

Anlage zum Aufsatz Casper/Möllers, Zulässigkeit von Bearbeitungsentgelten bei gewerblichen Darlehensverträgen, WM 2015, iE.

Eigenzahlung der Bearbeitungsgebühr im Beispiel 1 des Aufsatzes in Variante 1

<b>Nettodarlehen</b>		10.000,00							
<b>Bearbeitungsgebühr</b>		2,00%							
<b>Darlehensnennbetrag</b>		10.000,00							
<b>Sollzins</b>		6,00%							
<b>Kapitaltilgungszeitraum</b>		24 Monate							
		<b>Zahlungsstrom</b>						<b>Kapital</b>	<b>Kapital</b>
<b>Nr.</b>	<b>Datum</b>	<b>an Bank</b>	<b>Erläuterung</b>	<b>Rate</b>	<b>davon Tilgung</b>	<b>davon Zins</b>	<b>davon Kosten</b>	<b>vor Tilgung</b>	<b>nach Tilgung</b>
	01.12.2013	-10.000,00	Auszahlung	-	-	-		10.000,00	-
0	01.12.2013	200,00	BG-Eigenzahlung	200,00	0,00	0,00	200,00		
1	01.01.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	393,21	50,00	0,00	10.000,00	9.606,79
2	01.02.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	395,17	48,03	0,00	9.606,79	9.211,62
3	01.03.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	397,15	46,06	0,00	9.211,62	8.814,47
4	01.04.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	399,13	44,07	0,00	8.814,47	8.415,34
5	01.05.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	401,13	42,08	0,00	8.415,34	8.014,21
6	01.06.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	403,14	40,07	0,00	8.014,21	7.611,08
7	01.07.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	405,15	38,06	0,00	7.611,08	7.205,92
8	01.08.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	407,18	36,03	0,00	7.205,92	6.798,75
9	01.09.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	409,21	33,99	0,00	6.798,75	6.389,54
10	01.10.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	411,26	31,95	0,00	6.389,54	5.978,28
11	01.11.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	413,31	29,89	0,00	5.978,28	5.564,96
12	01.12.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	415,38	27,82	0,00	5.564,96	5.149,58
13	01.01.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	417,46	25,75	0,00	5.149,58	4.732,12
14	01.02.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	419,55	23,66	0,00	4.732,12	4.312,58
15	01.03.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	421,64	21,56	0,00	4.312,58	3.890,93
16	01.04.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	423,75	19,45	0,00	3.890,93	3.467,18
17	01.05.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	425,87	17,34	0,00	3.467,18	3.041,31
18	01.06.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	428,00	15,21	0,00	3.041,31	2.613,31
19	01.07.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	430,14	13,07	0,00	2.613,31	2.183,17
20	01.08.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	432,29	10,92	0,00	2.183,17	1.750,88
21	01.09.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	434,45	8,75	0,00	1.750,88	1.316,43
22	01.10.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	436,62	6,58	0,00	1.316,43	879,81
23	01.11.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	438,81	4,40	0,00	879,81	441,00
24	01.12.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	441,00	2,21	0,00	441,00	0,00
		<b>Effektivzins Gesamtkosten</b>		<b>Gesamtbetrag</b>	<b>Rückzahlung</b>	<b>Zinsen</b>	<b>Kosten</b>		
		8,30%	836,95	10.836,95	10.000,00	636,95	200,00		

