

Wirtschaftlichkeitsberechnung 202 kWp Solaranlage - Green TG

Fundraising Start: 26/07/2021
 Anlageninbetriebnahme: 30/04/2021
 Erster Zinstag: 31/01/2022

USD/EUR Wechselkurs	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
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	153.000 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Cash Flow aus Darlehen	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Gesamter Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	153.000 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Investitionen in Solaranlage & Projektentwicklung	- 136.713 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Erlös aus Anlagenverkauf bzw. äquivalenter Anschlussfinanzierung	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Gesamter Cash Flow aus Investitionstätigkeit	- 136.713 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Einnahmen aus Kundenvertrag	8.467 €	13.463 €	14.271 €	15.127 €	16.035 €	16.997 €	18.016 €	6.366 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Einnahmen aus Einspeisetarif	4.898 €	7.347 €	7.347 €	7.347 €	7.347 €	7.347 €	7.347 €	2.449 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Ausgaben für Wartung & Rückstellungen	- 828 €	- 1.268 €	- 1.293 €	- 1.319 €	- 1.345 €	- 1.372 €	- 1.399 €	- 414 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Versicherung & administrative Kosten	- 630 €	- 964 €	- 983 €	- 1.003 €	- 1.023 €	- 1.044 €	- 1.064 €	- 362 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Transaktionskosten Fundraising	- 3.616 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Gesamter Cash Flow aus der Geschäftstätigkeit	8.291 €	18.579 €	19.342 €	20.153 €	21.014 €	21.928 €	22.900 €	8.039 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Gesamter Cash Flow verfügbar zur Schuldenbedienung	24.578 €	18.579 €	19.342 €	20.153 €	21.014 €	21.928 €	22.900 €	119.928 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Umsatzsteuer Ausgaben	- 11.961 €	- 223 €	- 228 €	- 232 €	- 237 €	- 242 €	- 246 €	- 78 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Umsatzsteuer Einnahmen	1.337 €	2.081 €	2.162 €	2.247 €	2.338 €	2.434 €	2.536 €	12.070 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Gesamter Cash Flow aus Umsatzsteuerverrechnung	- 10.624 €	1.858 €	1.934 €	2.015 €	2.101 €	2.193 €	523 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Kumulierte Umsatzsteuerverrechnung	- 10.624 €	- 8.766 €	- 6.832 €	- 4.817 €	- 2.716 €	- 523 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Zinszahlungen	- €	- 5.942 €	- 11.475 €	- 10.822 €	- 10.120 €	- 9.366 €	- 8.555 €	- 7.683 €	- 6.764 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Tilgung	- €	- €	- 8.706 €	- 9.359 €	- 10.061 €	- 10.815 €	- 11.626 €	- 12.498 €	- 89.936 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Gesamter Schuldendienst	- €	- 5.942 €	- 20.181 €	- 20.181 €	- 20.181 €	- 20.181 €	- 20.181 €	- 20.181 €	- 96.699 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Ausstehender Darlehensbetrag	153.000 €	153.000 €	144.294 €	134.936 €	124.875 €	114.060 €	102.434 €	89.936 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Schuldendeckungsquote (Debt Service Coverage Ratio)	-	3,44	1,05	1,10	1,15	1,20	1,16	5,94	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Freier Cash Flow	13.954 €	14.495 €	1.095 €	1.987 €	2.934 €	3.941 €	3.242 €	99.747 €	- 96.699 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Kumulierter freier Cash Flow	13.954 €	28.448 €	29.544 €	31.531 €	34.465 €	38.406 €	41.648 €	141.395 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €	44.695 €

Anmerkungen zur Wirtschaftlichkeitsberechnung:

