




Cumberland Valley Electric

A Touchstone Energy Cooperative 

January 25, 2013

RECEIVED

JAN 28 2013

PUBLIC SERVICE
COMMISSION

Mr. Jeff R. Derouen
Executive Director
Public Service Commission
P. O. Box 615
211 Sower Boulevard
Frankfort, Kentucky 40602

RE: Case No. 2013-00018

Dear Mr. Derouen:

Please find enclosed an original and 10 copies of Cumberland Valley Electric's response to a data request by Commission Staff. This request was made on January 22, 2013 during a telephonic Informal Conference in reference to Case No. 2013-00018. If further information is needed, please contact me.

Sincerely,



Robert Tolliver
Office Manager

Encl.

MAIN OFFICE:

P.O. Box 440 • Gray, KY 40734

Phone: 606-528-2677 • Fax: 606-523-2698

DISTRICT OFFICE:

P.O. Box C • Cumberland, KY 40823

Phone: 606-589-4421 • Fax: 606-589-5297

Question: Please provide net present value computation.

The net present value of savings is \$143,190.89. We computed the net present value of each loan and discounted the loans at their respective stated interest rates. We included the principal, interest, and patronage payments in the computation.

	<u>Net Present Value</u>
CoBank	\$ 2,706,126.88
CFC	\$ 2,849,317.77
Savings	<u>\$ (143,190.89)</u>

See supporting information attached.

CoBank - Loan 9014

	Principal Advance	Principal Payments	Interest Payments	Capital Purchases	Cash Patronage	Patronage Paid as Capital	Capital Retired in Cash	Net Cash Flow
2013	\$ 69,549	\$ 69,549	\$ 578	\$ -	\$ -	\$ 102	\$ -	\$ (70,127)
2014	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 189	\$ -	\$ -	\$ 189
2015	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2016	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2019	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2020	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2021	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2022	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2023	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2024	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 102	\$ 102
2025	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2026	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2027	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2028	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2029	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2030	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2031	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2032	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2033	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2034	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2035	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2036	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2037	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2038	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2040	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2042	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 69,549	\$ 69,549	\$ 578	\$ -	\$ 189	\$ 102	\$ 102	\$ (69,836)

Nominal Interest Rate 1.96%
 Net Effective Interest Rate 1.03%
 NPV (\$68,516.32)

CoBank - Loan 9017

	Principal Advance	Principal Payments	Interest Payments	Capital Purchases	Cash Patronage	Patronage Paid as Capital	Capital Retired in Cash	Net Cash Flow
2013	\$ 164,818	\$ 41,335	\$ 2,304	\$ -	\$ -	\$ 429	\$ -	\$ (43,639)
2014	\$ -	\$ 50,473	\$ 1,894	\$ -	\$ 797	\$ 351	\$ -	\$ (51,570)
2015	\$ -	\$ 51,433	\$ 934	\$ -	\$ 652	\$ 173	\$ -	\$ (51,715)
2016	\$ -	\$ 21,578	\$ 101	\$ -	\$ 321	\$ 19	\$ -	\$ (21,358)
2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 35	\$ -	\$ -	\$ 35
2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2019	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2020	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2021	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2022	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2023	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2024	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2025	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 534	\$ 534
2026	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 395	\$ 395
2027	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 43	\$ 43
2028	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2029	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2030	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2031	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2032	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2033	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2034	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2035	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2036	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2037	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2038	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2040	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2042	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 164,818	\$ 164,819	\$ 5,233	\$ -	\$ 1,805	\$ 972	\$ 972	\$ (167,275)

Nominal Interest Rate 1.86%
 Net Effective Interest Rate 0.93%
 NPV (\$160,529.62)