**Mitkreditierung der Bearbeitungsgebühr im Beispiel 1 des Aufsatzes in Variante 2**

<b>Nettodarlehen</b>		9.800,00							
<b>Bearbeitungsgebühr</b>		2,00%							
<b>Darlehensnennbetrag</b>		9.996,00							
<b>Sollzins</b>		6,00%							
<b>Kapitaltilgungszeitraum</b>		24 Monate							
		<b>Zahlungsstrom</b>						<b>Kapital</b>	<b>Kapital</b>
<b>Nr.</b>	<b>Datum</b>	<b>an Bank</b>	<b>Erläuterung</b>	<b>Rate</b>	<b>davon Tilgung</b>	<b>davon Zins</b>	<b>davon Kosten</b>	<b>vor Tilgung</b>	<b>nach Tilgung</b>
	01.12.2013	-9.800,00	Auszahlung	-	-	-		9.996,00	-
1	01.01.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	393,05	49,98	0,00	9.996,00	9.602,95
2	01.02.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	395,01	48,01	0,00	9.602,95	9.207,94
3	01.03.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	396,99	46,04	0,00	9.207,94	8.810,95
4	01.04.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	398,97	44,05	0,00	8.810,95	8.411,97
5	01.05.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	400,97	42,06	0,00	8.411,97	8.011,00
6	01.06.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	402,97	40,06	0,00	8.011,00	7.608,03
7	01.07.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	404,99	38,04	0,00	7.608,03	7.203,04
8	01.08.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	407,01	36,02	0,00	7.203,04	6.796,03
9	01.09.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	409,05	33,98	0,00	6.796,03	6.386,98
10	01.10.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	411,09	31,93	0,00	6.386,98	5.975,89
11	01.11.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	413,15	29,88	0,00	5.975,89	5.562,74
12	01.12.2014	443,03	Zins + Tilgung	443,03	415,22	27,81	0,00	5.562,74	5.147,52
13	01.01.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	417,29	25,74	0,00	5.147,52	4.730,23
14	01.02.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	419,38	23,65	0,00	4.730,23	4.310,85
15	01.03.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	421,47	21,55	0,00	4.310,85	3.889,38
16	01.04.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	423,58	19,45	0,00	3.889,38	3.465,80
17	01.05.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	425,70	17,33	0,00	3.465,80	3.040,10
18	01.06.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	427,83	15,20	0,00	3.040,10	2.612,27
19	01.07.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	429,97	13,06	0,00	2.612,27	2.182,30
20	01.08.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	432,12	10,91	0,00	2.182,30	1.750,18
21	01.09.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	434,28	8,75	0,00	1.750,18	1.315,91
22	01.10.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	436,45	6,58	0,00	1.315,91	879,46
23	01.11.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	438,63	4,40	0,00	879,46	440,82
24	01.12.2015	443,03	Zins + Tilgung	443,03	440,82	2,20	0,00	440,82	0,00
		<b>Effektivzins</b>	<b>Gesamtkosten</b>	<b>Gesamtbetrag</b>	<b>Rückzahlung</b>	<b>Zinsen</b>	<b>Kosten</b>		
		8,26%	832,69	10.632,69	9.996,00	636,69	0,00		

**Alternative zu Beispiel 1 (des Aufsatzes): Darlehensnehmer mit Eigenliquidität (Eigenkapital, zinsfreies Verwandtendarlehen, etc.) i.H.v. 800 statt 200 (im Aufsatz zwischen den beiden Tabellen erwähnt)**

<b>Rahmendaten</b>			
Kaufpreis / Kapitalbedarf	10.000		10.000
Bearbeitungsgebühr (BG)	2,00%		2,00%
Zinssatz	6,00%		6,00%
Laufzeit	24 Monate		24 Monate
Eigenkapital	800		800
<b>Posten</b>	<b>Variante 1:</b> Sofortige Eigenzahlung des BG	<b>Posten, soweit abweichend</b>	<b>Variante 2:</b> Mitkreditierung des BG
Kapitalbedarf	10.000,00		10.000,00
Zahlung des BG (2% auf 9.387,76) aus der Eigenliquidität	187,76	Verwendung der Eigenliquidität für die Anschaffung	800,00
Bedarf an Fremdkapital = Nettodarlehensbetrag	9.387,76		9.200,00
Verbleibende Eigenliquidität	612,24	Mitkreditiertes BG (2% auf 9.200,00)	184,00
Darlehensnennbetrag	9.387,76		9.384,00
<b>Finanzierungskosten</b>	lt. nachstehender Tabelle 1		lt. nachstehender Tabelle 2
Bearbeitungsgebühr	187,76		184,00
Zinsen	597,95		597,71
Gesamtkosten	<b>785,71</b>		<b>781,71</b> (günstiger)
Effektiver Jahreszins	<b>8,30%</b>		<b>8,26%</b> (günstiger)

Der Nettodarlehensbetrag berechnet sich bei sofortiger Eigenzahlung (Variante 1, linke Spalte) nach der Formel:

**Kapitalbedarf – Eigenkapital**  
**1 – (Bearbeitungsgebühr/100)**

also

$$\frac{10.000 - 800}{1 - (2/100)} = \frac{9.200}{0,98} = 9.387,76 \text{ (kaufmännisch gerundet)}$$

Im Fall der Mitkreditierung (Variante 2, rechte Spalte) berechnet sich der Nettodarlehensbetrag nach der Formel:

