

Projekt FREA

Budget

- for fuldt recirkuleret akvakulturanlæg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Erklæring afgivet af uafhængig revisor om gennemgang af budget	1
Ledelsens budgetberetning	3
Budgetforudsætninger	8
Resultatbudget	10
Balancebudget	11
Pengestrømsbudget	13
Noter til budgettet	14

Erklæring afgivet af uafhængig revisor om gennemgang af budget

Til ledelserne for Dansk Akvakultur, Danmarks Fiskeriundersøgelser, DHI Vand og Miljø, Fødevarerstyrelsens Sektion for Akvakultur, Institut for Miljøvurdering og KMK ApS

Vi har efter aftale udført en gennemgang af budgettet for Projekt FREA - et fuldt recirkuleret akvakulturanlæg for budgetårene 1-5. Budgettet udarbejdes på grundlag af de i budgettet på side 4 - 5 angivne forudsætninger.

Projektgruppen har ansvaret for budgettet. Vort ansvar er, på grundlag af vor gennemgang, at udtrykke en konklusion om budgettet. Budgettet er udarbejdet alene til brug for låneansøgninger og informationer i forbindelse med etablering af et fuldt recirkulerende akvakulturanlæg.

Det udførte arbejde

Vi har udført vort arbejde i overensstemmelse med danske revisionsstandarder for afgivelse af erklæringer på budgetter. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører vort arbejde med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at de anvendte budgetforudsætninger er velbegrundede, og høj grad af sikkerhed for, at budgettet er udarbejdet på basis af disse forudsætninger samt den angivne regnskabspraksis og ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har som led i vort arbejde vurderet budgetforudsætningerne og grundlaget herfor samt den anvendte regnskabspraksis. Vi har efterprøvet, om budgettet er udarbejdet i overensstemmelse hermed samt kontrolleret den talmæssige sammenhæng i budgettet, ligesom vi har vurderet den samlede præsentation af budgettet. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Konklusion

Ved den udførte gennemgang er vi ikke blevet bekendt med forhold, der afkræfter, at budgetforudsætningerne er velbegrundede. Det er endvidere vor opfattelse, at budgettet for budgetårene 1-5 er udarbejdet i overensstemmelse med de i budgetberetningen beskrevne forudsætninger og dermed beskriver ledelsens forventninger til udviklingen i selskabets resultat, pengestrømme og økonomiske stilling.

Erklæring afgivet af uafhængig revisor om gennemgang af budget

Supplerende oplysninger

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra det i budgettet angivne, idet faktiske begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige, jf. ledelsens redegørelse i budgetberetningen.

Holstebro, den 3. juli 2007

Pricewaterhousecoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

T. Wium-Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsens budgetberetning

Projektdeltagere

Der er følgende deltagere i Projekt FREA:

- Dansk Akvakultur
- Danmarks Fiskeriundersøgelser
- DHI Vand og Miljø
- Fødevarestyrelsens Sektion for Akvakultur
- Institut for Miljøvurdering
- KMK ApS

Formål

Med Projekt FREA ønsker projektdeltagerne at foretage en udredning af de kommercielle og tekniske muligheder for at opdrætte ørreder i fuldt recirkulerende akvakulturanlæg. Til brug for dette, har projektdeltagerne fået udarbejdet nedenstående budget.

Budgettet skal vise de økonomiske konsekvenser ved etablering af et fuldt recirkuleret akvakulturanlæg til opdræt af ørreder.

Budgetmæssigt er det forudsat, at projektet etableres som et aktieselskab med en egenkapital (aktiekapital) svarende til den budgetterede egenfinansiering DKK 7.350.000.

