

Ergebnisprognose in EURO

	Nov-Dez 2004	Jahr 1 2005	Jahr 2 2006	Jahr 3 2007	Jahr 4 2008	Jahr 5 2009
Erlöse						
Einnahmen aus Einspeisevergütung	1.000	8.954	8.954	8.954	8.954	8.954
Einnahmen aus Stromeinsparungen	5.000	35.000	59.687	76.100	77.622	79.175
Einnahmen aus eingesparten Wärmekosten	5.000	15.000	26.131	33.317	33.984	34.663
Einnahmen aus BHKW-Betrieb	0	10.000	22.640	28.300	28.300	28.300
Einnahmen aus eingesparten Wasserkosten	500	2.000	4.052	4.133	4.216	4.300
Kapitalertrag (Zinsen auf Guthaben)	0	279	1.387	1.683	2.623	2.858
Summe Einnahmen	11.500	71.234	122.851	152.488	155.699	158.250
Aufwendungen						
Verwaltung, Geschäftsführung	3.500	5.000	5.100	5.202	5.306	5.412
Haftpflichtversicherung	550	1.100	1.122	1.144	1.167	1.191
Finanzbuchhaltung Jahresabschluss KG	2.000	2.500	2.000	2.040	2.081	2.122
Betriebskosten Solarteil	0	1.200	1.224	1.248	1.273	1.299
Sonstige Betriebskosten	0	1.235	1.260	1.285	1.311	1.337
Einregulierung und Betreuung/Optimierung Anlage	0	0	4.800	2.400	1.040	1.061
Vergütung Schule (Mindestbetrag)	0	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Pflichtbeiträge	100	200	204	208	212	216
Zinsbelastung KfW-Kredit	0	2.700	2.700	2.363	2.025	1.688
Zinsbelastung Bankkredit (5 Jahre Laufzeit)	0	0	18.831	15.457	11.898	8.142
Verzinsung Haftkapital (3 Prozent)	390	780	780	780	780	780
Disagio	0	150	150	150	150	150
Gewerbesteuer	0	0	0	0	0	0
Abschreibung auf Anlagen (degressiv)	20.000	230.600	184.480	147.584	118.067	83.786
Sofort abschreibbare Gründungskosten	16.800	0	0	0	0	0
Summe Aufwendungen	43.340	246.465	223.651	180.862	146.310	108.184
Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag	-31.840	-175.231	-100.800	-28.373	9.389	50.067
Kumulierter Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag nach Steuer	-31.840	-207.071	-307.872	-336.245	-326.856	-276.790
Liquiditätsvorschau						
Startkapital abzüglich Investitionen	28.300	0	0	0	0	0
Liquidität am Jahresanfang (Übertrag aus Endbestand Vorjahr)	0	16.460	71.829	86.660	133.648	145.377
Cash flow	-11.840	55.369	83.680	119.211	127.456	133.852
Tilgung KfW-Kredit	0	0	7.500	7.500	7.500	7.500
Tilgung Bankdarlehen	0	0	61.348	64.722	68.282	72.038
Ausschüttung an Anteilseigner	0	0	0	0	39.946	79.891
Liquidität am Jahresende	16.460	71.829	86.660	133.648	145.377	119.801
Kumulierte Ausschüttung	0	0	0	0	39.946	119.837
Kapitalrückfluss insgesamt in Prozent	0%	0%	0%	0%	5%	15%
Kapitalrückfluss pro Beteiligung von Euro 10.000	0	0	0	0	500	1.000

Erläuterungen zur Ergebnisprognose

Einspeisevergütung

Die den Berechnungen zugrunde liegende Einspeisevergütung in Höhe von 57,4 Cents/kWh ist durch das Erneuerbare Energien Gesetz (EEG) über einen Zeitraum von 20 Jahren abgesichert. Änderungen der gesetzlichen Rahmenbedingungen durch politische Einflüsse sind zwar nicht absehbar, über einen Zeitraum von 20 Jahren jedoch auch nicht auszuschließen.

Ertrag der Solaranlage

Es wurde mit einem spezifischen Stromertrag von 780 kWh/kW und Jahr gerechnet. Bei der Installation einer 20 kW-Anlage errechnet sich hieraus ein Stromertrag von 15.600 kWh/a und eine Vergütung von 8.954 Euro/a (Bei Inbetriebnahme im Jahr 2004).

Einnahmen aus Strom- und Wärmeeinsparung

Die Einnahmen aus der Strom- und Wärmeeinsparung errechnen sich aus der eingesparten Strom- bzw. Wärmemenge mal den jeweils aktuellen Preisen. Sind die Preise für Wärme oder Strom niedriger als im Durchschnitt der

Jahre 2002 und 2003 (baseline), so wird der Strom- bzw. Wärmepreis der baseline für die Errechnung der eingesparten Energiekosten angesetzt.

