

### AUSZAHLUNGSTABELLE FÜR ÖSTERREICHISCHE INVESTOREN UND PRIVATSTIFTUNGEN\* UNTER BERÜCKSICHTIGUNG EINES 2 % BZW. 3 % INFLATIONSSZENARIO

INVESTITIONSVOLUMEN: € 100.000,--

#### Liquiditätsrechnung ohne Steuerlast über 15 Jahre

Inflationsannahme 2,0%

Jahr	Nov.09	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Abfluss	(100.000)							
Zufluss	188	5.799	5.903	6.026	6.150	6.276	6.403	6.532
	(99.813)	5.799	5.903	6.026	6.150	6.276	6.403	6.532
Jahr	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Abfluss								
Zufluss	6.663	6.796	6.930	7.066	7.204	7.344	7.485	104.543
	6.663	6.796	6.930	7.066	7.204	7.344	7.485	104.543

**Interner Zinsfuß vor Steuer** 6,4%

#### Interner Zinsfuß nach Steuer

natürliche Person, 50% ESt.-Satz, rd 4,9%  
Stiftung, 25% KöSt-Satz, rd 5,7%

#### Liquiditätsrechnung ohne Steuerlast über 15 Jahre

Inflationsannahme 3,0%

Jahr	Nov.09	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Abfluss	(100.000)							
Zufluss	188	5.799	5.971	6.163	6.360	6.561	6.767	6.977
	(99.813)	5.799	5.971	6.163	6.360	6.561	6.767	6.977
Jahr	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Abfluss								
Zufluss	7.191	7.411	7.635	7.864	8.098	8.337	4.962	127.495
	7.191	7.411	7.635	7.864	8.098	8.337	4.962	127.495

**Interner Zinsfuß vor Steuer** 7,5%

#### Interner Zinsfuß nach Steuer

natürliche Person, 50% ESt.-Satz, rd 5,9%  
Stiftung, 25% KöSt-Satz, rd 6,8%

Aufgrund der individuellen Steuersituation jedes einzelnen Teilhabers ist mit Schwankungsbreiten zu rechnen.  
Nach Ablauf der Spekulationsfrist ist der Verkaufserlös steuerfrei (derzeitiger Rechtslage).

\* Bei Ausübung der Kaufoption von SPAR Österreichische Warenhandels-AG nach 15 Jahren  
Kalkulationsgrundlage für die Berechnung der Auszahlungsrendite: 2 bzw. 3 % Inflation, Ø Fremdkapitalkosten 4 % p.a.

**STUEBERBEMESSUNG FÜR ÖSTERREICHISCHE INVESTOREN UND PRIVATSTIFTUNGEN\***

INVESTITIONSVOLUMEN: € 100.000,--

**Steuerbelastung bei durchschnittlicher Inflation von 2%**

Jahr	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Steuerbemessungsgrundlage	(8.453)	3.264	3.368	3.490	3.614	3.740	3.588	3.717
Steuerbelastung: 50 % ESt		1.632	1.684	1.745	1.807	1.870	1.794	1.858
Steuerbelastung: 25 % KöSt		816	842	873	904	935	897	929
Jahr	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Steuerbemessungsgrundlage	3.848	3.980	4.114	4.251	4.388	4.528	4.669	4.813
Steuerbelastung: 50 % ESt	1.924	1.990	2.057	2.125	2.194	2.264	2.335	2.406
Steuerbelastung: 25 % KöSt	962	995	1.029	1.063	1.097	1.132	1.167	1.203

**Steuerbelastung bei durchschnittlicher Inflation von 3%**

Jahr	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Steuerbemessungsgrundlage	(8.453)	3.264	3.435	3.628	3.824	4.026	3.951	4.161
Steuerbelastung: 50 % ESt		1.632	1.718	1.814	1.912	2.013	1.976	2.081
Steuerbelastung: 25 % KöSt		816	859	907	956	1.006	988	1.040
Jahr	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Steuerbemessungsgrundlage	4.376	4.595	4.819	5.048	5.283	5.522	5.766	6.161
Steuerbelastung: 50 % ESt	2.188	2.298	2.410	2.524	2.641	2.761	2.883	3.080
Steuerbelastung: 25 % KöSt	1.094	1.149	1.205	1.262	1.321	1.380	1.442	1.540

Aufgrund der individuellen Steuersituation jedes einzelnen Teilhabers ist mit Schwankungsbreiten zu rechnen.  
Nach Ablauf der Spekulationsfrist ist der Verkaufserlös steuerfrei (derzeitiger Rechtslage).

\* Bei Ausübung der Kaufoption von SPAR Österreichische Warenhandels-AG nach 15 Jahren  
Kalkulationsgrundlage für die Berechnung der Auszahlungsrendite: 2 bzw. 3 % Inflation, Ø Fremdkapitalkosten 4 % p.a.

### AUSZAHLUNGSTABELLE FÜR DEUTSCHE INVESTOREN\*

INVESTITIONSVOLUMEN: € 200.000,--

Zur Beurteilung der Steuersituation für einen deutschen Anleger in der Veranlagungsgemeinschaft Spängler Spartrust Immo GmbH & Co. KG lesen Sie das Begleitschreiben der Steuerberatungsgesellschaft Rößlhuber & Partner Wirtschaftstreuhand- und Steuerberatungs GmbH & Co KEG.

### EXEMPLARISCHE BERECHNUNG UNTER BERÜCKSICHTIGUNG EINES 2 % INFLATIONSSZENARIOS:

Die Berechnung des Beispiels erfolgt unter der Annahme, dass keine weiteren Einkünfte in Österreich erzielt werden. Aufgrund der individuellen Steuersituation jedes einzelnen Teilhabers ist mit Schwankungsbreiten zu rechnen. Nach Ablauf der Spekulationsfrist ist der Verkaufserlös steuerfrei (derzeitiger Rechtslage). Ein Gespräch mit Ihrem persönlichen Steuerberater wird empfohlen.

#### Liquiditätsrechnung unter Berücksichtigung der Steuerlast 15 Jahre

Inflationsannahme 2,0%

Jahr	Nov.09	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Abfluss	(200.000)							
Zufluss	375	9.946	10.078	10.234	10.391	10.551	10.917	11.081
	(199.625)	9.946	10.078	10.234	10.391	10.551	10.917	11.081
Jahr	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Abfluss								
Zufluss	11.248	11.416	11.587	11.759	11.934	12.112	12.291	206.302
	11.248	11.416	11.587	11.759	11.934	12.112	12.291	206.302

#### Interner Zinsfuß nach Steuer

Deutscher Privatanleger, rd **5,4%**

#### Steuerbelastung bei durchschnittlicher Inflation von 2%

Jahr	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Steuerbemessungsgrundlage	(7.906)	15.527	15.735	15.980	16.229	16.480	16.175	16.434
Steuerbelastung	0	1.652	1.728	1.818	1.908	2.000	1.889	1.983
Jahr	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Steuerbemessungsgrundlage	16.695	16.960	17.229	17.501	17.777	18.056	18.339	18.625
Steuerbelastung	2.079	2.176	2.274	2.373	2.473	2.575	2.679	2.783

\* Bei Ausübung der Kaufoption von SPAR Österreichische Warenhandels-AG nach 15 Jahren  
Kalkulationsgrundlage für die Berechnung der Auszahlungsrendite: 2 % Inflation, Ø Fremdkapitalkosten 4 % p.