

Eigenkapital	10.000
Kapitalaufnahme	
Kredit mit Endtilgung	
Nominalwert	15.000
Sollzinsfuß	9%
Disagio	0%
Laufzeit	3
Kontokorrentkredit	
Sollzinsfuß	10%
Kapitalanlage	
Habenzinsfuß	10%
Opportunitätskostensatz	10%
Außerordentliche Erträge	
Zeitpunkt	0 1 2 3 4 S
Einzahlungen	
Steuern und Abschreibungen	
Ertragsteermultifaktor	50,00%
Abschreibungsmethode	linear
Abschreibungsdauer	2
Restbuchwert	0

VOFI der Investition	0	1	2	3	4	S
Zeitpunkt						
Einzahlungen	0	0	0	0	0	0
- aktivierungspflichtige Auszahlungen	174.000	0	0	0	0	174.000
- nicht aktivierungspflichtige Auszahlungen	6.000	3.000	6.000	6.500	0	21.500
Zahlungsfolge	-180.000	-3.000	-6.000	-6.500	0	
Eigenkapital	10.000					
Kredit mit Endtilgung						
+ Aufnahme	15.000,00					
- Tilgung	0,00	0,00	0,00	15.000,00	0,00	
- Sollzinsen (inkl. Disagio)	0,00	1.350,00	1.350,00	1.350,00	0,00	4.050,00
Kontokorrentkredit						
+ Aufnahme	155.000,00	0,00	0,00	23.308,56	5.548,99	
- Tilgung		33.575,00	33.753,75	0,00	0,00	
- Sollzinsen		15.500,00	12.142,50	8.767,13	11.097,98	47.507,61
Standardanlage						
- Anlage	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
+ Auflösung	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
+ Habenzinsen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Steuerzahlungen						
- Auszahlungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
+ Erstattung	0,00	53.425,00	53.246,25	8.308,56	5.548,99	
Finanzierungssaldo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Bestandsgrößen						
Kredit mit Endtilgung	15.000,00	15.000,00	15.000,00	0,00	0,00	
Kontokorrentkredit	155.000,00	121.425,00	87.671,25	110.979,81	116.528,80	
Guthabenstand	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Bestandssaldo	-170.000,00	-136.425,00	-102.671,25	-110.979,81	-116.528,80	

Berechnung der Steuerzahlungen für den VOFI der Investition	1	2	3	4 S
Ertragsüberschuss	-3.000,00	-6.000,00	-6.500,00	0,00
- Zinsaufwand	16.850,00	13.492,50	10.117,13	11.097,98
+ Zinsertrag	0,00	0,00	0,00	0,00
- Disagio	0,00	0,00	0,00	0,00
- Abschreibungen	87.000,00	87.000,00	0,00	0,00
Steuerbemessungsgrundlage	-106.850,00	-106.492,50	-16.617,13	-11.097,98
Erstattung	53.425,00	53.246,25	8.308,56	5.548,99
Auszahlung	0,00	0,00	0,00	0,00

Berechnung der Abschreibungen der Investition	1	2
Zeitpunkt		
Buchwert zu Beginn des Jahres	174.000,00	87.000,00
- Abschreibungen	87.000,00	87.000,00
- zusätzliche Abschreibungen	0,00	0,00
Buchwert zum Ende des Jahres	87.000,00	0,00

VOFI der Opportunität	0	1	2	3	4	S
Zeitpunkt						
Eigenkapital	10.000,00					
Standardanlage						
- Anlage	10.000,00	500,00	525,00	551,25	578,81	
+ Auflösung						
+ Habenzinsen	0,00	1.000,00	1.050,00	1.102,50	1.157,63	4.310,13
Steuerzahlungen						
- Auszahlungen	0,00	500,00	525,00	551,25	578,81	
+ Erstattung						
Finanzierungssaldo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Bestandsgrößen						
Guthabenstand	10.000,00	10.500,00	11.025,00	11.576,25	12.155,06	
Bestandssaldo						

Berechnung der Steuerzahlungen für den VOFI der Opportunität	0	1	2	3	4	S
Zeitpunkt						
Einzahlungsüberschuss						
+ Zinsertrag	0	1000	1050	1102,5	1157,625	4310,125
Steuerbemessungsgrundlage	0	1000	1050	1102,5	1157,625	
Erstattung	0	0	0	0	0	
Auszahlung	0	500	525	551	579	2155

TCO-Analyse	0
Erlöse	0
+ außerordentliche Erträge	0
- Abschreibungen	174.000,00
= pagatorischer Gewinn vor Zinsen, Ergänzungs- und Reinvestitionserträgen	-174.000,00
+ Ergänzungs- und Reinvestitionserträge	0,00
- Zinsaufwand (inkl. Disagio)	51.557,61
= pagatorischer Gewinn (vor Ertragsteuern)	-225.557,61
+ Ertragssteuererstattung	120.528,80
= pagatorischer Gewinn (nach Ertragsteuern)	-105.028,80
- kalkulatorische Zinsen	4.310,13
+ Steuerkorrektur der kalkulatorischen Zinsen	2155,0625
= kalkulatorischer Totalgewinn	-107.183,87
= TCO	107.183,87