

BETRIEBLICHE ALTERSVERSORGUNG

DURCH DIE



FIRMA

MUSTER GMBH

Datenblatt

Firmendaten und Dotierung

Anzahl der Mitarbeiter insgesamt		40
Anzahl der anfänglich teilnehmenden Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter:		40
Umgewandelte Gehaltsteile pro Jahr	EUR	126.191

Entgeltumwandlung über die dotierte U-Kasse im BVW

Anfänglich zugesagtes Versorgungskapital für die Mitarbeiter:	EUR	7.934.298
Anfangs mögliche jährliche Dotierung	EUR	198.357
Steuerbefreite Dotierung möglich bis zu einem Vermögensstand von	EUR	1.586.860
Dotierung in den ersten Jahren bis zur Grenze von	EUR	1.258.772
<u>./. Steuerminderung (Steuerquote 38,65%)</u>	EUR	<u>486.494</u>
Nettoaufwand bei der Dotierung	EUR	<u>772.278</u>

Vergleichszahlen:

Kosten einer fortgesetzten Gehaltszahlung statt Umwandlung	EUR	2.345.644
Kosten einer Gehaltserhöhung in Höhe des geplanten Zuschusses	EUR	927.216
Gesamtkosten bei erhöhter Gehaltszahlung	EUR	3.272.860

Kostenminderung bei Anlage der Dotierung in der U-Kasse	EUR	481.593
Vorteil gegenüber der erhöhten Gehaltszahlung		85,3%
Kostenminderung bei Anlage der Dotierung in der Firma	EUR	4.281.256
Vorteil gegenüber der erhöhten Gehaltszahlung		231%

Zusätzlicher Vermögensaufbau bei Anlage in Investmentfonds

Zusätzliches Fondsvermögen Modell „Liquiditätsneutrale Dotierung“	EUR	2.306.627
Vorteil gegenüber der erhöhten Gehaltszahlung		170%
Zusätzliches Fondsvermögen Modell „Gehaltszahlung“	EUR	975.991
Vorteil gegenüber der erhöhten Gehaltszahlung		130%
Zusätzliches Fondsvermögen Modell „Steuerzahlung“	EUR	4.336.648
Vorteil gegenüber der erhöhten Gehaltszahlung		233%
Zusätzliches Fondsvermögen Modell „Flexible Anlage“	EUR	11.982.024
Vorteil gegenüber der erhöhten Gehaltszahlung		466%
Zusätzliches Fondsvermögen Modell „Komplette Anlage“	EUR	20.270.741
Vorteil gegenüber der erhöhten Gehaltszahlung		719%

Die Grundlagen des Versorgungsmodells

In der Anlage finden Sie eine Aufstellung der Mitarbeiter mit den Umwandlungsbeträgen Ihren Zuschüssen und den Versorgungsleistungen die sich daraus ergeben. Sie haben uns aufgegeben, dass für Ihre Mitarbeiter ein Nettobetrag von EUR 100,00 pro Monat für die Altersversorgung umgewandelt werden soll. Zusätzlich soll noch der Betrag, den Ihre Mitarbeiter für vermögenswirksame Leistungen abführen, für die Altersversorgung genutzt werden, dies entspricht einem Nettoaufwand von EUR 40,00. Die Aufwendungen für die vermögenswirksamen Leistungen sind Steuer- und Sozialversicherungspflichtig, so dass dieses nicht die optimale Form ist, eine Versorgung aufzubauen. Zusätzlich haben Sie sich verpflichtet für den direkten Umwandlungsbetrag einen Zuschuss von 50% zu zahlen. Wir haben aus diesen Vorgaben berechnet, welche Bruttobeträge umgewandelt werden können, damit der von Ihnen vorgegebene Nettoaufwand nicht überschritten wird. Am Beispiel eines Mitarbeiters haben wir diese Berechnung ausgedruckt und in der Anlage als „Einzelberechnung 1“ und „Einzelberechnung 2“ und beigefügt. Darüber hinaus haben wir auch Ausführungen für Ihre Mitarbeiter erstellt, die Sie sicherlich von der hohen Qualität der U-Kassen-Versorgung überzeugen werden.

Wir möchten jedoch darauf hinweisen, dass uns nicht alle steuerlich relevanten Daten zur Bestimmung des Bruttoaufwandes gegeben waren. Wir wussten vor allen Dingen nicht die Steuerklasse, die Anzahl der Kinder auf der Steuerkarte etc. Wir bieten Ihnen aber an, diese Berechnung noch einmal für jeden Mitarbeiter durchzuführen. Das Gesamtergebnis für die Firma hängt natürlich von diesen Daten ab. Die genaue Berechnung mit den korrekten Daten für die einzelnen Mitarbeiter wird das Ergebnis für die Firma sicherlich noch einmal verändern. Unveränderlich bleibt jedoch die Aussage, dass die Entgeltumwandlung über die dotierte U-Kasse für die Firma zu einem positiven Ergebnis führt.

Umwandlungsbetrag, Arbeitgeberzuschuss und jährliche Dotierung

Es sind nicht die Umwandlungsbeträge und nicht Ihre Zuschüsse, die als Zahlung, der so genannten Dotierung, an die U-Kasse geleistet werden. Diese Werte dienen nur dazu unter Anwendung des von Ihnen genannten Garantiezinses von 4,00% das erreichbare Versorgungskapital für jeden einzelnen Arbeitnehmer zu bestimmen. Diese erreichbaren Versorgungswerte finden Sie in der Tabelle „Bestand“ in der Anlage.

Die Höhe der jährlich steuerlich anzuerkennenden Dotierungen wird mit Hilfe eines Schlüssels aus dem Steuerrecht ermittelt. Diese Vorschrift besagt, dass für jeden Arbeitnehmer, der zum Bilanzstichtag (versicherungsmathematisch) das 28. Lbj. vollendet hat, also älter als 27,5 Jahre alt ist, Dotierungen an die U-Kasse geleistet und als Betriebsausgaben abgezogen werden dürfen. Dieser steuerliche Abzug ist zulässig bis zu einer Höhe von 2,5% des zugesagten Versorgungskapitals. Allerdings ist dieser Abzug nicht unbegrenzt möglich, sondern nur solange, wie das Vermögen in der U-Kasse kleiner ist als 20% des zugesagten Kapitals. Das ist in aller Regel nach 6 – 7 Dotierungen der Fall. Denn die U-Kasse erhält ja nicht nur die Dotierungen, sondern sie legt das Geld an und erwirtschaftet Erträge, die ebenfalls das Kassenvermögen erhöhen. Deswegen wird in aller Regel die 20%-Grenze mit der 6. Dotierung erreicht. Gerade wenn junge Mitarbeiter in die Versorgung aufgenommen werden, sind auch längere Dotierungszeiten möglich, wenn diese Mitarbeiter erst nach einigen Jahren das 28. Lbj. vollenden und für sie Dotierungen steuerlich anerkannt werden.

Durch die oben genannten Begrenzungen reichen diese anfänglichen Dotierungen und die zusätzlich erwirtschafteten Erträge insgesamt nicht aus, um davon in vollem Umfang die zu-

gesagten Versorgungsleistungen zu bezahlen. Dieses ist steuerpolitisch gewollt, denn bei der U-Kasse soll nur ein Reservepolster gebildet werden. Sie können im Versorgungsfall aber zusätzliche Dotierungen bis zur Höhe des jeweiligen Versorgungskapitals steuerlich geltend machen. Wir haben diese Dotierungen in den Jahren angesetzt, in denen das Kapital der U-Kasse nicht mehr ausreicht, um die Versorgungsleistungen zu bezahlen. Die steuerlichen Rahmenbedingungen finden Sie auf der Seite mit der Bezeichnung „Steuerliche Grenzen“ im Anhang.

Fortgesetzte Gehaltszahlung statt Umwandlung

Um vergleichen zu können, ob die Entgeltumwandlung nicht nur für die Arbeitnehmer, sondern auch für die Firma eine gute Lösung darstellt, haben wir für Sie ausgerechnet, welche Kosten auf das Unternehmen zukommen würden, wenn keiner der Mitarbeiter an der Entgeltumwandlung teilnimmt und die Gehälter in ungekürzter Höhe weiter ausgezahlt würden. Die gesamte Berechnung finden Sie auf der Seite mit der Bezeichnung „Gehaltszahlung“.

Im Ergebnis gilt insgesamt bis zum planmäßigen Ausscheiden des jüngsten Mitarbeiters:

Zur Umwandlung vorgesehener Gehaltsteil:	EUR	3.187.608
+ anteilige Sozialversicherungsbeiträge (KV-Beitrag 14,4%)	EUR	635.666
<u>./. Steuerminderung (Steuerquote 38,65%)</u>	EUR	<u>1.477.630</u>
Nettoaufwand bei fortgesetzter Kapitalzahlung	EUR	2.345.644

Zuschuss des Arbeitgebers zur Entgeltumwandlung

Würde der Betrag, den Sie als Zuschuss zur Altersversorgung Ihrer Mitarbeiter leisten wollen für eine Gehaltserhöhung genutzt, was ja theoretisch möglich wäre, so wäre dieses für die Arbeitnehmer steuer- und sozialversicherungspflichtiges Gehalt. Wahrscheinlich würde nicht einmal 50% der Erhöhung bei den Arbeitnehmern ankommen. Für Sie als Arbeitgeber würden sich – bei den Mitarbeitern, die unterhalb der Beitragsbemessungsgrenze verdienen – aber auch die Beiträge zur Sozialversicherung erhöhen. Eine zusätzliche Belastung von ca. 20%. Die Erhöhung der anderen Lohnnebenkosten sollen hier der Einfachheit vernachlässigt werden, obwohl auch das noch ganz erhebliche Beträge sein können. Für Sie würden sich aus einer Gehaltserhöhung und der damit verbundenen Erhöhung der SV-Beiträge insgesamt folgende Kosten ergeben, wobei die Entwicklung auf der Seite mit der Bezeichnung „Zuschusszahlung“ ausgewiesen wurden:

Gehaltszahlung an Stelle eines Zuschusses zur U-Kasse	EUR	1.260.642
+ anteilige Sozialversicherungsbeiträge	EUR	250.670
<u>./. Steuerminderung (Steuerquote 38,65%)</u>	EUR	<u>584.096</u>
Nettoaufwand bei der Gehaltszahlung	EUR	927.216

Gesamtaufwendungen ohne Gehaltsverzicht und mit Gehaltserhöhung

Addiert man diese beiden Werte, so würden sich für Ihr Unternehmen insgesamt Kosten in folgendem Umfang ergeben:

Gesamte Gehaltszahlungen	EUR	4.448.250
+ anteilige Sozialversicherungsbeiträge	EUR	886.337
<u>./. Steuerminderung (Steuerquote 38,65%)</u>	EUR	<u>2.061.726</u>
Nettoaufwand bei Gehaltszahlung in Verbindung mit einem Zuschuss	EUR	3.272.860

Diese Zahlen stellen den Vergleichswert dar, an dem Sie ablesen können, ob es auch für Sie als Arbeitgeber von Vorteil ist, wenn möglichst viele Ihrer Mitarbeiter an dem Modell der dotierten U-Kasse teilnehmen.

Modell: Anlage in der BVW U-Kasse

Dieses Modell, das wir für Sie berechnet und in der Anlage dargestellt haben („Modell: Anlage in der U-Kasse“), ist der Klassiker für alle Versorgungslösungen über die U-Kasse. Wir beschreiben diesen Klassiker weil Sie wissen müssen, dass es ihn gibt und dass wir ihn abwickeln können. In der Praxis spielt dieses Modell allerdings kaum noch eine Rolle. Dieses Grundmodell ist für das Verständnis wichtig, weil hieran deutlich die Funktion und die Berechnung der Dotierung aufgezeigt werden kann.

Bei diesem Modell wird die steuerlich zulässige Dotierung von Ihrer Firma an die U-Kasse gezahlt. Damit haben Sie eine Betriebsausgabe, die Sie steuerlich geltend machen können. Allerdings ist die Dotierung auch mit einem Liquiditätsabfluss verbunden, weil die U-Kasse Ihre Dotierungen auf dem Kapitalmarkt anlegt, um so das Geld zu erwirtschaften, das zur Zahlung der Versorgungsleistungen benötigt wird. Dabei werden nicht nur die anfänglich möglichen Dotierungen, sondern auch die späteren Auffüllungen berücksichtigt.

Wir haben bei unserer ausführlichen Darstellung, die Sie in der Anlage unter der Bezeichnung (Modell: Anlage in der U-Kasse 1) finden, auf der ersten Seite berechnet, welche Kosten auf Ihr Unternehmen zukommen, wenn dieses Modell umgesetzt wird. Sie können an der Aufstellung erkennen, dass die Dotierungen der U-Kasse sehr lange reichen, um die Versorgungsleistungen zu bezahlen. Nur in den letzten Jahren sind zusätzliche Dotierungen für das Unternehmen nötig, um dann alle Versorgungsverpflichtungen erfüllen zu können. Neben den Dotierungen können die Kosten für die Einrichtung und laufenden Verwaltung des Versorgungswerkes steuerlich geltend gemacht werden. Gleiches gilt für die Kosten der gesetzlich vorgeschriebenen Insolvenzversicherung über den Pensionssicherungsverein (PSV), der bei der Altersversorgung über eine U-Kasse gesetzlich vorgeschrieben ist. Der PSV sichert die Versorgungsansprüche Ihrer Mitarbeiter im Falle einer Insolvenz Ihres Unternehmens.

Umgewandelte Gehaltsteile inkl. anteiliger Sozialversicherungsbeiträge	EUR	3.823.274
./. Dotierungen (inkl. Anfangsdotierung)	EUR	3.607.208
<u>./. Nebenkosten</u>	EUR	<u>1.001.037</u>
Gesamtaufwand für die Altersversorgung	EUR	<u>784.971</u>
Zusatzkosten = Gewinnminderung durch die Altersversorgung	EUR	784.971
<u>Steuerminderung aus der Gewinnminderung (Steuerquote = 38,65%)</u>	EUR	<u>303.378</u>
Nettokosten der Altersversorgung	EUR	<u>481.593</u>

Vorteil der Entgeltumwandlung gegenüber der fortgesetzten Gehaltszahlung

Nettoaufwand bei der Gehaltszahlung	EUR	2.345.644
<u>./. Nettokosten der Altersversorgung</u>	EUR	<u>-481.593</u>
Vorteil der Entgeltumwandlung durch die dotierte U-Kasse	EUR	1.864.051

Das entspricht gegenüber der fortgesetzten Gehaltszahlung einer Einsparung von 79,5%

Vorteil gegenüber der fortgesetzten Gehaltszahlung plus Gehaltserhöhung

Nettoaufwand bei der Gehaltszahlung + Gehaltserhöhung	EUR	3.272.860
<u>./. Nettokosten der Altersversorgung</u>	EUR	-481.593
Vorteil der Entgeltumwandlung durch die dotierte U-Kasse	EUR	2.791.267

Das entspricht gegenüber der fortgesetzten Gehaltszahlung einer Einsparung von 85,3%

Auf einer zweiten Seite (Modell: Anlage in der U-Kasse 2) haben wir die Entwicklung in der U-Kasse untersucht. Sie können dort die Entwicklung der Dotierungen und der Erträge erkennen. An dieser Aufstellung kann man auch gut erkennen, dass die U-Kassen zwar grundsätzlich von der Körperschaftsteuer befreit sind. Das gilt aber nur solange, wie das Vermögen der U-Kasse nicht größer ist als 25% des zugesagten Versorgungskapitals. Wird diese Grenze überschritten, die U-Kasse ist dann „überdotiert“, zahlt die U-Kasse Steuern auf die Erträge aus dem Teil des Vermögens, der über dieser 25%-Grenze liegt. Sie könnten von der U-Kasse verlangen, dass die Überdotierung an Sie zurückgezahlt wird, was für ihre Firma steuerpflichtige Erträge bedeuten würde. Da die U-Kasse aber grundsätzlich keine Gewerbesteuer, sondern nur eine Körperschaftsteuer von 25% zahlt, ist es sinnvoller, die Überdotierung bestehen zu lassen und die geringe Steuer von der U-Kasse bezahlen zu lassen.

Ganz besonders wichtig sind für Sie zwei Zahlen. Das eine ist das Endkapital, das sich nach Zahlung der letzten Versorgungsleistung noch in der U-Kasse befindet. Damit wird deutlich, dass die von Ihnen gemachten Dotierungen ausreichen, die Versorgung abzuwickeln.

Dieses Endkapital beträgt: EUR 23.848

Außerdem können Sie erkennen, welcher Teil der zugesagten Versorgungsverpflichtungen bereits bezahlt sind. In der Spalte „Auszahlung“ haben wir diese Werte ausgewiesen. Danach gilt für den

Leistungsbezug:

Insgesamt zugesagtes Gesamtversorgungskapital	EUR	7.934.298
<u>./. bereits geleistete Zahlungen bis</u>	EUR	7.934.298
Noch zu zahlende Versorgungsleistungen	EUR	0

In diesem Fall sind alle Versorgungsverpflichtungen in dem betrachteten Zeitraum von 50 Jahren erfüllt. Auf die Firma kommen keine weiteren Verpflichtungen zu.

Modell: Interne Anlage in Ihrem Unternehmen

Bei diesem Modell wird die Dotierung des Unternehmens nicht von der U-Kasse auf dem Kapitalmarkt angelegt, sondern sie wird sofort wieder von der U-Kasse als Darlehen an die Firma zurückgeführt. Neben den Dotierungen und den anderen Nebenkosten für die Verwaltung und den PSV sind von der Firma für den jeweils erreichten Darlehensstand Zinsen an die U-Kasse zu zahlen. Der Zinssatz kann zwischen Ihnen und der BVW U-Kasse frei ausgehandelt werden, sollte aber zwischen 4% und 11% liegen. Daraus ergibt sich für die Firma folgender steuerlich wirksamer Aufwand, den wir ausführlich auf der Seite „Modell: Interne Anlage 1“ dargestellt haben:

Umgewandelte Gehaltsteile inkl. anteiliger Sozialversicherungsbeiträge	EUR	3.823.274
./.. Dotierungen insgesamt	EUR	3.607.208
./.. zu zahlende Sozialversicherungsbeiträge ab 2009 und ggf. über 4%	EUR	535.422
./.. PSV-Beiträge und Verwaltungsgebühren	EUR	465.615
./.. Zinsen für Darlehen der U-Kasse	EUR	4.651.836
Gesamtaufwand für die Altersversorgung	EUR	<u>5.436.807</u>
Gesamtaufwand für die Altersversorgung	EUR	5.436.807
./.. Steuerminderung (Steuerquote 38,65%)	EUR	1.713.502
Nettoaufwand für die Altersversorgung	EUR	<u>3.723.305</u>

Außerdem haben wir Ihnen auf der Seite „Modell: Interne Anlage 2“ wieder berechnet, wie sich die Zahlen in der BVW U-Kasse entwickeln. Auch hier möchten wir Ihnen zeigen, dass das Kapital in der BVW U-Kasse am Ende positiv ist:

EUR 23.848

Auch bei diesem Modell sind im Rahmen des betrachteten Zeitraumes folgende Leistungen zugesagt und bezahlt worden:

Leistungsbezug:

Insgesamt zugesagtes Gesamtversorgungskapital	EUR	7.934.298
./.. bereits geleistete Zahlungen bis	EUR	7.934.298
Noch zu zahlende Versorgungsleistungen	EUR	0

Kostenentlastung durch das U-Kassendarlehen

Da die Dotierung als Betriebsausgabe steuerlich abgesetzt werden kann, reduzieren sich damit die zu zahlenden Ertragsteuern des Unternehmens. Die Dotierung fließt jedoch in voller Höhe an das Unternehmen zurück. Durch die gesparten Steuern erhöht sich die Liquidität des Unternehmens, das Eigenkapital erhöht sich. Das Unternehmen kann somit seine Abhängigkeit von Kreditinstituten erheblich reduzieren. Neben den Dotierungen und den Verwaltungsgebühren zahlt die Firma auch Zinsen an die U-Kasse. Diese Zinsen fließen aber ebenfalls sofort wieder an das Unternehmen zurück, in dem das Darlehen entsprechend erhöht wird, so dass sich auch daraus kein Liquiditätsabfluss ergibt. Dieses Modell ist in der Praxis weit verbreitet und macht besonders für Unternehmen mit einem geringen Eigenkapital und einer hohen Abhängigkeit von Banken sehr viel Sinn.