CoBank - Loan 9018

	Principal Advance	Principal Payments	Interest Payments	Capital Purchases	Cash Patronage	Patronage Paid as Capital	Capital Retired in Cash	Net Cash Flow
2013	\$ 293,207	\$ 28,932	\$ 5,718	\$ -	\$ -	\$ 822	\$ -	\$ (34,650)
2014	\$ -	\$ 35,519	\$ 6,061	\$ -	\$ 1,527	\$ 868	\$ -	\$ (40,053)
2015	\$ -	\$ 36,397	\$ 5,184	\$ -	\$ 1,612	\$ 742	\$ -	\$ (39,969)
2016	\$ -	\$ 37,296	\$ 4,284	\$ -	\$ 1,378	\$ 614	\$ -	\$ (40,202)
2017	\$ -	\$ 38,217	\$ 3,363	\$ -	\$ 1,139	\$ 481	\$ -	\$ (40,441)
2018	\$ -	\$ 39,162	\$ 2,418	\$ -	\$ 894	\$ 346	\$ -	\$ (40,686)
2019	\$ -	\$ 40,130	\$ 1,451	\$ -	\$ 643	\$ 207	\$ -	\$ (40,938)
2020	\$ -	\$ 37,554	\$ 459	\$ -	\$ 385	\$ 66	\$ -	\$ (37,628)
2021	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 122	\$ -	\$ -	\$ 122
2022	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2023	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2024	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2025	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2026	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 229	\$ 229
2027	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,402	\$ 1,402
2028	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,100	\$ 1,100
2029	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 791	\$ 791
2030	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 474	\$ 474
2031	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 150	\$ 150
2032	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2033	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2034	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2035	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2036	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2037	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2038	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2040	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2042	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 293,207	\$ 293,207	\$ 28,938	\$ -	\$ 7,700	\$ 4,146	\$ 4,146	\$ (310,299)

Nominal Interest Rate 2.41%
 Net Effective Interest Rate 1.51%
 NPV (\$279,783.37)

CoBank - Loan 9019

	Principal Advance	Principal Payments	Interest Payments	Capital Purchases	Cash Patronage	Patronage Paid as Capital	Capital Retired in Cash	Net Cash Flow
2013	\$ 725,084	\$ 60,169	\$ 15,308	\$ -	\$ -	\$ 2,048	\$ -	\$ (75,477)
2014	\$ -	\$ 73,998	\$ 16,574	\$ -	\$ 3,804	\$ 2,208	\$ -	\$ (86,768)
2015	\$ -	\$ 75,965	\$ 14,607	\$ -	\$ 4,101	\$ 1,946	\$ -	\$ (86,471)
2016	\$ -	\$ 77,984	\$ 12,588	\$ -	\$ 3,615	\$ 1,678	\$ -	\$ (86,957)
2017	\$ -	\$ 80,057	\$ 10,516	\$ -	\$ 3,115	\$ 1,404	\$ -	\$ (87,458)
2018	\$ -	\$ 82,184	\$ 8,388	\$ -	\$ 2,602	\$ 1,117	\$ -	\$ (87,970)
2019	\$ -	\$ 84,369	\$ 6,204	\$ -	\$ 2,075	\$ 826	\$ -	\$ (88,498)
2020	\$ -	\$ 86,611	\$ 3,961	\$ -	\$ 1,534	\$ 528	\$ -	\$ (89,038)
2021	\$ -	\$ 88,913	\$ 1,659	\$ -	\$ 980	\$ 220	\$ -	\$ (89,592)
2022	\$ -	\$ 14,834	\$ 48	\$ -	\$ 409	\$ 6	\$ -	\$ (14,473)
2023	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12	\$ -	\$ -	\$ 12
2024	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2025	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2026	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2027	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,611	\$ 2,611
2028	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,202	\$ 3,202
2029	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,554	\$ 2,554
2030	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,888	\$ 1,888
2031	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,206	\$ 1,206
2032	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 504	\$ 504
2033	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15	\$ 15
2034	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2035	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2036	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2037	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2038	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2040	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2042	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 725,084	\$ 725,084	\$ 89,853	\$ -	\$ 22,247	\$ 11,981	\$ 11,980	\$ (780,710)

Nominal Interest Rate 2.59%
 Net Effective Interest Rate 1.70%
 NPV (\$688,150.95)

CFC - Loan 9014

	Ending Balance	Principal Payments	Interest Payments	Capital Purchases	Cash Patronage	Patronage Paid as Capital	Capital Retired in Cash	Net Cash Flow
2013	\$ 86,252	\$ 86,252	\$ 1,241	\$ -	\$ 50	\$ -	\$ -	\$ (87,443)
2014	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9	\$ -	\$ -	\$ 9
2015	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2016	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2019	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2020	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2021	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2022	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2023	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2024	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2025	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2026	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2027	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2028	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2029	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2030	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2031	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2032	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2033	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2034	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2035	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2036	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2037	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2038	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 50	\$ -	\$ -	\$ 50
2039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9	\$ -	\$ -	\$ 9
2040	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2042	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2043	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2044	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2045	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2046	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2047	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2048	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2049	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2050	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2051	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2052	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2053	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2054	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2055	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2056	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2057	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2058	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2059	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2060	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2061	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 86,252	\$ 86,252	\$ 1,241	\$ -	\$ 118	\$ -	\$ -	\$ (87,375)

