



FIFAX

Bättre fisk för världen.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
1.1.2021 - 31.12.2021

Fifax Abp:s bokslutskommuniké Januari – December 2021 (ej reviderad)

Bolagsmeddelande 16.2.2021 kl 9.00

Fifax arbete för uppskalningen av verksamheten fortsatte trots vårens utmaningar, målsättningarna oförändrade

Centrala händelser Januari – December 2021*Siffrorna inom parentes presenterar motsvarande jämförelseperiod 2020.*

- Omsättning 1,0 miljoner euro 1-12.2021 (1,2 miljoner euro)
- Leveransvolymen uppgick till 288 ton rensad regnbåge 1-12.2021 (314 ton)
- Rörelseresultatet i perioden var -9,8 miljoner euro 1-12.2021 (-7,3 miljoner euro) och belastades av engångskostnader relaterade till produktionsincident om 0,9 miljoner euro.
- Räkenskapsperiodens förlust -13,7 miljoner euro 1-12.2021 (-8,4 miljoner euro), och belastades av engångskostnader relaterade till listningen om 2,1 miljoner euro.
- I oktober listades Fifax på First North Growth Market. Bolaget samlade totalt 15,4 miljoner euro nytt kapital i samband med listningsemissionen, samtidigt konverterades lån jämte räntor om 17,1 miljoner euro. Totalt stärktes det egna kapitalet med 32,5 miljoner euro.
- I maj 2021 inträffade en incident som ledde till en förlust om ca 40% av fiskbeståndet till följd av fördröjningar i leveransen av syre på grund av svagheter i planering och logistik. Incidenten relaterade inte till Fifax odlingsprocess.
- Fiskbeståndet uppgick 31.12.2021 till 315 ton. Utöver detta estimeras Fifax ha ca 120 ton sättfisk per 31.12.2021, enligt leverantörernas estimat, som reserverats för leverans under 2022.
- I november passerade vi kumulativt 1 miljon kg levererad, rensad fisk räknat från produktionsstart.
- Under slutet av 2021 slutfördes ASC-auditeringsprocess gällande Fifax Eckerö-anläggning.
- Bolaget har inlett förhandlingar för omfinansiering av förfallande lån och lånefinansiering inför den planerade expansionen.

VD's översikt

Fifax vision är att vara en föregångare inom hållbar landbaserad fiskodling i stor skala. Vi äter allt mer fisk, samtidigt som fångsterna globalt minskar och odling med konventionella metoder blir mer osäkert pga ökande miljörisker. I Finland och Sverige är vi beroende av importerad fisk för att mätta vår aptit. Därför odlar vi på Fifax färsk, hälsosam och hållbar fisk året om, och strävar till att öka mängden genom våra strategiska tillväxtmål.

Fifax anläggning på Eckerö färdigställdes i början av 2020 och är med sin tekniska kapacitet på 3.200 ton per år en av de största landbaserade anläggningar i världen som redan producerar fisk. Våren 2021 uppnådde vi nära på det fulla fiskbeståndet i två av våra tre odlingsenheter, vilket visar att tekniken i anläggningen fungerar och tillväxtplanerna står på en god teknisk grund.

I oktober genomförde vi listningen av Fifax aktier på Nasdaq First North Growth Market – marknadsplatsen i Helsingfors. Listningen stöder oss i förverkligandet av vår tillväxtstrategi. Vi vill önska alla nya aktieägare välkomna med på resan mot en mer hållbar värld.

Under våren 2021 trappade vi upp leveranserna, och allt fler konsumenter kunde äta vår hållbara fisk. I slutet av maj upplevde vi ett betydande bakslag då en störning i syreleveranserna ledde till betydande förluster av fisk på vår anläggning. Tack vare vår personals insatser lyckades vi rädda merparten av vårt fiskbestånd, men uppnåendet av full produktion sköts tyvärr framåt. Orsakerna till incidenten ligger utanför själva odlingen och odlingsprocessen fungerar fortsättningsvis bra. Leveranserna var avbrutna under en period under sommaren, och startade igen på hösten varefter de har pågått kontinuerligt. Leveransvolymerna påverkades dock betydligt av bortfallet i fiskbestånd, vilket syns i den resulterande omsättningen som landar på totalt 1,0 miljoner euro.

