

Wirtschaftlichkeitsberechnung 320 kWp Solaranlage - Fresha Dairies II

Fundraising Start: 17/05/2021
 Anlageninbetriebnahme: 31/12/2021
 Erster Zinstag: 30/04/2022
 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	236.000 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Cash Flow aus Darlehen	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Gesamter Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	236.000 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Investitionen in Solaranlage & Projektentwicklung	- 199.920 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Erlös aus Anlagenverkauf bzw. äquivalenter Anschlussfinanzierung	- €	- €	- €	- €	- €	- €	202.292 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Gesamter Cash Flow aus Investitionstätigkeit	- 199.920 €	- €	- €	- €	- €	- €	202.292 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Einnahmen aus Kundenvertrag	- €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €	32.817 €
Ausgaben für Wartung & Rückstellungen	- €	3.269 €	3.334 €	3.401 €	3.469 €	3.538 €	3.605 €	3.673 €	3.741 €	3.809 €	3.877 €	3.945 €	4.013 €	4.081 €	4.149 €	4.217 €	4.285 €	4.353 €	4.421 €	4.489 €	4.557 €
Versicherung & administrative Kosten	- €	1.554 €	1.585 €	1.616 €	1.649 €	1.682 €	1.715 €	1.748 €	1.781 €	1.814 €	1.847 €	1.880 €	1.913 €	1.946 €	1.979 €	2.012 €	2.045 €	2.078 €	2.111 €	2.144 €	2.177 €
Transaktionskosten Fundraising	- 5.442 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Gesamter Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	- 5.442 €	27.995 €	27.898 €	27.800 €	27.700 €	27.597 €	27.497 €	27.397 €	27.297 €	27.197 €	27.097 €	26.997 €	26.897 €	26.797 €	26.697 €	26.597 €	26.497 €	26.397 €	26.297 €	26.197 €	26.097 €
Gesamter Cash Flow verfügbar zur Schuldenbedienung	30.638 €	27.995 €	27.898 €	27.800 €	27.700 €	27.597 €	27.497 €	27.397 €	27.297 €	27.197 €	27.097 €	26.997 €	26.897 €	26.797 €	26.697 €	26.597 €	26.497 €	26.397 €	26.297 €	26.197 €	26.097 €
Umsatzsteuer Ausgaben	- 30.464 €	- 772 €	- 787 €	- 803 €	- 819 €	- 835 €	- 851 €	- 867 €	- 883 €	- 899 €	- 915 €	- 931 €	- 947 €	- 963 €	- 979 €	- 995 €	- 1.011 €	- 1.027 €	- 1.043 €	- 1.059 €	- 1.075 €
Umsatzsteuer Einnahmen	- €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €	5.251 €
Gesamter Cash Flow aus Umsatzsteuerrechnung	- 30.464 €	4.479 €	4.464 €	4.448 €	4.432 €	4.416 €	4.400 €	4.384 €	4.368 €	4.352 €	4.336 €	4.320 €	4.304 €	4.288 €	4.272 €	4.256 €	4.240 €	4.224 €	4.208 €	4.192 €	4.176 €
Kumulierte Umsatzsteuerrechnung	- 30.464 €	- 25.985 €	- 21.521 €	- 17.073 €	- 12.641 €	- 8.226 €	- 3.826 €	6.574 €	12.974 €	19.374 €	25.774 €	32.174 €	38.574 €	44.974 €	51.374 €	57.774 €	64.174 €	70.574 €	76.974 €	83.374 €	89.774 €
Zinszahlungen	- €	- 18.001 €	- 18.880 €	- 19.759 €	- 20.638 €	- 21.517 €	- 22.396 €	- 23.275 €	- 24.154 €	- 25.033 €	- 25.912 €	- 26.791 €	- 27.670 €	- 28.549 €	- 29.428 €	- 30.307 €	- 31.186 €	- 32.065 €	- 32.944 €	- 33.823 €	- 34.702 €
Tilgung	- €	- €	- 9.651 €	- 10.410 €	- 11.169 €	- 11.928 €	- 12.687 €	- 13.446 €	- 14.205 €	- 14.964 €	- 15.723 €	- 16.482 €	- 17.241 €	- 18.000 €	- 18.759 €	- 19.518 €	- 20.277 €	- 21.036 €	- 21.795 €	- 22.554 €	- 23.313 €
Gesamter Schuldendienst	- €	- 18.001 €	- 28.531 €	- 28.567 €	- 28.495 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €	- 28.531 €
Ausstehender Darlehensbetrag	236.000 €	236.000 €	226.349 €	215.939 €	204.672 €	192.515 €	179.385 €	166.255 €	153.125 €	140.000 €	126.875 €	113.750 €	100.625 €	87.500 €	74.375 €	61.250 €	48.125 €	35.000 €	21.875 €	8.750 €	- €
Schuldendeckungsquote (Debt Service Coverage Ratio)	-	1,80	1,13	1,13	1,13	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12
Freier Cash Flow	174 €	14.473 €	3.831 €	3.681 €	3.637 €	3.482 €	209.883 €	- 193.775 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Kumulierter freier Cash Flow	174 €	14.647 €	18.478 €	22.159 €	25.795 €	29.277 €	239.161 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €	45.386 €