Nominal Interest Rate 2.55%
 Net Effective Interest Rate 2.21%
 Prepayment Amount \$ -
 NPV (\$85,229.55)

CFC - Loan 9017

	Balance	Principal Payments	Interest Payments	Capital Purchases	Cash Patronage	Patronage Paid as Capital	Capital Retired in Cash	Net Cash Flow
2013	\$ 175,632	\$ 33,800	\$ 3,427	\$ -	\$ 115	\$ -	\$ -	\$ (37,112)
2014	\$ -	\$ 46,081	\$ 3,178	\$ -	\$ 163	\$ -	\$ -	\$ (49,096)
2015	\$ -	\$ 47,267	\$ 1,992	\$ -	\$ 108	\$ -	\$ -	\$ (49,151)
2016	\$ -	\$ 48,484	\$ 775	\$ -	\$ 51	\$ -	\$ -	\$ (49,208)
2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ -	\$ -	\$ 4
2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2019	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2020	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2021	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2022	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2023	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2024	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2025	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2026	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2027	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2028	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2029	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2030	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2031	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2032	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2033	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2034	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2035	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2036	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2037	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2038	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 115	\$ -	\$ -	\$ 115
2039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 163	\$ -	\$ -	\$ 163
2040	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 108	\$ -	\$ -	\$ 108
2041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 51	\$ -	\$ -	\$ 51
2042	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ -	\$ -	\$ 4
2043	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2044	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2045	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2046	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2047	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2048	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2049	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2050	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2051	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2052	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2053	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2054	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2055	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2056	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2057	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2058	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2059	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2060	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2061	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 175,632	\$ 175,632	\$ 9,372	\$ -	\$ 882	\$ -	\$ -	\$ (184,122)

Nominal Interest Rate 2.55%
Net Effective Interest Rate 2.21%
Prepayment Amount \$ 4,364
NPV (\$172,716.22)

CFC - Loan 9018

	Balance	Principal Payments	Interest Payments	Capital Purchases	Cash Patronage	Patronage Paid as Capital	Capital Retired in Cash	Net Cash Flow
2013	\$ 300,785	\$ 25,970	\$ 7,619	\$ -	\$ 251	\$ -	\$ -	\$ (33,338)
2014	\$ -	\$ 35,607	\$ 8,370	\$ -	\$ 406	\$ -	\$ -	\$ (43,571)
2015	\$ -	\$ 36,760	\$ 7,216	\$ -	\$ 353	\$ -	\$ -	\$ (43,623)
2016	\$ -	\$ 37,950	\$ 6,026	\$ -	\$ 297	\$ -	\$ -	\$ (43,679)
2017	\$ -	\$ 39,180	\$ 4,797	\$ -	\$ 240	\$ -	\$ -	\$ (43,737)
2018	\$ -	\$ 40,448	\$ 3,528	\$ -	\$ 181	\$ -	\$ -	\$ (43,795)
2019	\$ -	\$ 41,758	\$ 2,218	\$ -	\$ 120	\$ -	\$ -	\$ (43,856)
2020	\$ -	\$ 43,111	\$ 866	\$ -	\$ 57	\$ -	\$ -	\$ (43,920)
2021	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ -	\$ -	\$ 4
2022	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2023	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2024	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2025	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2026	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2027	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2028	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2029	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2030	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2031	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2032	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2033	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2034	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2035	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2036	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2037	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2038	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 251	\$ -	\$ -	\$ 251
2039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 406	\$ -	\$ -	\$ 406
2040	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 353	\$ -	\$ -	\$ 353
2041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 297	\$ -	\$ -	\$ 297
2042	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 240	\$ -	\$ -	\$ 240
2043	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 181	\$ -	\$ -	\$ 181
2044	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 120	\$ -	\$ -	\$ 120
2045	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 57	\$ -	\$ -	\$ 57
2046	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ -	\$ -	\$ 4
2047	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2048	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2049	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2050	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2051	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2052	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2053	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2054	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2055	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2056	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2057	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2058	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2059	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2060	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2061	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 300,785	\$ 300,784	\$ 40,640	\$ -	\$ 3,818	\$ -	\$ -	\$ (337,606)