Kapitalbedarf – Eigenkapital

**Eigenzahlung der Bearbeitungsgebühr im vorstehenden alternativen Beispiel in Variante 1**

<b>Nettodarlehen</b>		9.387,76							
<b>Bearbeitungsgebühr</b>		2,00%							
<b>Darlehensnennbetrag</b>		9.387,76							
<b>Sollzins</b>		6,00%							
<b>Kapitaltilgungszeitraum</b>		24 Monate							

  

Nr.	Datum	Zahlungsstrom an Bank	Erläuterung	Rate	davon Tilgung	davon Zins	davon Kosten	Kapital vor Tilgung	Kapital nach Tilgung
	01.12.2013	-9.387,76	Auszahlung	-	-	-		9.387,76	-
0	01.12.2013	187,76	BG-Eigenzahlung	187,76	0,00	0,00	187,76		
1	01.01.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	369,13	46,94	0,00	9.387,76	9.018,63
2	01.02.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	370,98	45,09	0,00	9.018,63	8.647,65
3	01.03.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	372,83	43,24	0,00	8.647,65	8.274,82
4	01.04.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	374,70	41,37	0,00	8.274,82	7.900,12
5	01.05.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	376,57	39,50	0,00	7.900,12	7.523,55
6	01.06.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	378,45	37,62	0,00	7.523,55	7.145,10
7	01.07.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	380,35	35,73	0,00	7.145,10	6.764,75
8	01.08.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	382,25	33,82	0,00	6.764,75	6.382,50
9	01.09.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	384,16	31,91	0,00	6.382,50	5.998,34
10	01.10.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	386,08	29,99	0,00	5.998,34	5.612,26
11	01.11.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	388,01	28,06	0,00	5.612,26	5.224,25
12	01.12.2014	416,07	Zins + Tilgung	416,07	389,95	26,12	0,00	5.224,25	4.834,30
13	01.01.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	391,90	24,17	0,00	4.834,30	4.442,40
14	01.02.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	393,86	22,21	0,00	4.442,40	4.048,54
15	01.03.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	395,83	20,24	0,00	4.048,54	3.652,72
16	01.04.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	397,81	18,26	0,00	3.652,72	3.254,91
17	01.05.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	399,80	16,27	0,00	3.254,91	2.855,11
18	01.06.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	401,80	14,28	0,00	2.855,11	2.453,32
19	01.07.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	403,80	12,27	0,00	2.453,32	2.049,51
20	01.08.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	405,82	10,25	0,00	2.049,51	1.643,69
21	01.09.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	407,85	8,22	0,00	1.643,69	1.235,83
22	01.10.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	409,89	6,18	0,00	1.235,83	825,94
23	01.11.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	411,94	4,13	0,00	825,94	414,00
24	01.12.2015	416,07	Zins + Tilgung	416,07	414,00	2,07	0,00	414,00	0,00

  

<b>Effektivzins</b>	<b>Gesamtkosten</b>	<b>Gesamtbetrag</b>	<b>Rückzahlung</b>	<b>Zinsen</b>	<b>Kosten</b>
8,30%	785,71	10.173,47	9.387,76	597,95	187,76