Budgetgrundlag

Budgettet er udarbejdet på grundlag af

- meddelte budgetoplysninger
- anlægsinvesteringer DKK 73,5 mio. og
- forventet anlægsfinansiering som følger:

	Anlæg og driftsmidler	Produktionshaller
• Den Europæiske Fiskerifond - tilskud	30%	30%
• Realkredit - lån		60%
• Bank - lån	60%	
• Selvfinansiering	10%	10%
	<hr/> 100%	<hr/> 100%

Kommentarer til budgettet

Det nye anlæg har en produktionskapacitet på 3.000 ton ørreder efter følgende principper:

- Intet vandindtag fra vandløb
- Ingen direkte udledning til vandløb
- Marginal miljøpåvirkning
- Optimale vilkår for fiskebestanden under opvæksten

Ledelsens budgetberetning

Kommentarer til budgettet (fortsat)

- Rentabel drift
- Markedsorienteret produktion
- Økologisk produktion
- Bedste arbejdsmiljø for medarbejdere
- Placering i udkantsområder

Anlægsinvesteringerne forventes at andrage DKK 73,5 mio., hvoraf tekniske anlæg og driftsmidler udgør DKK 48,5 mio. og produktionshaller DKK 25 mio. Der forventes 30% tilskud til hele investeringen svarende til DKK 22 mio. fra Den Europæiske Fiskerifond.

Der forventes økologisk produktion. Af forsigtighedsgrunde er der budgetmæssigt taget udgangspunkt i traditionel produktion, idet man ikke på nuværende tidspunkt har forudsætninger for at kunne bedømme, hvorledes en økologisk produktion af denne størrelse vil påvirke markedet - såvel salgsmæssigt (salgspris) som råvaremæssigt (foder) m.v.

Budgettet viser underskud i de to første budgetår på hhv. DKK 3,0 mio. i budgetår 1 og DKK 3,7 mio. i budgetår 2. Fra og med budgetår 3 forventes der et overskud på DKK 3,3 mio. Dette stiger til et overskud på hhv. DKK 3,9 mio. i budgetår 4 og DKK 4,4 mio. i budgetår 5.

Til driftsfinansiering vil der være behov for en kredit på ca. DKK 12 mio. i budgetår 1, stigende til DKK 16 mio. i budgetår 2.

I løbet af budgetår 1 vil der være et yderligere likviditetsbehov på ca. DKK 8 - 12 mio. til mellemfinansiering af moms på anlægsinvesteringerne.

Likviditeten vil herefter med den forventede produktion, omkostningsstruktur, finansiering og afdragsprofil være positiv og medføre en positiv likviditet i budgetår 5 på DKK ca. 2 mio.

Hoved- nøgletaloversigt:

	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Resultatopgørelse					
Bruttoudbytte	13.879	22.500	45.000	45.000	45.000
Bruttoresultat	3.060	6.380	15.458	15.458	15.458
Resultat før finansielle poster	(2.065)	(1.224)	7.854	7.854	7.854
Årets resultat	(3.082)	(3.655)	3.345	3.816	4.357

Ledelsens budgetberetning

Hoved- nøgletaloversigt(fortsat):

	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Balance					
Balancesum	58.723	56.606	53.195	47.107	42.149
Egenkapital	4.268	613	3.957	7.773	12.130
Finansiell udvikling					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	(9.788)	(588)	8.110	10.046	10.766
- investeringsaktivitet	(51.450)	0	0	0	0
- finansieringsaktivitet	49.620	(3.660)	(3.660)	(3.660)	(3.660)
Årets forskydninger i likvi- der	(11.618)	(4.248)	4.450	6.386	7.106
Antal medarbejdere	6	6	6	6	6
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	(15)	(5)	17	17	17
Afkastningsgrad	24	40	85	96	107
Soliditetsgrad	7	1	7	17	29
<i>Produktion, ton</i>	<i>1.000</i>	<i>1.500</i>	<i>3.000</i>	<i>3.000</i>	<i>3.000</i>
Nøgletal pr. kg. fisk	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Produktionsværdi pr. kg. fisk	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00
<i>Foderkoefficient</i>	<i>0,90</i>	<i>0,90</i>	<i>0,90</i>	<i>0,90</i>	<i>0,90</i>
Omkostninger til fisk	0,50	0,33	0,25	0,25	0,25
Omkostninger til foder	6,38	6,38	6,38	6,38	6,38
Andre variable omkostninger (el, ilt m.v.)	2,30	2,40	2,40	2,40	2,40
Drift anlæg og materiel	0,94	1,13	0,56	0,56	0,56
Drift ejendom	0,24	0,17	0,09	0,09	0,09
Administration	0,46	0,33	0,17	0,17	0,17
Personaleomkostninger	2,65	1,76	0,88	0,88	0,88
Afskrivninger	2,48	3,31	1,65	1,65	1,65
Resultat før finansielle poster pr. kg. fisk	-0,94	-0,82	2,62	2,62	2,62
Finansielle udgifter	2,04	2,43	1,13	0,92	0,68
Ordinært resultat før skat pr. kg. fisk	-2,99	-3,25	1,49	1,70	1,94

