

Supplerende oplysninger vedrørende ansøgningen til Region Midtjylland af 22. november 2007

Med henvisning til E-mail af 4. februar 2008 vedrørende ”Regional Udviklings” anmodning om supplerende oplysninger om Maabjerg BioEnergy er i det følgende givet de ønskede oplysninger.

Udover det ved ansøgningen af 22. november 2007 medsendte ”fakta-ark” om Maabjerg BioEnergy er i nærværende notat som bilag 1 indsat en generel beskrivelse af projektet med mere fokus på de økonomiske og aftalemæssige forhold. Endvidere er som bilag 2 indsat det pt. gældende årlige driftsbudget for anlægget.

Med henvisning til E-mail af 4. februar 2008 er i det følgende givet en kort en beskrivelse af de ønskede oplysninger.

Forarbejdet indtil nu (aktiviteter og omkostninger)

For en detaljeret beskrivelse af de udførte aktiviteter, der er udført indtil nu, henvises til bilag til ansøgningen af 22. november 2007.

Det kan oplyses, at der i forbindelse med gennemførelsen af aktiviteterne har været afholdt omkostninger på ca. 15 mio. kr.

Igangværende aktiviteter

Som det fremgår af bilag til ansøgningen af 22. november 2007 er alle myndighedsansøgninger fremsendt til de respektive myndigheder og de igangværende aktiviteter er følgende:

Aktivitet
Løbende dialog med Holstebro kommune, fremskaffelse af supplerende oplysninger, kommentering, m.v. af miljøgodkendelse – biogasanlæg
Løbende dialog med Holstebro kommune, fremskaffelse af supplerende oplysninger, kommentering, m.v. af miljøgodkendelse – omladestationer
Udarbejdelse af sikkerhedsredegørelse i henhold til bekendtgørelse nr. 1666 af 14/12/2006
Fastlæggelse af placering af omladestationer, herunder dialog med kommunen i relation til VVM-arbejdet, m.v.
Løbende revision af VVM-redegørelse
Udredning vedrørende etablering af erstatningsvandhuller for fredede vandsalamandere, herunder projekt for etablering af erstatningsvandhuller
Udarbejdelse af supplerende projektforslag i henhold til Varmeforsyningsloven for ledningsanlæg
Ansøgning om forlængelse af Ecostiler-projektet (EU-projekt)
Halvårs rapportering – Ecostiller
Opdatering af projektet når ny Energiaftale foreligger
Undersøgelse af finansielle forhold
Løbende drift af Maabjerg BioEnergy A/S

Fremadrettede aktiviteter indtil anlægget kan være driftsklart inkl. budget og tidsplan

De fremadrettede aktiviteter kan opdeles i to hovedaktiviteter, dels afklaring og dels egentligt projektarbejde.

Afklaringsfasen

Denne fase omfatter de ovenfor beskrevne igangværende aktiviteter, hvis formål er at sikre opnåelsen af alle nødvendige myndighedsgodkendelser og et endeligt beslutningsgrundlag for Maabjerg BioEnergys bestyrelsen.

P.t. afventes folketingets længe ventede Energiaftale, som skal sikre de økonomiske rammer for projektets endelige realisering.

Projektfasen

Efter ny Energiaftale er fremkommet, og denne forhåbentligt sikrer de økonomiske rammer for projektets realisering, er der en række hovedaktiviteter der skal gennemføres, frem til anlægget er etableret,

- Revision af tidligere udarbejdet udbudsmateriale (Dette var færdigt efteråret 2006, men skal gennemgås for eventuelle efterfølgende ændrede forhold)
- Ny prækvalifikation af tilbudsgivere (Dette var færdigt ved årsskiftet 2006/07, men er nu i henhold til udbudsreglerne blevet forældet, hvorfor ny prækvalifikation skal gennemføres)
- Udbudsfasen skal gennemføres, dvs. udbud- tilbud-kontrakt
- Etablering

Tidsplan

Der kan p.t. ikke opstilles en konkret tidsplan frem til anlægget er etableret, da denne afhænger af hvornår Energiaftalen foreligger. Fra det tidspunkt der foreligger en Energiaftale, forventes der at gå to år før anlægget kan tages i drift.

