahren in den Einzelperioden unterschiedlich hohe Annuitäten auftreten.