Können Sie durch die Darlehen der U-Kasse andere Verbindlichkeiten abbauen, so reduzieren Sie damit die Zinszahlungen und die anderen Fremdkapitalkosten. Die Ersparnis, die sich daraus ergibt, richtet sich nach den Zinssätzen, die Sie für Darlehen an Kreditinstitute zahlen müssten.

In der Anlage haben wir ein Modell („Interne Anlage“) durchgerechnet, das Ihnen zeigt, welche zusätzlichen Kosteneinsparungen durch dieses Modell möglich ist. Dabei gehen wir von einem langfristigen Darlehenssatz für Fremdkapital von 7,0% aus. Auf der Seite „Modell: Interne Anlage 3“ finden Sie die Entwicklung vom Nettoaufwand zur tatsächlichen Liquiditätsänderung, also den Mitteln, die von Ihrem Unternehmen insgesamt effektiv aufzubringen sind. Der kumulierte Liquiditätsaufwand bis zur Zahlung der letzten Versorgungsleistung beträgt in diesem Modell:

Nettoaufwand für die Altersversorgung	EUR	3.723.305
<u>./. Liquiditätsgewinn durch die U-Kasse</u>	EUR	295.395
liquiditätsmäßiger Aufwand insgesamt	<u>EUR</u>	<u>3.427.910</u>

Zusätzlich ergibt sich bei diesem Modell aber auch noch eine Kostenentlastung durch eingesparte Fremdkapitalzinsen. Die ausführliche Darstellung findet sich auf der Seite „Modell: Interne Anlage 4“. Dabei haben wir folgende Berechnung durchgeführt. Wir haben unterstellt, dass die Liquiditätserhöhung aus dem Modell als Vermögen im Unternehmen verbleibt. Aus diesem Vermögenszuwachs ergibt sich eine Reduzierung der Zinsen, die an Banken zu zahlen sind. Addiert man diese Zinseinsparung zum Vermögensstand am Jahresanfang, ergibt sich der Vermögensstand am Jahresende. Zieht man von diesem Vermögensstand den liquiditätsmäßigen Aufwand ab, erhält man die Einsparungen aus dem Versorgungsmodell, also den Betrag um den sich die Vermögenssituation des Unternehmens verbessert hat.

Liquiditätsmäßiger Aufwand insgesamt	EUR	3.427.910
<u>./. ersparte Fremdkapitalaufwendungen</u>	EUR	7.709.166
Einsparungen durch das Versorgungsmodell	EUR	4.281.256

Vergleich mit fortgesetzter Gehaltszahlung

Diese Verbesserung der Vermögenssituation muss man natürlich mit den Aufwendungen vergleichen, die bei einer fortgesetzten Gehaltszahlung zu leisten wären, um den vollen Vorteil dieses Modells deutlich zu machen:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes	EUR	2.345.644
<u>+ Einsparungen durch das Versorgungsmodell</u>	EUR	4.281.256
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR</u>	<u>6.626.900</u>

Vergleich mit der zusätzlichen Gehaltserhöhung durch den Arbeitgeberzuschuss

Auch mit dem Modell einer von Ihnen gezahlten Gehaltserhöhung an Stelle des Zuschusses muss auf die gleiche Art verglichen werden:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes und Gehaltserhöhung	EUR	3.272.860
<u>+ Einsparungen durch das Versorgungsmodell</u>	EUR	4.281.256
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR</u>	<u>7.554.116</u>

Modelle: Steuerbegünstigte Anlage des Kapitals in Investmentfonds

Die vorher beschriebenen Modelle sind sicherlich gut geeignet, um eine betriebliche Altersversorgung über die Dotierte Unterstützungskasse im Bundesversorgungswerk der Wirtschaft und der Selbständigen e.V. abzuwickeln. Es gibt jedoch noch Verbesserungsmöglichkeiten, speziell für Unternehmen, die keinen (oder nur einen kleinen) zusätzlichen Liquiditätsbedarf haben und die freie Liquidität auch anders anlegen können.

In dem „Modell: Interne Anlage“ wird die zusätzliche Liquidität im Unternehmen angelegt. Dadurch reduzieren sich die Zinszahlungen an Dritte. Solche Zahlungen sind jedoch gewinn- und damit auch steuermindernde Aufwendungen. Gut wäre es, wenn man die zusätzliche Liquidität nutzen könnte, ohne dass dieses gleich zu Steuererhöhungen führt. Möglich wird dieses wenn die freie Liquidität steuerbegünstigt in Investmentfonds angelegt wird. Diese Modelle sind Weiterentwicklungen des Modells der internen Anlage. Deshalb gelten die beiden Berechnungen „Interne Anlage 1“ und „Interne Anlage 2“, die den Nettoaufwand der Altersversorgung und die Entwicklung in der U-Kasse beschreiben auch hier. Da die freie Liquidität aber ganz oder teilweise auf dem Kapitalmarkt angelegt wird, werden die Seiten 3 und 4 der „Interne Anlage“ für diese Modelle ersetzt.

Im vorherigen Modell haben wir die Liquiditätsverbesserung im Unternehmen berechnet, bei den nachfolgenden Modellen berechnen wir zusätzlich die Vermögenswerte, die in Fonds aufgebaut werden. Dabei hängt der Vermögensaufbau von drei Faktoren ab:

- 1.) Umfang der Dotierung der Investmentfonds
- 2.) Aufteilung der Dotierung auf Aktien- und Rentenfonds
- 3.) Wertentwicklung in den Assetklassen Aktien und Renten

Wir sind natürlich in der Lage, jede beliebige Variante dieser drei Faktoren durchzurechnen, wir möchten Ihnen aber fünf Varianten vorstellen, die wir für besonders geeignet halten. Sie können sich von uns aber selbstverständlich in einer zweiten Runde ganz spezielle Lösungen durchrechnen lassen.

Diese Modelle mit externer Anlage der Vermögenswerte haben einen weiteren psychologischen Vorteil. Die Mittel für die Altersversorgung sind extern angelegt, sie sind schnell verfügbar und die Firma kann jederzeit auf die Mittel zugreifen. Sie stehen aber auch als Sicherheit zur Verfügung und sie können auch intern genutzt werden, wenn ein innerbetrieblicher Bedarf für eine größere Investition besteht. Die Flexibilität der Firmenleitung wird erhöht.

Modell: Liquiditätsneutrale Anlage in Investmentfonds

Bei diesem Modell wird jedes Jahr überprüft, welche Liquidität durch die Altersversorgung im Unternehmen geschaffen wird. Nur diese freie Liquidität wird in Investmentfonds angelegt. Auf der Seite „Modell Liquiditätsneutral 1“ haben wir die Liquiditätsentwicklung im Unternehmen dargestellt. Wie geplant ergeben sich durch dieses Modell keine Veränderungen in der Liquidität.

Auf der Seite „Modell Liquiditätsneutral 2“ haben wir die Entwicklung im Fonds dargestellt. Dabei haben wir eine Anlagestrategie angewandt, die den Namen „Ausgewogen“ trägt. Dabei wird 50,0% der Dotierung in Aktienfonds und die anderen 50,0% werden in Rentenfonds angelegt. Wir unterstellen bei den Aktien eine durchschnittliche Wertentwicklung von 7,0% und für die Renten von 5,0%. Damit ergibt sich eine gewichtete durchschnittliche Wertentwicklung von 6,0%. Für das Modell hat das insgesamt folgendes Ergebnis:

Wertentwicklung des Investmentfonds	EUR	7.709.166
./. Liquiditätsmäßiger Aufwand insgesamt für dieses Modell	EUR	686.938
Überschuss für das Unternehmen aus dem Versorgungsmodell	EUR	2.306.627

Es können folgende Vergleiche gezogen werden:

Vergleich mit fortgesetzter Gehaltszahlung

Diesen Überschuss aus dem Versorgungsmodell muss man natürlich mit den Aufwendungen vergleichen, die bei einer fortgesetzten Gehaltszahlung zu leisten wären, um den vollen Vorteil dieses Modells deutlich zu machen:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes	EUR	2.345.644
+ Überschuss durch das Versorgungsmodell	EUR	2.306.627
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR</u>	<u>4.652.271</u>

Vergleich mit der zusätzlichen Gehaltserhöhung durch den Arbeitgeberzuschuss

Auch mit dem Modell einer von Ihnen gezahlten Gehaltserhöhung an Stelle des Zuschusses muss auf die gleiche Art verglichen werden:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes und Gehaltserhöhung	EUR	3.272.860
+ Einsparungen durch das Versorgungsmodell	EUR	2.306.627
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR</u>	<u>5.579.487</u>

Modell: Investmentfondsanlage in Höhe der jährlichen Gehaltszahlung

Bei diesem Modell wird jedes Jahr überprüft, welche Kosten durch dieses Versorgungsmodell entstehen, Verwaltungskosten und Kosten der Insolvenzversicherung. Diese Kosten werden von dem Umwandlungsbetrag abgezogen und die dann verbleibende Differenz wird in Investmentfonds angelegt. Da auch die steuerlichen Gegebenheiten berücksichtigt werden, ist der Aufwand dieses Modells mit der fortgesetzten Gehaltszahlung zu vergleichen. Auf der Seite „Modell Gehaltszahlung 1“ haben wir die Liquiditätsentwicklung im Unternehmen berechnet.

Auf der Seite „Modell Gehaltszahlung 2“ haben wir die Entwicklung im Fonds dargestellt. Dabei haben wir eine Anlagestrategie angewandt, die den Namen „Ausgewogen“ trägt. Dabei wird 50,0% der Dotierung in Aktienfonds und die anderen 50,0% werden in Rentenfonds angelegt. Wir unterstellen bei den Aktien eine durchschnittliche Wertentwicklung von 7,0% und für die Renten von 5,0%. Damit ergibt sich eine gewichtete durchschnittliche Wertentwicklung von 6,0%. Für das Modell ergibt sich damit insgesamt folgendes Ergebnis:

Wertentwicklung des Investmentfonds	EUR	3.357.008
./. Liquiditätsmäßiger Aufwand insgesamt für dieses Modell	EUR	2.381.017
Überschuss für das Unternehmen aus dem Versorgungsmodell	EUR	975.991

Es können folgende Vergleiche gezogen werden:

Vergleich mit fortgesetzter Gehaltszahlung

Diesen Überschuss aus dem Versorgungsmodell muss man natürlich mit den Aufwendungen vergleichen, die bei einer fortgesetzten Gehaltszahlung zu leisten wären, um den vollen Vorteil dieses Modells deutlich zu machen:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes	EUR	2.345.644
+ <u>Überschuss durch das Versorgungsmodell</u>	EUR	975.991
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR</u>	<u>3.321.635</u>

Vergleich mit der zusätzlichen Gehaltserhöhung durch den Arbeitgeberzuschuss

Auch mit dem Modell einer von Ihnen gezahlten Gehaltserhöhung an Stelle des Zuschusses muss auf die gleiche Art verglichen werden:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes und Gehaltserhöhung	EUR	3.272.860
+ <u>Einsparungen durch das Versorgungsmodell</u>	EUR	975.991
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR</u>	<u>4.248.851</u>

Modell: Anlage in Höhe der Steuerquote

Bei diesem Modell wird in jedem Jahr ein Teil in Höhe von 38,65% des Darlehens der U-Kasse an Ich Unternehmen in Investmentfonds investiert. Dieser Prozentsatz entspricht der Steuerquote Ihres Unternehmens. Auf der Seite „Modell Steuerquote 1“ haben wir die Liquiditätsentwicklung im Unternehmen berechnet.

Auf der Seite „Modell Steuerquote 2“ haben wir die Entwicklung im Fonds dargestellt. Dabei haben wir eine Anlagestrategie angewandt, die den Namen „Dynamisch“ trägt. Dabei wird 70,0% der Dotierung in Aktienfonds und die anderen 30,0% werden in Rentenfonds angelegt. Wir unterstellen bei den Aktien eine durchschnittliche Wertentwicklung von 8,0% und für die Renten von 6,0%. Damit ergibt sich eine gewichtete durchschnittliche Wertentwicklung von 7,4%. Für das Modell hat das insgesamt folgendes Ergebnis:

Wertentwicklung des Investmentfonds	EUR	5.031.654
./ Liquiditätsmäßiger Aufwand insgesamt für dieses Modell	EUR	695.006
Überschuss für das Unternehmen aus dem Versorgungsmodell	EUR	4.336.648

Es können folgende Vergleiche gezogen werden:

Vergleich mit fortgesetzter Gehaltszahlung

Diesen Überschuss aus dem Versorgungsmodell muss man natürlich mit den Aufwendungen vergleichen, die bei einer fortgesetzten Gehaltszahlung zu leisten wären, um den vollen Vorteil dieses Modells deutlich zu machen:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes	EUR	2.345.644
+ <u>Überschuss durch das Versorgungsmodell</u>	EUR	4.336.648
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR</u>	<u>3.321.635</u>

Vergleich mit der zusätzlichen Gehaltserhöhung durch den Arbeitgeberzuschuss

Auch mit dem Modell einer von Ihnen gezahlten Gehaltserhöhung an Stelle des Zuschusses muss auf die gleiche Art verglichen werden:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes und Gehaltserhöhung	EUR	3.272.860
+ <u>Einsparungen durch das Versorgungsmodell</u>	EUR	4.336.648
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR</u>	<u>4.248.851</u>

Modell: Flexible Anlage in Investmentfonds

Bei diesem Modell können Sie in jedem Jahr neu entscheiden, welchen Teil des Darlehens Sie in Investmentfonds investieren wollen. Für die Modellrechnung gehen wir davon aus, dass dieses jedes Jahr regelmäßig 70,00% des Darlehens sein werden. Auf der Seite „Modell Flexible Anlage 1“ haben wir die Liquiditätsentwicklung im Unternehmen berechnet.

Auf der Seite „Modell Flexible Anlage 2“ haben wir die Entwicklung im Fonds dargestellt. Dabei haben wir eine Anlagestrategie angewandt, die den Namen „Ausgewogen“ trägt. Dabei wird 50,0% der Dotierung in Aktienfonds und die anderen 50,0% werden in Rentenfonds angelegt. Wir unterstellen bei den Aktien eine durchschnittliche Wertentwicklung von 8,0% und für die Renten von 6,0%. Damit ergibt sich eine gewichtete durchschnittliche Wertentwicklung von 7,0%. Für das Modell hat das insgesamt folgendes Ergebnis:

Wertentwicklung des Investmentfonds	EUR 13.052.829
./. Liquiditätsmäßiger Aufwand insgesamt für dieses Modell	EUR 1.070.805
Überschuss für das Unternehmen aus dem Versorgungsmodell	EUR 11.982.024

Es können folgende Vergleiche gezogen werden:

Vergleich mit fortgesetzter Gehaltszahlung

Diesen Überschuss aus dem Versorgungsmodell muss man natürlich mit den Aufwendungen vergleichen, die bei einer fortgesetzten Gehaltszahlung zu leisten wären, um den vollen Vorteil dieses Modells deutlich zu machen:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes	EUR 2.345.644
+ Überschuss durch das Versorgungsmodell	EUR 11.982.024
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR 14.327.668</u>

Vergleich mit der zusätzlichen Gehaltserhöhung durch den Arbeitgeberzuschuss

Auch mit dem Modell einer von Ihnen gezahlten Gehaltserhöhung an Stelle des Zuschusses muss auf die gleiche Art verglichen werden:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes und Gehaltserhöhung	EUR 3.272.860
+ Einsparungen durch das Versorgungsmodell	EUR 11.982.024
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR 15.254.884</u>

Modell: Komplette Anlage in Investmentfonds

Bei diesem Modell wird jedes Jahr das gesamte Darlehen, dass die Firma von der U-Kasse erhält in Investmentfonds investiert. Auf der Seite „Modell Komplette Anlage 1“ haben wir die Liquiditätsentwicklung im Unternehmen berechnet.

Auf der Seite „Modell Komplette Anlage 2“ haben wir die Entwicklung im Fonds dargestellt. Dabei haben wir eine Anlagestrategie angewandt, die den Namen „Dynamisch“ trägt. Dabei wird 90,0% der Dotierung in Aktienfonds und die anderen 10,0% werden in Rentenfonds angelegt. Wir unterstellen bei den Aktien eine durchschnittliche Wertentwicklung von 8,0% und für die Renten von 6,0%. Damit ergibt sich eine gewichtete durchschnittliche Wertentwicklung von 7,8%. Für das Modell hat das insgesamt folgendes Ergebnis:

Wertentwicklung des Investmentfonds	EUR 21.670.383
./.. Liquiditätsmäßiger Aufwand insgesamt für dieses Modell	EUR 1.399.642
Überschuss für das Unternehmen aus dem Versorgungsmodell	EUR 20.270.741

Es können folgende Vergleiche gezogen werden:

Vergleich mit fortgesetzter Gehaltszahlung

Diesen Überschuss aus dem Versorgungsmodell muss man natürlich mit den Aufwendungen vergleichen, die bei einer fortgesetzten Gehaltszahlung zu leisten wären, um den vollen Vorteil dieses Modells deutlich zu machen:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes	EUR 2.345.644
+ Überschuss durch das Versorgungsmodell	EUR 20.270.741
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR 22.616.385</u>

Vergleich mit der zusätzlichen Gehaltserhöhung durch den Arbeitgeberzuschuss

Auch mit dem Modell einer von Ihnen gezahlten Gehaltserhöhung an Stelle des Zuschusses muss auf die gleiche Art verglichen werden:

Kosten für Fortzahlung des Gehaltes und Gehaltserhöhung	EUR 3.272.860
+ Einsparungen durch das Versorgungsmodell	EUR 20.270.741
Vorteil des Versorgungsmodells gegenüber der Gehaltszahlung	<u>EUR 23.543.601</u>

Strategieempfehlung

Wir haben Ihnen einige der möglichen Lösungen über die Dotierte Unterstützungskasse im Bundesversorgungswerk der Wirtschaft und der Selbständigen e.V. vorgestellt. Dieses sind natürlich nicht alle möglichen Kombinationen. Da Sie jede Vorgabe für die unterschiedlichen Wertentwicklungen der Anlageformen, die Aufteilung auf die Anlageformen und den Umfang der Dotierung für die U-Kasse beliebig einstellen können, gibt es rein theoretisch sogar unendlich viele verschiedene Lösungen. Damit ist Ihnen aber nicht geholfen.

