

**Informatie Memorandum hoofdstuk 8**

**Investeringsprognose**

**Aankoopwaarde en aankoopkosten**

Windturbine(s)	€ 6,000,000	(Aankoopwaarde)
overdrachtsbelasting	€ -	
kosten notaris	€ 30,000	
<b>totale koopprijs</b>	<b>€ 6,030,000</b>	

**(eenmalige) bijkomende kosten**

financierings- en acquisitiekosten	€ 90,000
marketingkosten	€ 140,000
plaatsingskosten	€ 80,000
oprichtingskosten & fiscaal-juridisch advies	€ 40,000
structureringsvergoeding Initiatiefnemer	€ 120,000
<b>totale bijkomende kosten</b>	<b>€ 470,000</b>

liquiditeitsreserve € 300,000

**totale investering € 6,800,000**

**financiering van de investering ( € 6,800,000 , zie paragraaf 8.1 )**

**eigen vermogen**

aandelenkapitaal € 100,000

**vreemd vermogen**

Banklening	€ 4,250,000
WindShareFund ClimateBonds	
aantal 4,900	
Nominale Waarde € 500	
WindShare ClimateBonds	€ 2,450,000
	€ 6,700,000

**beschikbaar op Aanvangsdatum € 6,800,000**

**Geactualiseerde prognoses na aankoop**

**Investering (56% belang in Windpark Tiefbrunnen I) t.o.v. prognose**

**Aankoopwaarde en aankoopkosten**

Windturbine(s)	€ 10,982,000	(Aankoopwaarde)	€ 4,982,000
overdrachtsbelasting	€ -		€ -
kosten notaris	€ 60,000		€ 30,000
<b>totale koopprijs</b>	<b>€ 11,042,000</b>		<b>€ 5,012,000</b>

**(eenmalige) bijkomende kosten**

financierings- en acquisitiekosten	€ 342,419	€ 252,419
marketingkosten	€ 532,652	€ 392,652
plaatsingskosten	€ 304,373	€ 224,373
oprichtingskosten & fiscaal-juridisch advies	€ 152,186	€ 112,186
structureringsvergoeding Initiatiefnemer	€ 456,559	€ 336,559
<b>totale bijkomende kosten</b>	<b>€ 1,788,189</b>	<b>€ 1,318,189</b>

liquiditeitsreserve € 299,600 € (400)

**totale investering € 13,129,789 € 6,329,789**

**financiering van de investering € 13,129,789 € 6,329,789**

**eigen vermogen**

aandelenkapitaal € 200,000 € 100,000

**vreemd vermogen**

Banklening	€ 8,432,000	€ 4,182,000
WindShareFund ClimateBonds		
aantal 9,800		
Nominale Waarde € 500		
WindShare ClimateBonds	€ 4,900,000	€ 2,450,000
	€ 13,332,000	

**beschikbaar op Aanvangsdatum € 13,532,000 € 6,732,000**

**Surplus financiering t.o.v. totale investering € 402,211 € 402,211**

De liquiditeitsreserve wordt aangehouden door de KG

Bovenstaande cijfers zijn niet gecontroleerd door een accountant en gebaseerd op voorlopige cijfers die kunnen afwijken van de cijfers in de definitieve jaarrekening.

**Informatie Memorandum hoofdstuk 8**

activa	openingsbalans WindShareFund III	passiva
Windturbine(s)	€ 6,000,000	eigen vermogen € 100,000
notariskosten en bijkomende kosten	€ 500,000	
		Banklening € 4,250,000
liquiditeitsreserve	€ 300,000	WindShareFund ClimateBonds € 2,450,000
<b>totaal activa</b>	<b>€ 6,800,000</b>	<b>totaal passiva € 6,800,000</b>

**Geactualiseerde prognoses na aankoop**

activa	openingsbalans WindShareFund III	passiva
Windturbine(s)	€ 10,982,000	eigen vermogen € 200,000
notariskosten en bijkomende kosten	€ 1,848,189	
Overige activa	€ 402,211	Banklening € 8,432,000
liquiditeitsreserve	€ 299,600	WindShareFund ClimateBonds € 4,900,000
<b>totaal activa</b>	<b>€ 13,532,000</b>	<b>totaal passiva € 13,532,000</b>

De liquiditeitsreserve wordt aangehouden door de KG en dient ter zekerheid van de bank financiering.