Budget og finansiering

Udover selve anlægsinvesteringen som er budgetteret til ca. 376 mio.kr., er der omkostninger til ”byggemodning” (grund, tilslutningsafgifter, forsikringer, m.v.) på ca. 18 mio. kr. samt udgifter til rådgivning m.v. på ca. 12 mio. kr., i alt en samlet investering på ca. 406 mio. kr.

Det samlede projekt forventes finansieret dels via egenkapitalen, tilskud fra EU og ved lånefinansiering.

Samlet investering	406 mio. kr.
EU-tilskud ¹	19 mio. kr.
Egenkapital	61 mio. kr.
Rest til lånefinansiering	326 mio. kr.

Estimeret driftsbudget for anlægget

Det estimerede driftsbudget for anlægget er i hovedtal følgende.

Anlægsinvestering – brutto	406 mio. kr.
EU-tilskud	19 mio. kr.
Anlægsinvestering netto	387 mio. kr.

¹ Tilskuddet fra EU er bevilget

Salgsindtægter, biogas/varme	35,8 mio. kr. /år
Salgsindtægter, el (Maabjerg BioEnergy/Måbjergværket.)	5,6 mio. kr./år
Råvarerindtægter	12,9 mio. kr./år
Indtægter i alt	53,3mio. kr./år
Driftsomkostninger	27,4 mio. kr./år
Årlig afskrivning og forrentning (middel år)	22,8 mio. kr./år
Årligt resultat (middel år)	4,1 mio. kr. /år

For yderligere detaljer henvises til bilag 2.

Barrierer og usikkerheder i forhold til projektets gennemførelse

På nuværende tidspunkt, hvor alle råvareaftaler og aftaler om energiafsætninger fra anlægget er forhandlet samt den igangværende myndighedsbehandling er langt fremskredet, ses kun én barriere – den kommende Energiaftale.

Projektet blev i januar 2007 sat i bero, hvad den egentlige etablering angår, da de økonomiske rammebetingelser ikke sikrer anlæggets drift.

De i nærværende materiale angivne driftsbudgetter er under antagelse af, at den nye Energiaftale sikrer fornuftige økonomiske rammebetingelser, dvs. attraktive elafregningspriser for elproduktion på biogas.

Brancheforeningen for Biogas har i de igangværende energipolitiske forhandlinger fremsat, at elafregningsprisen skal hæves fra de gældende 60 øre/kWh til 74,5 øre/kWh for at biogasanlæg er økonomisk attraktive. Det er denne elafregningspris der indgår i nærværende budgetter.

Såfremt der gennem den nye Energiaftale ikke sikres en elafregning på dette niveau, er etableringen af Maabjerg BioEnergy ikke økonomisk attraktivt.

Hvis den nye Energiaftale på anden vis underminerer afsætningsmulighederne for biogas og el fra biogasanlæg, kan projektet naturligvis heller ikke realiseres.

Som forholdene er nu, er det altafgørende for anlæggets etablering, hvad den kommende Energiaftale indeholder, indeholder aftalen ikke bedre vilkår for biogasanlæg, etableres Maabjerg BioEnergy ikke.