Wir möchte Ihnen eine mögliche praktische Lösung vorschlagen, die so umsetzbar ist, die aber auch noch Raum für Anpassungen lässt.

Die Anlage der Mittel durch die U-Kasse macht, wie Sie den Berechnungen entnehmen können, nur sehr wenig Sinn. Nötig ist es, dass die Dotierungen sofort wieder als Darlehen in das Unternehmen zurück fließen. Damit **haben Sie die Verfügungsgewalt** über die finanziellen Mittel, das Geld wird nicht von anonymen Managern verwaltet. Auch die steuerlichen **Gestaltungsmöglichkeiten bleiben Ihnen und Ihrem Unternehmen erhalten**. Wenn sich stille Reserven aufbauen, können Sie darüber verfügen und nicht andere.

Es kann empfehlenswert sein, die Liquidität solange im Unternehmen zu nutzen, bis das Unternehmen sich von den teuersten Darlehen gegenüber Banken befreit hat. Damit gewinnen Sie zusätzliche Gestaltungsmöglichkeiten im Unternehmen. Danach sollte Ihr Unternehmen damit beginnen einen Teil der Darlehen oder auch das gesamte Darlehen in Investmentfonds zu investieren. Sind Sie vollständig von Banken unabhängig, ist die komplette Anlage des U-Kassendarlehens in Investmentfonds zu empfehlen. Wir denken dass es bei der momentanen steuerlichen Gestaltung sehr sinnvoll ist, überwiegend „dynamische“ Anlageformen mit überdurchschnittlich hohem Aktienanteil zu bevorzugen. Die Erträge aus Rentenfonds sind voll zu

versteuern, während die Anlage in Aktienfonds zum überwiegenden Teil steuerfrei vereinnahmt werden kann. Erst zu einem Zeitpunkt zu dem der größte Teil der Mitarbeiter in Rente geht, kann eine Umschichtung in Renten sinnvoll sein. Allerdings erlaubt unser Modell eine große Flexibilität, so dass zu jedem Zeitpunkt Umschichtungen und auch Entnahmen möglich sind.

Anlagen

Belegschaft der Firma

Muster GmbH

Beitritt zur U-Kasse **01.10.2005** Umwandlungszahlungen pro Jahr: **12** Bilanzstichtag: **31.12.2005**
 Mindestaufnahmearter **18** Höchstaufnahmearter: **63** Pensionsalter: **65**

Name	Vorname	Geburts-Datum	Firmen-Eintritt	Sex	Gruppe	Grund / Splitt.	Gehalt p.a.	Umwandlungs-betrag	ArbG-Zuschuß	Gesamt-betrag	PSV-Pflicht	Alter am Stichtag	Pension-zeitpunkt	Unverfall-barkeit	Versorgungs-kapital	jährliche Dotierung
Muster	Bärbel	22.06.50	21.10.02	2	4	3	20.443	178,90	63,96	242,86	1	56	30.06.15	01.10.05	36.023	900,58
Muster	Marek	04.06.52	21.10.02	1	4	3	26.338	230,39	87,90	318,29	1	54	30.06.17	01.10.05	59.184	1.479,61
Muster	Nikolai	26.04.53	21.10.02	1	4	3	26.338	230,39	87,90	318,29	1	53	30.04.18	01.10.05	59.184	1.479,61
Muster	Walter	12.07.53	08.11.02	1	4	3	28.296	241,66	93,48	335,14	1	52	31.07.18	01.10.05	69.016	1.725,40
Muster	Horst-Peter	13.02.54	25.11.02	1	4	3	26.338	230,39	87,90	318,29	1	52	28.02.19	01.10.05	65.546	1.638,65
Muster	Hans	04.01.55	25.11.02	1	4	3	26.760	233,33	89,45	322,78	1	51	31.01.20	01.10.05	73.190	1.829,74
Muster	Valerij	13.06.55	01.07.04	1	4	3	23.880	216,87	79,49	296,36	1	51	30.06.20	01.10.05	73.624	1.840,61
Muster	Fred	18.12.55	21.10.02	1	4	3	61.800	360,25	151,07	511,32	1	50	31.12.20	01.10.05	127.027	3.175,66
Muster	Eduard	20.01.56	21.10.02	1	4	3	26.338	230,39	87,90	318,29	1	50	31.01.21	01.10.05	79.072	1.976,81
Muster	Peter	04.06.56	11.11.02	1	4	3	26.760	233,33	89,45	322,78	1	50	30.06.21	01.10.05	87.476	2.186,91
Muster	Walter	29.04.57	08.02.05	1	4	3	27.000	235,19	90,10	325,29	1	49	30.04.22	01.10.05	88.157	2.203,92
Muster	Hans-Jürgen	21.09.57	10.05.04	1	4	3	26.760	233,33	89,45	322,78	1	48	30.09.22	01.10.05	95.068	2.376,69
Muster	Dieter	30.11.58	21.10.02	1	4	3	26.338	230,39	87,90	318,29	1	47	30.11.23	01.10.05	101.541	2.538,54
Muster	Horst	19.05.60	12.09.03	1	4	3	22.920	213,87	78,11	291,98	1	46	31.05.25	01.10.05	108.355	2.708,86
Muster	Bernd	20.11.60	21.10.02	1	4	3	42.882	309,43	127,15	436,58	1	45	30.11.25	01.10.05	162.016	4.050,40
Muster	Ralf	13.07.63	21.10.02	1	4	3	25.358	224,03	83,94	307,97	1	42	31.07.28	01.10.05	140.932	3.523,30
Muster	Frank	07.12.63	21.10.02	1	4	3	31.272	255,39	101,81	357,20	1	42	31.12.28	01.10.05	163.460	4.086,51
Muster	Dirk	07.01.64	21.10.02	1	4	3	26.338	230,39	87,90	318,29	1	42	31.01.29	01.10.05	145.654	3.641,36
Muster	Uwe	02.10.64	01.11.02	1	4	3	68.519	355,73	147,76	503,49	1	41	31.10.29	01.10.05	246.146	6.153,65
Muster	Gabi	27.06.67	21.10.02	2	4	3	32.082	264,19	106,60	370,79	1	39	30.06.32	01.10.05	219.017	5.475,43
Muster	Mike	03.10.67	01.07.03	1	4	3	36.282	307,99	123,80	431,79	1	38	31.10.32	01.10.05	255.048	6.376,21
Muster	Christian	15.10.67	21.10.02	1	4	3	52.800	323,28	133,11	456,39	1	38	31.10.32	01.10.05	269.579	6.739,48
Muster	Erik	30.10.68	01.07.04	1	4	3	26.760	233,33	89,45	322,78	1	37	31.10.33	01.10.05	202.533	5.063,33
Muster	Markus	02.05.69	01.10.03	1	4	3	35.699	308,15	123,98	432,13	1	37	31.05.34	01.10.05	287.703	7.192,58
Muster	Andrea	05.11.69	01.11.02	2	4	3	40.038	308,53	125,30	433,83	1	36	30.11.34	01.10.05	288.835	7.220,88
Muster	Werner	21.04.71	21.10.02	1	4	3	36.840	307,82	123,61	431,43	1	35	30.04.36	01.10.05	304.454	7.611,34
Muster	Ulrich	21.09.71	14.01.04	1	4	3	22.482	208,42	77,40	285,82	1	34	30.09.36	01.10.05	213.578	5.339,45
Muster	Dirk	18.11.71	25.11.02	1	4	3	29.405	246,41	96,41	342,82	1	34	30.11.36	01.10.05	256.171	6.404,28
Muster	Achim	22.12.71	02.08.04	1	4	3	23.880	216,87	79,49	296,36	1	34	31.12.36	01.10.05	221.454	5.536,35
Muster	Stefan	29.10.72	02.11.04	1	4	3	24.840	220,83	81,90	302,73	1	33	31.10.37	01.10.05	239.318	5.982,96
Muster	Mark	19.09.73	21.10.02	1	4	3	28.296	241,66	93,48	335,14	1	32	30.09.38	01.10.05	280.049	7.001,22
Muster	Gerd	21.10.75	02.02.04	1	4	1	25.224	297,17	120,68	417,85	1	30	31.10.40	01.10.05	389.218	9.730,45
Muster	Dominic	28.02.78	15.09.03	1	4	1	23.400	288,33	116,61	404,94	1	28	28.02.43	01.10.05	419.300	10.482,50
Muster	Andreas	10.07.73	08.11.04	1	4	1	21.960	284,71	113,47	398,18	1	32	31.07.38	01.10.05	332.726	8.318,16
Muster	Lukas	14.05.69	28.06.04	1	4	1	25.800	299,88	121,94	421,82	1	37	31.05.34	01.10.05	280.839	7.020,98
Muster	Thomas	11.06.70	10.11.03	1	4	1	24.840	295,40	119,83	415,23	1	36	30.06.35	01.10.05	293.022	7.325,54

Belegschaft der Firma

Muster GmbH

Beitritt zur U-Kasse

01.10.2005

Umwandlungszahlungen pro Jahr: 12

Bilanzstichtag: 31.12.2005

Mindestaufnahmealter

18

Höchstaufnahmealter: 63

Pensionsalter: 65

Name	Vorname	Geburts-Datum	Firmen-Eintritt	Sex	Gruppe	Grund / Splitt.	Gehalt p.a.	Umwand-lungs-betrag	ArbG-Zuschuß	Gesamt-betrag	PSV-Pflicht	Alter am Stichtag	Pension-zeitpunkt	Unverfall-barkeit	Versorgungs-kapital	jährliche Dotierung
Muster	Michael	10.01.71	01.07.04	1	4	1	22.920	286,03	115,50	401,53	1	35	31.01.36	01.10.05	283.354	7.083,84
Muster	Nikolaus	07.03.72	02.11.02	1	4	1	24.840	295,40	119,83	415,23	1	34	31.03.37	01.10.05	310.279	7.756,98
Muster	Nadine	15.03.75	01.07.04	2	4	1	19.482	290,79	115,74	406,53	1	31	31.03.40	01.10.05	358.793	8.969,81
Muster	Andre	28.01.67	01.11.04	1	4	1	29.640	317,09	130,11	447,20	1	39	31.01.32	01.10.05	248.355	6.208,88
							40	1.198.186	10.515,93	4.140,86	14.656,79				7.934.298	198.357,45

**Darstellung der Kostenentwicklung bei einem Verzicht auf die Entgeltumwandlung
und unveränderter Gehaltszahlung**

Steuerquote der Firma

38,65%

Jahr	Anzahl der Mitarbeiter	deren Umwandlungs- beträge	Sozial- abgaben	Gesamt- kosten	Steuer- minderung	Nettoaufwand	kumulierter Aufwand
2005	40	126.191	25.061	151.252	58.456	92.796	92.796
2006	40	126.191	25.061	151.252	58.456	92.796	185.592
2007	40	126.191	25.061	151.252	58.456	92.796	278.388
2008	40	126.191	25.061	151.252	58.456	92.796	371.184
2009	40	126.191	25.061	151.252	58.456	92.796	463.980
2010	40	126.191	25.061	151.252	58.456	92.796	556.776
2011	40	126.191	25.061	151.252	58.456	92.796	649.572
2012	40	126.191	25.061	151.252	58.456	92.796	742.367
2013	40	126.191	25.061	151.252	58.456	92.796	835.163
2014	40	126.191	25.061	151.252	58.456	92.796	927.959
2015	40	124.044	24.608	148.653	57.452	91.201	1.019.160
2016	39	124.044	24.608	148.653	57.452	91.201	1.110.361
2017	39	121.280	24.025	145.305	56.158	89.147	1.199.508
2018	38	118.515	23.442	141.957	54.864	87.093	1.286.601
2019	36	112.850	22.246	135.097	52.213	82.884	1.369.485
2020	35	107.448	21.106	128.554	49.684	78.870	1.448.355
2021	32	97.560	19.370	116.931	45.192	71.739	1.520.094
2022	30	94.738	18.775	113.513	43.871	69.642	1.589.736
2023	28	91.938	18.184	110.122	42.560	67.562	1.657.298
2024	27	89.173	17.601	106.774	41.266	65.508	1.722.806
2025	27	86.607	17.059	103.666	40.065	63.601	1.786.407
2026	25	82.894	16.276	99.170	38.327	60.842	1.847.249
2027	25	82.894	16.276	99.170	38.327	60.842	1.908.091
2028	25	82.894	16.276	99.170	38.327	60.842	1.968.933
2029	23	74.376	14.478	88.855	34.341	54.514	2.023.447
2030	21	70.107	14.478	84.586	32.691	51.895	2.075.342
2031	21	70.107	14.478	84.586	32.691	51.895	2.127.237
2032	21	63.132	13.007	76.139	29.426	46.712	2.173.949
2033	17	55.557	11.722	67.279	26.002	41.277	2.215.226
2034	16	45.460	9.592	55.053	21.277	33.776	2.249.002
2035	13	38.213	8.063	46.276	17.885	28.391	2.277.393
2036	12	31.087	6.559	37.646	14.550	23.097	2.300.490
2037	7	19.482	4.111	23.593	9.118	14.474	2.314.964
2038	5	16.832	3.552	20.383	7.878	12.506	2.327.470
2039	3	10.515	2.219	12.734	4.922	7.813	2.335.283
2040	3	7.026	1.482	8.508	3.288	5.220	2.340.503
2041	1	3.460	730	4.190	1.619	2.571	2.343.073
2042	1	3.460	730	4.190	1.619	2.571	2.345.644
2043	1	0	0	0	0	0	0
2044	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0

Darstellung der Kosten, die sich für die Firma ergeben würden, wenn der von Ihnen geplante Zuschuss als steuer- und sozialversicherungspflichtige Gehaltserhöhung ausgezahlt würde.

Steuerquote der Firma

38,65%

Jahr	Anzahl der Mitarbeiter	Aufwand des Arbeitgebers	Sozialabgaben	Gesamtkosten	Steuerminderung	Nettoaufwand	kumulierter Aufwand
2005	40	49.690	9.834	59.525	23.005	36.519	36.519
2006	40	49.690	9.834	59.525	23.005	36.519	73.039
2007	40	49.690	9.834	59.525	23.005	36.519	109.558
2008	40	49.690	9.834	59.525	23.005	36.519	146.078
2009	40	49.690	9.834	59.525	23.005	36.519	182.597
2010	40	49.690	9.834	59.525	23.005	36.519	219.116
2011	40	49.690	9.834	59.525	23.005	36.519	255.636
2012	40	49.690	9.834	59.525	23.005	36.519	292.155
2013	40	49.690	9.834	59.525	23.005	36.519	328.674
2014	40	49.690	9.834	59.525	23.005	36.519	365.194
2015	40	48.923	9.672	58.595	22.646	35.949	401.143
2016	39	48.923	9.672	58.595	22.646	35.949	437.092
2017	39	47.868	9.450	57.318	22.152	35.165	472.257
2018	38	46.813	9.227	56.040	21.659	34.382	506.639
2019	36	44.637	8.768	53.405	20.640	32.765	539.404
2020	35	42.609	8.340	50.950	19.691	31.258	570.662
2021	32	38.668	7.656	46.324	17.903	28.420	599.083
2022	30	37.587	7.427	45.014	17.397	27.617	626.700
2023	28	36.514	7.201	43.715	16.895	26.820	653.520
2024	27	35.459	6.978	42.437	16.401	26.036	679.556
2025	27	34.522	6.781	41.302	15.963	25.340	704.895
2026	25	32.996	6.459	39.454	15.248	24.206	729.101
2027	25	32.996	6.459	39.454	15.248	24.206	753.307
2028	25	32.996	6.459	39.454	15.248	24.206	777.513
2029	23	29.712	5.766	35.478	13.712	21.766	799.279
2030	21	27.939	5.766	33.705	13.026	20.678	819.958
2031	21	27.939	5.766	33.705	13.026	20.678	840.636
2032	21	25.098	5.166	30.265	11.697	18.568	859.204
2033	17	22.015	4.645	26.661	10.304	16.357	875.561
2034	16	17.991	3.796	21.787	8.420	13.367	888.927
2035	13	15.049	3.175	18.225	7.044	11.181	900.109
2036	12	12.180	2.570	14.750	5.701	9.049	909.158
2037	7	7.703	1.625	9.328	3.605	5.723	914.881
2038	5	6.720	1.418	8.138	3.145	4.993	919.873
2039	3	4.236	894	5.130	1.983	3.147	923.021
2040	3	2.847	601	3.448	1.333	2.116	925.137
2041	1	1.399	295	1.695	655	1.040	926.176
2042	1	1.399	295	1.695	655	1.040	927.216
2043	1	0	0	0	0	0	0
2044	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0

Darstellung der Kosten, die sich für die Firma ergeben würden, wenn auf die Entgeltumwandlung verzichtet würde und der von Ihnen geplante Zuschuss zur Entgeltumwandlung als steuer- und sozialversicherungspflichtige Gehaltserhöhung ausgezahlt würde.

