APPENDIX I

CENTRAL STATES HOLDCO Projected Operating Expenses Until Rate Stabilization

System: Elm Hills Utility Op.

	Annual	Feb-16	Mar-16	Apr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Total
Operating Expenses																																						
Salaries & Wages	$ 70,700	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 5,892	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 48,125	$ 1,098,995
Employee Pensions and Benefits	$ 9,297	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 775	$ 27,891
Purchased Water	$ 41,164	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 3,430	$ 123,493
Plant Operations Expenses	$ 118,981	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 9,915	$ 356,943
Billing Expenses	$ 14,490	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 1,208	$ 43,470
Supplies and Expenses	$ 1,000	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 83	$ 3,000
Transportation Expenses	$ 2,000	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 167	$ 6,000
Rent and Utility Expense	$ 16,106	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 1,342	$ 48,317
Insurance Expense	$ 35,000	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 2,917	$ 105,000
Outside Services Employed (i.e.., IT, Legal, Accounting, etc.)	$ 15,295	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 1,275	$ 45,885
Regulatory Commission Expenses	$ 30,000	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 2,500	$ 90,000
Uncollectible Expenses	$ 3,000	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 481	$ 13,856
Depreciation Expense	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 60,953
Amortization of Contributions in Aid of Construction	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Amortization Expense	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Tax Expenses	$ 25,000	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 2,083	$ 75,000
Interest Expense	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 13,743	$ 288,610
Other Expenses	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Communications (cell phones, internet, etc.)	$ 2,856	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 238	$ 8,568
Bank Expense	$ 8,208	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 684	$ 24,624
Travel & Entertainment Expense	$ 3,000	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 250	$ 9,000
Existing Staff Comp - 3 months	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Total Operating Expense	$ 396,097	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 33,008	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 43,993	$ 2,429,605
Less Existing Until 5th Month Transferred	$ (102,649)	$ (8,554)	$ (8,554)	$ (8,554)	$ (8,554)	$ (8,554)	$ (8,554)	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	(51,325)
Existing Utility Revenues	$ (124,927)	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ (10,411)	$ (10,411)	$ (10,411)	$ (10,413)	$ (10,413)	$ (10,413)	$ (10,411)	$ (10,411)	$ (10,411)	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ 4,131	$ (93,696)
Project Expense:																																						
Reimburse and Finder Fee	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -																						$ -
Equity (Acquisition et al.)																																						
Purchase	$ 30,000	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 30,000	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -																						$ 30,000
Engineering	$ 147,000	$ -	$ 36,750	$ 36,750	$ 36,750	$ 36,750	$ 7,350	$ 7,350	$ 7,350	$ 7,350	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -																						$ 176,400
Phase 1 & Soft Closing Costs	$ 41,000	$ 20,500	$ 20,500	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -																						$ 41,000
Total Non Construction	$ 218,000																																					
Construction Costs or Cap Ex	$ 943,000	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 188,600	$ 188,600	$ 188,600	$ 188,600	$ 188,600	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 2,903	$ 1,003,953
Total Monthly Cost		$ 44,954	$ 81,704	$ 61,204	$ 61,204	$ 61,204	$ 250,404	$ 218,547	$ 218,547	$ 218,547	$ 211,197	$ 22,597	$ 22,597	$ 22,597	$ 22,597	$ 22,597																						$ 1,540,501

Total Operating Capital Until Rate Stabilization $ 350,101