

Welche Investition strahlt heller?

Ein Hauseigentümer mit 42 % Spitzensteuersatz (Singles ab 52 152 Euro, Verheiratete ab 104 304 Euro) plant, nächstes Jahr 50 000 Euro verfügbares Kapital in Photovoltaik zu investieren. Er möchte dafür entweder einen Geschlossenen Solarfonds 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) verglichen:

Solarfonds	CleanTech Solar
Zeichnungssumme	50 000 €
Agio (5 %)	2 500 €
Fondsnebenkosten (ohne Agio)	12,45 %
Anlagen-Spitzenleistung	9 x 1 Megawatt
Fondsgesamtvolumen	45,6 Millionen €
Jährliche Inflationsrate (Kalkulation)	1,5 %

Anteil Netz-Einspeisung:	100 %
Vergütung ⁵ /kwh (20 Jahre fest):	0,3528 €
Vergütung/kwh (Stromverkauf):	0,0846€
Gesamtvergütung 2010/kwh:	43,74 €
Ausschüttung im 1. Jahr (geplant ⁶)	4,8 %
Ausschüttung 20. Jahr (geplant ⁶)	31,5 %
Durchschnitts-Ausschüttung/Jahr ⁶	9,03 %
Gesamtausschüttung (prospektiert ⁶)	
ohne Verkaufserlös :	293 %
mit Verkaufserlös:	353 %

Ausschüttungssumme im 1. Jahr	2 400 €
Abschreibung für Anleger:	keine
Investitionsrendite im 1. Jahr	4,7 %
Gesamtrendite 1. Jahr nach Steuer⁹	4,7 %
Durchschnitts-Rendite (20 Jahre)	9,97 %

Solardach	First Solar-Module
Anschaffungskosten (AK) ¹	50 000 €
Betriebskosten pro Jahr (1 % der AK)	500 €
Betriebskostensteigerung pro Jahr	1,5 %
Minderung Stromertrag pro Jahr	0,25 %
Anlagen-Spitzenleistung:	20 kwp ²
Jährlicher Stromertrag je kwp	850 kwh ³
Gesamt (20 x 850 kwh ³)	17 000 kwh ³

Anteil Eigenverbrauch	26,47 %
Haushaltsverbrauch pro Jahr ⁴	4 500 kwh ³
Stromkostenersparnis/kwh	0,21 €
Stromkostenersparnis pro Jahr	945 €
jährliche Strompreiserhöhung:	1 %

Anteil Netz-Einspeisung	74,53 %
Vergütung ⁷ 2010/Kwh	0,3957 €
Vergütung brutto	4946,25 €
Abschreibung (degressiv 10 %) ⁸ :	5 000 €

Investitionsrendite im 1. Jahr	11,6 %
Steuerersparnis (bei Satz 25 %) :	1 250 €
Gesamtrendite 1. J. (n.Steuer)¹⁰	ca. 14 %
Durchschnitts-Rendite (20 Jahre)	ca. 12 %

¹ Installationskosten plus Modulpreis, der weiter fallen könnte; ² Kilowatt-Peak (Spitzenleistung); ³ Kilowattstunden; ⁴ vier Personen (Durchschnittsverbrauch); ⁵ gemäß italienischer Einspeisevergütung (20 Jahre garantiert); ⁶ Rendite kann bei unter Plan liegender Inflationsrate niedriger ausfallen; ⁷ Vergütung abhängig vom Jahr der Inbetriebnahme: 23,01 Cent (Eigenverbrauch) und 39,57 Cent (Netz-Einspeisung) für 2010; ⁸ Abschreibung der Anlage über 20 Jahre degressiv (anfangs 10 %, später fallend) oder linear (jährlich 5 Prozent); ⁹ Ausschüttung steuerfrei, nur Progressionsvorbehalt; ¹⁰ Erlöse bis zum Totalüberschuss steuerfrei