Nominal Interest Rate 3.20%
Net Effective Interest Rate 2.86%
Prepayment Amount \$ -
NPV (\$293,566)

CFC - Loan 9019

	Principal Advance	Principal Payments	Interest Payments	Capital Purchases	Cash Patronage	Patronage Paid as Capital	Capital Retired in Cash	Net Cash Flow
2013	\$ 736,132	\$ 38,187	\$ 21,498	\$ -	\$ 705	\$ -	\$ -	\$ (58,980)
2014	\$ -	\$ 52,561	\$ 24,761	\$ -	\$ 1,185	\$ -	\$ -	\$ (76,137)
2015	\$ -	\$ 54,506	\$ 22,816	\$ -	\$ 1,095	\$ -	\$ -	\$ (76,227)
2016	\$ -	\$ 56,523	\$ 20,799	\$ -	\$ 1,001	\$ -	\$ -	\$ (76,321)
2017	\$ -	\$ 58,615	\$ 18,708	\$ -	\$ 903	\$ -	\$ -	\$ (76,420)
2018	\$ -	\$ 60,784	\$ 16,539	\$ -	\$ 802	\$ -	\$ -	\$ (76,521)
2019	\$ -	\$ 63,033	\$ 14,290	\$ -	\$ 698	\$ -	\$ -	\$ (76,625)
2020	\$ -	\$ 65,365	\$ 11,957	\$ -	\$ 589	\$ -	\$ -	\$ (76,733)
2021	\$ -	\$ 67,784	\$ 9,539	\$ -	\$ 477	\$ -	\$ -	\$ (76,846)
2022	\$ -	\$ 70,292	\$ 7,030	\$ -	\$ 360	\$ -	\$ -	\$ (76,962)
2023	\$ -	\$ 72,893	\$ 4,429	\$ -	\$ 239	\$ -	\$ -	\$ (77,083)
2024	\$ -	\$ 75,590	\$ 1,732	\$ -	\$ 113	\$ -	\$ -	\$ (77,209)
2025	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8	\$ -	\$ -	\$ 8
2026	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2027	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2028	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2029	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2030	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2031	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2032	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2033	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2034	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2035	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2036	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2037	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2038	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 705	\$ -	\$ -	\$ 705
2039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,185	\$ -	\$ -	\$ 1,185
2040	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,095	\$ -	\$ -	\$ 1,095
2041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,001	\$ -	\$ -	\$ 1,001
2042	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 903	\$ -	\$ -	\$ 903
2043	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 802	\$ -	\$ -	\$ 802
2044	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 698	\$ -	\$ -	\$ 698
2045	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 589	\$ -	\$ -	\$ 589
2046	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 477	\$ -	\$ -	\$ 477
2047	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 360	\$ -	\$ -	\$ 360
2048	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 239	\$ -	\$ -	\$ 239
2049	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 113	\$ -	\$ -	\$ 113
2050	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8	\$ -	\$ -	\$ 8
2051	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2052	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2053	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2054	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2055	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2056	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2057	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2058	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2059	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2060	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2061	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 736,132	\$ 736,133	\$ 174,098	\$ -	\$ 16,350	\$ -	\$ -	\$ (893,881)

Nominal Interest Rate 3.65%
Net Effective Interest Rate 3.31%
Prepayment Amount \$ -
NPV (\$713,967)