Omkostningsarterne er opstillet på samme måde som i "Regnskabsstatistik for akvakultur".

Ledelsens budgetberetning

Følsomhedsanalyse.

Af nedenstående tabel fremgår virkningerne af ændringerne i væsentlige parametre. Beregningerne er foretaget i budgetår 3, hvor det forventes, at anlægget er fuldt ud implementeret.

	<u>Resultat- ændring</u>
	DKK 1.000
Ændring i nettoomsætning ved prisændring på +/- 10 % pr. kg.	4.500
Ændring i foderudgifter ved prisændring på +/- 10 % pr. kg.	1.914
Ændring i El-udgifter ved prisændring på +/- 10 % pr. Kwh.	420
Ændring i renteudgifter ved en renteændring på +/- 1 %.	585

Som det ses er pilotprojektet følsom overfor flere parametre. De mest følsomme parametre er ændringen i salgsprisen på fisk samt ændringen i prisen på foder. Et isoleret fald i salgsprisen på 10% fra DKK 15,00 til DKK 13,50 pr. kg svarer ca. til årets overskud før skat i budgetår 3.

Ledelsens budgetberetning

Ledelsens erklæring

Det er vores opfattelse, at de forudsætninger, der ligger til grund for budgettet, er rimelige og sandsynlige ud fra de på nuværende tidspunkt kendte forhold. Da det er et pilotprojekt i stor skala er usikkerhederne store. Der er ingen erfaringsgrundlag fra tilsvarende store projekter. Erfaringsgrundlaget stammer alene fra de indtil nu etablerede modeldambrug, hvis produktion pr. anlæg omfatter op til 20-25% af dette anlægs produktion.

Vi betragter den forventede udvikling, som budgettet beskriver, som den mest sandsynlige for selskabet.

Ved udarbejdelsen af budgettet er der taget hensyn til alle oplysninger af betydning for vurderingen af budgettet, og alle data og informationer, som indgår i budgettet, er korrekte og fyldestgørende bedømt ud fra vores kendskab til forholdene.

Da budgettet har karakter af en fremtidsvurdering, kan det påregnes, at ikke alle forudsætninger opfyldes. Endvidere kan der indtræffe uforudsete begivenheder og hændelser. Resultatet kan derfor afvige fra det budgetterede resultat, og afvigelserne kan være væsentlige.

Silkeborg, den 3. juli 2007

På vegne af projektgruppen

Brian Thomsen
Direktør
Dansk Akvakultur

Budgetforudsætninger - Projekt FREA

Budgettet er udarbejdet som led i en undersøgelse af, om det er økonomisk muligt, teknisk gennemførligt og miljømæssigt forsvarligt at investere i meget store fuldt recirkulerede akvakulturanlæg, med begrænset indtag af grundvand, marginal påvirkning af den omgivende natur og økologisk drift.

Økologisk drift

Uanset, at pilotprojektet skal drives økologisk, er der af forsigtighedsgrunde budgetmæssigt taget udgangspunkt i traditionel produktion, idet man ikke på nuværende tidspunkt har forudsætninger for at kunne bedømme, hvorledes en økologisk produktion af denne størrelse vil påvirke markedet - såvel salgsmæssigt (salgspris) som råvaremæssigt (foder) m.v.