Steuerquote der Firma

38,65%

Jahr	Anzahl der Mitarbeiter	Umwandlungsbeitrag + Arbeitgeberbeitrag	Sozialabgaben	Gesamtkosten	Steuerminderung	Nettoaufwand	kumulierter Aufwand
2005	40	175.881	34.896	210.777	81.462	129.315	129.315
2006	40	175.881	34.896	210.777	81.462	129.315	258.631
2007	40	175.881	34.896	210.777	81.462	129.315	387.946
2008	40	175.881	34.896	210.777	81.462	129.315	517.261
2009	40	175.881	34.896	210.777	81.462	129.315	646.577
2010	40	175.881	34.896	210.777	81.462	129.315	775.892
2011	40	175.881	34.896	210.777	81.462	129.315	905.207
2012	40	175.881	34.896	210.777	81.462	129.315	1.034.522
2013	40	175.881	34.896	210.777	81.462	129.315	1.163.838
2014	40	175.881	34.896	210.777	81.462	129.315	1.293.153
2015	40	172.967	34.281	207.248	80.098	127.150	1.420.303
2016	39	172.967	34.281	207.248	80.098	127.150	1.547.453
2017	39	169.148	33.475	202.622	78.310	124.312	1.671.766
2018	38	165.328	32.669	197.997	76.522	121.475	1.793.240
2019	36	157.487	31.014	188.501	72.853	115.649	1.908.889
2020	35	150.057	29.447	179.504	69.375	110.129	2.019.018
2021	32	136.229	27.026	163.254	63.095	100.159	2.119.177
2022	30	132.325	26.202	158.527	61.268	97.259	2.216.436
2023	28	128.452	25.385	153.837	59.455	94.381	2.310.818
2024	27	124.632	24.579	149.211	57.668	91.544	2.402.362
2025	27	121.129	23.840	144.968	56.028	88.941	2.491.302
2026	25	115.890	22.734	138.624	53.576	85.048	2.576.350
2027	25	115.890	22.734	138.624	53.576	85.048	2.661.398
2028	25	115.890	22.734	138.624	53.576	85.048	2.746.447
2029	23	104.088	20.244	124.332	48.052	76.280	2.822.726
2030	21	98.046	20.244	118.290	45.717	72.573	2.895.300
2031	21	98.046	20.244	118.290	45.717	72.573	2.967.873
2032	21	88.230	18.173	106.403	41.123	65.280	3.033.153
2033	17	77.572	16.368	93.940	36.306	57.634	3.090.787
2034	16	63.451	13.388	76.840	29.697	47.142	3.137.929
2035	13	53.263	11.238	64.501	24.929	39.573	3.177.502
2036	12	43.267	9.129	52.397	20.250	32.146	3.209.648
2037	7	27.184	5.736	32.920	12.723	20.197	3.229.845
2038	5	23.552	4.969	28.521	11.023	17.498	3.247.343
2039	3	14.752	3.113	17.864	6.904	10.960	3.258.304
2040	3	9.873	2.083	11.957	4.621	7.336	3.265.639
2041	1	4.859	1.025	5.885	2.274	3.610	3.269.250
2042	1	4.859	1.025	5.885	2.274	3.610	3.272.860
2043	1	0	0	0	0	0	0
2044	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0

Vorschlag für die Firma
Muster GmbH

Steuerliche Grenzen für die U-Kasse

Anzahl der Personen zu Beginn		40
Jahresgehalt des anfänglichen Bestandes	EUR	1.198.186
anfänglich zugesagte Versorgungsleistungen	EUR	7.934.298
anfänglich mögliche Dotierung	EUR	198.357

Jahr	Anwärter	deren Gehälter	versorgungs-anwart-schaften	gezahlte Leistungen	mögliche Dotierung	Dotierung möglich bis	zurassiges Kassen- vermögen
2005	40	1.198.186	7.934.298	0	198.357	1.586.860	1.983.575
2006	40	1.198.186	7.934.298	0	198.357	1.586.860	1.983.575
2007	40	1.198.186	7.934.298	0	198.357	1.586.860	1.983.575
2008	40	1.198.186	7.934.298	0	198.357	1.586.860	1.983.575
2009	40	1.198.186	7.934.298	0	198.357	1.586.860	1.983.575
2010	40	1.198.186	7.934.298	0	198.357	1.586.860	1.983.575
2011	40	1.198.186	7.934.298	0	198.357	1.586.860	1.983.575
2012	40	1.198.186	7.934.298	0	198.357	1.586.860	1.983.575
2013	40	1.198.186	7.934.298	0	198.357	1.586.860	1.983.575
2014	40	1.198.186	7.934.298	0	198.357	1.586.860	1.983.575
2015	40	1.177.743	7.934.298	36.023	198.357	1.586.860	1.983.575
2016	39	1.177.743	7.898.275	0	197.457	1.579.655	1.974.569
2017	39	1.151.405	7.898.275	59.184	197.457	1.579.655	1.974.569
2018	38	1.125.068	7.839.091	128.200	195.977	1.567.818	1.959.773
2019	36	1.070.434	7.710.891	65.546	192.772	1.542.178	1.927.723
2020	35	1.019.794	7.645.345	273.841	191.134	1.529.069	1.911.336
2021	32	904.896	7.371.504	166.549	184.288	1.474.301	1.842.876
2022	30	877.896	7.204.955	183.224	180.124	1.440.991	1.801.239
2023	28	851.136	7.021.731	101.541	175.543	1.404.346	1.755.433
2024	27	824.799	6.920.190	0	173.005	1.384.038	1.730.047
2025	27	801.879	6.920.190	270.371	173.005	1.384.038	1.730.047
2026	25	758.997	6.649.819	0	166.245	1.329.964	1.662.455
2027	25	758.997	6.649.819	0	166.245	1.329.964	1.662.455
2028	25	758.997	6.649.819	304.392	166.245	1.329.964	1.662.455
2029	23	676.029	6.345.427	391.801	158.636	1.269.085	1.586.357
2030	21	607.510	5.953.626	0	148.841	1.190.725	1.488.407
2031	21	607.510	5.953.626	0	148.841	1.190.725	1.488.407
2032	21	545.788	5.953.626	992.000	148.841	1.190.725	1.488.407
2033	17	456.706	4.961.626	202.533	124.041	992.325	1.240.407
2034	16	368.447	4.759.093	857.378	118.977	951.819	1.189.773
2035	13	303.569	3.901.716	293.022	97.543	780.343	975.429
2036	12	243.809	3.608.694	1.279.011	90.217	721.739	902.174
2037	7	143.202	2.329.683	549.598	58.242	465.937	582.421
2038	5	118.362	1.780.086	612.775	44.502	356.017	445.021
2039	3	68.106	1.167.311	0	29.183	233.462	291.828
2040	3	48.624	1.167.311	748.011	29.183	233.462	291.828
2041	1	23.400	419.300	0	10.482	83.860	104.825
2042	1	23.400	419.300	0	10.482	83.860	104.825
2043	1	0	419.300	419.300	10.482	83.860	104.825
2044	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0

**Modell: Anlage in der U-Kasse
für die Firma
Muster GmbH**

Übersicht über die Gesamtkosten und den Nettoaufwand

Anfänglich zugesagte Kapitalleistung	EUR	7.934.298
Anfänglich zulässige jährliche Dotierung	EUR	198.357
Dotierung zulässig bis	EUR	1.586.860
Beitragssatz des Pensionssicherungsvereins aG		2,9‰
Einrichtungsgebühren pro Person	EUR	50,63
Steuerquote der Firma		38,65%

Jahr	Gesparte Umwandlungsbeträge inkl. Soz. Vers-beitrag	Dotierung	Sozialversicherungsbeiträge	PSV-Beiträge	Verwaltungskosten	Gesamtkosten	Steuerminderung	Nettoaufwand
2005	151.252	198.357	0	11.505	25.000	83.610	32.314	51.296
2006	151.252	198.357	0	11.505	4.200	62.810	24.275	38.535
2007	151.252	198.357	0	11.505	4.200	62.810	24.275	38.535
2008	151.252	198.357	0	11.505	4.200	62.810	24.275	38.535
2009	151.252	198.357	25.061	11.505	4.200	87.871	33.961	53.910
2010	151.252	198.357	25.061	11.505	4.200	87.871	33.961	53.910
2011	151.252	68.627	25.061	11.505	4.200	-41.859	-16.178	-25.681
2012	151.252	0	25.061	11.505	4.200	-110.486	-42.701	-67.785
2013	151.252	0	25.061	11.505	4.200	-110.486	-42.701	-67.785
2014	151.252	0	25.061	11.505	4.200	-110.486	-42.701	-67.785
2015	148.653	0	24.608	11.505	4.200	-108.340	-41.871	-66.468
2016	148.653	0	24.608	11.453	4.110	-108.482	-41.926	-66.555
2017	145.305	0	24.025	11.453	4.110	-105.717	-40.858	-64.859
2018	141.957	0	23.442	11.367	4.020	-103.128	-39.857	-63.271
2019	135.097	0	22.246	11.181	3.840	-97.830	-37.809	-60.020
2020	128.554	0	21.106	11.086	3.750	-92.612	-35.793	-56.819
2021	116.931	0	19.370	10.689	3.480	-83.392	-32.229	-51.162
2022	113.513	0	18.775	10.447	3.300	-80.991	-31.302	-49.689
2023	110.122	0	18.184	10.182	3.120	-78.637	-30.392	-48.245
2024	106.774	0	17.601	10.034	3.030	-76.109	-29.415	-46.694
2025	103.666	0	17.059	10.034	3.030	-73.543	-28.423	-45.120
2026	99.170	0	16.276	9.642	2.850	-70.402	-27.209	-43.193
2027	99.170	0	16.276	9.642	2.850	-70.402	-27.209	-43.193
2028	99.170	0	16.276	9.642	2.850	-70.402	-27.209	-43.193
2029	88.855	0	14.478	9.201	2.670	-62.505	-24.157	-38.348
2030	84.586	0	14.478	8.633	2.490	-58.985	-22.797	-36.188
2031	84.586	0	14.478	8.633	2.490	-58.985	-22.797	-36.188
2032	76.139	0	13.007	8.633	2.490	-52.009	-20.101	-31.909
2033	67.279	0	11.722	7.194	2.040	-46.322	-17.903	-28.420
2034	55.053	0	9.592	6.901	1.920	-36.640	-14.161	-22.479
2035	46.276	0	8.063	5.657	1.560	-30.996	-11.979	-19.016
2036	37.646	239.952	6.559	5.233	1.440	215.537	83.301	132.236
2037	23.593	466.662	4.111	3.378	840	451.398	174.457	276.940
2038	20.383	574.303	3.552	2.581	600	560.653	216.683	343.970
2039	12.734	0	2.219	1.693	360	-8.463	-3.271	-5.192
2040	8.508	734.438	1.482	1.693	360	729.464	281.925	447.539
2041	4.190	0	730	608	120	-2.732	-1.056	-1.676
2042	4.190	3.511	730	608	120	779	301	478
2043	0	329.570	0	608	120	330.298	127.654	202.643
2044	0	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0	0
	3.823.274	3.607.208	535.422	334.655	130.960	784.971	303.378	481.593

**Modell: Anlage in der U-Kasse
für die Firma
Muster GmbH**



Rückdeckung durch freie Kapitalanlagen idurch die U-Kasse

Anfänglich zugesagte Kapitalleistung	EUR	7.934.298
Anfänglich zulässige jährliche Dotierung	EUR	198.357
Dotierung zulässig bis	EUR	1.586.860
Steuerbefreit bis zu einem Betrag von	EUR	1.983.575
Wertentwicklung der Anlage		7%
Steuerquote der U-Kasse		25%

Jahr	Dotierung	Vermögensstand (Vj) + Dotierung	Zinserträge	Vermögensstand	Steuerpflichtiges Vermögen	Steuerpflicht. Erträge	Vermögen nach Steuern	Vermögen nach Steuern	Auszahlung	Vermögen nach Auszahlung
2005	198.357	198.357	13.885	212.242	0	0	0	212.242	0	212.242
2006	198.357	410.600	28.742	439.342	0	0	0	439.342	0	439.342
2007	198.357	637.699	44.639	682.338	0	0	0	682.338	0	682.338
2008	198.357	880.696	61.649	942.344	0	0	0	942.344	0	942.344
2009	198.357	1.140.702	79.849	1.220.551	0	0	0	1.220.551	0	1.220.551
2010	198.357	1.418.909	99.324	1.518.232	0	0	0	1.518.232	0	1.518.232
2011	68.627	1.586.860	111.080	1.697.940	0	0	0	1.697.940	0	1.697.940
2012	0	1.697.940	118.856	1.816.796	0	0	0	1.816.796	0	1.816.796
2013	0	1.816.796	127.176	1.943.971	0	0	0	1.943.971	0	1.943.971
2014	0	1.943.971	136.078	2.080.049	0	0	0	2.080.049	0	2.080.049
2015	0	2.080.049	145.603	2.225.653	96.475	6.753	1.688	2.223.964	36.023	2.187.941
2016	0	2.187.941	153.156	2.341.097	213.373	14.936	3.734	2.337.363	0	2.337.363
2017	0	2.337.363	163.615	2.500.979	362.794	25.396	6.349	2.494.630	59.184	2.435.445
2018	0	2.435.445	170.481	2.605.927	475.673	33.297	8.324	2.597.602	128.200	2.469.402
2019	0	2.469.402	172.858	2.642.260	541.679	37.918	9.479	2.632.781	65.546	2.567.235
2020	0	2.567.235	179.706	2.746.941	655.899	45.913	11.478	2.735.463	273.841	2.461.623
2021	0	2.461.623	172.314	2.633.936	618.747	43.312	10.828	2.623.108	166.549	2.456.559
2022	0	2.456.559	171.959	2.628.518	655.320	45.872	11.468	2.617.050	183.224	2.433.826
2023	0	2.433.826	170.368	2.604.194	678.393	47.488	11.872	2.592.322	101.541	2.490.781
2024	0	2.490.781	174.355	2.665.135	760.733	53.251	13.313	2.651.822	0	2.651.822
2025	0	2.651.822	185.628	2.837.450	921.775	64.524	16.131	2.821.319	270.371	2.550.948
2026	0	2.550.948	178.566	2.729.515	888.494	62.195	15.549	2.713.966	0	2.713.966
2027	0	2.713.966	189.978	2.903.944	1.051.511	73.606	18.401	2.885.542	0	2.885.542
2028	0	2.885.542	201.988	3.087.530	1.223.087	85.616	21.404	3.066.126	304.392	2.761.734
2029	0	2.761.734	193.321	2.955.055	1.175.377	82.276	20.569	2.934.486	391.801	2.542.686
2030	0	2.542.686	177.988	2.720.674	1.054.279	73.800	18.450	2.702.224	0	2.702.224
2031	0	2.702.224	189.156	2.891.379	1.213.817	84.967	21.242	2.870.138	0	2.870.138
2032	0	2.870.138	200.910	3.071.047	1.381.731	96.721	24.180	3.046.867	992.000	2.054.867
2033	0	2.054.867	143.841	2.198.708	814.461	57.012	14.253	2.184.455	202.533	1.981.922
2034	0	1.981.922	138.735	2.120.656	792.148	55.450	13.863	2.106.794	857.378	1.249.416
2035	0	1.249.416	87.459	1.336.875	273.987	19.179	4.795	1.332.080	293.022	1.039.059
2036	239.952	1.279.011	89.531	1.368.541	376.837	26.379	6.595	1.361.947	1.279.011	82.936
2037	466.662	549.598	38.472	588.069	0	0	0	588.069	549.598	38.472
2038	574.303	612.775	42.894	655.670	167.754	11.743	2.936	652.734	612.775	39.959
2039	0	39.959	2.797	42.756	0	0	0	42.756	0	42.756
2040	734.438	777.193	54.404	831.597	485.366	33.976	8.494	823.103	748.011	75.092
2041	0	75.092	5.256	80.349	0	0	0	80.349	0	80.349
2042	3.511	83.860	5.870	89.730	0	0	0	89.730	0	89.730
2043	329.570	419.300	29.351	448.651	314.475	22.013	5.503	443.148	419.300	23.848
2044	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Übersicht über die Gesamtkosten und den Nettoaufwand

Zugesagte Kapitalleistung	EUR	7.934.298
zulässige jährliche Doteierung	EUR	198.357
Dotierung zulässig bis	EUR	1.586.860
Zinssatz für Darlehen		7,00%
Beitragssatz des Pensionssicherungsvereins aG		2,9‰
Steuerquote der Firma		38,65%

Jahr	Umwandl.- betrag + Soz.- Vers.-Btr.	Sozialver- sicherungs- beiträge			PSV- Beiträge	Verwalt.- Kosten	Gesamt- kosten	Steuer- minderung	Netto- aufwand
		Dotierung	Zinsen						
2005	151.252	198.357	0	13.885	11.505	25.000	97.495	36.523	60.972
2006	151.252	198.357	0	28.742	11.505	4.200	91.552	32.988	58.564
2007	151.252	198.357	0	44.639	11.505	4.200	107.449	37.806	69.642
2008	151.252	198.357	0	61.649	11.505	4.200	124.458	42.963	81.496
2009	151.252	198.357	25.061	79.849	11.505	4.200	167.720	58.166	109.555
2010	151.252	198.357	25.061	99.324	11.505	4.200	187.195	64.069	123.126
2011	151.252	68.627	25.061	111.080	11.505	4.200	69.221	17.494	51.727
2012	151.252	0	25.061	118.856	11.505	4.200	8.369	-6.672	15.041
2013	151.252	0	25.061	127.176	11.505	4.200	16.689	-4.150	20.839
2014	151.252	0	25.061	136.078	11.505	4.200	25.592	-1.451	27.043
2015	148.653	0	24.608	145.603	11.505	4.200	37.264	2.266	34.998
2016	148.653	0	24.608	153.156	11.453	4.110	44.674	4.500	40.174
2017	145.305	0	24.025	163.615	11.453	4.110	57.898	8.739	49.159
2018	141.957	0	23.442	170.481	11.367	4.020	67.353	11.821	55.532
2019	135.097	0	22.246	172.858	11.181	3.840	75.029	14.590	60.439
2020	128.554	0	21.106	179.706	11.086	3.750	87.094	18.682	68.412
2021	116.931	0	19.370	172.314	10.689	3.480	88.922	20.004	68.917
2022	113.513	0	18.775	171.959	10.447	3.300	90.968	20.825	70.143
2023	110.122	0	18.184	170.368	10.182	3.120	91.731	21.252	70.479
2024	106.774	0	17.601	174.355	10.034	3.030	98.245	23.438	74.808
2025	103.666	0	17.059	185.628	10.034	3.030	112.085	27.847	84.238
2026	99.170	0	16.276	178.566	9.642	2.850	108.165	26.920	81.244
2027	99.170	0	16.276	189.978	9.642	2.850	119.576	30.379	89.197
2028	99.170	0	16.276	201.988	9.642	2.850	131.586	34.020	97.566
2029	88.855	0	14.478	193.321	9.201	2.670	130.816	34.445	96.371
2030	84.586	0	14.478	177.988	8.633	2.490	119.003	31.157	87.846
2031	84.586	0	14.478	189.156	8.633	2.490	130.171	34.543	95.628
2032	76.139	0	13.007	200.910	8.633	2.490	148.900	40.802	108.099
2033	67.279	0	11.722	143.841	7.194	2.040	97.518	25.700	71.818
2034	55.053	0	9.592	138.735	6.901	1.920	102.095	27.894	74.200
2035	46.276	0	8.063	87.459	5.657	1.560	56.463	14.532	41.931
2036	37.646	239.952	6.559	89.531	5.233	1.440	305.068	110.441	194.627
2037	23.593	466.662	4.111	38.472	3.378	840	489.870	186.120	303.750
2038	20.383	574.303	3.552	42.894	2.581	600	603.547	229.685	373.862
2039	12.734	0	2.219	2.797	1.693	360	-5.666	-2.423	-3.243
2040	8.508	734.438	1.482	54.404	1.693	360	783.868	298.417	485.451
2041	4.190	0	730	5.256	608	120	2.524	538	1.987
2042	4.190	3.511	730	5.870	608	120	6.649	2.081	4.569
2043	0	329.570	0	29.351	608	120	359.649	136.552	223.097
2044	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3.823.274	3.607.208	535.422	4.651.836	334.655	130.960	5.436.807	1.713.502	3.723.305