Maabjerg BioEnergy - et kombineret kraftvarme- og rensningsanlæg

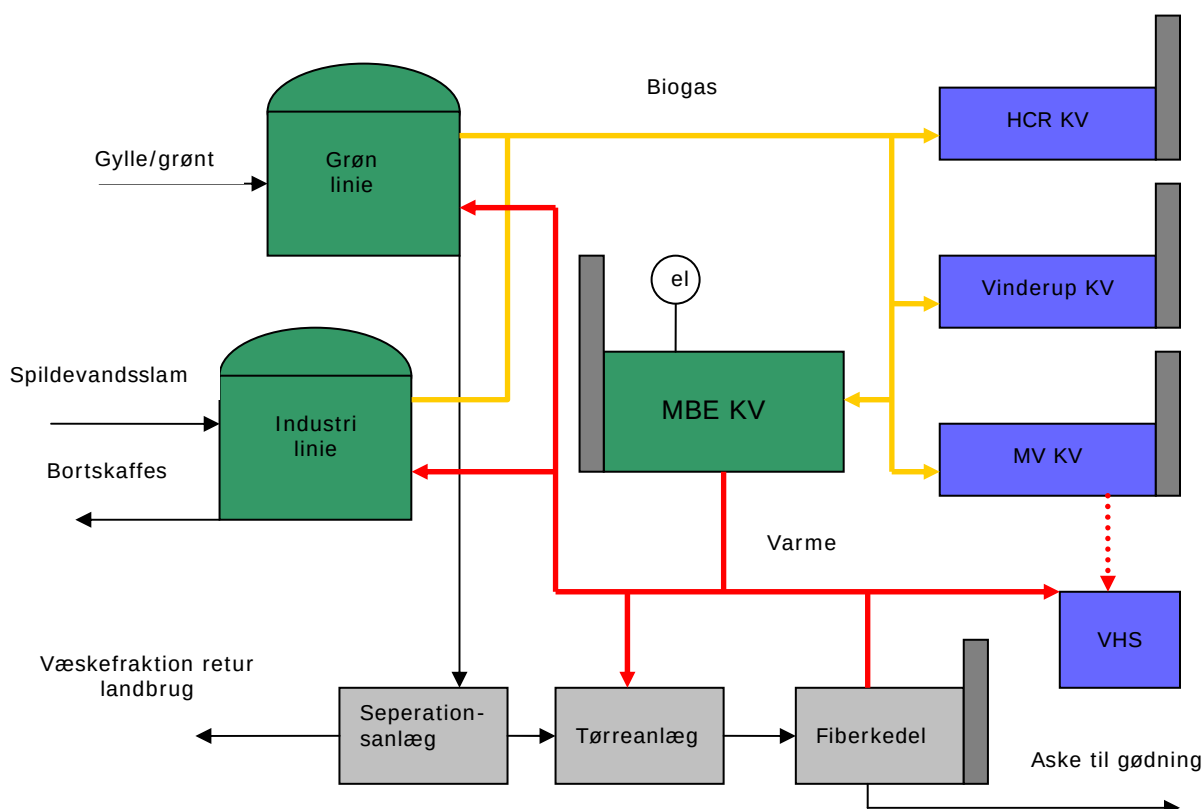
Maabjerg Bioenergy er et kombineret el- og varmeforsyningsprojekt samt rensesanlæg for landbrugets næringsstoffer. Projektet er udviklet af Maabjerg BioEnergy A/S.

Anlægsbeskrivelse

Anlægget består af

- et biogasanlæg til behandling af ca. 460.000 ton husdyrgødning, ca. 2.500 tons energiafgrøder samt industriaffald fra mejerier og slagterier. Anlægget kan desuden behandle spildevandsslam fra Holstebro Central Renseanlæg(HCR) samt Vinderup, Ulfborg og Struer. Anlægget opdeles i en "grøn linie" samt en "industrilinie", som behandler de råvarer, som ikke kan udledes på landbrugsjord efter afgasning
- et separationsanlæg, som separerer væskefraktionen fra tørstoffet i den afgassede råvare. Herfra ledes væskefraktionen tilbage til leverandørerne af husdyrgødning
- et tørringsanlæg, som tørrer fiberfraktionen til et niveau, hvor den er lagerstabil. Anlægget forsynes energimæssigt fra en kedel, som afbrænder den tørrede fiber fra den "grønne linie"
- et kraftvarmeanlæg, som producerer el og varme til anlæggets procesenergiforbrug
- et bioledningsnet som transporterer gylle fra oplandet via omladestationer til biogasanlægget

Anlæggets opbygning er illustreret på nedenstående figur.



