

**WindShareFund III – Kasstroomprognose – na aankoop en afsluiten jaarrekeningen tot 2018 (gepresenteerd op vergadering ClimateBondHolders 17 dec. 2019)**

jaar	Markt Update 2019	Gerealiseerd										
	2018	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Banklening</b>												
hoofdsom begin jaar	€ 8,432,000	€ <b>6,944,000</b>	€ 6,592,999	€ 6,124,998	€ 5,656,997	€ 5,188,996	€ 4,783,995	€ 4,399,994	€ 4,015,994	€ 3,631,993	€ 3,247,992	€ 2,863,991
aflossing in jaar	€ 351,001	€ <b>351,001</b>	€ 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	€ <b>6,592,999</b>	€ 6,124,998	€ 5,656,997	€ 5,188,996	€ 4,783,995	€ 4,399,994	€ 4,015,994	€ 3,631,993	€ 3,247,992	€ 2,863,991	€ 2,479,990
rente over gemiddeld bedrag hoofdsom												
Banklening	€ 125,318	€ <b>126,684</b>	€ 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	€ <b>200,000</b>										
Banklening	€ 8,432,000	€ <b>6,944,000</b>										
WindShareFund ClimateBonds	€ 4,900,000	€ <b>4,995,502</b>										
Bankrekeningen Tiefenbrunnen I	€ -	€ <b>508,867</b>										
Windturbine(s)	€ (10,982,000)	€ <b>(9,044,000)</b>										
notariskosten en bijkomende kosten	€ (1,848,189)	€ -										
liquiditeit begin jaar	€ 701,811	€ <b>3,604,369</b>	€ 340,623	€ 299,827	€ 299,866	€ 299,721	€ 300,094	€ 300,587	€ 300,088	€ 300,580	€ 300,043	€ 300,457
exploitatie resultaat	€ 368,546	€ <b>(1,351,261)</b>	€ 504,205	€ 509,039	€ 513,857	€ 518,373	€ 522,494	€ 526,503	€ 530,493	€ 534,464	€ 538,415	€ 542,347
winstbelasting 15%	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ 1,070,357	€ <b>2,253,108</b>	€ 844,828	€ 808,867	€ 813,722	€ 818,095	€ 822,588	€ 827,089	€ 830,581	€ 835,044	€ 838,458	€ 842,804
aflossing Banklening	€ (351,001)	€ <b>(351,001)</b>	€ (468,001)	€ (468,001)	€ (468,001)	€ (405,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (2,479,990)
nog te betalen diverse	€ -	€ <b>(808,632)</b>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
rekening courant faciliteit	€ -	€ <b>(555,786)</b>	€ 168,000	€ 204,000	€ 199,000	€ 132,000	€ 107,000	€ 102,000	€ 99,000	€ 94,000	€ 91,000	€ (640,214)
aflossing WindShareFund ClimateBonds	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ (4,900,000)
verkoopopbrengst Windturbine(s)	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 10,065,005
Rente WindShareFund ClimateBonds	€ (245,000)	€ <b>(197,066)</b>	€ (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	€ <b>340,623</b>	€ 299,827	€ 299,866	€ 299,721	€ 300,094	€ 300,587	€ 300,088	€ 300,580	€ 300,043	€ 300,457	€ 2,642,606

Kasstroomprognose op basis van 'neutraal' verkoopscenario.

**WindShareFund III – verkoopprognoses - na aankoop en afsluiten jaarrekeningen tot 2018 (gepresenteerd op vergadering ClimateBondHolders 17 dec. 2019)**

<b>Prognose verkoopopbrengst</b>	<b>defensief</b>	<b>neutraal</b>	<b>optimistisch</b>
kapitalisatiefactor	13	14	15
jaaropbrengst 2028	€ 718,929	€ 718,929	€ 718,929
bruto verkoopopbrengst eind 2028	€ 9,346,076	€10,065,005	€10,783,934
<b>netto verkoopopbrengst</b>	<b>€ 9,346,076</b>	<b>€10,065,005</b>	<b>€10,783,934</b>
aflossing Banklening eind 2028	€ 2,479,990	€ 2,479,990	€ 2,479,990
beschikbaar na aflossing Banklening	€ 6,866,086	€ 7,585,015	€ 8,303,944
beschikbare liquiditeiten	€ (42,410)	€ (42,410)	€ (42,410)
totaal	€ 6,823,677	€ 7,542,606	€ 8,261,535
<b>beschikbaar voor aflossing aan ClimateBondHolders</b>	<b>€ 6,823,677</b>	<b>€ 7,542,606</b>	<b>€ 8,261,535</b>
aflossing aan ClimateBondHolders	€ 4,900,000	€ 4,900,000	€ 4,900,000
<b>resterende liquiditeit</b>	<b>€ 1,923,677</b>	<b>€ 2,642,606</b>	<b>€ 3,361,535</b>