Rückdeckung durch Darlehen an das Trägerunternehmen

Anfänglich zugesagte Kapitalleistung	EUR	7.934.298
Anfänglich zulässige jährliche Dotierung	EUR	198.357
Dotierung zulässig bis	EUR	1.586.860
Steuerbefreit bis zu einem Betrag von	EUR	1.983.575
Darlehenszinsen		7%
Steuerquote der U-Kasse		25%

Jahr	Dotierung	Vermögens-stand (Vj) + Dotierung	Zins- erträge	Ver- mögens- stand	Steuer- pflichtiges Vermögen	Steuer- pflicht. Erträge	Steuern	Vermögen nach Steuern	Auszahlung	Vermögen nach Auszahlung
2005	198.357	198.357	13.885	212.242	0	0	0	212.242	0	212.242
2006	198.357	410.600	28.742	439.342	0	0	0	439.342	0	439.342
2007	198.357	637.699	44.639	682.338	0	0	0	682.338	0	682.338
2008	198.357	880.696	61.649	942.344	0	0	0	942.344	0	942.344
2009	198.357	1.140.702	79.849	1.220.551	0	0	0	1.220.551	0	1.220.551
2010	198.357	1.418.909	99.324	1.518.232	0	0	0	1.518.232	0	1.518.232
2011	68.627	1.586.860	111.080	1.697.940	0	0	0	1.697.940	0	1.697.940
2012	0	1.697.940	118.856	1.816.796	0	0	0	1.816.796	0	1.816.796
2013	0	1.816.796	127.176	1.943.971	0	0	0	1.943.971	0	1.943.971
2014	0	1.943.971	136.078	2.080.049	0	0	0	2.080.049	0	2.080.049
2015	0	2.080.049	145.603	2.225.653	96.475	6.753	1.688	2.223.964	36.023	2.187.941
2016	0	2.187.941	153.156	2.341.097	213.373	14.936	3.734	2.337.363	0	2.337.363
2017	0	2.337.363	163.615	2.500.979	362.794	25.396	6.349	2.494.630	59.184	2.435.445
2018	0	2.435.445	170.481	2.605.927	475.673	33.297	8.324	2.597.602	128.200	2.469.402
2019	0	2.469.402	172.858	2.642.260	541.679	37.918	9.479	2.632.781	65.546	2.567.235
2020	0	2.567.235	179.706	2.746.941	655.899	45.913	11.478	2.735.463	273.841	2.461.623
2021	0	2.461.623	172.314	2.633.936	618.747	43.312	10.828	2.623.108	166.549	2.456.559
2022	0	2.456.559	171.959	2.628.518	655.320	45.872	11.468	2.617.050	183.224	2.433.826
2023	0	2.433.826	170.368	2.604.194	678.393	47.488	11.872	2.592.322	101.541	2.490.781
2024	0	2.490.781	174.355	2.665.135	760.733	53.251	13.313	2.651.822	0	2.651.822
2025	0	2.651.822	185.628	2.837.450	921.775	64.524	16.131	2.821.319	270.371	2.550.948
2026	0	2.550.948	178.566	2.729.515	888.494	62.195	15.549	2.713.966	0	2.713.966
2027	0	2.713.966	189.978	2.903.944	1.051.511	73.606	18.401	2.885.542	0	2.885.542
2028	0	2.885.542	201.988	3.087.530	1.223.087	85.616	21.404	3.066.126	304.392	2.761.734
2029	0	2.761.734	193.321	2.955.055	1.175.377	82.276	20.569	2.934.486	391.801	2.542.686
2030	0	2.542.686	177.988	2.720.674	1.054.279	73.800	18.450	2.702.224	0	2.702.224
2031	0	2.702.224	189.156	2.891.379	1.213.817	84.967	21.242	2.870.138	0	2.870.138
2032	0	2.870.138	200.910	3.071.047	1.381.731	96.721	24.180	3.046.867	992.000	2.054.867
2033	0	2.054.867	143.841	2.198.708	814.461	57.012	14.253	2.184.455	202.533	1.981.922
2034	0	1.981.922	138.735	2.120.656	792.148	55.450	13.863	2.106.794	857.378	1.249.416
2035	0	1.249.416	87.459	1.336.875	273.987	19.179	4.795	1.332.080	293.022	1.039.059
2036	239.952	1.279.011	89.531	1.368.541	376.837	26.379	6.595	1.361.947	1.279.011	82.936
2037	466.662	549.598	38.472	588.069	0	0	0	588.069	549.598	38.472
2038	574.303	612.775	42.894	655.670	167.754	11.743	2.936	652.734	612.775	39.959
2039	0	39.959	2.797	42.756	0	0	0	42.756	0	42.756
2040	734.438	777.193	54.404	831.597	485.366	33.976	8.494	823.103	748.011	75.092
2041	0	75.092	5.256	80.349	0	0	0	80.349	0	80.349
2042	3.511	83.860	5.870	89.730	0	0	0	89.730	0	89.730
2043	329.570	419.300	29.351	448.651	314.475	22.013	5.503	443.148	419.300	23.848
2044	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3.607.208						300.898		7.934.298	

**Modell: Interne Anlage
für die Firma
Muster GmbH**

Übersicht über die Darlehen der U-Kasse und die Liquiditätsentwicklung

zulässige jährliche Dotierung **EUR 198.357**
 Steuersatz der Firma **38,65%**
 Dotierung des Investmentfonds in Prozent des Darlehens **0,00%**
 Die Dotierungen an die U-Kasse fließen als Darlehen an die Firma zurück und verbleiben im Unternehmen.

Jahr	Gesamt- kosten	Steuer- minderung	Netto- aufwand	Veränderung des Darlehens der U-Kasse	Dotierung des Fonds	Liquiditäts- änderung	kumulierter Liquiditäts- änderung
2005	97.495	36.523	60.972	+198.357	0	+137.385	+137.385
2006	91.552	32.988	58.564	+212.242	0	+153.678	+291.064
2007	107.449	37.806	69.642	+227.099	0	+157.457	+448.521
2008	124.458	42.963	81.496	+242.996	0	+161.501	+610.021
2009	167.720	58.166	109.555	+260.006	0	+150.452	+760.473
2010	187.195	64.069	123.126	+278.207	0	+155.081	+915.554
2011	69.221	17.494	51.727	+167.951	0	+116.224	+1.031.778
2012	8.369	-6.672	15.041	+111.080	0	+96.039	+1.127.817
2013	16.689	-4.150	20.839	+118.856	0	+98.017	+1.225.833
2014	25.592	-1.451	27.043	+127.176	0	+100.133	+1.325.966
2015	37.264	2.266	34.998	+100.055	0	+65.057	+1.391.023
2016	44.674	4.500	40.174	+145.603	0	+105.430	+1.496.452
2017	57.898	8.739	49.159	+93.972	0	+44.813	+1.541.265
2018	67.353	11.821	55.532	+35.415	0	-20.116	+1.521.149
2019	75.029	14.590	60.439	+104.935	0	+44.496	+1.565.645
2020	87.094	18.682	68.412	-100.982	0	-169.395	+1.396.250
2021	88.922	20.004	68.917	+13.158	0	-55.760	+1.340.490
2022	90.968	20.825	70.143	-10.911	0	-81.054	+1.259.436
2023	91.731	21.252	70.479	+70.418	0	-61	+1.259.375
2024	98.245	23.438	74.808	+170.368	0	+95.560	+1.354.935
2025	112.085	27.847	84.238	-96.016	0	-180.254	+1.174.681
2026	108.165	26.920	81.244	+185.628	0	+104.383	+1.279.064
2027	119.576	30.379	89.197	+178.566	0	+89.370	+1.368.434
2028	131.586	34.020	97.566	-114.415	0	-211.981	+1.156.453
2029	130.816	34.445	96.371	-189.813	0	-286.184	+870.270
2030	119.003	31.157	87.846	+193.321	0	+105.475	+975.745
2031	130.171	34.543	95.628	+177.988	0	+82.360	+1.058.105
2032	148.900	40.802	108.099	-802.844	0	-910.943	+147.162
2033	97.518	25.700	71.818	-1.623	0	-73.442	+73.720
2034	102.095	27.894	74.200	-713.537	0	-787.737	-714.017
2035	56.463	14.532	41.931	-154.287	0	-196.218	-910.235
2036	305.068	110.441	194.627	-951.600	0	-1.146.227	-2.056.462
2037	489.870	186.120	303.750	+6.595	0	-297.155	-2.353.617
2038	603.547	229.685	373.862	+0	0	-373.862	-2.727.479
2039	-5.666	-2.423	-3.243	+42.894	0	+46.137	-2.681.342
2040	783.868	298.417	485.451	-10.776	0	-496.227	-3.177.568
2041	2.524	538	1.987	+54.404	0	+52.417	-3.125.152
2042	6.649	2.081	4.569	+8.768	0	+4.199	-3.120.953
2043	359.649	136.552	223.097	-83.860	0	-306.957	-3.427.910
2044	0	0	0	+0	0	+0	+0
2045	0	0	0	+0	0	+0	+0
2046	0	0	0	+0	0	+0	+0
2047	0	0	0	+0	0	+0	+0
2048	0	0	0	+0	0	+0	+0
2049	0	0	0	+0	0	+0	+0
2050	0	0	0	+0	0	+0	+0
2051	0	0	0	+0	0	+0	+0
2052	0	0	0	+0	0	+0	+0
2053	0	0	0	+0	0	+0	+0
2054	0	0	0	+0	0	+0	+0
Summe	5.436.807	1.713.502	3.723.305				

Anlage des Darlehens in dem Unternehmen

Vergleich des innerbetrieblichen Zuwachses des Eigenkapitals im Vergleich zu den
Aufwendungen für das Versorgungsmodell

Interner Zinsfuß = zu zahlende Zinsen für Fremdkapital

7,0%

Jahr	Liquiditäts- zuwachs	Vermögens- stand Jah- resanfang	Interner Zinsfuß 7,00%	Vermögens- stand der Anlage	kumulierter Liquiditäts- abfluss	Vermögens- stand der Eigenanlage	Überschuss der internen Anlage
2005	137.385	137.385	5.900	143.286	137.385	143.286	5.900
2006	153.678	296.964	12.753	309.717	291.064	309.717	18.654
2007	157.457	467.174	20.063	487.238	448.521	487.238	38.717
2008	161.501	648.738	27.861	676.599	610.021	676.599	66.578
2009	150.452	827.051	35.519	862.569	760.473	862.569	102.097
2010	155.081	1.017.650	43.704	1.061.355	915.554	1.061.355	145.801
2011	116.224	1.177.579	50.573	1.228.151	1.031.778	1.228.151	196.373
2012	96.039	1.324.190	56.869	1.381.059	1.127.817	1.381.059	253.242
2013	98.017	1.479.075	63.521	1.542.596	1.225.833	1.542.596	316.763
2014	100.133	1.642.729	70.549	1.713.278	1.325.966	1.713.278	387.312
2015	65.057	1.778.335	76.373	1.854.707	1.391.023	1.854.707	463.685
2016	105.430	1.960.137	84.180	2.044.317	1.496.452	2.044.317	547.865
2017	44.813	2.089.130	89.720	2.178.850	1.541.265	2.178.850	637.585
2018	0	2.178.850	93.573	2.272.424	1.521.149	2.272.424	751.275
2019	44.496	2.316.920	99.503	2.416.423	1.565.645	2.416.423	850.778
2020	0	2.416.423	103.776	2.520.199	1.396.250	2.520.199	1.123.949
2021	0	2.520.199	108.233	2.628.432	1.340.490	2.628.432	1.287.942
2022	0	2.628.432	112.881	2.741.313	1.259.436	2.741.313	1.481.877
2023	0	2.741.313	117.729	2.859.042	1.259.375	2.859.042	1.599.667
2024	95.560	2.954.602	126.889	3.081.491	1.354.935	3.081.491	1.726.556
2025	0	3.081.491	132.338	3.213.829	1.174.681	3.213.829	2.039.148
2026	104.383	3.318.212	142.505	3.460.717	1.279.064	3.460.717	2.181.653
2027	89.370	3.550.087	152.463	3.702.550	1.368.434	3.702.550	2.334.115
2028	0	3.702.550	159.010	3.861.560	1.156.453	3.861.560	2.705.107
2029	0	3.861.560	165.839	4.027.399	870.270	4.027.399	3.157.130
2030	105.475	4.132.875	177.491	4.310.366	975.745	4.310.366	3.334.621
2031	82.360	4.392.726	188.651	4.581.377	1.058.105	4.581.377	3.523.272
2032	0	4.581.377	196.753	4.778.129	147.162	4.778.129	4.630.968
2033	0	4.778.129	205.202	4.983.332	73.720	4.983.332	4.909.612
2034	0	4.983.332	214.015	5.197.347	-714.017	5.197.347	4.483.330
2035	0	5.197.347	223.206	5.420.553	-910.235	5.420.553	4.510.318
2036	0	5.420.553	232.792	5.653.346	-2.056.462	5.653.346	3.596.884
2037	0	5.653.346	242.790	5.896.135	-2.353.617	5.896.135	3.542.518
2038	0	5.896.135	253.217	6.149.352	-2.727.479	6.149.352	3.421.873
2039	46.137	6.195.489	266.073	6.461.562	-2.681.342	6.461.562	3.780.220
2040	0	6.461.562	277.500	6.739.061	-3.177.568	6.739.061	3.561.493
2041	52.417	6.791.478	291.668	7.083.146	-3.125.152	7.083.146	3.957.994
2042	4.199	7.087.345	304.375	7.391.719	-3.120.953	7.391.719	4.270.766
2043	0	7.391.719	317.446	7.709.166	-3.427.910	7.709.166	4.281.256
2044	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0

Übersicht über die Darlehen der U-Kasse

zulässige jährliche Dotierung der U-Kasse **EUR 198.357**
 Steuersatz der Firma **38,65%**
 Investments in Kapitalanlagen jeweils in Höhe der durch das Versorgungsmodell gewonnenen Liquidität eines Jahres. Dadurch wird das Kapital für die Altersversorgung ohne zusätzlichen Liquiditätsabfluß aufgebaut

Jahr	Gesamtkosten	Steuerminderung	Nettoaufwand	Veränderung des Darlehens der U-Kasse	Liquiditätsänderung	Dotierung der Fondsanlage	Liquiditätsabfluss	kumulierter Liquiditätsabfluss
2005	97.495	36.523	60.972	+198.357	+137.385	+137.385	+0	+0
2006	91.552	32.988	58.564	+212.242	+153.678	+153.678	+0	+0
2007	107.449	37.806	69.642	+227.099	+157.457	+157.457	+0	+0
2008	124.458	42.963	81.496	+242.996	+161.501	+161.501	+0	+0
2009	167.720	58.166	109.555	+260.006	+150.452	+150.452	+0	+0
2010	187.195	64.069	123.126	+278.207	+155.081	+155.081	+0	+0
2011	69.221	17.494	51.727	+167.951	+116.224	+116.224	+0	+0
2012	8.369	-6.672	15.041	+111.080	+96.039	+96.039	+0	+0
2013	16.689	-4.150	20.839	+118.856	+98.017	+98.017	+0	+0
2014	25.592	-1.451	27.043	+127.176	+100.133	+100.133	+0	+0
2015	37.264	2.266	34.998	+100.055	+65.057	+65.057	+0	+0
2016	44.674	4.500	40.174	+145.603	+105.430	+105.430	+0	+0
2017	57.898	8.739	49.159	+93.972	+44.813	+44.813	+0	+0
2018	67.353	11.821	55.532	+35.415	-20.116	-20.116	+0	+0
2019	75.029	14.590	60.439	+104.935	+44.496	+44.496	+0	+0
2020	87.094	18.682	68.412	-100.982	-169.395	-169.395	+0	+0
2021	88.922	20.004	68.917	+13.158	-55.760	-55.760	+0	+0
2022	90.968	20.825	70.143	-10.911	-81.054	-81.054	+0	+0
2023	91.731	21.252	70.479	+70.418	-61	-61	+0	+0
2024	98.245	23.438	74.808	+170.368	+95.560	+95.560	+0	+0
2025	112.085	27.847	84.238	-96.016	-180.254	-180.254	+0	+0
2026	108.165	26.920	81.244	+185.628	+104.383	+104.383	+0	+0
2027	119.576	30.379	89.197	+178.566	+89.370	+89.370	+0	+0
2028	131.586	34.020	97.566	-114.415	-211.981	-211.981	+0	+0
2029	130.816	34.445	96.371	-189.813	-286.184	-286.184	+0	+0
2030	119.003	31.157	87.846	+193.321	+105.475	+105.475	+0	+0
2031	130.171	34.543	95.628	+177.988	+82.360	+82.360	+0	+0
2032	148.900	40.802	108.099	-802.844	-910.943	-910.943	+0	+0
2033	97.518	25.700	71.818	-1.623	-73.442	-73.442	+0	+0
2034	102.095	27.894	74.200	-713.537	-787.737	-787.737	+0	+0
2035	56.463	14.532	41.931	-154.287	-196.218	-196.218	+0	+0
2036	305.068	110.441	194.627	-951.600	-1.146.227	-1.146.227	+0	+0
2037	489.870	186.120	303.750	+6.595	-297.155	-297.155	+0	+0
2038	603.547	229.685	373.862	+0	-373.862	-373.862	+0	+0
2039	-5.666	-2.423	-3.243	+42.894	+46.137	+46.137	+0	+0
2040	783.868	298.417	485.451	-10.776	-496.227	-496.227	+0	+0
2041	2.524	538	1.987	+54.404	+52.417	+52.417	+0	+0
2042	6.649	2.081	4.569	+8.768	+4.199	+4.199	+0	+0
2043	359.649	136.552	223.097	-83.860	-306.957	-306.957	+0	+0
2044	0	0	0	+0	+0	+0	+0	+0
2045	0	0	0	+0	+0	+0	+0	+0
2046	0	0	0	+0	+0	+0	+0	+0
2047	0	0	0	+0	+0	+0	+0	+0
2048	0	0	0	+0	+0	+0	+0	+0
2049	0	0	0	+0	+0	+0	+0	+0
2050	0	0	0	+0	+0	+0	+0	+0
2051	0	0	0	+0	+0	+0	+0	+0
2052	0	0	0	+0	+0	+0	+0	+0
2053	0	0	0	+0	+0	+0	+0	+0
2054	0	0	0	+0	+0	+0	+0	+0
Summe	5.436.807	1.713.502	3.723.305			-3.427.910		

Anlage des Darlehens in Investmentfonds

Investments in Kapitalanlagen jeweils in Höhe der durch das Versorgungsmodell gewonnenen Liquidität eines Jahres. Dadurch wird das Kapital für die Altersversorgung ohne zusätzlichen Liquiditätsabfluß aufgebaut