CFC - Loan 9020

	Principal Advance	Principal Payments	Interest Payments	Capital Purchases	Cash Patronage	Patronage Paid as Capital	Capital Retired in Cash	Net Cash Flow
2013	\$ 1,130,518	\$ 29,512	\$ 40,575	\$ -	\$ 1,325	\$ -	\$ -	\$ (68,762)
2014	\$ -	\$ 40,904	\$ 48,319	\$ -	\$ 2,290	\$ -	\$ -	\$ (86,933)
2015	\$ -	\$ 42,755	\$ 46,468	\$ -	\$ 2,204	\$ -	\$ -	\$ (87,019)
2016	\$ -	\$ 44,689	\$ 44,533	\$ -	\$ 2,114	\$ -	\$ -	\$ (87,108)
2017	\$ -	\$ 46,712	\$ 42,511	\$ -	\$ 2,020	\$ -	\$ -	\$ (87,203)
2018	\$ -	\$ 48,825	\$ 40,397	\$ -	\$ 1,922	\$ -	\$ -	\$ (87,300)
2019	\$ -	\$ 51,034	\$ 38,188	\$ -	\$ 1,820	\$ -	\$ -	\$ (87,402)
2020	\$ -	\$ 53,344	\$ 35,879	\$ -	\$ 1,712	\$ -	\$ -	\$ (87,511)
2021	\$ -	\$ 55,757	\$ 33,465	\$ -	\$ 1,600	\$ -	\$ -	\$ (87,622)
2022	\$ -	\$ 58,280	\$ 30,942	\$ -	\$ 1,483	\$ -	\$ -	\$ (87,739)
2023	\$ -	\$ 60,917	\$ 28,305	\$ -	\$ 1,361	\$ -	\$ -	\$ (87,861)
2024	\$ -	\$ 63,674	\$ 25,549	\$ -	\$ 1,233	\$ -	\$ -	\$ (87,990)
2025	\$ -	\$ 66,555	\$ 22,668	\$ -	\$ 1,099	\$ -	\$ -	\$ (88,124)
2026	\$ -	\$ 69,566	\$ 19,656	\$ -	\$ 959	\$ -	\$ -	\$ (88,263)
2027	\$ -	\$ 72,714	\$ 16,509	\$ -	\$ 813	\$ -	\$ -	\$ (88,410)
2028	\$ -	\$ 76,004	\$ 13,218	\$ -	\$ 660	\$ -	\$ -	\$ (88,562)
2029	\$ -	\$ 79,443	\$ 9,779	\$ -	\$ 500	\$ -	\$ -	\$ (88,722)
2030	\$ -	\$ 83,038	\$ 6,185	\$ -	\$ 333	\$ -	\$ -	\$ (88,890)
2031	\$ -	\$ 86,795	\$ 2,427	\$ -	\$ 159	\$ -	\$ -	\$ (89,063)
2032	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12	\$ -	\$ -	\$ 12
2033	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2034	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2035	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2036	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2037	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2038	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,325	\$ -	\$ -	\$ 1,325
2039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,290	\$ -	\$ -	\$ 2,290
2040	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,204	\$ -	\$ -	\$ 2,204
2041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,114	\$ -	\$ -	\$ 2,114
2042	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,020	\$ -	\$ -	\$ 2,020
2043	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,922	\$ -	\$ -	\$ 1,922
2044	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,820	\$ -	\$ -	\$ 1,820
2045	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,712	\$ -	\$ -	\$ 1,712
2046	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,600	\$ -	\$ -	\$ 1,600
2047	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,483	\$ -	\$ -	\$ 1,483
2048	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,361	\$ -	\$ -	\$ 1,361
2049	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,233	\$ -	\$ -	\$ 1,233
2050	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,099	\$ -	\$ -	\$ 1,099
2051	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 959	\$ -	\$ -	\$ 959
2052	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 813	\$ -	\$ -	\$ 813
2053	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 660	\$ -	\$ -	\$ 660
2054	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 500	\$ -	\$ -	\$ 500
2055	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 333	\$ -	\$ -	\$ 333
2056	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 159	\$ -	\$ -	\$ 159
2057	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12	\$ -	\$ -	\$ 12
2058	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2059	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2060	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2061	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 1,130,518	\$ 1,130,518	\$ 545,573	\$ -	\$ 51,238	\$ -	\$ -	\$ (1,624,853)

Nominal Interest Rate 4.45%
Net Effective Interest Rate 4.11%
Prepayment Amount \$ -
NPV (\$1,084,962)