Anlægget integreres med områdets energiforsyning som følger:

- Biogas leveres til Måbjergværkets overheder, hvor det erstatter den naturgas, der i dag anvendes
- Biogas leveres til HCR som erstatning for den biogas, som HCR i dag producerer på basis af spildevandsslammet. Herfra leveres overskudsvarme ud på fjernvarmenettet, som i dag.
- Biogas leveres til den ene motor på Vinderup kraftvarmeværk til delvis erstatning for naturgas
- Elektricitet leveres til Vestforsyning/Energinet.dk.
- Der leveres fjernvarme til VHS til erstatning af naturgas på spidslastkedlerne i vintermånederne.

Desuden leveres aske fra fiberafbrændingen til Kemira Grow-How, som anvender dette til NPK-gødning.

Nedenfor ses de budgetterede energimængder i MWh/år, som leveres fra anlægget:

Varme	74.000
El	43.400
Samlet energiforsyning til området (MWh/år)	117.400

Betydningen for landbruget

Med de stigende miljømæssige krav til landbruget skal husdyrproduktionen enten reduceres med mere end 10.000 dyreenheder årligt, eller der skal findes yderligere udsprængningsarealer på mere end 12.500 ha, hvis husdyrproduktionen skal opretholdes. Det er umuligt at finde yderligere udsprængningsarealer. Hvis der således ikke gøres noget, vil reduktionen i husdyrproduktionen betyde, at landbruget mister en årlig indtægt på ca. 20 mio. kr., at de tilknyttede erhverv mister en årlig indtægt på ca. 90 mio. kr. og at beskæftigelsen reduceres med over 300 personer.

Etableringen af Maabjerg BioEnergy vil derimod sikre, at den nuværende husdyrproduktion kan opretholdes uden krav om yderligere udsprængningsarealer, og at beskæftigelsen og indtjeningen i lokalområdets landbrugssektor kan opretholdes.

Ved etableringen af Maabjerg BioEnergy vil behovet for tilførelsen af handelsgødning falde og ved fjernelsen af den organiske kvælstof i husdyrgødningen nedsættes risikoen for udvaskning af kvælstof til vandmiljøet. På anlægget frasepareres en stor del af husdyrgødningens fosfor, hvilket betyder et fald i den udbragte fosfor-mængde.

Anlæggets økonomi

I nedenstående tabel ses nøgletallene for anlæggets økonomi under de forudsatte afregningspriser, investeringsomkostninger mv.

Anlægsinvestering – brutto	406 mio. kr.
EU-tilskud	19 mio. kr.
Anlægsinvestering netto	387 mio. kr.
Salgsindtægter, biogas/varme	35,8 mio. kr. /år
Salgsindtægter, el (Måb Bio/Måbjergværket.)	5,6 mio. kr./år
Råvarerindtægter	12,9 mio. kr./år
Indtægter i alt	53,3mio. kr./år
Driftsomkostninger	27,4 mio. kr./år
Årlig afskrivning og forrentning (middel år)	22,8 mio. kr./år
Årligt resultat (middel år)	4,1 mio. kr. /år

Salgsindtægterne fra salg af biogas og varme er baseret på konkurrencedygtige substitutionspriser. Råvarerindtægterne, hvoraf hovedparten stammer fra HCR's leverance af spildevandsslam, er ligeledes baseret på substitutionsprincippet.