Strategie	Ausgewogen	Aufteilung					Wertentwicklung					Vergleich der Liquiditätsänderung zum Vermögensstand der Fondsanlage Dotierung der Fondsanlage durch die freie Liquidität des jeweiligen Jahres					
		Aktien 50,00%	Renten 50,00%	Aktien 7,00%	Renten 5,00%	Gesamt 6,00%											
Anlagesegment "Aktien"					Anlagesegment "Renten"					Gesamtanlage					kumulierter Liquiditäts- abfluss	Vermögens- stand Jah- Fonds	Überschuss der Anlage
Jahr	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 7,00%	Vermögens- stand Jahresende	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 5,00%	Vermögens- stand Jahresende	Steuern auf Wert- zuwachs	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 6,00%	Vermögens- stand Jahresende	Steuern auf Wert- zuwachs			
2005	68.693	68.693	4.808	73.501	68.693	68.693	3.435	72.127	1.327	137.385	137.385	8.243	145.629	1.327	1.327	145.629	144.301
2006	76.839	150.340	10.524	160.864	76.839	148.966	7.448	156.415	2.879	153.678	299.307	17.972	317.279	2.879	4.206	317.279	313.073
2007	78.729	239.593	16.771	256.364	78.729	235.143	11.757	246.901	4.544	157.457	474.736	28.529	503.265	4.544	8.750	503.265	494.515
2008	80.750	337.114	23.598	360.712	80.750	327.651	16.383	344.033	6.332	161.501	664.765	39.981	704.746	6.332	15.082	704.746	689.664
2009	75.226	435.938	30.516	466.454	75.226	419.259	20.963	440.222	8.102	150.452	855.197	51.479	906.676	8.102	23.183	906.676	883.493
2010	77.540	543.994	38.000	582.074	77.540	517.763	25.888	543.651	10.005	155.081	1.061.757	63.968	1.125.725	10.005	33.189	1.125.725	1.092.536
2011	58.112	640.186	44.813	684.999	58.112	601.763	30.088	631.851	11.629	116.224	1.241.949	74.901	1.316.850	11.629	44.817	1.316.850	1.272.033
2012	48.019	733.018	51.311	784.330	48.019	679.870	33.994	713.864	13.138	96.039	1.412.889	85.305	1.498.194	13.138	57.955	1.498.194	1.440.238
2013	49.008	833.338	58.334	891.672	49.008	762.872	38.144	801.016	14.742	98.017	1.596.210	96.477	1.692.687	14.742	72.697	1.692.687	1.619.990
2014	50.066	941.738	65.922	1.007.660	50.066	851.082	42.554	893.636	16.446	100.133	1.792.820	108.476	1.901.296	16.446	89.143	1.901.296	1.812.152
2015	32.528	1.040.188	72.813	1.113.001	32.528	926.164	46.308	972.473	17.897	65.057	1.966.353	119.121	2.085.474	17.897	107.041	2.085.474	1.978.433
2016	52.715	1.165.716	81.600	1.247.316	52.715	1.025.188	51.259	1.076.447	19.811	105.430	2.190.904	132.860	2.323.763	19.811	126.852	2.323.763	2.196.911
2017	22.406	1.269.723	88.881	1.358.603	22.406	1.098.853	54.943	1.153.796	21.234	44.813	2.368.576	143.823	2.512.399	21.234	148.086	2.512.399	2.364.313
2018	-10.058	1.348.545	94.398	1.442.943	-10.058	1.143.738	57.187	1.200.925	22.102	-20.116	2.492.283	151.585	2.643.868	22.102	170.188	2.643.868	2.473.680
2019	22.248	1.465.191	102.563	1.567.755	22.248	1.223.173	61.159	1.284.331	23.637	44.496	2.688.364	163.722	2.852.086	23.637	193.825	2.852.086	2.658.261
2020	-84.697	1.483.057	103.814	1.586.871	-84.697	1.199.634	59.982	1.259.616	23.182	-169.395	2.682.691	163.796	2.846.487	23.182	217.006	2.846.487	2.629.480
2021	-27.880	1.558.991	109.129	1.668.121	-27.880	1.231.736	61.587	1.293.322	23.802	-55.760	2.790.727	170.716	2.961.443	23.802	240.809	2.961.443	2.720.634
2022	-40.527	1.627.594	113.932	1.741.525	-40.527	1.252.795	62.640	1.315.435	24.209	-81.054	2.880.389	176.571	3.056.961	24.209	265.018	3.056.961	2.791.943
2023	-31	1.741.495	121.905	1.863.399	-31	1.315.405	65.770	1.381.175	25.419	-61	3.056.899	187.675	3.244.574	25.419	290.437	3.244.574	2.954.137
2024	47.780	1.911.179	133.783	2.044.962	47.780	1.428.955	71.448	1.500.403	27.613	95.560	3.340.134	205.230	3.545.365	27.613	318.050	3.545.365	3.227.314
2025	-90.127	1.954.835	136.838	2.091.673	-90.127	1.410.276	70.514	1.480.790	27.252	-180.254	3.365.111	207.352	3.572.463	27.252	345.303	3.572.463	3.227.160
2026	52.192	2.143.865	150.071	2.293.935	52.192	1.532.981	76.649	1.609.630	29.624	104.383	3.676.846	226.720	3.903.566	29.624	374.926	3.903.566	3.528.639
2027	44.685	2.338.620	163.703	2.502.324	44.685	1.654.315	82.716	1.737.031	31.968	89.370	3.992.935	246.419	4.239.355	31.968	406.894	4.239.355	3.832.460
2028	-105.990	2.396.333	167.743	2.564.077	-105.990	1.631.040	81.552	1.712.592	31.518	-211.981	4.027.374	249.295	4.276.669	31.518	438.413	4.276.669	3.838.256
2029	-143.092	2.420.985	169.469	2.590.454	-143.092	1.569.501	78.475	1.647.976	30.329	-286.184	3.990.485	247.944	4.238.429	30.329	468.742	4.238.429	3.769.687
2030	52.738	2.643.192	185.023	2.828.215	52.738	1.700.713	85.036	1.785.749	32.865	105.475	4.343.905	270.059	4.613.964	32.865	501.607	4.613.964	4.112.357
2031	41.180	2.869.395	200.858	3.070.252	41.180	1.826.929	91.346	1.918.275	35.304	82.360	4.696.324	292.204	4.988.528	35.304	536.911	4.988.528	4.451.617
2032	-455.471	2.614.781	183.035	2.797.816	-455.471	1.462.804	73.140	1.535.944	28.267	-910.943	4.077.585	256.175	4.333.760	28.267	565.178	4.333.760	3.768.581
2033	-36.721	2.761.095	193.277	2.954.371	-36.721	1.499.223	74.961	1.574.184	28.971	-73.442	4.260.318	268.238	4.528.556	28.971	594.149	4.528.556	3.934.406
2034	-393.869	2.560.503	179.235	2.739.738	-393.869	1.180.316	59.016	1.239.331	22.809	-787.737	3.740.818	238.251	3.979.069	22.809	616.958	3.979.069	3.362.111
2035	-98.109	2.641.629	184.914	2.826.543	-98.109	1.141.222	57.061	1.198.283	22.053	-196.218	3.782.851	241.975	4.024.826	22.053	639.011	4.024.826	3.385.815
2036	-573.113	2.253.430	157.740	2.411.170	-573.113	625.170	31.259	656.429	12.081	-1.146.227	2.878.600	188.999	3.067.598	12.081	651.092	3.067.598	2.416.506
2037	-148.578	2.262.592	158.381	2.420.973	-148.578	507.851	25.393	533.244	9.814	-297.155	2.770.443	183.774	2.954.217	9.814	660.906	2.954.217	2.293.311
2038	-186.931	2.234.043	156.383	2.390.426	-186.931	346.313	17.316	363.628	6.692	-373.862	2.580.355	173.699	2.754.054	6.692	667.598	2.754.054	2.086.456
2039	23.069	2.413.494	168.945	2.582.439	23.069	386.697	19.335	406.032	7.473	46.137	2.800.191	188.279	2.988.471	7.473	675.071	2.988.471	2.313.400
2040	-248.113	2.334.326	163.403	2.497.728	-248.113	157.919	7.896	165.814	3.052	-496.227	2.492.244	171.299	2.663.543	3.052	678.122	2.663.543	1.985.420
2041	26.208	2.523.937	176.676	2.700.612	26.208	192.023	9.601	201.624	3.711	52.417	2.715.959	186.277	2.902.236	3.711	681.833	2.902.236	2.220.403
2042	2.099	2.702.712	189.190	2.891.901	2.099	203.723	10.186	213.909	3.937	4.199	2.906.435	199.376	3.105.811	3.937	685.770	3.105.811	2.420.041
2043	-153.479	2.738.423	191.690	2.930.112	-153.479	60.431	3.022	63.452	1.168	-306.957	2.798.854	194.711	2.993.565	1.168	686.938	2.993.565	2.306.627
2044	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Vorschlag für die Firma
Muster GmbH

Übersicht über die Darlehen der U-Kasse

zulässige jährliche Dotierung EUR **198.357**
 Steuersatz der Firma **38,65%**
 Dotierung der Fondsanlage in Höhe der Kosten für Gehaltszahlungen abzüglich Verwaltungskosten

Jahr	Gesamtkosten	Steuerminderung	Nettoaufwand	Veränderung des Darlehens der U-Kasse	Dotierung der Fondsanlage	Liquiditätsabfluss	kumulierter Liquiditätsabfluss
2005	97.495	36.523	60.972	+198.357	70.400	-66.986	-66.986
2006	91.552	32.988	58.564	+212.242	83.161	-70.517	-137.503
2007	107.449	37.806	69.642	+227.099	83.161	-74.296	-211.800
2008	124.458	42.963	81.496	+242.996	83.161	-78.340	-290.139
2009	167.720	58.166	109.555	+260.006	83.161	-67.291	-357.430
2010	187.195	64.069	123.126	+278.207	83.161	-71.920	-429.350
2011	69.221	17.494	51.727	+167.951	83.161	-33.063	-462.413
2012	8.369	-6.672	15.041	+111.080	83.161	-12.878	-475.291
2013	16.689	-4.150	20.839	+118.856	83.161	-14.856	-490.147
2014	25.592	-1.451	27.043	+127.176	83.161	-16.972	-507.119
2015	37.264	2.266	34.998	+100.055	81.566	16.509	-490.610
2016	44.674	4.500	40.174	+145.603	81.653	-23.777	-514.387
2017	57.898	8.739	49.159	+93.972	79.599	34.786	-479.600
2018	67.353	11.821	55.532	+35.415	77.653	97.769	-381.831
2019	75.029	14.590	60.439	+104.935	73.669	29.172	-352.659
2020	87.094	18.682	68.412	-100.982	-100.982	68.412	-284.246
2021	88.922	20.004	68.917	+13.158	63.046	118.806	-165.440
2022	90.968	20.825	70.143	-10.911	-10.911	70.143	-95.297
2023	91.731	21.252	70.479	+70.418	59.401	59.462	-35.835
2024	98.245	23.438	74.808	+170.368	57.493	-38.068	-73.902
2025	112.085	27.847	84.238	-96.016	-96.016	84.238	10.336
2026	108.165	26.920	81.244	+185.628	53.178	-51.205	-40.869
2027	119.576	30.379	89.197	+178.566	53.178	-36.192	-77.061
2028	131.586	34.020	97.566	-114.415	-114.415	97.566	20.505
2029	130.816	34.445	96.371	-189.813	-189.813	96.371	116.876
2030	119.003	31.157	87.846	+193.321	45.071	-60.405	56.472
2031	130.171	34.543	95.628	+177.988	45.071	-37.289	19.183
2032	148.900	40.802	108.099	-802.844	-802.844	108.099	127.282
2033	97.518	25.700	71.818	-1.623	-1.623	71.818	199.100
2034	102.095	27.894	74.200	-713.537	-713.537	74.200	273.300
2035	56.463	14.532	41.931	-154.287	-154.287	41.931	315.231
2036	305.068	110.441	194.627	-951.600	-951.600	194.627	509.858
2037	489.870	186.120	303.750	+6.595	11.887	309.042	818.900
2038	603.547	229.685	373.862	+0	10.554	384.416	1.203.316
2039	-5.666	-2.423	-3.243	+42.894	6.553	-39.584	1.163.732
2040	783.868	298.417	485.451	-10.776	-10.776	485.451	1.649.183
2041	2.524	538	1.987	+54.404	2.124	-50.293	1.598.890
2042	6.649	2.081	4.569	+8.768	2.124	-2.075	1.596.815
2043	359.649	136.552	223.097	-83.860	-83.860	223.097	1.819.912
2044	0	0	0	+0	0	0	0
2045	0	0	0	+0	0	0	0
2046	0	0	0	+0	0	0	0
2047	0	0	0	+0	0	0	0
2048	0	0	0	+0	0	0	0
2049	0	0	0	+0	0	0	0
2050	0	0	0	+0	0	0	0
2051	0	0	0	+0	0	0	0
2052	0	0	0	+0	0	0	0
2053	0	0	0	+0	0	0	0
2054	0	0	0	+0	0	0	0
Summe	5.436.807	1.713.502	3.723.305		-1.607.998		

Vorschlag für die Firma
Muster GmbH

Übersicht über die Darlehen der U-Kasse

zulässige jährliche Dotierung EUR **198.357**
 Steuersatz der Firma **38,65%**
 Dotierung der Fondsanlage in Höhe der Kosten für Gehaltszahlungen abzüglich Verwaltungskosten

Jahr	Gesamtkosten	Steuerminderung	Nettoaufwand	Veränderung des Darlehens der U-Kasse	Dotierung der Fondsanlage	Liquiditätsabfluss	kumulierter Liquiditätsabfluss
2005	97.495	36.523	60.972	+198.357	70.400	-66.986	-66.986
2006	91.552	32.988	58.564	+212.242	83.161	-70.517	-137.503
2007	107.449	37.806	69.642	+227.099	83.161	-74.296	-211.800
2008	124.458	42.963	81.496	+242.996	83.161	-78.340	-290.139
2009	167.720	58.166	109.555	+260.006	83.161	-67.291	-357.430
2010	187.195	64.069	123.126	+278.207	83.161	-71.920	-429.350
2011	69.221	17.494	51.727	+167.951	83.161	-33.063	-462.413
2012	8.369	-6.672	15.041	+111.080	83.161	-12.878	-475.291
2013	16.689	-4.150	20.839	+118.856	83.161	-14.856	-490.147
2014	25.592	-1.451	27.043	+127.176	83.161	-16.972	-507.119
2015	37.264	2.266	34.998	+100.055	81.566	16.509	-490.610
2016	44.674	4.500	40.174	+145.603	81.653	-23.777	-514.387
2017	57.898	8.739	49.159	+93.972	79.599	34.786	-479.600
2018	67.353	11.821	55.532	+35.415	77.653	97.769	-381.831
2019	75.029	14.590	60.439	+104.935	73.669	29.172	-352.659
2020	87.094	18.682	68.412	-100.982	-100.982	68.412	-284.246
2021	88.922	20.004	68.917	+13.158	63.046	118.806	-165.440
2022	90.968	20.825	70.143	-10.911	-10.911	70.143	-95.297
2023	91.731	21.252	70.479	+70.418	59.401	59.462	-35.835
2024	98.245	23.438	74.808	+170.368	57.493	-38.068	-73.902
2025	112.085	27.847	84.238	-96.016	-96.016	84.238	10.336
2026	108.165	26.920	81.244	+185.628	53.178	-51.205	-40.869
2027	119.576	30.379	89.197	+178.566	53.178	-36.192	-77.061
2028	131.586	34.020	97.566	-114.415	-114.415	97.566	20.505
2029	130.816	34.445	96.371	-189.813	-189.813	96.371	116.876
2030	119.003	31.157	87.846	+193.321	45.071	-60.405	56.472
2031	130.171	34.543	95.628	+177.988	45.071	-37.289	19.183
2032	148.900	40.802	108.099	-802.844	-802.844	108.099	127.282
2033	97.518	25.700	71.818	-1.623	-1.623	71.818	199.100
2034	102.095	27.894	74.200	-713.537	-713.537	74.200	273.300
2035	56.463	14.532	41.931	-154.287	-154.287	41.931	315.231
2036	305.068	110.441	194.627	-951.600	-951.600	194.627	509.858
2037	489.870	186.120	303.750	+6.595	11.887	309.042	818.900
2038	603.547	229.685	373.862	+0	10.554	384.416	1.203.316
2039	-5.666	-2.423	-3.243	+42.894	6.553	-39.584	1.163.732
2040	783.868	298.417	485.451	-10.776	-10.776	485.451	1.649.183
2041	2.524	538	1.987	+54.404	2.124	-50.293	1.598.890
2042	6.649	2.081	4.569	+8.768	2.124	-2.075	1.596.815
2043	359.649	136.552	223.097	-83.860	-83.860	223.097	1.819.912
2044	0	0	0	+0	0	0	0
2045	0	0	0	+0	0	0	0
2046	0	0	0	+0	0	0	0
2047	0	0	0	+0	0	0	0
2048	0	0	0	+0	0	0	0
2049	0	0	0	+0	0	0	0
2050	0	0	0	+0	0	0	0
2051	0	0	0	+0	0	0	0
2052	0	0	0	+0	0	0	0
2053	0	0	0	+0	0	0	0
2054	0	0	0	+0	0	0	0
Summe	5.436.807	1.713.502	3.723.305		-1.607.998		

Anlage des Darlehens in Investmentfonds

Dotierung der Fondsanlage in Höhe der Kosten für Gehaltszahlungen abzüglich Verwaltungskosten