**Mitkreditierung der Bearbeitungsgebühr im vorstehenden alternativen Beispiel in Variante 2**

<b>Nettodarlehen</b>		9.200,00							
<b>Bearbeitungsgebühr</b>		2,00%							
<b>Darlehensnennbetrag</b>		9.384,00							
<b>Sollzins</b>		6,00%							
<b>Kapitaltilgungszeitraum</b>		24 Monate							
<b>Nr.</b>	<b>Datum</b>	<b>Zahlungsstrom an Bank</b>	<b>Erläuterung</b>	<b>Rate</b>	<b>davon Tilgung</b>	<b>davon Zins</b>	<b>davon Kosten</b>	<b>Kapital vor Tilgung</b>	<b>Kapital nach Tilgung</b>
	01.12.2013	-9.200,00	Auszahlung	-	-	-		9.384,00	-
1	01.01.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	368,98	46,92	0,00	9.384,00	9.015,02
2	01.02.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	370,83	45,08	0,00	9.015,02	8.644,19
3	01.03.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	372,68	43,22	0,00	8.644,19	8.271,50
4	01.04.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	374,55	41,36	0,00	8.271,50	7.896,96
5	01.05.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	376,42	39,48	0,00	7.896,96	7.520,54
6	01.06.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	378,30	37,60	0,00	7.520,54	7.142,23
7	01.07.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	380,19	35,71	0,00	7.142,23	6.762,04
8	01.08.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	382,09	33,81	0,00	6.762,04	6.379,95
9	01.09.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	384,00	31,90	0,00	6.379,95	5.995,94
10	01.10.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	385,92	29,98	0,00	5.995,94	5.610,02
11	01.11.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	387,85	28,05	0,00	5.610,02	5.222,16
12	01.12.2014	415,90	Zins + Tilgung	415,90	389,79	26,11	0,00	5.222,16	4.832,37
13	01.01.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	391,74	24,16	0,00	4.832,37	4.440,62
14	01.02.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	393,70	22,20	0,00	4.440,62	4.046,92
15	01.03.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	395,67	20,23	0,00	4.046,92	3.651,25
16	01.04.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	397,65	18,26	0,00	3.651,25	3.253,60
17	01.05.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	399,64	16,27	0,00	3.253,60	2.853,97
18	01.06.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	401,63	14,27	0,00	2.853,97	2.452,33
19	01.07.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	403,64	12,26	0,00	2.452,33	2.048,69
20	01.08.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	405,66	10,24	0,00	2.048,69	1.643,03
21	01.09.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	407,69	8,22	0,00	1.643,03	1.235,34
22	01.10.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	409,73	6,18	0,00	1.235,34	825,61
23	01.11.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	411,78	4,13	0,00	825,61	413,84
24	01.12.2015	415,90	Zins + Tilgung	415,90	413,84	2,07	0,00	413,84	0,00
	<b>Effektivzins</b>	<b>Gesamtkosten</b>		<b>Gesamtbetrag</b>	<b>Rückzahlung</b>	<b>Zinsen</b>	<b>Kosten</b>		
	8,26%	781,71		9.981,71	9.384,00	597,71	0,00		

**Eigenzahlung der Bearbeitungsgebühr beim Hauptdarlehen im Beispiel 2 des Aufsatzes in Variante 1**

<b>Nettodarlehen</b>		10.000,00								
<b>Bearbeitungsgebühr</b>		2,00%								
<b>Darlehensnennbetrag</b>		10.000,00								
<b>Sollzins</b>		6,00%								
<b>Kapitaltilgungszeitraum</b>		24 Monate								
<b>Nr.</b>	<b>Datum</b>	<b>Zahlungsstrom an Bank</b>	<b>Erläuterung</b>	<b>Rate</b>	<b>davon Tilgung</b>	<b>davon Zins</b>	<b>davon Kosten</b>	<b>Kapital vor Tilgung</b>	<b>Kapital nach Tilgung</b>	
	01.12.2013	-10.000,00	Auszahlung	-	-	-		10.000,00	-	
0	01.12.2013	200,00	BG-Eigenzahlung	200,00	0,00	0,00	200,00			
1	01.01.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	393,21	50,00	0,00	10.000,00	9.606,79	
2	01.02.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	395,17	48,03	0,00	9.606,79	9.211,62	
3	01.03.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	397,15	46,06	0,00	9.211,62	8.814,47	
4	01.04.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	399,13	44,07	0,00	8.814,47	8.415,34	
5	01.05.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	401,13	42,08	0,00	8.415,34	8.014,21	
6	01.06.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	403,14	40,07	0,00	8.014,21	7.611,08	
7	01.07.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	405,15	38,06	0,00	7.611,08	7.205,92	
8	01.08.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	407,18	36,03	0,00	7.205,92	6.798,75	
9	01.09.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	409,21	33,99	0,00	6.798,75	6.389,54	
10	01.10.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	411,26	31,95	0,00	6.389,54	5.978,28	
11	01.11.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	413,31	29,89	0,00	5.978,28	5.564,96	
12	01.12.2014	443,21	Zins + Tilgung	443,21	415,38	27,82	0,00	5.564,96	5.149,58	
13	01.01.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	417,46	25,75	0,00	5.149,58	4.732,12	
14	01.02.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	419,55	23,66	0,00	4.732,12	4.312,58	
15	01.03.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	421,64	21,56	0,00	4.312,58	3.890,93	
16	01.04.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	423,75	19,45	0,00	3.890,93	3.467,18	
17	01.05.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	425,87	17,34	0,00	3.467,18	3.041,31	
18	01.06.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	428,00	15,21	0,00	3.041,31	2.613,31	
19	01.07.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	430,14	13,07	0,00	2.613,31	2.183,17	
20	01.08.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	432,29	10,92	0,00	2.183,17	1.750,88	
21	01.09.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	434,45	8,75	0,00	1.750,88	1.316,43	
22	01.10.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	436,62	6,58	0,00	1.316,43	879,81	
23	01.11.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	438,81	4,40	0,00	879,81	441,00	
24	01.12.2015	443,21	Zins + Tilgung	443,21	441,00	2,21	0,00	441,00	0,00	
	<b>Effektivzins</b>	<b>Gesamtkosten ohne Zweitdarlehen</b>	<b>Gesamtbetrag</b>	<b>Rückzahlung</b>	<b>Zinsen</b>	<b>Kosten</b>				
	8,30%	836,95	10.836,95	10.000,00	636,95	200,00				

