Parameters	
Jaar	2.017
in gebruikname	2.020
inflatie	1,8%
inflatie per 1-1-2015	1,8%
inflatie per start project	1,00
Eigen gebruik	0,25%
landen risico	0,02
Discount rate SPC	3,05%
	8,18
	7,19%

Elzenburg De Geer		**05-10-17**			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Profit and Loss(*€ 1000)				19-12-14	30-06-16	30-06-17	30-06-18	30-06-19	30-06-20	30-06-21	30-06-22	30-06-23	30-06-24	30-06-25	30-06-26	30-06-27	30-06-28	30-06-29	30-06-30	30-06-31	30-06-32	30-06-33	30-06-34	30-06-35
				2016	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**	**2030**	**2031**	**2032**	**2033**	**2034**	**2035**	**2036**	**2037**	**2038**	**2039**
revenues																								
Opbrengts [kWh/year]					21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000	21.775.000
		0,50%			21.775.000	21.666.125	21.557.794	21.450.005	21.342.755	21.236.042	21.129.861	21.024.212	20.919.091	20.814.496	20.710.423	20.606.871	20.503.837	20.401.317	20.299.311	20.197.814	20.096.825	19.996.341	19.896.359	19.796.878
Elektriciteitsverkoop (grijs prijs)					762	762	762	762	762	762	762	762	762	762	762	762	762	762	762	762	762	762	762	762
GVO-waarde		0,0020	/kWh		44	43	43	43	43	42	42	42	42	42	41	41	41	41	41	40	40	40	40	40
SDE bijdrage - beschikking		21.775.000	/kWh - (max vergoeding)		849	849	849	849	849	849	849	849	849	849	849	849	849	849	849	-	-	-	-	-
Totale inkomsten [€]	#VERW!			28.811,72	1.655	1.655	1.654	1.654	1.654	1.654	1.654	1.653	1.653	1.653	1.653	1.653	1.652	1.652	1.652	803	802	802	802	802
				12.738,38																				
Operation Cost	*escalator*				1,05	1,07	1,09	1,11	1,13	1,15	1,17	1,20	1,22	1,24	1,26	1,28	1,31	1,33	1,35	1,38	1,40	1,43	1,45	1,48
inflatie	*Inflation per start project*				*1,00*	*1,02*	*1,04*	*1,05*	*1,07*	*1,09*	*1,11*	*1,13*	*1,15*	*1,17*	*1,20*	*1,22*	*1,24*	*1,26*	*1,28*	*1,31*	*1,33*	*1,35*	*1,38*	*1,40*
inflatie LTC				0,02	*1,00*	*1,02*	*1,04*	*1,06*	*1,09*	*1,11*	*1,13*	*1,16*	*1,18*	*1,21*	*1,23*	*1,26*	*1,28*	*1,31*	*1,34*	*1,37*	*1,39*	*1,42*	*1,45*	*1,48*
directe kosten (OZB, transportdiensten Liander)					41	42	43	43	44	45	46	47	47	48	49	50	51	52	53	54	55	56	57	58
O&M turbines			€	3.930.530	142	144	180	183	186	188	191	195	222	226	229	233	237	241	244	171	174	178	182	186
verzekeringen					2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3
grondvergoeding				0,08	135	137	140	142	145	148	150	153	156	159	161	164	167	170	173	176	180	183	186	189
operationeel management					83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83
eigen gebruik turbines					2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
omgevingsfonds					11	11	11	11	11	11	11	11	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
onvoorzien Opex		2%			8	8	9	9	9	9	9	10	10	10	11	11	11	11	11	10	10	10	10	10
totaal operationele kosten [€]				513,47	423	429	469	475	481	488	494	501	533	540	548	555	563	571	579	508	516	524	532	540
				10.269,37																				
Earnings before intrest and depreciation (EBITDA)				**18.542,34**	**1.232**	**1.226**	**1.186**	**1.179**	**1.173**	**1.166**	**1.159**	**1.152**	**1.120**	**1.113**	**1.105**	**1.097**	**1.089**	**1.081**	**1.073**	**295**	**287**	**278**	**270**	**261**
afschrijving					680	680	680	680	680	680	680	680	680	680	680	680	680	680	680	-	-	-	-	-
Earnings before intrest and tax (EBIT)					**551**	**545**	**505**	**499**	**492**	**486**	**479**	**472**	**440**	**432**	**425**	**417**	**409**	**401**	**393**	**295**	**287**	**278**	**270**	**261**
rente op lening					321	303	284	265	245	224	203	181	158	134	110	85	59	33	5	-	-	-	-	-
Opbrengsten voor belasting					**230**	**242**	**221**	**234**	**247**	**262**	**276**	**291**	**282**	**298**	**314**	**332**	**350**	**368**	**387**	**295**	**287**	**278**	**270**	**261**
Totaal venootschapbeslasting				1.231,27	47	51	45	48	52	55	59	63	60	64	69	73	77	82	87	64	62	60	57	55
Netto inkomsten (NOPAT)					**182**	**192**	**176**	**185**	**196**	**206**	**217**	**228**	**221**	**233**	**246**	**259**	**272**	**286**	**301**	**231**	**225**	**219**	**212**	**206**