Bovenstaande cijfers zijn niet gecontroleerd door een accountant en gebaseerd op voorlopige cijfers die kunnen afwijken van de cijfers in de definitieve jaarrekening.

**Informatie Memorandum hoofdstuk 8**

jaar	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
kasstroom per ClimateBondHolder										
Hoofdsom	€ 500.00	€ 500.00	€ 500.00	€ 500.00	€ 500.00	€ 450.00	€ 450.00	€ 450.00	€ 450.00	€ 450.00
Rente per jaar	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00	€ 22.50	€ 22.50	€ 22.50	€ 22.50	€ 22.50
aflossing op Hoofdsom						€ 50				

**Geactualiseerde prognoses na aankoop**

jaar	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
kasstroom per ClimateBondHolder											
Hoofdsom	€ 500.00	€ 500.00	€ 500.00	€ 500.00	€ 500.00	€ 500.00	€ 500.00	€ 500.00	€ 500.00	€ 500.00	€ -
Rente per jaar	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00	€ 25.00
aflossing op Hoofdsom	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 500.00

Bovenstaande cijfers zijn niet gecontroleerd door een accountant en gebaseerd op voorlopige cijfers die kunnen afwijken van de cijfers in de definitieve jaarrekening.

**Informatie Memorandum hoofdstuk 8**

jaar		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	
<b>Banklening</b>												
hoofdsom begin jaar		€ 4,250,000	€ 4,037,500	€ 3,825,000	€ 3,612,500	€ 3,400,000	€ 3,187,500	€ 2,975,000	€ 2,762,500	€ 2,550,000	€ 2,337,500	
aflossing in jaar	5%	€ 212,500	€ 212,500	€ 212,500	€ 212,500	€ 212,500	€ 212,500	€ 212,500	€ 212,500	€ 212,500	€ 212,500	
hoofdsom einde jaar		€ 4,037,500	€ 3,825,000	€ 3,612,500	€ 3,400,000	€ 3,187,500	€ 2,975,000	€ 2,762,500	€ 2,550,000	€ 2,337,500	€ 2,125,000	
rente over gemiddeld bedrag hoofdsom												
Banklening	3%	€ 124,313	€ 117,938	€ 111,563	€ 105,188	€ 98,813	€ 92,438	€ 86,063	€ 79,688	€ 73,313	€ 66,938	
<b>beschikbare middelen</b>												
eigen vermogen		€ 100,000										
Banklening		€ 4,250,000										
WindShareFund ClimateBonds		€ 2,450,000										
Windturbine(s)		€ (6,000,000)										
notariskosten en bijkomende kosten		€ (500,000)										
liquiditeit begin jaar		€ 300,000	€ 361,796	€ 394,200	€ 430,653	€ 471,170	€ 515,766	€ 515,766	€ 325,508	€ 388,211	€ 455,131	€ 526,282
exploitatie resultaat		€ 396,796	€ 367,404	€ 371,453	€ 375,517	€ 379,595	€ 382,492	€ 385,453	€ 389,670	€ 393,901	€ 418,301	
winstbelasting 15%		€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	
		€ 696,796	€ 729,200	€ 765,653	€ 806,170	€ 850,766	€ 898,258	€ 710,961	€ 777,881	€ 849,032	€ 944,583	
aflossing Banklening		€ (212,500)	€ (212,500)	€ (212,500)	€ (212,500)	€ (212,500)	€ (212,500)	€ (212,500)	€ (212,500)	€ (212,500)	€ (212,500)	
aflossing WindShareFund ClimateBonds		€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ (250,000)	€ -	€ -	€ -	€ -	
verkoopopbrengst Windturbine(s)		€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 4,010,892	
Rente WindShareFund ClimateBonds		€ (122,500)	€ (122,500)	€ (122,500)	€ (122,500)	€ (122,500)	€ (110,250)	€ (110,250)	€ (110,250)	€ (110,250)	€ (110,250)	
liquiditeit einde jaar		€ 361,796	€ 394,200	€ 430,653	€ 471,170	€ 515,766	€ 325,508	€ 388,211	€ 455,131	€ 526,282	€ 4,632,726	

