

## Photovoltaikfonds und Solardach im Vergleich

Ein Hauseigentümer mit 42% Spitzensteuersatz (Singels ab 52152 Euro, Verheiratet ab 104304 Euro) plant, nächstes Jahr 50000Euro verfügbares Kapital in Photovoltaik zu investieren. Er möchte dafür entweder einen geschlossenen Sorlarfonds zeichnen oder sein Hausdach aufrüsten. Wir haben das Beteiligungsangebot Chorus CleanTech Solar, der in Freilandanlagen in Italien investiert, mit einer Dachanlage ( Dünnschicht-Module des US-Herstellers First Solar) vergleichen:

Solarfonds	CleanTech Solar	Solardach	First Solar-Module
Zeichnungssumme	50 000 €	Anschaffungskosten (AK) <sup>1</sup>	50 000 €
Agio (5%)	2500 €	Betriebskosten pro Jahr (1% der AK)	500 €
Fondsnebenkosten (ohne Agio)	12,45 %	Betriebskostensteigerung pro Jahr	1,5 %
Anlagen-Spitzenleistung	9 x 1 Megawatt	Minderung Stromertrag pro Jahr	0,25 %
Fondsgesamtvolumen	45,6 Millionen €	Anlagen-Spitzenleistung:	20 kwp <sup>2</sup>
Jährliche Inflationsrate (Kalkulation)	1,5 %	Jährlicher Stromertrag je kwp	850 kwh <sup>3</sup>
		Gesamt (20 x 850kwh <sup>3</sup> )	17 000 kwh <sup>3</sup>
<b>Anteil Netzeinspeisung:</b>	100 %		
Vergütung <sup>5</sup> kwh (20 Jahre dest):	0,3528 €	<b>Anteil Eigenverbrauch</b>	26,47 %
Vergütung/kwh (Stromverkauf):	0,0846 €	Haushaltsverbrauch pro Jahr <sup>4</sup>	4500 kwh <sup>3</sup>
Gesamtvergütung 2010/kwh:	43,74 €	Stromkostensparnis/kwh	0,21 €
Ausschüttung im 1. Jahr (geplant <sup>6</sup> )	4,8 %	Stromkostensparnis pro Jahr	945 €
Ausschüttung 20. Jahr (geplant <sup>6</sup> )	31,5 %	Jährliche Strompreiserhöhung	1 %
Durchschnitts-Ausschüttung/Jahr <sup>6</sup>	9,03 %		
Gesamtausschüttung (prospektiert <sup>6</sup> )		Anteil Netz-Einspeisung	74,53 %
Ohne Verkaufserlös:	293 %	Vergütung <sup>7</sup> 2010/kwh	0,3957 €
Mit Verkaufserlös	353 %	Vergütung brutto	4946,25 €
		Abschreibung (degressiv 10 %) <sup>8</sup>	5000 €
Ausschüttungssumme im 1.Jahr	2400€		
Abschreibung für Anleger:	keine	Investitionsrendite im 1. Jahr	11,6 %
Investitionsrendite im 1. Jahr	4,7 %	Steuerersparnis (bei Satz 25%)	1250 €
<b>Gesamtrendite 1. Jahr nach Steuer<sup>9</sup></b>	<b>4,7 %</b>	<b>Gesamtrendite im 1. J. (n.Steuer)<sup>10</sup></b>	<b>ca. 14 %</b>
<b>Durchschnitts-Rendite (20 Jahre)</b>	<b>9,47 %</b>	<b>Durchschnitts-Rendite (20 Jahre)</b>	<b>ca. 12 %</b>

<sup>1</sup>Installationskosten plus Modulpreis, der weiter fallen könnte; <sup>2</sup>Kilowatt-Peak (Spitzleistung);

<sup>3</sup>Kilowattstunden; <sup>4</sup>vier Personen (Durchschnittsverbrauch); <sup>5</sup>gemäß italienischer Einspeisevergütung (20 Jahre garantiert); <sup>6</sup>Rendite kann bei unter Plan liegender Inflationsrate niedriger ausfallen;

<sup>7</sup>Vergütung abhängig vom Jahr der Inbetriebnahme: 23,01 Cent (Eigenverbrauch) und 39,57 (Netz-

Einspeisung) für 2010; <sup>8</sup>Abschreibung der Anlage über 20 Jahre degressiv (anfangs 10%, später

fallend) oder linear (jährlich 5 Prozent; <sup>9</sup>Ausschüttung steuerfrei, nur Progressionsvorbehalt; <sup>10</sup>Erlöse

bis zum Totalüberschuss steuerfrei.