

## Wirtschaftlichkeitsberechnung 450 kWp Solaranlage - Royal Group Industries

Fundraising Start: 01/02/2021  
 Anlageninbetriebnahme: 31/12/2021  
 Erster Zinstag: 31/01/2022  
 USD/EUR Wechselkurs

| Bis Zeitpunkt  | 2021               | 2022              | 2023              | 2024              | 2025              | 2026              | 2027              | 2028            | 2029            | 2030            | 2031            | 2032            | 2033            | 2034            | 2035            | 2036            | 2037            | 2038            | 2039            | 2040            | 2041            |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Cash Flow aus Nachrangdarlehen                                   | 328.000 €          | - €               | - €               | - €               | - €               | - €               | - €               | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| Cash Flow aus Darlehen   | - €                | - €               | - €               | - €               | - €               | - €               | - €               | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| <b>Gesamter Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>             | <b>328.000 €</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                | - 275.880 €        | - €               | - €               | - €               | - €               | - €               | - €               | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| Erlös aus Anlagenverkauf bzw. äquivalenter Anschlussfinanzierung | - €                | - €               | - €               | - €               | - €               | - €               | - €               | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| <b>Gesamter Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>              | <b>- 275.880 €</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                                      | - €                | 85.589 €          | 85.589 €          | 85.589 €          | 85.589 €          | 85.589 €          | - €               | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| Ausgaben für Wartung & Rückstellungen                            | - €                | - 4.264 €         | - 4.349 €         | - 4.436 €         | - 4.525 €         | - 4.180 €         | - €               | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| Versicherung & administrative Kosten                             | - €                | - 2.230 €         | - 2.274 €         | - 2.320 €         | - 2.366 €         | - 2.413 €         | - €               | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| Transaktionskosten Fundraising                                   | - 7.466 €          | - €               | - €               | - €               | - €               | - €               | - €               | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| <b>Gesamter Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit</b>             | <b>- 7.466 €</b>   | <b>79.096 €</b>   | <b>78.966 €</b>   | <b>78.833 €</b>   | <b>78.698 €</b>   | <b>78.995 €</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>Gesamter Cash Flow verfügbar zur Schuldenbedienung</b>        | <b>44.654 €</b>    | <b>79.096 €</b>   | <b>78.966 €</b>   | <b>78.833 €</b>   | <b>78.698 €</b>   | <b>78.995 €</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>      |
| Umsatzsteuer Ausgaben  | - 44.141 €         | - 1.039 €         | - 1.060 €         | - 1.081 €         | - 1.103 €         | - 1.055 €         | - €               | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| Umsatzsteuer Einnahmen   | - €                | 13.694 €          | 13.694 €          | 13.694 €          | 13.694 €          | 13.694 €          | - €               | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| <b>Gesamter Cash Flow aus Umsatzsteuerverrechnung</b>            | <b>- 44.141 €</b>  | <b>12.655 €</b>   | <b>12.635 €</b>   | <b>12.613 €</b>   | <b>6.238 €</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>Kumulierte Umsatzsteuerverrechnung</b>                        | <b>- 44.141 €</b>  | <b>- 31.486 €</b> | <b>- 18.851 €</b> | <b>- 6.238 €</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>      |
| Zinszahlungen  | - €                | - 19.626 €        | - 19.680 €        | - 16.189 €        | - 12.488 €        | - 8.566 €         | - 4.408 €         | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| Tilgung  | - €                | - €               | - 58.186 €        | - 61.677 €        | - 65.378 €        | - 69.300 €        | - 73.459 €        | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| <b>Gesamter Schuldendienst</b>                                   | <b>- €</b>         | <b>- 19.626 €</b> | <b>- 77.866 €</b> | <b>- 77.866 €</b> | <b>- 77.866 €</b> | <b>- 77.866 €</b> | <b>- 77.866 €</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>      |
| Ausstehender Darlehensbetrag                                     | 328.000 €          | 328.000 €         | 269.814 €         | 208.137 €         | 142.759 €         | 73.459 €          | - €               | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             | - €             |
| Schuldendeckungsquote (Debt Service Coverage Ratio)              | -                  | 4,67              | 1,18              | 1,17              | 1,09              | 1,01              | 0,00              | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Freier Cash Flow</b>  | <b>513 €</b>       | <b>72.125 €</b>   | <b>13.734 €</b>   | <b>13.581 €</b>   | <b>7.070 €</b>    | <b>1.129 €</b>    | <b>- 77.866 €</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>Kumulierter freier Cash Flow</b>                              | <b>513 €</b>       | <b>72.638 €</b>   | <b>86.372 €</b>   | <b>99.953 €</b>   | <b>107.022 €</b>  | <b>108.152 €</b>  | <b>30.286 €</b>   | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</b> | <b>30.286 €</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.
- Für die finanzielle Modellierung wurde ein konstanter Wechselkurs von 0,89 EUR/USD angenommen. Wechselkursrisiken trägt der Projektinhaber.
- Die oben dargestellten Zinszahlungen im Jahr 2022 unterliegen der Annahme, dass alle Nachrangdarlehensgeber (Crowdinvestoren) am 1. Februar 2021 investieren und damit auch den Early Bird Bonus nutzen. Die reale Zinsbelastung im Jahr 2022 wird demnach in der Realität geringer ausfallen als abgebildet, da die Zinsen jeweils ab dem individuellen Investitionszeitpunkt des Nachrangdarlehensgebers anfallen.