**Berechnung des Zweitleihens im Beispiel 2 des Aufsatzes in Variante 1**

<b>Nettodarlehen</b>		200,00								
<b>Bearbeitungsgebühr</b>		2,00%								
<b>Darlehensnennbetrag</b>		204,00								
<b>Sollzins</b>		6,00%								
<b>Kapitaltilgungszeitraum</b>		24 Monate								
<b>Nr.</b>	<b>Datum</b>	<b>Zahlungsstrom an Bank</b>	<b>Erläuterung</b>	<b>Rate</b>	<b>davon Tilgung</b>	<b>davon Zins</b>	<b>davon Kosten</b>	<b>Kapital vor Tilgung</b>	<b>Kapital nach Tilgung</b>	
	01.12.2013	-200,00	Auszahlung	-	-	-		204,00	-	
1	01.01.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,02	1,02	0,00	204,00	195,98	
2	01.02.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,06	0,98	0,00	195,98	187,92	
3	01.03.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,10	0,94	0,00	187,92	179,82	
4	01.04.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,14	0,90	0,00	179,82	171,67	
5	01.05.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,18	0,86	0,00	171,67	163,49	
6	01.06.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,22	0,82	0,00	163,49	155,27	
7	01.07.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,27	0,78	0,00	155,27	147,00	
8	01.08.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,31	0,74	0,00	147,00	138,69	
9	01.09.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,35	0,69	0,00	138,69	130,35	
10	01.10.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,39	0,65	0,00	130,35	121,96	
11	01.11.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,43	0,61	0,00	121,96	113,53	
12	01.12.2014	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,47	0,57	0,00	113,53	105,05	
13	01.01.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,52	0,53	0,00	105,05	96,54	
14	01.02.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,56	0,48	0,00	96,54	87,98	
15	01.03.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,60	0,44	0,00	87,98	79,38	
16	01.04.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,64	0,40	0,00	79,38	70,73	
17	01.05.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,69	0,35	0,00	70,73	62,04	
18	01.06.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,73	0,31	0,00	62,04	53,31	
19	01.07.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,77	0,27	0,00	53,31	44,54	
20	01.08.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,82	0,22	0,00	44,54	35,72	
21	01.09.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,86	0,18	0,00	35,72	26,86	
22	01.10.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,91	0,13	0,00	26,86	17,95	
23	01.11.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	8,95	0,09	0,00	17,95	9,00	
24	01.12.2015	9,04	Zins + Tilgung	9,04	9,00	0,04	0,00	9,00	0,00	
	<b>Effektivzins</b>	<b>Gesamtkosten</b>		<b>Gesamtbetrag</b>	<b>Rückzahlung</b>	<b>Zinsen</b>	<b>Kosten</b>			
	8,26%	16,99		216,99	204,00	12,99	0,00			