Strategie		Ausgewogen		Aufteilung		Aktien		Renten		Wertentwicklung		Aktien		Renten		Gesamt		Vergleich der Liquiditätsänderung zum Vermögensstand der Fondsanlage		
						50,00%		50,00%		7,00%		5,00%		6,00%		Dotierung der Fondsanlage durch die freie Liquidität des jeweiligen Jahres				
Anlagesegment "Aktien"				Anlagesegment "Renten"				Gesamtanlage												
Jahr	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 7,00%	Vermögens- stand Jahresende	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 5,00%	Vermögens- stand Jahresende	Steuern auf Wert- zuwachs	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 6,00%	Vermögens- stand Jahresende	Steuern auf Wert- zuwachs	kumulierter Liquiditäts- abfluss	Vermögens- stand des Fonds	Überschuss der Anlage			
2005	35.200	35.200	2.464	37.664	35.200	35.200	1.760	36.960	680	70.400	70.400	4.224	74.624	680	-66.306	74.624	140.929			
2006	41.580	79.244	5.547	84.791	41.580	78.540	3.927	82.467	1.518	83.161	157.784	9.474	167.259	1.518	-135.305	167.259	302.564			
2007	41.580	126.372	8.846	135.218	41.580	124.048	6.202	130.250	2.397	83.161	250.419	15.048	265.468	2.397	-207.204	265.468	472.672			
2008	41.580	176.798	12.376	189.174	41.580	171.830	8.592	180.422	3.320	83.161	348.629	20.967	369.596	3.320	-282.224	369.596	651.820			
2009	41.580	230.754	16.153	246.907	41.580	222.002	11.100	233.102	4.290	83.161	452.757	27.253	480.010	4.290	-345.224	480.010	825.234			
2010	41.580	288.488	20.194	308.682	41.580	274.683	13.734	288.417	5.308	83.161	563.171	33.928	597.099	5.308	-411.837	597.099	1.008.935			
2011	41.580	350.262	24.518	374.781	41.580	329.997	16.500	346.497	6.377	83.161	680.260	41.018	721.278	6.377	-438.523	721.278	1.159.801			
2012	41.580	416.361	29.145	445.506	41.580	388.078	19.404	407.482	7.499	83.161	804.439	48.549	852.988	7.499	-443.902	852.988	1.296.889			
2013	41.580	487.087	34.096	521.183	41.580	449.062	22.453	471.515	8.678	83.161	936.149	56.549	992.698	8.678	-450.080	992.698	1.442.777			
2014	41.580	562.763	39.393	602.157	41.580	513.096	25.655	538.750	9.915	83.161	1.075.859	65.048	1.140.907	9.915	-457.136	1.140.907	1.598.043			
2015	40.783	642.939	45.006	687.945	40.783	579.533	28.977	608.510	11.199	81.566	1.222.473	73.982	1.296.455	11.199	-429.428	1.296.455	1.725.883			
2016	40.827	728.772	51.014	779.786	40.827	649.336	32.467	681.803	12.548	81.653	1.378.108	83.481	1.461.589	12.548	-440.657	1.461.589	1.902.246			
2017	39.799	819.585	57.371	876.956	39.799	721.603	36.080	757.683	13.944	79.599	1.541.188	93.451	1.634.639	13.944	-391.926	1.634.639	2.026.565			
2018	38.826	915.783	64.105	979.887	38.826	796.509	39.825	836.335	15.392	77.653	1.712.292	103.930	1.816.222	15.392	-278.765	1.816.222	2.094.987			
2019	36.834	1.016.722	71.171	1.087.892	36.834	873.169	43.658	916.827	16.873	73.669	1.889.891	114.829	2.004.720	16.873	-232.720	2.004.720	2.237.439			
2020	-50.491	1.037.401	72.618	1.110.019	-50.491	866.336	43.317	909.653	16.741	-100.982	1.903.737	115.935	2.019.672	16.741	-147.566	2.019.672	2.167.238			
2021	31.523	1.141.542	79.908	1.221.450	31.523	941.176	47.059	988.235	18.187	63.046	2.082.718	126.967	2.209.685	18.187	-10.573	2.209.685	2.220.258			
2022	-5.455	1.215.995	85.120	1.301.114	-5.455	982.780	49.139	1.031.919	18.991	-10.911	2.198.774	134.259	2.333.033	18.991	78.562	2.333.033	2.254.471			
2023	29.701	1.330.815	93.157	1.423.972	29.701	1.061.619	53.081	1.114.700	20.515	59.401	2.392.434	146.238	2.538.672	20.515	158.539	2.538.672	2.380.133			
2024	28.746	1.452.718	101.690	1.554.409	28.746	1.143.446	57.172	1.200.619	22.096	57.493	2.596.165	158.863	2.755.027	22.096	142.568	2.755.027	2.612.460			
2025	-48.008	1.506.401	105.448	1.611.849	-48.008	1.152.611	57.631	1.210.241	22.273	-96.016	2.659.011	163.079	2.822.090	22.273	249.079	2.822.090	2.573.011			
2026	26.589	1.638.438	114.691	1.753.128	26.589	1.236.830	61.842	1.298.672	23.901	53.178	2.875.268	176.532	3.051.800	23.901	221.775	3.051.800	2.830.026			
2027	26.589	1.779.717	124.580	1.904.298	26.589	1.325.261	66.263	1.391.524	25.610	53.178	3.104.978	190.843	3.295.821	25.610	211.192	3.295.821	3.084.629			
2028	-57.207	1.847.090	129.296	1.976.387	-57.207	1.334.317	66.716	1.401.032	25.785	-114.415	3.181.407	196.012	3.377.419	25.785	334.543	3.377.419	3.042.876			
2029	-94.906	1.881.480	131.704	2.013.184	-94.906	1.306.126	65.306	1.371.432	25.240	-189.813	3.187.606	197.010	3.384.616	25.240	456.154	3.384.616	2.928.462			
2030	22.535	2.035.719	142.500	2.178.220	22.535	1.393.968	69.698	1.463.666	26.937	45.071	3.429.687	212.199	3.641.886	26.937	422.687	3.641.886	3.219.199			
2031	22.535	2.200.755	154.053	2.354.808	22.535	1.486.202	74.310	1.560.512	28.720	45.071	3.686.957	228.363	3.915.320	28.720	414.117	3.915.320	3.501.202			
2032	-401.422	1.953.386	136.737	2.090.123	-401.422	1.159.090	57.954	1.217.044	22.398	-802.844	3.112.476	194.691	3.307.167	22.398	544.614	3.307.167	2.762.553			
2033	-812	2.089.311	146.252	2.235.563	-812	1.216.232	60.812	1.277.044	23.503	-1.623	3.305.544	207.063	3.512.607	23.503	639.935	3.512.607	2.872.672			
2034	-356.769	1.878.794	131.516	2.010.310	-356.769	920.276	46.014	966.289	17.784	-713.537	2.799.070	177.529	2.976.599	17.784	731.919	2.976.599	2.244.680			
2035	-77.144	1.933.166	135.322	2.068.488	-77.144	889.146	44.457	933.603	17.182	-154.287	2.822.312	179.779	3.002.091	17.182	791.032	3.002.091	2.211.059			
2036	-475.800	1.592.688	111.488	1.704.176	-475.800	457.803	22.890	480.693	8.847	-951.600	2.050.492	134.378	2.184.870	8.847	994.506	2.184.870	1.190.364			
2037	5.943	1.710.120	119.708	1.829.828	5.943	486.637	24.332	510.969	9.404	11.887	2.196.757	144.040	2.340.797	9.404	1.312.952	2.340.797	1.027.845			
2038	5.277	1.835.105	128.457	1.963.562	5.277	516.246	25.812	542.058	9.976	10.554	2.351.351	154.270	2.505.620	9.976	1.707.343	2.505.620	798.277			
2039	3.277	1.966.839	137.679	2.104.518	3.277	545.334	27.267	572.601	10.538	6.553	2.512.174	164.945	2.677.119	10.538	1.678.297	2.677.119	998.822			
2040	-5.388	2.099.130	146.939	2.246.069	-5.388	567.213	28.361	595.574	10.961	-10.776	2.666.343	175.300	2.841.643	10.961	2.174.709	2.841.643	666.934			
2041	1.062	2.247.131	157.299	2.404.430	1.062	596.636	29.832	626.468	11.529	2.124	2.843.767	187.131	3.030.898	11.529	2.135.946	3.030.898	894.952			
2042	1.062	2.405.492	168.384	2.573.877	1.062	627.530	31.376	658.906	12.126	2.124	3.033.022	199.761	3.232.783	12.126	2.145.998	3.232.783	1.086.785			
2043	-41.930	2.531.947	177.236	2.709.183	-41.930	616.976	30.849	647.825	11.923	-83.860	3.148.923	208.085	3.357.008	11.923	2.381.017	3.357.008	975.991			
2044	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2045	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2047	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2049	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2051	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2052	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2053	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			

Vorschlag für die Firma
Muster GmbH

Übersicht über die Darlehen der U-Kasse

zulässige jährliche Dotierung	EUR	198.357
Steuersatz der Firma		38,65%
Dotierung der Fondsanlage in Prozent des Darlehens = Steuersatz der Firma		38,65%

Jahr	Gesamtkosten	Steuerminderung	Nettoaufwand	Veränderung des Darlehens der U-Kasse	Dotierung der Fondsanlage	Liquiditätsabfluss	kumulierter Liquiditätsabfluss
2005	97.495	36.523	60.972	+198.357	76.662	-60.724	-60.724
2006	91.552	32.988	58.564	+212.242	82.028	-71.650	-132.374
2007	107.449	37.806	69.642	+227.099	87.770	-69.687	-202.061
2008	124.458	42.963	81.496	+242.996	93.914	-67.587	-269.648
2009	167.720	58.166	109.555	+260.006	100.488	-49.964	-319.611
2010	187.195	64.069	123.126	+278.207	107.522	-47.559	-367.170
2011	69.221	17.494	51.727	+167.951	64.910	-51.314	-418.484
2012	8.369	-6.672	15.041	+111.080	42.931	-53.108	-471.592
2013	16.689	-4.150	20.839	+118.856	45.936	-52.081	-523.673
2014	25.592	-1.451	27.043	+127.176	49.151	-50.982	-574.654
2015	37.264	2.266	34.998	+100.055	38.669	-26.387	-601.042
2016	44.674	4.500	40.174	+145.603	56.273	-49.156	-650.198
2017	57.898	8.739	49.159	+93.972	36.318	-8.494	-658.692
2018	67.353	11.821	55.532	+35.415	13.687	33.804	-624.888
2019	75.029	14.590	60.439	+104.935	40.556	-3.941	-628.829
2020	87.094	18.682	68.412	-100.982	-100.982	68.412	-560.417
2021	88.922	20.004	68.917	+13.158	5.085	60.845	-499.572
2022	90.968	20.825	70.143	-10.911	-10.911	70.143	-429.428
2023	91.731	21.252	70.479	+70.418	27.215	27.276	-402.152
2024	98.245	23.438	74.808	+170.368	65.844	-29.716	-431.868
2025	112.085	27.847	84.238	-96.016	-96.016	84.238	-347.630
2026	108.165	26.920	81.244	+185.628	71.742	-32.641	-380.271
2027	119.576	30.379	89.197	+178.566	69.013	-20.357	-400.628
2028	131.586	34.020	97.566	-114.415	-114.415	97.566	-303.062
2029	130.816	34.445	96.371	-189.813	-189.813	96.371	-206.691
2030	119.003	31.157	87.846	+193.321	74.715	-30.760	-237.451
2031	130.171	34.543	95.628	+177.988	68.789	-13.570	-251.021
2032	148.900	40.802	108.099	-802.844	-802.844	108.099	-142.922
2033	97.518	25.700	71.818	-1.623	-1.623	71.818	-71.104
2034	102.095	27.894	74.200	-713.537	-713.537	74.200	3.096
2035	56.463	14.532	41.931	-154.287	-154.287	41.931	45.027
2036	305.068	110.441	194.627	-951.600	-951.600	194.627	239.654
2037	489.870	186.120	303.750	+6.595	2.549	299.704	539.358
2038	603.547	229.685	373.862	+0	0	373.862	913.220
2039	-5.666	-2.423	-3.243	+42.894	16.578	-29.559	883.661
2040	783.868	298.417	485.451	-10.776	-10.776	485.451	1.369.112
2041	2.524	538	1.987	+54.404	21.026	-31.391	1.337.721
2042	6.649	2.081	4.569	+8.768	3.389	-810	1.336.911
2043	359.649	136.552	223.097	-83.860	-83.860	223.097	1.560.008
2044	0	0	0	+0	0	0	0
2045	0	0	0	+0	0	0	0
2046	0	0	0	+0	0	0	0
2047	0	0	0	+0	0	0	0
2048	0	0	0	+0	0	0	0
2049	0	0	0	+0	0	0	0
2050	0	0	0	+0	0	0	0
2051	0	0	0	+0	0	0	0
2052	0	0	0	+0	0	0	0
2053	0	0	0	+0	0	0	0
2054	0	0	0	+0	0	0	0
Summe	5.436.807	1.713.502	3.723.305				

Anlage des Darlehens in Investmentfonds

Dotierung der Fondsanlage in Prozent des Darlehens = Steuersatz der Firma

Strategie		Aufteilung				Wertentwicklung					Vergleich der Liquiditätsänderung zum Vermögensstand der Fondsanlage						
Dynamisch		Aktien	Renten			Aktien	Renten			Gesamt	Dotierung der Fondsanlage durch die freie Liquidität des jeweiligen Jahres						
		70,00%	30,00%			8,00%	6,00%			7,40%							
Anlagesegment "Aktien"		Anlagesegment "Renten"				Gesamtanlage											
Jahr	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 8,00%	Vermögens- stand Jahresende	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 6,00%	Vermögens- stand Jahresende	Steuern auf Wert- zuwachs	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 7,40%	Vermögens- stand Jahresende	Steuern auf Wert- zuwachs	kumulierter Liquiditäts- abfluss	Vermögens- stand des Fonds	Überschuss der Anlage
2005	53.663	53.663	4.293	57.956	22.999	22.999	1.380	24.378	533	76.662	76.662	5.673	82.335	533	-60.190	82.335	142.525
2006	57.420	115.376	9.230	124.606	24.608	48.987	2.939	51.926	1.136	82.028	164.363	12.169	176.532	1.136	-130.705	176.532	307.237
2007	61.439	186.045	14.884	200.929	26.331	78.257	4.695	82.953	1.815	87.770	264.302	19.579	283.881	1.815	-198.577	283.881	482.458
2008	65.740	266.668	21.333	288.002	28.174	111.127	6.668	117.794	2.577	93.914	377.795	28.001	405.796	2.577	-263.587	405.796	669.383
2009	70.342	358.343	28.667	387.011	30.146	147.941	8.876	156.817	3.431	100.488	506.284	37.544	543.828	3.431	-310.120	543.828	853.948
2010	75.265	462.276	36.982	499.258	32.257	189.074	11.344	200.418	4.384	107.522	651.350	48.327	699.677	4.384	-353.294	699.677	1.052.971
2011	45.437	544.696	43.576	588.271	19.473	219.891	13.193	233.085	5.099	64.910	764.587	56.769	821.356	5.099	-399.509	821.356	1.220.865
2012	30.051	618.323	49.466	667.789	12.879	245.964	14.758	260.722	5.704	42.931	864.287	64.224	928.510	5.704	-446.913	928.510	1.375.424
2013	32.155	699.944	55.995	755.939	13.781	274.502	16.470	290.973	6.365	45.936	974.446	72.466	1.046.912	6.365	-492.629	1.046.912	1.539.540
2014	34.406	790.345	63.228	853.572	14.745	305.718	18.343	324.061	7.089	49.151	1.096.063	81.571	1.177.633	7.089	-536.521	1.177.633	1.714.155
2015	27.069	880.641	70.451	951.092	11.601	335.662	20.140	355.802	7.784	38.669	1.216.303	90.591	1.306.894	7.784	-555.125	1.306.894	1.862.019
2016	39.391	990.844	79.239	1.069.722	16.882	372.684	22.361	395.045	8.642	56.273	1.363.167	101.600	1.464.767	8.642	-595.639	1.464.767	2.060.406
2017	25.423	1.095.145	87.612	1.182.757	10.896	405.940	24.356	430.297	9.413	36.318	1.501.085	111.968	1.613.053	9.413	-594.720	1.613.053	2.207.773
2018	9.581	1.192.338	95.387	1.287.725	4.106	434.403	26.064	460.467	10.073	13.687	1.626.741	121.451	1.748.192	10.073	-550.843	1.748.192	2.299.035
2019	28.389	1.316.114	105.289	1.421.403	12.167	472.634	28.358	500.992	10.960	40.556	1.788.748	133.647	1.922.395	10.960	-543.823	1.922.395	2.466.218
2020	-70.688	1.350.715	108.057	1.458.773	-30.295	470.697	28.242	498.939	10.915	-100.982	1.821.412	136.299	1.957.711	10.915	-464.496	1.957.711	2.422.207
2021	3.560	1.462.332	116.987	1.579.319	1.526	500.464	30.028	530.492	11.605	5.085	1.962.797	147.014	2.109.811	11.605	-392.046	2.109.811	2.501.857
2022	-7.637	1.571.681	125.735	1.697.416	-3.273	527.219	31.633	558.852	12.226	-10.911	2.098.900	157.368	2.256.268	12.226	-309.677	2.256.268	2.565.945
2023	19.051	1.716.467	137.317	1.853.784	8.165	567.017	34.021	601.038	13.149	29.215	2.283.483	171.338	2.454.822	13.149	-269.252	2.454.822	2.724.074
2024	46.091	1.899.875	151.990	2.051.865	19.753	620.791	37.247	658.038	14.396	65.844	2.520.666	189.237	2.709.903	14.396	-284.572	2.709.903	2.994.476
2025	-67.211	1.984.654	158.772	2.143.426	-28.805	629.234	37.754	666.988	14.591	-96.016	2.613.887	196.526	2.810.414	14.591	-185.743	2.810.414	2.996.157
2026	50.219	2.193.645	175.492	2.369.137	21.523	688.510	41.311	729.821	15.966	71.742	2.882.156	216.802	3.098.958	15.966	-202.418	3.098.958	3.301.376
2027	48.309	2.417.446	193.396	2.610.842	20.704	750.525	45.031	795.556	17.404	69.013	3.167.971	238.427	3.406.398	17.404	-205.371	3.406.398	3.611.769
2028	-80.090	2.530.752	202.460	2.733.212	-34.324	761.232	45.674	806.906	17.652	-114.415	3.291.983	248.134	3.540.117	17.652	-90.153	3.540.117	3.630.270
2029	-132.869	2.600.343	208.027	2.808.370	-56.944	749.962	44.998	794.960	17.391	-189.813	3.350.305	253.025	3.603.330	17.391	23.609	3.603.330	3.579.721
2030	52.301	2.860.671	228.854	3.089.525	22.415	817.374	49.042	866.417	18.954	74.715	3.678.045	277.896	3.955.941	18.954	11.803	3.955.941	3.944.138
2031	48.153	3.137.677	251.014	3.388.691	20.637	887.053	53.223	940.277	20.570	68.789	4.024.731	304.237	4.328.968	20.570	18.803	4.328.968	4.310.165
2032	-561.991	2.826.701	226.136	3.052.837	-240.853	699.423	41.965	741.389	16.219	-802.844	3.526.124	268.101	3.794.225	16.219	143.120	3.794.225	3.651.105
2033	-1.136	3.051.700	244.136	3.295.836	-487	740.902	44.454	785.356	17.181	-1.623	3.792.602	288.590	4.081.192	17.181	232.119	4.081.192	3.849.073
2034	-499.476	2.796.360	223.709	3.020.069	-214.061	571.295	34.278	605.572	13.248	-713.537	3.367.655	257.987	3.625.642	13.248	319.567	3.625.642	3.306.074
2035	-108.001	2.912.068	232.965	3.145.034	-46.286	559.286	33.557	592.843	12.969	-154.287	3.471.354	266.523	3.737.877	12.969	374.468	3.737.877	3.363.409
2036	-666.120	2.478.914	198.313	2.677.227	-285.480	307.364	18.442	325.805	7.127	-951.600	2.786.277	216.755	3.003.032	7.127	576.222	3.003.032	2.426.810
2037	1.784	2.679.011	214.321	2.893.332	765	326.570	19.594	346.164	7.573	2.549	3.005.581	233.915	3.239.496	7.573	883.499	3.239.496	2.355.997
2038	0	2.893.332	231.467	3.124.799	0	346.164	20.770	366.934	8.027	0	3.239.496	252.236	3.491.733	8.027	0	3.491.733	3.491.733
2039	11.605	3.136.403	250.912	3.387.315	4.973	371.907	22.314	394.222	8.624	16.578	3.508.310	273.227	3.781.537	8.624	-20.935	3.781.537	3.802.472
2040	-7.543	3.379.772	270.382	3.650.154	-3.233	390.989	23.459	414.448	9.067	-10.776	3.770.761	293.841	4.064.602	9.067	473.582	4.064.602	3.591.020
2041	14.718	3.664.872	293.190	3.958.062	6.308	420.756	25.245	446.002	9.757	21.026	4.085.628	318.435	4.404.064	9.757	451.949	4.404.064	3.952.115
2042	2.372	3.960.434	316.835	4.277.269	1.017	447.018	26.821	473.839	10.366	3.389	4.407.452	343.656	4.751.108	10.366	461.504	4.751.108	4.289.604
2043	-58.702	4.218.567	337.485	4.556.052	-25.158	448.681	26.921	475.602	10.404	-83.860	4.667.248	364.406	5.031.654	10.404	695.006	5.031.654	4.336.648
2044	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Übersicht über die Darlehen der U-Kasse

zulässige jährliche Dotierung EUR **198.357**
 Steuersatz der Firma **38,65%**
 Flexible Dotierung der Fondsanlage in Prozent des Darlehens **70,00%**