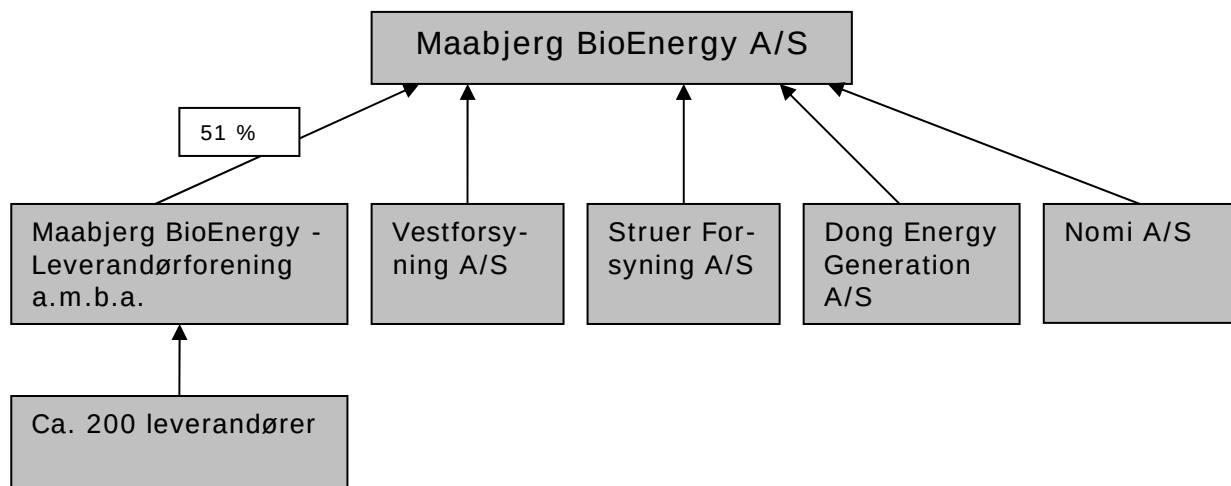
Den angivne anlægsinvestering er den budgetterede investering. Den endelige investering kendes først efter udbudsfasen. Der vurderes, at være muligheder for at optimere anlæggets drift yderligere i forhold til de anvendte forudsætninger, både hvad angår drifts- og vedligeholdelsesudgifter og råvaregrundlaget.

Anlægget drives efter "hvile-i-sig-selv princippet". Anlæggets rentabilitet er sikret ved at leverandørerne af husdyrgødning aftalemæssigt er forpligtet til at garantere anlægget mod underskud ved – i givet fald – at betale behandlingsgebyrer på den leverede husdyrgødning. Omvendt vil et evt. overskud blive reflekteret i priserne på energileverancerne fra anlægget, leverancerne af biogas og varme, hvorved målsætningen for "hvile-i-sig-selv princippet" efterleves.

Det primære indtægtsgrundlag, dvs. salget af biogas, varme og el, er sikret gennem varme- og elforsyningslovgivningens rammer og regler, jf. efterfølgende.

Organisation

Anlægget vil blive ejet og drevet af Maabjerg BioEnergy A/S. I selskabet indehaver Maabjerg BioEnergy Leverandørforening a.m.b.a. flertallet af aktierne. Dette andelsselskab er samtidig ansvarligt for at garantere selskabets økonomi gennem det eventuelle behandlingsgebyr. Selskabsorganisationen er vist på nedenstående figur.



Kapitalforhold

Maabjerg BioEnergy A/S's samlede aktiekapital er 61,4 mio. kr. Maabjerg BioEnergy Leverandørforening a.m.b.a. ejer 51 % af selskabet. Dong Energy Generation A/S og nomi A/S er mindretalsaktionærer med hver en ejerandel på ca. 1,5 %, Vestforsyning ejer ca. 36 % og Struer Forsyning de resterende ca. 10%. Den endelige fordeling af ejerandelene udover leverandørforeningens 51 % er p.t. ikke endeligt fastlagt.

Aftaleforhold

Ejerkredsen har indgået en aktionæroverenskomst hvor selskabets formål, organisering, ledelse, m.v. er aftalt.