CFC - Loan 9021

	Principal Advance	Principal Payments	Interest Payments	Capital Purchases	Cash Patronage	Patronage Paid as Capital	Capital Retired in Cash	Net Cash Flow
2013	\$ 521,278	\$ 10,740	\$ 19,162	\$ -	\$ 625	\$ -	\$ -	\$ (29,277)
2014	\$ -	\$ 14,899	\$ 22,978	\$ -	\$ 1,087	\$ -	\$ -	\$ (36,790)
2015	\$ -	\$ 15,588	\$ 22,288	\$ -	\$ 1,055	\$ -	\$ -	\$ (36,821)
2016	\$ -	\$ 16,310	\$ 21,567	\$ -	\$ 1,021	\$ -	\$ -	\$ (36,856)
2017	\$ -	\$ 17,064	\$ 20,812	\$ -	\$ 986	\$ -	\$ -	\$ (36,890)
2018	\$ -	\$ 17,854	\$ 20,022	\$ -	\$ 950	\$ -	\$ -	\$ (36,926)
2019	\$ -	\$ 18,680	\$ 19,196	\$ -	\$ 911	\$ -	\$ -	\$ (36,965)
2020	\$ -	\$ 19,545	\$ 18,331	\$ -	\$ 871	\$ -	\$ -	\$ (37,005)
2021	\$ -	\$ 20,450	\$ 17,427	\$ -	\$ 829	\$ -	\$ -	\$ (37,048)
2022	\$ -	\$ 21,396	\$ 16,480	\$ -	\$ 785	\$ -	\$ -	\$ (37,091)
2023	\$ -	\$ 22,386	\$ 15,490	\$ -	\$ 739	\$ -	\$ -	\$ (37,137)
2024	\$ -	\$ 23,422	\$ 14,454	\$ -	\$ 691	\$ -	\$ -	\$ (37,185)
2025	\$ -	\$ 24,506	\$ 13,370	\$ -	\$ 641	\$ -	\$ -	\$ (37,235)
2026	\$ -	\$ 25,641	\$ 12,236	\$ -	\$ 588	\$ -	\$ -	\$ (37,289)
2027	\$ -	\$ 26,827	\$ 11,049	\$ -	\$ 533	\$ -	\$ -	\$ (37,343)
2028	\$ -	\$ 28,069	\$ 9,807	\$ -	\$ 475	\$ -	\$ -	\$ (37,401)
2029	\$ -	\$ 29,368	\$ 8,508	\$ -	\$ 415	\$ -	\$ -	\$ (37,461)
2030	\$ -	\$ 30,727	\$ 7,149	\$ -	\$ 352	\$ -	\$ -	\$ (37,524)
2031	\$ -	\$ 32,149	\$ 5,727	\$ -	\$ 286	\$ -	\$ -	\$ (37,590)
2032	\$ -	\$ 33,637	\$ 4,239	\$ -	\$ 217	\$ -	\$ -	\$ (37,659)
2033	\$ -	\$ 35,194	\$ 2,682	\$ -	\$ 145	\$ -	\$ -	\$ (37,731)
2034	\$ -	\$ 36,825	\$ 1,053	\$ -	\$ 69	\$ -	\$ -	\$ (37,809)
2035	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5	\$ -	\$ -	\$ 5
2036	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2037	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
2038	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 625	\$ -	\$ -	\$ 625
2039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,087	\$ -	\$ -	\$ 1,087
2040	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,055	\$ -	\$ -	\$ 1,055
2041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,021	\$ -	\$ -	\$ 1,021
2042	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 986	\$ -	\$ -	\$ 986
2043	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 950	\$ -	\$ -	\$ 950
2044	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 911	\$ -	\$ -	\$ 911
2045	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 871	\$ -	\$ -	\$ 871
2046	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 829	\$ -	\$ -	\$ 829
2047	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 785	\$ -	\$ -	\$ 785
2048	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 739	\$ -	\$ -	\$ 739
2049	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 691	\$ -	\$ -	\$ 691
2050	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 641	\$ -	\$ -	\$ 641
2051	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 588	\$ -	\$ -	\$ 588
2052	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 533	\$ -	\$ -	\$ 533
2053	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 475	\$ -	\$ -	\$ 475
2054	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 415	\$ -	\$ -	\$ 415
2055	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 352	\$ -	\$ -	\$ 352
2056	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 286	\$ -	\$ -	\$ 286
2057	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 217	\$ -	\$ -	\$ 217
2058	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 145	\$ -	\$ -	\$ 145
2059	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 69	\$ -	\$ -	\$ 69
2060	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5	\$ -	\$ -	\$ 5
2061	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 521,278	\$ 521,277	\$ 304,027	\$ -	\$ 28,552	\$ -	\$ -	\$ (796,752)

Nominal Interest Rate 4.55%
Net Effective Interest Rate 4.21%
Prepayment Amount \$ -
NPV (\$498,877)