Jahr	Gesamtkosten	Steuerminderung	Nettoaufwand	Veränderung des Darlehens der U-Kasse	Dotierung der Fondsanlage	Liquiditätsabfluss	kumulierter Liquiditätsabfluss
2005	97.495	36.523	60.972	+198.357	138.850	1.465	1.465
2006	91.552	32.988	58.564	+212.242	148.570	-5.109	-3.644
2007	107.449	37.806	69.642	+227.099	158.970	1.512	-2.131
2008	124.458	42.963	81.496	+242.996	170.097	8.597	6.466
2009	167.720	58.166	109.555	+260.006	182.004	31.553	38.018
2010	187.195	64.069	123.126	+278.207	194.745	39.664	77.682
2011	69.221	17.494	51.727	+167.951	117.566	1.342	79.024
2012	8.369	-6.672	15.041	+111.080	77.756	-18.283	60.741
2013	16.689	-4.150	20.839	+118.856	83.199	-14.817	45.924
2014	25.592	-1.451	27.043	+127.176	89.023	-11.110	34.814
2015	37.264	2.266	34.998	+100.055	70.038	4.982	39.795
2016	44.674	4.500	40.174	+145.603	101.922	-3.507	36.288
2017	57.898	8.739	49.159	+93.972	65.780	20.967	57.256
2018	67.353	11.821	55.532	+35.415	24.791	44.907	102.163
2019	75.029	14.590	60.439	+104.935	73.455	28.958	131.121
2020	87.094	18.682	68.412	-100.982	-100.982	68.412	199.534
2021	88.922	20.004	68.917	+13.158	9.210	64.970	264.504
2022	90.968	20.825	70.143	-10.911	-10.911	70.143	334.647
2023	91.731	21.252	70.479	+70.418	49.292	49.354	384.001
2024	98.245	23.438	74.808	+170.368	119.257	23.697	407.698
2025	112.085	27.847	84.238	-96.016	-96.016	84.238	491.936
2026	108.165	26.920	81.244	+185.628	129.939	25.556	517.492
2027	119.576	30.379	89.197	+178.566	124.996	35.627	553.119
2028	131.586	34.020	97.566	-114.415	-114.415	97.566	650.685
2029	130.816	34.445	96.371	-189.813	-189.813	96.371	747.056
2030	119.003	31.157	87.846	+193.321	135.325	29.850	776.906
2031	130.171	34.543	95.628	+177.988	124.592	42.232	819.138
2032	148.900	40.802	108.099	-802.844	-802.844	108.099	927.237
2033	97.518	25.700	71.818	-1.623	-1.623	71.818	999.055
2034	102.095	27.894	74.200	-713.537	-713.537	74.200	1.073.255
2035	56.463	14.532	41.931	-154.287	-154.287	41.931	1.115.186
2036	305.068	110.441	194.627	-951.600	-951.600	194.627	1.309.813
2037	489.870	186.120	303.750	+6.595	4.616	301.772	1.611.585
2038	603.547	229.685	373.862	+0	0	373.862	1.985.446
2039	-5.666	-2.423	-3.243	+42.894	30.026	-16.111	1.969.335
2040	783.868	298.417	485.451	-10.776	-10.776	485.451	2.454.786
2041	2.524	538	1.987	+54.404	38.082	-14.334	2.440.452
2042	6.649	2.081	4.569	+8.768	6.137	1.938	2.442.390
2043	359.649	136.552	223.097	-83.860	-83.860	223.097	2.665.487
2044	0	0	0	+0	0	0	0
2045	0	0	0	+0	0	0	0
2046	0	0	0	+0	0	0	0
2047	0	0	0	+0	0	0	0
2048	0	0	0	+0	0	0	0
2049	0	0	0	+0	0	0	0
2050	0	0	0	+0	0	0	0
2051	0	0	0	+0	0	0	0
2052	0	0	0	+0	0	0	0
2053	0	0	0	+0	0	0	0
2054	0	0	0	+0	0	0	0
Summe	5.436.807	1.713.502	3.723.305				

Anlage des Darlehens in Investmentfonds

Flexible Dotierung der Fondsanlage in Prozent des Darlehens 70,00%

Strategie Ausgewogen					Aufteilung				Wertentwicklung				Vergleich der Liquiditätsänderung zum Vermögensstand der Fondsanlage				
					Aktien	Renten			Aktien	Renten			Dotierung der Fondsanlage durch die freie Liquidität des jeweiligen Jahres				
					50,00%	50,00%			8,00%	6,00%			7,00%				
Anlagesegment "Aktien"					Anlagesegment "Renten"				Gesamtanlage								
Jahr	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 8,00%	Vermögens- stand Jahresende	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 6,00%	Vermögens- stand Jahresende	Steuern auf Wert- zuwachs	Fondszu- führung	Vermögens- stand Jah- resanfang	Wert- zuwachs 7,00%	Vermögens- stand Jahresende	Steuern auf Wert- zuwachs	kumulierter Liquiditäts- abfluss	Vermögens- stand des Fonds	Überschuss der Anlage
2005	69.425	69.425	5.554	74.979	69.425	69.425	4.166	73.591	1.610	138.850	138.850	9.720	148.570	1.610	3.075	148.570	145.495
2006	74.285	149.264	11.941	161.205	74.285	147.875	8.873	156.748	3.429	148.570	297.139	20.814	317.953	3.429	1.395	317.953	316.558
2007	79.485	240.690	19.255	259.945	79.485	236.233	14.174	250.407	5.478	158.970	476.923	33.429	510.352	5.478	8.386	510.352	501.966
2008	85.049	344.994	27.600	372.593	85.049	335.456	20.127	355.583	7.779	170.097	680.449	47.727	728.176	7.779	24.762	728.176	703.415
2009	91.002	463.596	37.088	500.683	91.002	446.585	26.795	473.380	10.356	182.004	910.181	63.883	974.063	10.356	66.670	974.063	907.393
2010	97.372	598.055	47.844	645.900	97.372	570.752	34.245	604.998	13.235	194.745	1.168.808	82.090	1.250.897	13.235	119.569	1.250.897	1.131.328
2011	58.783	704.683	56.375	761.057	58.783	663.780	39.827	703.607	15.392	117.566	1.368.463	96.201	1.464.665	15.392	136.303	1.464.665	1.328.362
2012	38.878	799.935	63.995	863.930	38.878	742.485	44.549	787.034	17.217	77.756	1.542.421	108.544	1.650.965	17.217	135.238	1.650.965	1.515.727
2013	41.600	905.530	72.442	977.972	41.600	828.634	49.718	878.352	19.215	83.199	1.734.164	122.160	1.856.324	19.215	139.636	1.856.324	1.716.689
2014	44.511	1.022.484	81.799	1.104.282	44.511	922.864	55.372	978.235	21.400	89.023	1.945.347	137.171	2.082.518	21.400	149.926	2.082.518	1.932.592
2015	35.019	1.139.302	91.144	1.230.446	35.019	1.013.255	60.795	1.074.050	23.496	70.038	2.152.556	151.939	2.304.496	23.496	178.404	2.304.496	2.126.092
2016	50.961	1.281.407	102.513	1.383.919	50.961	1.125.011	67.501	1.192.512	26.088	101.922	2.406.418	170.013	2.576.431	26.088	200.985	2.576.431	2.375.447
2017	32.890	1.416.810	113.345	1.530.154	32.890	1.225.402	73.524	1.298.926	28.416	65.780	2.642.211	186.869	2.829.080	28.416	250.368	2.829.080	2.578.712
2018	12.395	1.542.550	123.404	1.665.954	12.395	1.311.321	78.679	1.390.000	30.408	24.791	2.853.871	202.083	3.055.954	30.408	325.683	3.055.954	2.730.271
2019	36.727	1.702.681	136.214	1.838.895	36.727	1.426.728	85.604	1.512.331	33.084	73.455	3.129.409	221.818	3.351.227	33.084	387.726	3.351.227	2.963.501
2020	-50.491	1.788.404	143.072	1.931.477	-50.491	1.461.840	87.710	1.549.551	33.899	-100.982	3.250.244	230.783	3.481.027	33.899	490.037	3.481.027	2.990.990
2021	4.605	1.936.082	154.887	2.090.968	4.605	1.554.156	93.249	1.647.405	36.039	9.210	3.490.237	248.136	3.738.373	36.039	591.046	3.738.373	3.147.327
2022	-5.455	2.085.513	166.841	2.252.354	-5.455	1.641.950	98.517	1.740.467	38.075	-10.911	3.727.463	265.358	3.992.821	38.075	699.265	3.992.821	3.293.556
2023	24.646	2.277.000	182.160	2.459.160	24.646	1.765.113	105.907	1.871.020	40.931	49.292	4.042.113	288.067	4.330.180	40.931	789.549	4.330.180	3.540.631
2024	59.629	2.518.789	201.503	2.720.292	59.629	1.930.649	115.839	2.046.487	44.770	119.257	4.449.437	317.342	4.766.779	44.770	858.017	4.766.779	3.908.763
2025	-48.008	2.672.284	213.783	2.886.067	-48.008	1.998.479	119.909	2.118.388	46.343	-96.016	4.670.764	333.691	5.004.455	46.343	988.597	5.004.455	4.015.858
2026	64.970	2.951.036	236.083	3.187.119	64.970	2.183.358	131.001	2.314.359	50.630	129.939	5.134.394	367.084	5.501.479	50.630	1.064.783	5.501.479	4.436.695
2027	62.498	3.249.618	259.969	3.509.587	62.498	2.376.858	142.611	2.519.469	55.117	124.996	5.626.475	402.581	6.029.056	55.117	1.155.527	6.029.056	4.873.529
2028	-57.207	3.452.380	276.190	3.728.570	-57.207	2.462.262	147.736	2.609.997	57.097	-114.415	5.914.641	423.926	6.338.568	57.097	1.310.190	6.338.568	5.028.377
2029	-94.906	3.633.664	290.693	3.924.357	-94.906	2.515.091	150.905	2.665.997	58.322	-189.813	6.148.755	441.599	6.590.353	58.322	1.464.884	6.590.353	5.125.469
2030	67.662	3.992.019	319.362	4.311.381	67.662	2.733.659	164.020	2.897.679	63.391	135.325	6.725.678	483.381	7.209.060	63.391	1.558.124	7.209.060	5.650.935
2031	62.296	4.373.677	349.894	4.723.571	62.296	2.959.974	177.598	3.137.573	68.639	124.592	7.333.651	527.493	7.861.144	68.639	1.668.995	7.861.144	6.192.149
2032	-401.422	4.322.149	345.772	4.667.921	-401.422	2.736.151	164.169	2.900.320	63.449	-802.844	7.058.300	509.941	7.568.241	63.449	1.840.542	7.568.241	5.727.698
2033	-812	4.667.109	373.369	5.040.478	-812	2.899.508	173.970	3.073.479	67.237	-1.623	7.566.617	547.339	8.113.956	67.237	1.979.597	8.113.956	6.134.359
2034	-356.769	4.683.709	374.697	5.058.406	-356.769	2.716.710	163.003	2.879.713	62.998	-713.537	7.400.419	537.699	7.938.119	62.998	2.116.795	7.938.119	5.821.323
2035	-77.144	4.981.262	398.501	5.379.763	-77.144	2.802.569	168.154	2.970.723	64.989	-154.287	7.783.832	566.655	8.350.487	64.989	2.223.715	8.350.487	6.126.772
2036	-475.800	4.903.964	392.317	5.296.281	-475.800	2.494.924	149.695	2.644.619	57.855	-951.600	7.398.887	542.012	7.940.900	57.855	2.476.197	7.940.900	5.464.703
2037	2.308	5.298.589	423.887	5.722.476	2.308	2.646.927	158.816	2.805.743	61.380	4.616	7.945.516	582.703	8.528.219	61.380	2.839.348	8.528.219	5.688.871
2038	0	5.722.476	457.798	6.180.274	0	2.805.743	168.345	2.974.087	65.062	0	8.528.219	626.143	9.154.361	65.062	0	9.154.361	9.154.361
2039	15.013	6.195.287	495.623	6.690.910	15.013	2.989.100	179.346	3.168.446	69.314	30.026	9.184.387	674.969	9.859.356	69.314	53.203	9.859.356	9.806.153
2040	-5.388	6.685.522	534.842	7.220.364	-5.388	3.163.058	189.784	3.352.842	73.348	-10.776	9.848.580	724.625	10.573.206	73.348	612.002	10.573.206	9.961.204
2041	19.041	7.239.405	579.152	7.818.557	19.041	3.371.883	202.313	3.574.196	78.191	38.082	10.611.288	781.465	11.392.754	78.191	675.858	11.392.754	10.716.895
2042	3.069	7.821.626	625.730	8.447.356	3.069	3.577.265	214.636	3.791.901	82.953	6.137	11.398.891	840.366	12.239.257	82.953	760.750	12.239.257	11.478.507
2043	-41.930	8.405.426	672.434	9.077.860	-41.930	3.749.971	224.998	3.974.969	86.958	-83.860	12.155.397	897.432	13.052.829	86.958	1.070.805	13.052.829	11.982.024
2044	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2045	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2046	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2047	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2049	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2051	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2052	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2053	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Vorschlag für die Firma
Muster GmbH

Übersicht über die Darlehen der U-Kasse

zulässige jährliche Dotierung **EUR 198.357**
 Steuersatz der Firma **38,65%**
 Dotierung der Fondsanlage in Prozent des Darlehens **100,00%**

Jahr	Gesamtkosten	Steuerminderung	Nettoaufwand	Veränderung des Darlehens der U-Kasse	Dotierung der Fondsanlage	Liquiditätsabfluss	kumulierter Liquiditätsabfluss
2005	97.495	36.523	60.972	+198.357	198.357	60.972	60.972
2006	91.552	32.988	58.564	+212.242	212.242	58.564	119.536
2007	107.449	37.806	69.642	+227.099	227.099	69.642	189.179
2008	124.458	42.963	81.496	+242.996	242.996	81.496	270.674
2009	167.720	58.166	109.555	+260.006	260.006	109.555	380.229
2010	187.195	64.069	123.126	+278.207	278.207	123.126	503.355
2011	69.221	17.494	51.727	+167.951	167.951	51.727	555.082
2012	8.369	-6.672	15.041	+111.080	111.080	15.041	570.123
2013	16.689	-4.150	20.839	+118.856	118.856	20.839	590.962
2014	25.592	-1.451	27.043	+127.176	127.176	27.043	618.005
2015	37.264	2.266	34.998	+100.055	100.055	34.998	653.003
2016	44.674	4.500	40.174	+145.603	145.603	40.174	693.177
2017	57.898	8.739	49.159	+93.972	93.972	49.159	742.336
2018	67.353	11.821	55.532	+35.415	35.415	55.532	797.868
2019	75.029	14.590	60.439	+104.935	104.935	60.439	858.307
2020	87.094	18.682	68.412	-100.982	-100.982	68.412	926.719
2021	88.922	20.004	68.917	+13.158	13.158	68.917	995.637
2022	90.968	20.825	70.143	-10.911	-10.911	70.143	1.065.780
2023	91.731	21.252	70.479	+70.418	70.418	70.479	1.136.259
2024	98.245	23.438	74.808	+170.368	170.368	74.808	1.211.067
2025	112.085	27.847	84.238	-96.016	-96.016	84.238	1.295.305
2026	108.165	26.920	81.244	+185.628	185.628	81.244	1.376.549
2027	119.576	30.379	89.197	+178.566	178.566	89.197	1.465.746
2028	131.586	34.020	97.566	-114.415	-114.415	97.566	1.563.312
2029	130.816	34.445	96.371	-189.813	-189.813	96.371	1.659.683
2030	119.003	31.157	87.846	+193.321	193.321	87.846	1.747.529
2031	130.171	34.543	95.628	+177.988	177.988	95.628	1.843.157
2032	148.900	40.802	108.099	-802.844	-802.844	108.099	1.951.256
2033	97.518	25.700	71.818	-1.623	-1.623	71.818	2.023.074
2034	102.095	27.894	74.200	-713.537	-713.537	74.200	2.097.275
2035	56.463	14.532	41.931	-154.287	-154.287	41.931	2.139.206
2036	305.068	110.441	194.627	-951.600	-951.600	194.627	2.333.833
2037	489.870	186.120	303.750	+6.595	6.595	303.750	2.637.582
2038	603.547	229.685	373.862	+0	0	373.862	3.011.444
2039	-5.666	-2.423	-3.243	+42.894	42.894	-3.243	3.008.201
2040	783.868	298.417	485.451	-10.776	-10.776	485.451	3.493.652
2041	2.524	538	1.987	+54.404	54.404	1.987	3.495.639
2042	6.649	2.081	4.569	+8.768	8.768	4.569	3.500.208
2043	359.649	136.552	223.097	-83.860	-83.860	223.097	3.723.305
2044	0	0	0	+0	0	0	0
2045	0	0	0	+0	0	0	0
2046	0	0	0	+0	0	0	0
2047	0	0	0	+0	0	0	0
2048	0	0	0	+0	0	0	0
2049	0	0	0	+0	0	0	0
2050	0	0	0	+0	0	0	0
2051	0	0	0	+0	0	0	0
2052	0	0	0	+0	0	0	0
2053	0	0	0	+0	0	0	0
2054	0	0	0	+0	0	0	0
Summe	5.436.807	1.713.502	3.723.305				