Cash flow overview (*€1000)	895,57																					
EBITDA			1.232	1.226	1.186	1.179	1.173	1.166	1.159	1.152	1.120	1.113	1.105	1.097	1.089	1.081	1.073	295	287	278	270	261
investering		10.206,19-																				
restwaarde																						
Kasstroom voor belasting		10.206,19-	1.232	1.226	1.186	1.179	1.173	1.166	1.159	1.152	1.120	1.113	1.105	1.097	1.089	1.081	1.073	295	287	278	270	261
Belasting	1.231,27		47	51	45	48	52	55	59	63	60	64	69	73	77	82	87	64	62	60	57	55
Kasstroom na belasting		**10.206,19-**	**1.184**	**1.175**	**1.140**	**1.131**	**1.121**	**1.111**	**1.100**	**1.090**	**1.060**	**1.048**	**1.036**	**1.024**	**1.012**	**999**	**986**	**231**	**225**	**219**	**212**	**206**
		17.311,07																				
Project IRR (20 jaar)		7,2%																				

Kasstroom (waterval)		jaar	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
		Kasstroom na belasting	€ 1.184	€ 1.175	€ 1.140	€ 1.131	€ 1.121	€ 1.111	€ 1.100	€ 1.090	€ 1.060	€ 1.048	€ 1.036	€ 1.024	€ 1.012	€ 999	€ 986	€ 231	€ 225	€ 219	€ 212	€ 206
1. Senior lening																						
1a. rente	2.076,59		260	245	229	213	197	179	162	144	125	106	86	65	44	22	-	-	-	-	-	-
1b. Aflossing	8.675,26		508	523	539	555	571	589	606	624	643	662	682	703	724	746	-	-	-	-	-	-
	3,00%																					
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
cash na senior			416	407	372	363	353	343	332	322	292	280	268	256	244	231	986	231	225	219	212	206
2. DSRA/MRA																						
x-maanden aflossing en rente senior	5																					
Waarde DSRA	€ 319.995	236,00-	280	276																		
Waarde MRA	€ 150.000		150																			
					-																	
3 .Obligatie deelnemers																						
3a. Rente op lening	4,0%		61	58	55	52	48	45	41	37	33	29	25	20	15	10	5	-	-	-	-	-
3b. Aflossing			76	80	83	86	89	93	97	101	105	109	113	118	122	127	132	-	-	-	-	-
kasstroom aan duurzaamheidsfonds (5 turbines)		**1.000,00-**	**151-**	**6-**	**235**	**225**	**215**	**205**	**195**	**184**	**154**	**142**	**131**	**119**	**106**	**94**	**849**	**231**	**225**	**219**	**212**	**206**
				-	**47**	**45**	**43**	**41**	**39**	**37**	**31**	**28**	**26**	**24**	**21**	**19**	**170**	**46**	**45**	**44**	**42**	**41**
discount rate SPC	4,00%																					
		dscr - senior	1,60	1,60	1,54	1,54	1,53	1,52	1,51	1,50	1,46	1,45	1,44	1,43	1,42	1,41	-	-	-	-	-	-
		dscr min	1,41																			
		dscr- alle leningen	1,32																			

Netto contante waarde na 10 jaar	€	72
Netto contante waarde na 15 jaar	€	823
Netto contante waarde na 20 jaar	€	1.365
IRR op eigen vermogen		12,78%

Kasstromen																						
1. aflossing senior		508	523	539	555	571	589	606	624	643	662	682	703	724	746	-	-	-	-	-	-
2. rente senior lening		260	245	229	213	197	179	162	144	125	106	86	65	44	22	-	-	-	-	-	-
3. aflossing leden		76	80	83	86	89	93	97	101	105	109	113	118	122	127	132	-	-	-	-	-
4. rente leden		61	58	55	52	48	45	41	37	33	29	25	20	15	10	5	-	-	-	-	-
5. afdracht aan duurzaamheidsfonds	3.788	151-	6-	235	225	215	205	195	184	154	142	131	119	106	94	849	231	225	219	212	206
	189,39																				