

## Wirtschaftlichkeitsberechnung 40 kWp Solaranlage - HyM Coyol

Fundraising Start:	08/10/2020																				
Anlageninbetriebnahme:	31/05/2021																				
Erster Zinstag:	31/10/2021																				
USD/EUR Wechselkurs	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	
<b>Bis Zeitpunkt</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>	<b>2031</b>	<b>2032</b>	<b>2033</b>	<b>2034</b>	<b>2035</b>	<b>2036</b>	<b>2037</b>	<b>2038</b>	<b>2039</b>	<b>2040</b>
Cash Flow aus Nachrangdarlehen	48.000 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Cash Flow aus Darlehen	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
<b>Gesamter Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>48.000 €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>
Investitionen in Solaranlage & Projektentwicklung	- 41.927 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Erlöse aus dem Verkauf der Solaranlage	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
<b>Gesamter Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>- 41.927 €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>
Einnahmen aus Kundenvertrag	- €	3.054 €	5.340 €	5.447 €	5.556 €	5.667 €	5.780 €	5.896 €	6.014 €	6.134 €	6.257 €	2.659 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Ausgaben für Wartung & Rückstellungen	- €	296 €	517 €	528 €	538 €	549 €	560 €	571 €	583 €	594 €	606 €	258 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Versicherung & administrative Kosten	- €	165 €	289 €	294 €	300 €	306 €	312 €	319 €	325 €	332 €	338 €	115 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Transaktionskosten Fundraising	- 1.306 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
<b>Gesamter Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>- 1.306 €</b>	<b>2.593 €</b>	<b>4.534 €</b>	<b>4.625 €</b>	<b>4.717 €</b>	<b>4.811 €</b>	<b>4.908 €</b>	<b>5.006 €</b>	<b>5.106 €</b>	<b>5.208 €</b>	<b>5.312 €</b>	<b>2.286 €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>
<b>Gesamter Cash Flow verfügbar zur Schuldenbedienung</b>	<b>4.767 €</b>	<b>2.593 €</b>	<b>4.534 €</b>	<b>4.625 €</b>	<b>4.717 €</b>	<b>4.811 €</b>	<b>4.908 €</b>	<b>5.006 €</b>	<b>5.106 €</b>	<b>5.208 €</b>	<b>5.312 €</b>	<b>35.259 €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>
Umsatzsteuer Ausgaben	- 4.622 €	- 60 €	- 105 €	- 107 €	- 109 €	- 111 €	- 113 €	- 116 €	- 118 €	- 120 €	- 123 €	- 48 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Umsatzsteuer Einnahmen	- €	397 €	694 €	708 €	722 €	737 €	751 €	766 €	782 €	797 €	813 €	4.632 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
<b>Gesamter Cash Flow aus Umsatzsteuerverrechnung</b>	<b>- 4.622 €</b>	<b>337 €</b>	<b>589 €</b>	<b>601 €</b>	<b>613 €</b>	<b>625 €</b>	<b>638 €</b>	<b>651 €</b>	<b>667 €</b>	<b>681 €</b>	<b>696 €</b>	<b>4.584 €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>
<b>Kumulierte Umsatzsteuerverrechnung</b>	<b>- 4.622 €</b>	<b>- 4.285 €</b>	<b>- 3.696 €</b>	<b>- 3.094 €</b>	<b>- 2.481 €</b>	<b>- 1.856 €</b>	<b>- 1.218 €</b>	<b>- 567 €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>
Zinszahlungen	- €	- 2.806 €	- 2.640 €	- 2.537 €	- 2.429 €	- 2.315 €	- 2.195 €	- 2.068 €	- 1.939 €	- 1.793 €	- 1.643 €	- 1.486 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Tilgung	- €	- €	- 1.864 €	- 1.967 €	- 2.075 €	- 2.189 €	- 2.309 €	- 2.436 €	- 2.569 €	- 2.711 €	- 2.861 €	- 27.020 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
<b>Gesamter Schuldendienst</b>	<b>- €</b>	<b>- 2.806 €</b>	<b>- 4.504 €</b>	<b>- 4.504 €</b>	<b>- 4.504 €</b>	<b>- 4.504 €</b>	<b>- 4.504 €</b>	<b>- 4.504 €</b>	<b>- 4.508 €</b>	<b>- 4.504 €</b>	<b>- 4.504 €</b>	<b>- 28.506 €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>
Ausstehender Darlehensbetrag	48.000 €	48.000 €	46.136 €	44.169 €	42.095 €	39.906 €	37.597 €	35.160 €	32.592 €	29.880 €	27.020 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Schuldendeckungsquote (Debt Service Coverage Ratio)	-	1,04	1,14	1,16	1,18	1,21	1,23	1,26	1,26	1,16	1,18	1,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Freier Cash Flow</b>	<b>145 €</b>	<b>124 €</b>	<b>619 €</b>	<b>722 €</b>	<b>826 €</b>	<b>933 €</b>	<b>1.042 €</b>	<b>1.152 €</b>	<b>1.165 €</b>	<b>704 €</b>	<b>808 €</b>	<b>6.754 €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>
<b>Kumulierter freier Cash Flow</b>	<b>145 €</b>	<b>269 €</b>	<b>888 €</b>	<b>1.610 €</b>	<b>2.436 €</b>	<b>3.369 €</b>	<b>4.410 €</b>	<b>5.563 €</b>	<b>6.728 €</b>	<b>7.432 €</b>	<b>8.240 €</b>	<b>14.994 €</b>	<b>14.994 €</b>	<b>14.994 €</b>	<b>14.994 €</b>	<b>14.994 €</b>	<b>14.994 €</b>	<b>14.994 €</b>	<b>14.994 €</b>	<b>14.994 €</b>	<b>14.994 €</b>

### Anmerkungen zur Wirtschaftlichkeitsberechnung:

- Die dargestellte Wirtschaftlichkeitsberechnung stellt Planzahlen dar. Reale Erträge und Kosten können davon abweichen.
- Die Umsatzsteuer der Solaranlage wird über die Nachrangdarlehen mitfinanziert.
- Die oben dargestellten Zinszahlungen im Jahr 2021 unterliegen der Annahme, dass alle Nachrangdarlehensgeber (Crowdinvestoren) am 8. Oktober 2020 investieren und damit auch den Early Bird Bonus nutzen. Die reale Zinsbelastung im Jahr 2021 wird demnach in der Realität geringer ausfallen als abgebildet, da die Zinsen jeweils ab dem individuellen Investitionszeitpunkt des Nachrangdarlehensgebers anfallen.
- Die Darstellung unterliegt zudem der Annahme, dass der Endkunde im Jahr 2031 seine Erwerbsoption zieht und die Solaranlage eigentumsrechtlich zum vertraglich fixierten Preis von 37.048 USD übernimmt. Die entsprechende Auszahlung findet im selben Jahr statt, woraus die endfällige Tilgungskomponente bedient wird.
- Für die finanzielle Modellierung wurde ein konstanter Wechselkurs von 0,89 EUR/USD angenommen. Wechselkursrisiken trägt der Projektinhaber.