Anmerkungen zur Wirtschaftlichkeitsberechnung:

- Die dargestellte Wirtschaftlichkeitsberechnung stellt Planzahlen dar. Reale Erträge und Kosten können davon abweichen.
- Die Darstellung stellt das Szenario dar, dass das Projekt zu 100% über Nachrangdarlehen finanziert wird, die vom Emittenten von Crowdfunder*innen eingeworben werden und an den Projektinhaber weitergeleitet werden. In diesem Szenario sind keine vorrangigen Darlehensgeber in die Finanzierung des Projektes eingebunden. Neben den Mittel der Crowdfunder*innen stehen dem Projektinhaber andere Finanzierungsquellen zur Verfügung (wie Eigenmittel, nachrangige Überbrückungsfinanzierungsdarlehen sowie zu einem späteren Zeitpunkt geplante vorrangige Kredite), die bei diesem Projekt im späteren Verlauf zum Einsatz kommen können, sofern das Fundinglimit von 295.000 EUR nicht durch Crowdfunder*innen erreicht wird. Hierdurch kann sich die Wirtschaftlichkeitsberechnung für die Crowdfunder*innen ändern. Zusätzlich ergeben sich Risiken für die nachrangigen Crowdfunder*innen (bitte lesen sich dazu aufmerksam die Risikohinweise durch).
- Es ist geplant, die im Rahmen der Umsetzung dieses Solarprojektes erworbenen Vermögenswerte (d.h. die Solaranlagen selbst) an den bzw. die vorrangigen Darlehensgeber als Sicherheit zu übereignen, sobald der Projektinhaber eine Finanzierung von vorrangigen Darlehensgebern erhält. Zusätzlich sollen die vorrangigen Darlehen unter anderem über eine Abtretung der Forderungen aus den Stromverkauf-Verträgen besichert werden. Beides erfolgt unabhängig davon, ob vorrangige Darlehensgeber dieses Projekt letztlich mitfinanzieren oder nicht. Hinsichtlich der daraus entstehenden Risiken lesen Sie sich bitte die Risikohinweise (insbesondere den Abschnitt 2.d) aufmerksam durch.
- Die Umsatzsteuer der Solaranlage wird über die Nachrangdarlehen mitfinanziert.
- Die oben dargestellten Zinszahlungen im Jahr 2022 unterliegen der Annahme, dass alle Nachrangdarlehensgeber (Crowdfunder) am 17. Mai 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.
- Es besteht das Risiko, dass der Projektinhaber am Ende der Nachrangdarlehens-Laufzeit die dann fällige Resttilgungskomponente nicht, nicht rechtzeitig oder nicht in voller Höhe an den Emittenten leisten kann falls dem Projektinhaber zu diesem Zeitpunkt keine ausreichenden Mittel zur Verfügung stehen und auch nicht zufließen (etwa aufgrund einer Anschlussfinanzierung oder einer Ausübung der auf die Solaranlage bezogenen Erwerbsoption durch den Endkunde).
- Die Darstellung oben unterliegt der Annahme, dass der Endkunde im Jahr 2027 seine Erwerbsoption zieht und die Solaranlage eigentumsrechtlich zum vertraglich fixierten Preis von 237.990 USD übernehmen kann oder eine äquivalente Anschlussfinanzierung im selben Jahr stattfindet, sofern der Endkunde seine Option nicht ausübt. Aus diesem Verkaufserlös bzw. der Refinanzierung wird dann die endfällige Resttilgungskomponente bedient.
- Die Einnahmen erfolgen in USD. Die Kalkulation des jeweiligen Solarstrom-Verkaufspreises erfolgt monatlich auf Basis des regulierten Stromtarifs in Kenianischen Schilling (KES). Der Stromtarif wird monatlich vom lokalen Energieversorgungsunternehmen Kenya Power (KPLC) neu berechnet und veröffentlicht. Er lag zum Zeitpunkt der Vertragsunterzeichnung bei 15,58 KES/kWh (umgerechnet 0,141 USD/kWh). Der Solarstrom-Verkaufspreis soll stets 44,00% unter dem regulierten Stromtarif liegen. Für die Berechnung der Einnahmen wurde ein konstanter Solarstrom-Verkaufspreis über die Gesamtlaufzeit angenommen, basierend auf dem aktuellen regulierten Stromtarif ergeben sich 0,079 USD/kWh. Wechselkursrisiken sowie das Preisänderungsrisiko des regulierten Stromtarifs in Kenia trägt der Projektinhaber. Der Projektinhaber ist durch einen in USD bestimmten Mindestpreis in seiner Risikoposition nach unten hin abgesichert. Der vertraglich definierte Mindestpreis liegt bei 0,069 USD/kWh.
- Für die finanzielle Modellierung wurde zudem ein konstanter Wechselkurs von 0,85 EUR/USD angenommen.

ecoligo invest GmbH übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit dieser Daten. Aus Gründen der Transparenz werden die vom Projektträger zur Verfügung gestellten Daten in einem einheitlichen Format aufbereitet.