Pristalsregulering

Budgettet er udarbejdet uden pristalsregulering. Der er således hverken foretaget regulering af salgspriser eller omkostninger. Alle priser er principielt fastholdt på gældende priser i dag.

Lejet grund

Anlægget forudsættes opført på lejet grund.

Produktion

Produktionen er baseret på opdræt af regnbueørreder til konsum samt sættefisk til havbrug. Der budgetteres med et jævnt produktionsflow. Fuld produktion på 3.000 ton forventes nået i budgetår 3.

Omkostninger

Omkostninger ekskl. løn er budgetteret med udgangspunkt i den nye regnskabsstatistik for akvakultur. Det er vores opfattelse, at det medfører en forsigtig budgettering.

Bemanding

Når anlægget er fuld implementeret forventes der en bemanding på ca. 6 mand.

Budgetforudsætninger - Projekt FREA

Investering og finansiering (DKK 1.000)

	Tekniske anlæg	Drifts- materiel	Bygninger	I alt
Investering	46.000	2.500	25.000	73.500
Finansiering:				
Tilskud - Europæiske Fiskerifond	13.800	750	7.500	22.050
Realkredit, 20 år, 6%			15.000	15.000
Bank, 10 år, 7%	27.600	1.500		29.100
Egenfinansiering (egenkapital)	4.600	250	2.500	7.350
	46.000	2.500	25.000	73.500

Det forventes at der vil være en finansiering via egenkapitalen på 10% af anlægsinvesteringen netto, svarende til DKK 7.350.

Øvrige anlægsinvesteringer

Der er ikke budgetteret med øvrige anlægsinvesteringer eller reinvesteringer i budgetperioden.

Afskrivningsprincipper

Anlægsaktiverne forventes fordelt lineært over aktiverens forventede brugstid, som udgør:

Driftsmidler	5 år
Tekniske anlæg	8 år
Bygninger på lejet grund	30 år

I anlægsåret, budgetår 1, afskrives der kun et halvt år.

Skat

Der vil under de givne forudsætninger ikke fremkomme aktuel skat i den 5-årige budgetperiode.

Der afsættes udskudt skat. Negativ udskudt skat aktiveres under posten ”udskudt skatteaktiv”.

Forsikringer

Fiskebeholdning vil blive forsikret ved en all risk forsikring.

FREA Dambrug A/S

Resultatbudget (TDKK)

	Note	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
<i>Produktion, ton</i>	2	1.000	1.500	3.000	3.000	3.000
Netto omsætning		6.195	22.500	45.000	45.000	45.000
Ændring i beholdning af fisk		7.684	0	0	0	0
Produktionsværdi		13.879	22.500	45.000	45.000	45.000
Bruttoudbytte		13.879	22.500	45.000	45.000	45.000
Omk. yngel, foder og hjælpestoffer	1	9.181	13.672	27.093	27.093	27.093
Andre eksterne omkostninger	1	1.638	2.449	2.449	2.449	2.449
Brutto resultat		3.060	6.380	15.458	15.458	15.458
Personaleomkostninger	10	2.646	2.646	2.646	2.646	2.646
Afskrivninger	11	2.479	4.958	4.958	4.958	4.958
Resultat før finansielle poster		-2.065	-1.224	7.854	7.854	7.854
Finansielle indtægter	12	0	0	0	0	0
Finansielle udgifter	13	2.044	3.650	3.394	2.767	2.046
Ordinært resultat før skat		-4.109	-4.874	4.460	5.088	5.809
Selskabsskat		-1.027	-1.219	1.115	1.272	1.452
Årets resultat		-3.082	-3.655	3.345	3.816	4.357

FREA Dambrug A/S

Balancebudget (TDKK)