- Die dargestellte Wirtschaftlichkeitsberechnung stellt Planzahlen dar. Reale Erträge und Kosten können davon abweichen.
- Das Solarprojekt ist Teil einer Solaranlage mit einer Gesamtkapazität von 1.008 kWp, welche mit Eigenmitteln des aktuellen Projektinhabers (ecoligo Co., Ltd.) und einem Brückendarlehen finanziert wurde. Die Eigenmittel sollen über den Weiterleitungskredit zwischen Emittent und dem aktuellen Projektinhaber refinanziert werden. Das Brückendarlehen soll zu einem späteren Zeitpunkt refinanziert werden. Für die Finanzierung mithilfe des Brückendarlehens hat der aktuelle Projektinhaber die im Rahmen der Umsetzung dieses Solarprojektes erworbenen Vermögenswerte (d.h. die Solaranlage selbst) an den vorrangigen Darlehensgeber als Sicherheit zu übereignen. Hieraus ergeben sich zusätzliche Risiken für die Crowdinvestor*innen. Bitte lesen Sie sich die Risikohinweise (insbesondere Abschnitt 2.d) aufmerksam durch.
- Die Darstellung stellt die Finanzierung eines Teils der oben genannten 1.008 kWp-Solaranlage (Gesamtprojekt) dar. Dieses Teilprojekt wird zu 100% über Nachrangdarlehen finanziert, die vom Emittenten von Crowdinvestor*innen eingeworben und an den aktuellen Projektinhaber weitergeleitet werden, um dessen Eigenmittel zu refinanzieren (s.o.). In diesem Szenario sind keine vorrangigen Darlehensgeber in die Finanzierung des Projektes eingebunden, das Gesamtprojekt wurde jedoch wie oben beschrieben zwischenfinanziert. Das Gesamtprojekt soll binnen 12 Monaten vom aktuellen Projektinhaber an einen zukünftigen Projektinhaber (ecoligo VNM Assets One Co., Ltd.) übertragen werden. In diesem Zuge soll auch der Weiterleitungskreditvertrag mit dem Emittenten vom aktuellen auf den zukünftigen Projektinhaber übertragen werden und die Zwischenfinanzierung abgelöst werden.
- Neben den Mitteln der Crowdinvestor*innen (nach erfolgter Projektübertragung) stehen dem zukünftigen 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 153.000 EUR nicht durch Crowdinvestor*innen erreicht wird. Hierdurch kann sich die Wirtschaftlichkeitsberechnung für die Crowdinvestor*innen ändern. Zusätzlich ergeben sich Risiken für die nachrangigen Crowdinvestor*innen (bitte lesen Sie sich dazu aufmerksam die Risikohinweise durch).
- Die Umsatzsteuer der Solaranlage wird über die Nachrangdarlehen mitfinanziert.
- Für die finanzielle Modellierung wurde ein konstanter Wechselkurs von 0,85 EUR/USD angenommen. Wechselkursrisiken trägt der Projektinhaber.
- Die oben dargestellten Zinszahlungen im Jahr 2022 unterliegen der Annahme, dass alle Nachrangdarlehensgeber (Crowdinvestoren) am 26. Juli 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 Endkunden).
- Die Darstellung oben unterliegt der Annahme, dass der Endkunde im Jahr 2028 seine Erwerbsoption zieht und die Solaranlage eigentumsrechtlich zum vertraglich fixierten Preis von 131.634 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.
- Für die Berechnung der Einnahmen wurde ein Anstieg des Strompreises von 6% jährlich über die Gesamtlaufzeit angenommen. Tatsächlich orientiert sich der Strompreis am Tarif für Strom vom lokalen Energieversorgungsunternehmen Vietnam Electricity (EVN) pro kWh und soll stets 7,00% unter dem Tarif liegen, aber mindestens bei 1.350 VND/kWh. Der Tarif wird jährlich von EVN Neuberechnet und
- Für die Berechnung der Einnahmen wurde eine Stromverbrauchsrate von 65% angenommen. Das bedeutet, dass der Kunde 65% des erzeugten Stroms selbst verbraucht und zum vertraglich vereinbarten Strompreis zahlt (siehe oben). Die übrigen 35% des erzeugten Solarstroms sollen zu einem festgeschriebenen Einspeisetarif an EVN verkauft werden.
- Für die Berechnung der Einnahmen aus dem Einspeisetarif wurde der für das Projekt gesicherte Einspeisetarif von 0,0838 USD/kWh zugrunde gelegt, der für eine Dauer von 20 Jahren Solarprojekte vergütet, die im Jahr 2020 in Betrieb genommen wurden. Die Einspeisevergütung wird monatlich in VND ausgezahlt zum jeweiligen USD/VND Wechselkurs zum Vorjahresende.