Der indgås en 20 årig aftale mellem Maabjerg BioEnergy A/S (MBE) og Maabjerg Bioenergy Leverandørforening a.m.b.a. (MBE-L) omfattende leverancen af gylle. Aftalen indeholder den tidligere nævnte sikring af "hvile-i-sig-selv princippet" gennem dækning af eventuelle underskud i MBE af MBE-L ved betaling af et årligt behandlingsgebyr i tilfælde af underskud. Den eventuelle underskudsdekning er for MBE-L sikret gennem 20 årige leverandøraftaler med de ca. 200 kommende leverandører (landbrug).

Den eventuelle dækning af underskud er yderligere sikret gennem, at MBE har "transport" i MBE-L's leverandøraftaler med de ca. 200 leverandører af gylle, til afdækning af en situation hvor MBE-L skulle gå konkurs eller blive nedlagt. I en given situation overgår MBE-L's leverandøraftaler uændret til MBE, og

herunder de ca. 200 leverandørers sikring af eventuelle underskud gennem betaling af det omtalte behandlingsgebyr.

Sikring af råvareleverancer

Leverancen af råvarer fra landbruget (gylle), er som nævnt ovenfor sikret gennem et 20 årigt aftaleforhold mellem MBE og MBE-L.

Den overvejende del af leverancen til "industri-linien", er spildevandsslam fra HCR. Der indgås 20-årig aftale om leverance af den samlede mængde spildevandsslam fra HCR til MBE.

De resterende mindre råvareleverancer fra industrien, sikres gennem markedsbaserede aftaler af kortere løbetid.

Sikring af energileverancerne gennem Varme- og Elforsyningslovene

De forskellige energileverancer fra Måbjerg BioEnergy skal godkendes i henhold til Varmeforsyningsloven, jf. Energiministeriets *"Bekendtgørelse nr. 1295 af 13. december 2005 om godkendelse af projekter for kollektive varmforsyningsanlæg"*.

Der skal således godkendes projektforslag i henhold til Varmeforsyningsloven for:

- Afsætning af varme til VHS
- Afsætning af biogas til HCR (og levering af overskudsvarme fra HCR til Vestforsyning)
- Afsætning af biogas til Måbjergværket
- Afsætning af biogas til Vinderup kraftvarmeværk
- Måbjerg BioEnergy's gasmotoranlæg og fiberkedel

Ovennævnte projektforslag omfatter også leverancer af el fra primært Måbjerg BioEnergy's gasmotoranlæg, Vinderup Kraftvarmeværk og HCR.

Godkendelserne i henhold til lovgivningen sikrer det formelle afsætningsgrundlag.

De ca. 41 mio. kr. af de samlede indtægter på ca. 54 mio. kr. er omfattet af de respektive godkendelser i henhold til Varmeforsyningsloven, jf. tabellen side 2. Af de 41 mio. kr. er ca. 5 mio. kr. indtægter fra elsalg fra Måbjerg BioEnergy og Måbjergværket. Indtægterne ved elsalget er sikret gennem Elforsyningsloven og bekendtgørelse nr. 1364 af 15. december 2004, *"Bekendtgørelse om pristillæg til elektricitet produceret af andre vedvarende energianlæg end vindmøller"*.

De resterende energiindtægter på ca. 36 mio. kr. årligt, fremkommer primært ved salg af biogas til de respektive energiproducenter til erstatning af naturgas og ved salg af varme til VHS. Indtægtsgrundlaget for denne biogas/varmeafsætning er baseret på konkurrencedygtige substitutionspriser, dvs. energiproducenterne som udgangspunkt opnår en mindre besparelse i forhold til deres nuværende brændselsanvendelse.

Der foreligger forhandlede udkast til aftaler og Folketingets Energiaftale er på plads bliver der indgået endelige aftaler med alle energiproducenterne med udgangspunkt i ovennævnte substitutionsprincip.