**Kumulation der Zahlungsströme aus Haupt- und  
Zweitdarlehen im Beispiel 2 des Aufsatzes in Variante 1** Seite 2/2

Nr.	Datum	Zalungsstrom		kumuliert
		Hauptdarl.	Zweitdarl.	
	01.12.2013	-10.000,00	-200,00	-10.200,00
	01.12.2013	200,00	0,00	200,00
1	01.01.2014	443,21	9,04	452,25
2	01.02.2014	443,21	9,04	452,25
3	01.03.2014	443,21	9,04	452,25
4	01.04.2014	443,21	9,04	452,25
5	01.05.2014	443,21	9,04	452,25
6	01.06.2014	443,21	9,04	452,25
7	01.07.2014	443,21	9,04	452,25
8	01.08.2014	443,21	9,04	452,25
9	01.09.2014	443,21	9,04	452,25
10	01.10.2014	443,21	9,04	452,25
11	01.11.2014	443,21	9,04	452,25
12	01.12.2014	443,21	9,04	452,25
13	01.01.2015	443,21	9,04	452,25
14	01.02.2015	443,21	9,04	452,25
15	01.03.2015	443,21	9,04	452,25
16	01.04.2015	443,21	9,04	452,25
17	01.05.2015	443,21	9,04	452,25
18	01.06.2015	443,21	9,04	452,25
19	01.07.2015	443,21	9,04	452,25
20	01.08.2015	443,21	9,04	452,25
21	01.09.2015	443,21	9,04	452,25
22	01.10.2015	443,21	9,04	452,25
23	01.11.2015	443,21	9,04	452,25
24	01.12.2015	443,21	9,04	452,25
	<b>Saldo</b>	<b>836,95</b>	<b>16,99</b>	
		<b>Gesamtkosten</b>	<b>Effektivzins</b>	
		<b>853,94</b>	<b>8,30%</b>	

**Mitkreditierung der Bearbeitungsgebühr im Beispiel 2 des Aufsatzes in Variante 2**

<b>Nettodarlehen</b>	10.000,00								
<b>Bearbeitungsgebühr</b>	2,00%								
<b>Darlehensnennbetrag</b>	10.200,00								
<b>Sollzins</b>	6,00%								
<b>Kapitaltilgungszeitraum</b>	24 Monate								
<b>Nr.</b>	<b>Datum</b>	<b>Zahlungsstrom an Bank</b>	<b>Erläuterung</b>	<b>Rate</b>	<b>davon Tilgung</b>	<b>davon Zins</b>	<b>davon Kosten</b>	<b>Kapital vor Tilgung</b>	<b>Kapital nach Tilgung</b>
	01.12.2013	-10.000,00	Auszahlung	-	-	-		10.200,00	-
1	01.01.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	401,07	51,00	0,00	10.200,00	9.798,93
2	01.02.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	403,08	48,99	0,00	9.798,93	9.395,85
3	01.03.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	405,09	46,98	0,00	9.395,85	8.990,76
4	01.04.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	407,12	44,95	0,00	8.990,76	8.583,65
5	01.05.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	409,15	42,92	0,00	8.583,65	8.174,49
6	01.06.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	411,20	40,87	0,00	8.174,49	7.763,30
7	01.07.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	413,25	38,82	0,00	7.763,30	7.350,04
8	01.08.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	415,32	36,75	0,00	7.350,04	6.934,72
9	01.09.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	417,40	34,67	0,00	6.934,72	6.517,33
10	01.10.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	419,48	32,59	0,00	6.517,33	6.097,84
11	01.11.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	421,58	30,49	0,00	6.097,84	5.676,26
12	01.12.2014	452,07	Zins + Tilgung	452,07	423,69	28,38	0,00	5.676,26	5.252,57
13	01.01.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	425,81	26,26	0,00	5.252,57	4.826,77
14	01.02.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	427,94	24,13	0,00	4.826,77	4.398,83
15	01.03.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	430,08	21,99	0,00	4.398,83	3.968,75
16	01.04.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	432,23	19,84	0,00	3.968,75	3.536,53
17	01.05.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	434,39	17,68	0,00	3.536,53	3.102,14
18	01.06.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	436,56	15,51	0,00	3.102,14	2.665,58
19	01.07.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	438,74	13,33	0,00	2.665,58	2.226,84
20	01.08.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	440,94	11,13	0,00	2.226,84	1.785,90
21	01.09.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	443,14	8,93	0,00	1.785,90	1.342,76
22	01.10.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	445,36	6,71	0,00	1.342,76	897,40
23	01.11.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	447,58	4,49	0,00	897,40	449,82
24	01.12.2015	452,07	Zins + Tilgung	452,07	449,82	2,25	0,00	449,82	0,00
	<b>Effektivzins</b>	<b>Gesamtkosten</b>		<b>Gesamtbetrag</b>	<b>Rückzahlung</b>	<b>Zinsen</b>	<b>Kosten</b>		
	8,26%	849,69		10.849,69	10.200,00	649,69	0,00		