**Geactualiseerde prognoses na aankoop**

jaar		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Banklening</b>												
hoofdsom begin jaar		€ 8,432,000	€ 8,080,999	€ 7,612,998	€ 7,144,997	€ 6,676,996	€ 6,271,995	€ 5,887,994	€ 5,503,994	€ 5,119,993	€ 4,735,992	€ 4,351,991
aflossing in jaar		€ 351,001	€ 468,001	€ 468,001	€ 468,001	€ 405,001	€ 384,001	€ 384,001	€ 384,001	€ 384,001	€ 384,001	€ 384,001
hoofdsom einde jaar		€ 8,080,999	€ 7,612,998	€ 7,144,997	€ 6,676,996	€ 6,271,995	€ 5,887,994	€ 5,503,994	€ 5,119,993	€ 4,735,992	€ 4,351,991	€ 3,967,990
rente over gemiddeld bedrag hoofdsom												
Banklening		€ 125,318	€ 118,945	€ 111,661	€ 104,377	€ 97,376	€ 90,754	€ 84,225	€ 77,697	€ 71,169	€ 64,641	€ 58,113
<b>beschikbare middelen</b>												
eigen vermogen		€ 200,000										
Banklening		€ 8,432,000										
WindShareFund ClimateBonds		€ 4,900,000										
Windturbine(s)		€ (10,982,000)										
notariskosten en bijkomende kosten		€ (1,848,189)										
liquiditeit begin jaar		€ 701,811	€ 474,356	€ 266,372	€ 62,982	€ (135,781)	€ (267,170)	€ (372,904)	€ (473,833)	€ (569,927)	€ (661,150)	€ (747,471)
exploitatie resultaat		€ 368,546	€ 505,017	€ 509,611	€ 514,237	€ 518,612	€ 523,268	€ 528,071	€ 532,908	€ 537,777	€ 542,680	€ 547,616
winstbelasting 15%		€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
		€ 1,070,357	€ 979,373	€ 775,983	€ 577,220	€ 382,830	€ 256,097	€ 155,168	€ 59,074	€ (32,149)	€ (118,470)	€ (199,856)
aflossing Banklening		€ (351,001)	€ (468,001)	€ (468,001)	€ (468,001)	€ (405,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (384,001)
aflossing WindShareFund ClimateBonds		€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ (4,900,000)
verkoopopbrengst Windturbine(s)		€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 10,192,000
Rente WindShareFund ClimateBonds		€ (245,000)	€ (245,000)	€ (245,000)	€ (245,000)	€ (245,000)	€ (245,000)	€ (245,000)	€ (245,000)	€ (245,000)	€ (245,000)	€ (245,000)
liquiditeit einde jaar		€ 474,356	€ 266,372	€ 62,982	€ (135,781)	€ (267,170)	€ (372,904)	€ (473,833)	€ (569,927)	€ (661,150)	€ (747,471)	€ 4,463,143

De ClimateBonds hebben een looptijd van 10 jaar welke éénmalig kan worden verlengd met 12 maanden.

WSF II heeft een belang van 56% verkregen in Windpark Tiefenbrunnen I.

Bovenstaande cijfers zijn niet gecontroleerd door een accountant en gebaseerd op voorlopige cijfers die kunnen afwijken van de cijfers in de definitieve jaarrekening.