	Note	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
Aktiver						
Produktionshaller	14	17.209	16.626	16.043	15.460	14.878
Tekniske anlæg	15	30.188	26.163	22.138	18.113	14.088
Driftsmidler	16	1.575	1.225	875	525	175
Anlægsaktiver		48.971	44.013	39.056	34.098	29.140
Fiskebeholdning	17	7.684	7.684	7.684	7.684	7.684
Foderbeholdning		525	788	1.575	1.575	1.575
Varebeholdninger		8.209	8.471	9.259	9.259	9.259
Tilgodehavender fra salg		516	1.875	3.750	3.750	3.750
Andre tilgodehavender		0	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv		1.027	2.246	1.131	0	0
Tilgodehavender		1.543	4.121	4.881	3.750	3.750
Omsætningsaktiver		9.752	12.592	14.140	13.009	13.009
Aktiver		58.723	56.606	53.195	47.107	42.149

FREA Dambrug A/S

Balancebudget (TDKK)

	Note	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
Passiver						
Aktiekapital		7.350	7.350	7.350	7.350	7.350
Overført resultat, primo		0	-3.082	-6.737	-3.393	423
Årets resultat		-3.082	-3.655	3.345	3.816	4.357
Egenkapital		4.268	613	3.957	7.773	12.130
Hensættelse udskudt skat						
		0	0	0	141	1.593
Lån realkredit	18	14.625	13.875	13.125	12.375	11.625
Lån bank	19	27.645	24.735	21.825	18.915	16.005
Langfristet gæld		42.270	38.610	34.950	31.290	27.630
Driftskredit						
Leverandører af varer og tjenesteydelser m.v.		11.618	15.866	11.416	5.031	-2.076
Skyldig selskabsskat		525	788	1.575	1.575	1.575
Anden gæld		0	0	0	0	0
Merværdiafgift	23	300	300	300	300	300
		-258	430	997	997	997
Kortfristet gæld		12.185	17.383	14.288	7.903	796
Passiver		58.723	56.606	53.195	47.107	42.149

FREA Dambrug A/S

Pengestrømsbudget (TDKK)

	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
Periodens resultat	-3.082	-3.655	3.345	3.816	4.357
Afskrivninger	2.479	4.958	4.958	4.958	4.958
Skat af årets resultat	-1.027	-1.219	1.115	1.272	1.452
Betalt skat	0	0	0	0	0
Ændring i:					
Beholdninger	-8.209	-263	-788	0	0
Tilgodehavender	-516	-1.359	-1.875	0	0
Kortfristet gæld	567	950	1.355	0	0
Penge strømme fra driftsaktivitet	-9.788	-588	8.110	10.046	10.766
Produktionshaller	-25.000	0	0	0	0
Køb driftsmidler & tekniske anlæg	-48.500	0	0	0	0
Investeringsstilskud	22.050	0	0	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-51.450	0	0	0	0
Afdrag lån	-1.830	-3.660	-3.660	-3.660	-3.660
Låneoptagelse	44.100	0	0	0	0
Indbetalt aktiekapital	7.350	0	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	49.620	-3.660	-3.660	-3.660	-3.660
Årets forskydning i likvider	-11.618	-4.248	4.450	6.386	7.106
Kassekredit primo	0	-11.618	-15.866	-11.416	-5.031
Kassekredit ultimo	-11.618	-15.866	-11.416	-5.031	2.076

FREA Dambrug A/S

Noter (TDKK)

	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
1 Resultatbudget (specificeret)					
Nettoomsætning	6.195	22.500	45.000	45.000	45.000
Beholdningsændring	7.684	0	0	0	0
Produktionsværdi	13.879	22.500	45.000	45.000	45.000
Bruttoudbytte	13.879	22.500	45.000	45.000	45.000
Salgs- og distributions					
3 omkostninger	0	0	0	0	0
4 Køb yngel/sætte fisk	500	500	750	750	750
5 Køb foder	6.381	9.572	19.143	19.143	19.143
6 El, ilt medicin m.v.	2.300	3.600	7.200	7.200	7.200
Yngel, foder, hjælpestoffer i alt	9.181	13.672	27.093	27.093	27.093
Dækningsbidrag I, DKK	4.698	8.829	17.907	17.907	17.907
7 Drift anlæg og materiel	938	1.689	1.689	1.689	1.689
8 Drift ejendom	240	260	260	260	260
9 Administration	460	500	500	500	500
Andre eksterne omkostninger i alt	1.638	2.449	2.449	2.449	2.449
10 Personaleomkostninger	2.646	2.646	2.646	2.646	2.646
11 Afskrivninger	2.479	4.958	4.958	4.958	4.958
Resultat før finansielle poster	-2.065	-1.224	7.854	7.854	7.854
12 Finansielle indtægter	0	0	0	0	0
13 Finansielle omkostninger	2.044	3.650	3.394	2.767	2.046
Ordinært resultat før skat	-4.109	-4.874	4.460	5.088	5.809
Selskabsskat	-1.027	-1.219	1.115	1.272	1.452
Årets resultat	-3.082	-3.655	3.345	3.816	4.357