**WindShareFund III – Kasstroomprognose – like-for-like**

jaar	Markt Update 2019	Gerealiseerd										
	2018	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Banklening</b>												
hoofdsom begin jaar	€ 8,432,000	€ <b>6,944,000</b>	€ 6,592,999	€ 6,124,998	€ 5,656,997	€ 5,188,996	€ 4,783,995	€ 4,399,994	€ 4,015,994	€ 3,631,993	€ 3,247,992	€ 2,863,991
aflossing in jaar	€ 351,001	€ <b>351,001</b>	€ 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	€ <b>6,592,999</b>	€ 6,124,998	€ 5,656,997	€ 5,188,996	€ 4,783,995	€ 4,399,994	€ 4,015,994	€ 3,631,993	€ 3,247,992	€ 2,863,991	€ 2,479,990
rente over gemiddeld bedrag hoofdsom												
Banklening	€ 125,318	€ <b>126,684</b>	€ 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	€ <b>200,000</b>										
Banklening	€ 8,432,000	€ <b>6,944,000</b>										
WindShareFund ClimateBonds	€ 4,900,000	€ <b>4,995,502</b>										
Bankrekeningen Tiefenbrunnen I	€ -	€ <b>508,867</b>										
Windturbine(s)	€ (10,982,000)	€ <b>(9,044,000)</b>										
notariskosten en bijkomende kosten	€ (1,848,189)	€ -										
liquiditeit begin jaar	€ 701,811	€ <b>3,604,369</b>	€ 340,623	€ 299,827	€ 299,866	€ 299,721	€ 300,094	€ 300,587	€ 300,088	€ 300,580	€ 300,043	€ 300,457
exploitatie resultaat	€ 368,546	€ <b>(1,351,261)</b>	€ 504,205	€ 509,039	€ 513,857	€ 518,373	€ 522,494	€ 526,503	€ 530,493	€ 534,464	€ 538,415	€ 542,347
winstbelasting 15%	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ 1,070,357	€ <b>2,253,108</b>	€ 844,828	€ 808,867	€ 813,722	€ 818,095	€ 822,588	€ 827,089	€ 830,581	€ 835,044	€ 838,458	€ 842,804
aflossing Banklening	€ (351,001)	€ <b>(351,001)</b>	€ (468,001)	€ (468,001)	€ (468,001)	€ (405,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (384,001)	€ (2,479,990)
nog te betalen diverse rekening courant faciliteit	€ -	€ <b>(808,632)</b>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
aflossing WindShareFund ClimateBonds	€ -	€ <b>(555,786)</b>	€ 168,000	€ 204,000	€ 199,000	€ 132,000	€ 107,000	€ 102,000	€ 99,000	€ 94,000	€ 91,000	€ -
verkoopopbrengst Windturbine(s)	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ (4,118,906)
Rente WindShareFund ClimateBonds	€ (245,000)	€ <b>(197,066)</b>	€ (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	€ <b>340,623</b>	€ 299,827	€ 299,866	€ 299,721	€ 300,094	€ 300,587	€ 300,088	€ 300,580	€ 300,043	€ 300,457	€ 0

Kasstroomprognose op basis van 'neutraal' verkoopscenario.

**WindShareFund III – Verkoopprognoses – like-for-like**

<b>Prognose verkoopopbrengst</b>	<b>defensief</b>	<b>neutraal</b>	<b>optimistisch</b>
kapitalisatiefactor	6.96	8.35	9.86
jaaropbrengst 2028	€ 718,929	€ 718,929	€ 718,929
bruto verkoopopbrengst eind 2028	€ 5,000,909	€ 6,001,091	€ 7,092,199
<b>netto verkoopopbrengst</b>	<b>€ 5,000,909</b>	<b>€ 6,001,091</b>	<b>€ 7,092,199</b>
aflossing Banklening eind 2028	€ 2,479,990	€ 2,479,990	€ 2,479,990
beschikbaar na aflossing Banklening	€ 2,520,920	€ 3,521,101	€ 4,612,209
beschikbare liquiditeiten	€ 597,805	€ 597,805	€ 597,805
totaal	€ 3,118,724	€ 4,118,906	€ 5,210,013
<b>beschikbaar voor aflossing aan ClimateBondHolders</b>	<b>€ 3,118,724</b>	<b>€ 4,118,906</b>	<b>€ 5,210,013</b>
aflossing aan ClimateBondHolders	€ 3,118,724	€ 4,118,906	€ 4,900,000
<b>resterende liquiditeit</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 310,013</b>