**Informatie Memorandum hoofdstuk 8**

jaar	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
<b>inkomsten</b>										
opbrengst Windturbine(s)	€ 660,000	€ 658,680	€ 657,363	€ 656,048	€ 654,736	€ 653,426	€ 652,119	€ 650,815	€ 649,514	€ 648,215
totale inkomsten	€ 660,000	€ 658,680	€ 657,363	€ 656,048	€ 654,736	€ 653,426	€ 652,119	€ 650,815	€ 649,514	€ 648,215
renteopbrengst liquiditeit	€ 3,309	€ 3,780	€ 4,124	€ 4,509	€ 4,935	€ 4,206	€ 3,569	€ 4,217	€ 4,907	€ 25,557
inkomsten in jaar	€ 663,309	€ 662,460	€ 661,487	€ 660,557	€ 659,670	€ 657,633	€ 655,688	€ 655,032	€ 654,421	€ 673,772
<b>uitgaven</b>										
rente Banklening	€ 124,313	€ 117,938	€ 111,563	€ 105,188	€ 98,813	€ 92,438	€ 86,063	€ 79,688	€ 73,313	€ 66,938
OZB/erfpacht	€ 33,000	€ 33,593	€ 33,525	€ 33,458	€ 33,392	€ 33,325	€ 33,258	€ 33,192	€ 33,125	€ 33,059
verzekeringen	€ 13,800	€ 14,076	€ 14,358	€ 14,645	€ 14,938	€ 15,236	€ 15,541	€ 15,852	€ 16,169	€ 16,492
technisch onderhoud	€ 16,200	€ 16,524	€ 16,854	€ 17,192	€ 17,535	€ 17,886	€ 18,244	€ 18,609	€ 18,981	€ 19,360
managementvergoeding	€ 39,600	€ 39,600	€ 39,600	€ 39,600	€ 39,600	€ 39,600	€ 39,600	€ 39,600	€ 39,600	€ 39,600
EPK	€ -	€ 32,934	€ 32,934	€ 32,934	€ 32,934	€ 32,934	€ 32,934	€ 32,934	€ 32,934	€ 32,934
Algemene kosten	€ 39,600	€ 40,392	€ 41,200	€ 42,024	€ 42,864	€ 43,722	€ 44,596	€ 45,488	€ 46,398	€ 47,326
totaal uitgaven	€ 266,512	€ 295,056	€ 290,034	€ 285,040	€ 280,075	€ 275,140	€ 270,235	€ 265,362	€ 260,519	€ 255,709
exploitatieresultaat	€ 396,796	€ 367,404	€ 371,453	€ 375,517	€ 379,595	€ 382,492	€ 385,453	€ 389,670	€ 393,901	€ 418,063

**Geactualiseerde prognoses na aankoop**

jaar	Q2-Q4 2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>inkomsten</b>											
opbrengst Windturbine(s)	€ 539,766	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000
totale inkomsten	€ 539,766	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000
renteopbrengst liquiditeit	€ 7,018	€ 4,744	€ 2,664	€ 630	€ (1,358)	€ (2,672)	€ (3,729)	€ (4,738)	€ (5,699)	€ (6,612)	€ (7,475)
inkomsten in jaar	€ 546,784	€ 732,744	€ 730,664	€ 728,630	€ 726,642	€ 725,328	€ 724,271	€ 723,262	€ 722,301	€ 721,388	€ 720,525
<b>uitgaven</b>											
rente Banklening	€ 125,318	€ 118,945	€ 111,661	€ 104,377	€ 97,376	€ 90,754	€ 84,225	€ 77,697	€ 71,169	€ 64,641	€ 58,113
OZB/erfpacht	€ 27,720	€ 37,624	€ 37,549	€ 37,473	€ 37,399	€ 37,324	€ 37,249	€ 37,175	€ 37,100	€ 37,026	€ 36,952
verzekeringen	€ 11,592	€ 15,765	€ 16,080	€ 16,402	€ 16,730	€ 17,065	€ 17,406	€ 17,754	€ 18,109	€ 18,471	€ 18,841
technisch onderhoud	€ 13,608	€ 18,507	€ 18,877	€ 19,255	€ 19,640	€ 20,032	€ 20,433	€ 20,842	€ 21,259	€ 21,684	€ 22,117
managementvergoeding	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
EPK	€ -	€ 36,886	€ 36,886	€ 36,886	€ 36,886	€ 36,886	€ 36,886	€ 36,886	€ 36,886	€ 36,886	€ 36,886
Algemene kosten	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
totaal uitgaven	€ 178,238	€ 227,726	€ 221,053	€ 214,393	€ 208,030	€ 202,060	€ 196,200	€ 190,354	€ 184,524	€ 178,709	€ 172,910
exploitatieresultaat	€ 368,546	€ 505,017	€ 509,611	€ 514,237	€ 518,612	€ 523,268	€ 528,071	€ 532,908	€ 537,777	€ 542,680	€ 547,616