FREA Dambrug A/S

Noter (TDKK)

	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
2 Produktion					
Salg fisk	413	1.500	3.000	3.000	3.000
Ændring beholdning	587	0	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Produktion i alt, ton	1.000	1.500	3.000	3.000	3.000
DKK pr. kg.	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00
3 Salgs- og distributions- omkostninger					
Salgsfragt	0	0	0	0	0
Slagte-/fryseomkostninger	0	0	0	0	0
Øvrige salgs- og distributionsomkostninger	0	0	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	0	0	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
4 Køb yngel/sætte fisk					
Køb øjenæg	500	500	750	750	750
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	500	500	750	750	750
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

FREA Dambrug A/S

Noter (TDKK)

	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
5 Køb foder					
<i>Foderkoefficient</i>	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90
<i>Produktion, ton</i>	1.000	1.500	3.000	3.000	3.000
<i>Foder, ton</i>	900	1.350	2.700	2.700	2.700
<i>Pris pr. kg. foder DKK</i>	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00
<i>Foreningskontingent pr. kg. foder</i>	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09
Foder DKK 7,00 pr. kg.	6.300	9.450	18.900	18.900	18.900
Foreningskontingent DKK 0,09 pr. kg	81	122	243	243	243
	6.381	9.572	19.143	19.143	19.143
6 Andre variable omkostninger					
EL:					
<i>El, kwh pr. kg. fisk</i>	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
<i>DKK, pr. kwh</i>	0,65	0,70	0,70	0,70	0,70
<i>DKK, pr. kg fisk</i>	1,30	1,40	1,40	1,40	1,40
EL	1.300	2.100	4.200	4.200	4.200
Hjælpestoffer:					
<i>DKK pr. kg. fisk</i>	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Ilt og kalk medicin, hjælpestoffer m.v.	1.000	1.500	3.000	3.000	3.000
	2.300	3.600	7.200	7.200	7.200
7 Drift og vedligeholdelse af anlæg og driftsmateriel					
Forsikring af fiskebestand	269	269	269	269	269
Driftskontrol, vandprøver, analyser, miljøkontrol, miljøafgift, restkoncentrationsafgift	74	300	300	300	300
Renovation, destruktion, frakørsel af døde fisk m.v.	50	50	50	50	50
Vedligeholdelse af driftsmateriel	470	970	970	970	970
Mindre nyanskaffelser	50	50	50	50	50
Leje af driftsmateriel	0	0	0	0	0
Drift, truck & traktor	25	50	50	50	50
Drift, varevogne	0	0	0	0	0
	938	1.689	1.689	1.689	1.689

FREA Dambrug A/S

Noter (TDKK)

	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
8 Drift ejendomme					
Ejendomsforsikringer	200	200	200	200	200
Vedligeholdelse af driftsbygninger	15	35	35	35	35
Forpagtningsafgift inklusiv leje	25	25	25	25	25
	240	260	260	260	260
9 Administrationsomkostninger					
Kontorhold	75	75	75	75	75
Advokat & revisor	60	60	60	60	60
Honorar konsulenter	150	240	240	240	240
Forsikringer	25	25	25	25	25
Øvrige	100	100	100	100	100
Stiftelsesomkostninger	50	0	0	0	0
	460	500	500	500	500
10 Personale omkostninger					
<i>Lønomsstninger pr. mand</i>	<i>441</i>	<i>441</i>	<i>441</i>	<i>441</i>	<i>441</i>
6 mand	2.646	2.646	2.646	2.646	2.646
	2.646	2.646	2.646	2.646	2.646
11 Afskrivninger					
Produktionshaller	291	583	583	583	583
Tekniske anlæg	2.013	4.025	4.025	4.025	4.025
Driftsmidler	175	350	350	350	350
	2.479	4.958	4.958	4.958	4.958