Auf der Basis einer detaillierten Analyse und Planung wurden die eingesparten Stromkosten errechnet. Dabei wurde eine Steigerung der Strom- und Wärmepreise von 2 % pro Jahr ab dem Jahr 2005 unterstellt. Wenn die Energiepreise schneller steigen, verbessert die erzielte Energieeinsparung das wirtschaftliche Ergebnis der Beteiligung.

Jahr 6 2010	Jahr 7 2011	Jahr 8 2012	Jahr 9 2013	Jahr 10 2014	Jahr 11 2015	Jahr 12 2016	Jahr 13 2017	Jahr 14 2018	Summe über Laufzeit
8.954	8.954	8.954	8.954	8.954	8.954	8.954	8.954	8.954	126.362
80.758	82.374	84.021	85.701	87.415	89.164	90.947	92.766	94.621	1.120.352
35.357	36.064	36.785	37.521	38.271	39.037	39.817	40.614	41.426	492.986
28.300	28.300	28.300	28.300	28.300	28.300	28.300	28.300	28.300	372.240
4.386	4.474	4.563	4.655	4.748	4.843	4.939	5.038	5.139	61.985
2.346	1.074	1.431	1.845	2.318	2.105	1.837	1.612	1.430	24.827
160.101	161.240	164.054	166.976	170.007	172.402	174.795	177.284	179.870	2.198.752
5.520	5.631	5.743	5.858	5.975	6.095	6.217	6.341	6.468	83.370
1.214	1.239	1.264	1.289	1.315	1.341	1.368	1.395	1.423	18.121
2.165	2.208	2.252	2.297	2.343	2.390	2.438	2.487	2.536	33.861
1.325	1.351	1.378	1.406	1.434	1.463	1.492	1.522	1.552	19.169
1.364	1.391	1.419	1.447	1.476	1.505	1.536	1.566	1.598	19.728
1.082	1.104	1.126	1.148	1.171	1.195	1.219	1.243	1.268	19.855
1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	14.000
221	225	230	234	239	244	249	254	259	3.295
1.350	1.013	675	338	0	0	0	0	0	14.850
4.180	0	0	0	0	0	0	0	0	58.508
780	780	780	780	780	780	780	780	780	11.310
150	150	150	150	150	0	0	0	0	1.500
0	0	0	0	5.000	10.000	10.000	10.000	10.000	45.000
83.786	83.786	83.786	83.786	53.340	0	0	0	0	1.173.000
0	0	0	0	0	0	0	0	0	16.800
104.137	99.877	99.803	99.733	74.224	26.013	26.297	26.588	26.884	1.532.367
55.965	61.363	64.252	67.242	95.783	146.390	148.498	150.696	152.987	
-220.825	-159.462	-95.211	-27.968	67.815	214.204	362.702	513.398	666.385	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	
119.801	56.215	74.027	94.727	118.419	107.760	94.368	83.084	73.998	
139.750	145.148	148.037	151.028	149.123	146.390	148.498	150.696	152.987	
7.500	7.500	7.500	7.500	0	0	0	0	0	60.000
76.000	0	0	0	0	0	0	0	0	342.390
119.837	119.837	119.837	119.837	159.782	159.782	159.782	159.782	226.092	1.464.402
56.215	74.027	94.727	118.419	107.760	94.368	83.084	73.998	893	
239.673	359.510	479.346	599.183	758.965	918.747	1.078.529	1.238.311	1.464.402	
30%	45%	60%	75%	95%	115%	135%	155%	183%	
1.500	1.500	1.500	1.500	2.000	2.000	2.000	2.000	2.830	18.330

Kapitalertrag

Bis zur ihrer Verwendung bzw. Ausschüttung werden die verfügbaren Geldmittel angelegt. Es wird von einer durchschnittlichen Verzinsung von 2 % ausgegangen.

Aufwendungen

Den Einnahmen stehen Aufwendungen gegenüber, die in der Erfolgsvorschau dargestellt sind.

Für alle Kostenfaktoren wurde mit einer jährlichen Steigerung von 2 % pro Jahr gerechnet.

Für die Photovoltaikanlage wurden jährliche Rückstellungen in Höhe von 1 % der Investitionskosten vorgenommen.

Die Zinsbelastung ergibt sich aus den beiden aufzunehmenden Krediten (Kredit bei der KfW-Bank für die Solaranlage sowie Bankkredit für die Finanzierung eines Teils der Effizienzmaßnahmen). Der Kredit über das Umweltprogramm der KfW wird mit 4,5 % verzinst werden. Für den Bankkredit wird mit einem Zinssatz von 5 % gerechnet.