

MS "Estestar"

Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG

KAPITALEINSATZ- UND -RÜCKFLUSSRECHNUNG

Annahmen:

1. Der Beitritt erfolgte in 1998.
2. Steuereffekte werden im betreffenden Veranlagungsjahr zahlungswirksam.
3. Der Spitzensteuersatz beträgt

| | |
|----------|--------|
| ab 1998: | 53,00% |
| ab 2000: | 51,00% |
| ab 2001: | 48,50% |
| in 2004: | 45,00% |
4. Die Kirchensteuerbelastung beträgt: 8,00%
5. Der Solidaritätszuschlag beträgt ab 01.01.1998 5,50%
6. Der Veräußerungsgewinn unterliegt dem vollen Steuersatz.
7. Verkauf am 12.05.2004.
8. Der Verkaufserlös ist grundsätzlich nicht zu berücksichtigen, da der Unterschiedsbetrag zu versteuern ist.
9. Der Verkaufserlös beträgt netto 12.150 TUSD.
10. Unterstellt wird der Stand der steuerlichen Veranlagungen zum Berechnungszeitpunkt.

Beteiligungshöhe: 100.000 EUR

Veräußerungserlös: 105.000 EUR

| | | | | | | | |
|--------------------------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| <u>Steuerl. Ergebnisse:</u> | -68,71% | -21,99% | -11,48% | 0,24% | 0,24% | 0,24% | 0,24% |
| davon ausgleichsfähig | -68,71% | -21,99% | -9,30% | 0,24% | 0,24% | 0,24% | 0,24% |
| kumuliert verrechenbar | 0,00% | 0,00% | -2,18% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Entnahmegewinn (Zzgl. Agio) | -5,00% | | | | | | |

Veräußerungsgewinn:

Unterschiedsbetrag: **78,24%**

| | <u>1998</u> | <u>1999</u> | <u>2000</u> | <u>2001</u> | <u>2002</u> | <u>2003</u> | <u>2004</u> | <u>Gesamt</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 1. Kapitaleinsatz vor Steuern (incl. Agio) | 80.000 | 25.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 105.000 |
| 2. Steuerersparnis Investitionsphase | 44.340 | 13.228 | 5.383 | 0 | 0 | 0 | 0 | 62.952 |
| 3. Kapitaleinsatz nach Steuern (1.-2.) | 35.660 | 11.772 | -5.383 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42.048 |
| 4. Ausschüttungen | 0 | 0 | 3.000 | 10.000 | 2.000 | 0 | 0 | 15.000 |
| 5. Anteiliger Veräußerungserlös | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 105.000 | 105.000 |
| 6. Kapitalrückfluss vor Steuern (4.+5.) | 0 | 0 | 3.000 | 10.000 | 2.000 | 0 | 105.000 | 120.000 |
| 7. Steuern während der Betriebsphase | 0 | 0 | 0 | -132 | -132 | -132 | -61 | -458 |
| 8. Steuern auf Veräußerungsgewinn | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -39.959 | -39.959 |
| 9. Kapitalrückfluss nach Steuern (6.+7.+8.) | 0 | 0 | 3.000 | 9.868 | 1.868 | -132 | 64.980 | 79.583 |

Effektivverzinsung: rd. 13% p.a.