FREA Dambrug A/S

Noter (TDKK)

	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
12 Finansielle indtægter					
Renteindtægter	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
13 Finansielle omkostninger					
Realkredit	444	855	810	765	720
Anlægs lån bank	993	1.833	1.630	1.426	1.222
Bygge kredit	0	0	0	0	0
Driftskredit bank	407	962	955	576	103
Kreditorer	0	0	0	0	0
Låne omkostninger	200	0	0	0	0
	2.044	3.650	3.394	2.767	2.046
14 Produktionshaller	0	17.209	16.626	16.043	15.460
Tilgang					
- Produktionshaller	25.000	0	0	0	0
Tilskud	7.500				
Afgang	0	0	0	0	0
Afskrivning 30 år	291	583	583	583	583
	17.209	16.626	16.043	15.460	14.878
15 Tekniske anlæg, primo	0	30.188	26.163	22.138	18.113
Tilgang					
- Anlægsarbejder m.m.	46.000	0	0	0	0
Tilskud	13.800	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0	0
Afskrivning, 8 år	2.013	4.025	4.025	4.025	4.025
	30.188	26.163	22.138	18.113	14.088

FREA Dambrug A/S

Noter (TDKK)

	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
16 Driftsmidler, primo	0	1.575	1.225	875	525
Tilgang					
- Renseforanstaltninger	1.500	0	0	0	0
- Andet (alarm, ilt, etc.)	1.000	0	0	0	0
Tilskud	750	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0	0
Afskrivning 5 år	175	350	350	350	350
	1.575	1.225	875	525	175
17 Fiskebeholdning					
<i>FREA Dambrug</i>	587	587	587	587	587
<i>Ton i alt</i>	587	587	587	587	587
<i>DKK pr. kg.</i>	18,70	18,70	18,70	18,70	18,70
<i>Salgsværdi</i>					
Lagerværdi, 70 %	7.684	7.684	7.684	7.684	7.684
18 Realkredit					
Lån produktionshaller, 30 år 6 % af DKK 15 mio					
Restgæld primo	0	14.625	13.875	13.125	12.375
Låneoptagelse	15.000	0	0	0	0
Afdrag	375	750	750	750	750
Restgæld ultimo	14.625	13.875	13.125	12.375	11.625
19 Bank					
Lån driftsmidler og tekniske anlæg, 10 år 7 % af DKK 29,1 mio					
Restgæld primo	0	27.645	24.735	21.825	18.915
Låneoptagelse	29.100	0	0	0	0
Afdrag	1.455	2.910	2.910	2.910	2.910
Restgæld ultimo	27.645	24.735	21.825	18.915	16.005

FREA Dambrug A/S

Noter (TDKK)

	Budget år 1	Budget år 2	Budget år 3	Budget år 4	Budget år 5
20 Udgående moms					
Nettoomsætning	6.195	22.500	45.000	45.000	45.000
	6.195	22.500	45.000	45.000	45.000
21 Indgående moms					
Yngel, foder og hjælpestoffer	9.181	13.672	27.093	27.093	27.093
Eksterne omkostninger	1.144	1.955	1.955	1.955	1.955
	10.325	15.627	29.048	29.048	29.048
22 Anlægsinvesteringer	73.500	0	0	0	0
23 Skyldig moms					
Udgående moms 25 % * 1/4	387	1.406	2.813	2.813	2.813
Indgående moms 25 % * 1/4	645	977	1.816	1.816	1.816
Anlægsinvesteringer 25 % * 0	0	0	0	0	0
	-258	430	997	997	997

c:\pa\imp\dansk akvakultur\projekt frea\rapporter\budgetmodel frea.xls\noter bkm