De ClimateBonds hebben een looptijd van 10 jaar welke éénmalig kan worden verlengd met 12 maanden.

WSF II heeft een belang van 56% verkregen in Windpark Tiefenbrunnen I.

Bovenstaande cijfers zijn niet gecontroleerd door een accountant en gebaseerd op voorlopige cijfers die kunnen afwijken van de cijfers in de definitieve jaarrekening.

## Informatie Memorandum hoofdstuk 8

Prognose verkoopopbrengst	defensief	neutraal	optimistisch
kapitalisatiefactor	5	6	7
jaaropbrengst eind 2028	€ 646,918	€ 646,918	€ 646,918
bruto verkoopopbrengst eind 2028	€ 3,363,974	€ 4,010,892	€ 4,657,810
<b>netto verkoopopbrengst</b>	<b>€ 3,363,974</b>	<b>€ 4,010,892</b>	<b>€ 4,657,810</b>
aflossing Banklening eind 2028	€ 1,912,500	€ 1,912,500	€ 1,912,500
beschikbaar na aflossing Banklening	€ 1,451,474	€ 2,098,392	€ 2,745,310
beschikbare liquiditeiten	€ 596,822	€ 596,822	€ 596,822
totaal	€ 2,048,296	€ 2,695,214	€ 3,342,132
<b>beschikbaar voor aflossing aan ClimateBondHolders</b>	<b>€ 2,048,296</b>	<b>€ 2,695,214</b>	<b>€ 3,342,132</b>
aflossing aan ClimateBondHolders	€ 2,200,000	€ 2,200,000	€ 2,200,000
<b>resterende liquiditeit</b>	<b>€ (151,704)</b>	<b>€ 495,215</b>	<b>€ 1,142,133</b>

## Geactualiseerde prognoses

Prognose verkoopopbrengst	defensief	neutraal	optimistisch
kapitalisatiefactor	13	14	15
jaaropbrengst 2028	€ 728,000	€ 728,000	€ 728,000
bruto verkoopopbrengst eind 2028	€ 9,464,000	€10,192,000	€10,920,000
<b>netto verkoopopbrengst</b>	<b>€ 9,464,000</b>	<b>€10,192,000</b>	<b>€10,920,000</b>
aflossing Banklening eind 2028	€ 3,967,990	€ 3,967,990	€ 3,967,990
beschikbaar na aflossing Banklening	€ 5,496,010	€ 6,224,010	€ 6,952,010
beschikbare liquiditeiten	€ (828,857)	€ (828,857)	€ (828,857)
totaal	€ 4,667,154	€ 5,395,154	€ 6,123,154
<b>beschikbaar voor aflossing aan ClimateBondHolders</b>	<b>€ 4,667,154</b>	<b>€ 5,395,154</b>	<b>€ 6,123,154</b>
aflossing aan ClimateBondHolders	€ 4,900,000	€ 4,900,000	€ 4,900,000
<b>resterende liquiditeit</b>	<b>€ (232,846)</b>	<b>€ 495,154</b>	<b>€ 1,223,154</b>

De ClimateBonds hebben een looptijd van 10 jaar welke éénmalig kan worden verlengd met 12 maanden. Bovenstaande cijfers zijn niet gecontroleerd door een accountant en gebaseerd op voorlopige cijfers die kunnen afwijken van de cijfers in de definitieve jaarrekening.