Energiafsætningerne og dermed det primære indtægtsgrundlag er således formelt styret og sikret gennem Varme- og Elforsyningslovgivningen.

Budget	Basis-beregning	
	Udarbejdet den : 11-02-2008	
Budget - Driftsmodel		

Resultat Tkr.	År																				
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Energisalg (gas)		22.710	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281	30.281
Energisalg (varme)		4.157	5.557	5.571	5.585	5.598	5.611	5.624	5.637	5.649	5.661	5.673	5.684	5.696	5.707	5.717	5.728	5.738	5.748	5.758	5.768
Netto elindtægter		4.160	5.565	5.583	5.600	5.617	5.634	5.650	5.666	5.681	5.697	5.711	5.726	5.740	5.754	5.768	5.781	5.794	5.807	5.820	5.832
Landbrug råvarer		960	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281	1.281
Harmoniafg. Landbrug		1.913	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550
Transport- og TSgebyr		1.125	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500
Diverse råvarer		5.709	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612	7.612
Indtægter i alt		40.735	54.346	54.377	54.408	54.439	54.469	54.498	54.526	54.554	54.581	54.608	54.634	54.660	54.685	54.709	54.733	54.756	54.779	54.802	54.824
Driftsomkostninger		-15.805	-19.725	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363	-22.363
Restprodukter		-3.795	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060	-5.060
Renovering og geninvestering		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Afskrivning på anlæg		-18.982	-18.575	-18.177	-17.788	-17.407	-17.034	-16.669	-16.312	-15.963	-15.621	-15.286	-14.959	-14.638	-14.325	-14.018	-13.718	-13.424	-13.136	-12.855	-12.580
Resultat før renter		2.153	10.986	8.778	9.198	9.609	10.012	10.406	10.791	11.169	11.538	11.899	12.253	12.599	12.937	13.269	13.593	13.910	14.220	14.524	14.822
Renter af lån		-16.238	-15.410	-14.586	-13.766	-12.950	-12.137	-11.327	-10.519	-9.712	-8.907	-8.103	-7.299	-6.495	-5.690	-4.884	-4.077	-3.268	-2.456	-1.641	-822
Renter af likviditet		0	-296	-63	32	122	233	364	515	687	879	1.091	1.323	1.574	1.846	2.136	2.447	2.777	3.126	3.495	3.883
Resultat før skat		-14.085	-4.719	-5.872	-4.537	-3.219	-1.893	-557	788	2.144	3.510	4.887	6.277	7.678	9.093	10.521	11.963	13.419	14.891	16.378	17.882

Status Tkr.	År																				
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Investering	406.443	360.652	334.351	309.012	284.605	261.102	238.476	216.698	195.745	175.589	156.207	137.575	119.670	102.468	85.948	70.089	54.871	40.271	26.273	12.855	0
Tilskud fra EU	-18.500																				
Arbejdskapital	0	-4.925	-1.056	902	3.479	6.644	10.394	14.725	19.634	25.116	31.170	37.792	44.979	52.730	61.041	69.911	79.338	89.319	99.854	110.940	122.577
Aktiver i alt	387.943	355.726	333.295	309.915	288.085	267.747	248.870	231.424	215.378	200.705	187.377	175.367	164.649	155.198	146.990	140.001	134.208	129.591	126.127	123.795	122.577
Egenkapital																					
Primo	56.065	56.065	40.779	35.186	28.561	23.412	19.692	17.377	16.448	16.884	18.666	21.777	26.198	31.913	38.908	47.168	56.678	67.427	79.402	92.592	106.987
Deflatering primo		-1.201	-873	-754	-612	-501	-422	-372	-352	-362	-400	-466	-561	-684	-833	-1.010	-1.214	-1.444	-1.701	-1.983	-2.292
Overført resultat	0	-14.085	-4.719	-5.872	-4.537	-3.219	-1.893	-557	788	2.144	3.510	4.887	6.277	7.678	9.093	10.521	11.963	13.419	14.891	16.378	17.882
Egenkapital	56.065	40.779	35.186	28.561	23.412	19.692	17.377	16.448	16.884	18.666	21.777	26.198	31.913	38.908	47.168	56.678	67.427	79.402	92.592	106.987	122.577
Lån	331.878	314.947	298.109	281.354	264.672	248.055	231.492	214.975	198.494	182.039	165.600	149.169	132.736	116.290	99.822	83.323	66.782	50.189	33.535	16.808	0
Passiver i alt	387.943	355.726	333.295	309.915	288.085	267.747	248.870	231.424	215.378	200.705	187.377	175.367	164.649	155.198	146.990	140.001	134.208	129.591	126.127	123.795	122.577

Budget																		Basis-beregning		
Budget - Driftsmodel																		Udarbejdet den : 11-02-2008		

Likviditet Tkr.	År																				
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Resultat før skat	0	-14.085	-4.719	-5.872	-4.537	-3.219	-1.893	-557	788	2.144	3.510	4.887	6.277	7.678	9.093	10.521	11.963	13.419	14.891	16.378	17.882
Afskrivninger	0	18.982	18.575	18.177	17.788	17.407	17.034	16.669	16.312	15.963	15.621	15.286	14.959	14.638	14.325	14.018	13.718	13.424	13.136	12.855	12.580
Driftens likviditetsvirk.	0	4.897	13.856	12.305	13.251	14.188	15.141	16.112	17.100	18.106	19.131	20.174	21.235	22.317	23.418	24.539	25.680	26.843	28.027	29.233	30.462
Deflatering anlægsaktiver primo		8.310	7.725	7.162	6.619	6.096	5.593	5.108	4.642	4.193	3.761	3.346	2.947	2.563	2.195	1.841	1.501	1.175	863	563	275
Deflatering af likviditet primo	0	-105	-23	19	75	142	223	315	421	538	668	810	963	1.129	1.308	1.498	1.699	1.913	2.139	2.376	
Deflatering restgæld primo		-7.109	-6.746	-6.385	-6.027	-5.669	-5.313	-4.959	-4.605	-4.252	-3.899	-3.547	-3.195	-2.843	-2.491	-2.138	-1.785	-1.430	-1.075	-718	-360
Deflatering egenkapital primo		-1.201	-873	-754	-612	-501	-422	-372	-352	-362	-400	-466	-561	-684	-833	-1.010	-1.214	-1.444	-1.701	-1.983	-2.292
Deflatering total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investering	-406.443	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tilskud	18.500																				
Investering i alt	-387.943	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Indskud egenkapital	56.065																				
Låneoptagelse/afdrag	331.878	-9.822	-10.092	-10.370	-10.655	-10.948	-11.249	-11.559	-11.877	-12.203	-12.539	-12.884	-13.238	-13.603	-13.977	-14.361	-14.756	-15.162	-15.579	-16.008	-16.448
Finansiering i alt	387.943	-9.822	-10.092	-10.370	-10.655	-10.948	-11.249	-11.559	-11.877	-12.203	-12.539	-12.884	-13.238	-13.603	-13.977	-14.361	-14.756	-15.162	-15.579	-16.008	-16.448
Ændring i arbejdskapital	0	-4.925	3.764	1.936	2.596	3.240	3.892	4.554	5.224	5.903	6.592	7.290	7.997	8.714	9.441	10.177	10.924	11.681	12.448	13.225	14.013
Arbejdskapital primo	0	0	-4.820	-1.033	883	3.405	6.502	10.172	14.410	19.213	24.578	30.502	36.982	44.016	51.601	59.734	68.414	77.638	87.406	97.715	108.564
Arbejdskapital ultimo	0	-4.925	-1.056	902	3.479	6.644	10.394	14.725	19.634	25.116	31.170	37.792	44.979	52.730	61.041	69.911	79.338	89.319	99.854	110.940	122.577