I november passerade vi kumulativt 1 miljon kg levererad, rensad fisk räknat från produktionsstart. Vi fortsätter nu bygga upp fiskbeståndet och accelererar processen med inköp av sättfisk för att kompensera förluster som incidenten förorsakat. Med våra höga mål gällande hållbarhet har vi uppnått en unik position med vår ultraintensiva RAS-implementation som resulterar i obetydliga kväve- och fosforutsläpp.

Under de senaste månaderna har vi också som den första fiskodlingen i Finland genomfört auditeringsprocessen för ASC och inväntar för tillfället det slutliga beslutet. ASC certifikatet är också bland konsumenter ett välkänt globalt certifikat för hållbart odlad fisk.

Fifax operativa prioritet är just nu att driva upp fiskbeståndet och produktionen. Den planerade expansionen som utgör en central del av vår tillväxtstrategi förbereds parallellt, och kommer att ligga allt mer i fokus för vårt arbete under andra halvan av 2022.

Ett stort tack för allt arbete under det intensiva året går till hela personalen. Vi har tillsammans byggt en bra grund för att fortsätta förverkliga vår tillväxtstrategi och arbeta för att producera och leverera bättre fisk för världen.

Nyckeltal

	7-12/2021 ¹	7-12/2020 ¹	12.2021 ¹	12.2020
FINANSIELLA NYCKELTAL				
Tusen euro				
Omsättning	369	266	1 004	1 242
Rörelseresultat	-4 637	-3 767	-9 822	-7 290
Räkenskapsperiodens resultat	-6 717	-4 576	-13 687	-8 395
Resultat per aktie, odiluterad och diluterad (EUR) ²	-0,39	-0,39	-0,94	-0,71
Affärsverksamhetens kassaflöde	-5 034	-7 199	-9 627	-6 904
Investeringar	-575	48	-963	-557
Soliditet %	75 %	19 %	75 %	19 %
Genomsnittligt antal heltids-årsverken	29	24	28	23
Löner och prestationer totalt	-993	-629	-1875	-1381
Balansomslutning	31 223	27 202	31 223	27 202
Antal utestående aktier vid periodens slut ³	25 756 168	11 851 507	25 756 168	11 851 507
Vägt medelvärde av antal utestående aktier ^{3,4}	17 292 461	11 851 507	14 594 344	11 819 726
OPERATIVA NYCKELTAL				
Fiskbeståndet i början av perioden, ton	268	328	413	488
Fiskbeståndet i slutet av perioden, ton	315	413	315	413
Producerad fisk, rensad ton	113	87	288	314

¹Ej reviderat

²Det finns inga diluterande instrument per 31.12.2021 och därmed är resultatet per aktie detsamma för både odiluterad och diluterad.

³Justerad enligt Fifax ordinarie bolagsstämmas beslut den 10.5.2021 om vederlagsfri inlösen och makulering av 47 406 260 aktier den 11.5.2021.

⁴ Antal utestående aktier vid periodens slut samt kalkylen för vägt medelvärde av antalet utestående aktier under perioden exkluderar de 150 000 aktier bolaget innehar.

Beräkning av nyckeltal:

Resultat per aktie, odiluterad (EUR) = Periodens resultat/Vägt medelvärde av antalet utestående aktier under perioden

Resultat per aktie, diluterad (EUR) = Periodens resultat/Vägt medelvärde av antalet utestående aktier under perioden samt (+) antalet möjliga diluterande aktier

Investeringar = finansieringsanalysens investeringar i materiella och immateriella tillgångar

Soliditet-% = (eget kapital + kapitallån) / (balansens summa – erhållna förskott)

Framtidsutsikter

Fifax odlar och säljer ekologiskt hållbar och hälsosam regnbågslax genom tillämpning av högintensiv vattencirkulationsteknologi (RAS: Recirculating Aquaculture System). Ledningen bedömer att de globala megatrenderna som går mot hälsosammare kost och mindre konsumtion av rött kött, närproducerad mat och den ökande miljömedvetenheten starkt stöder efterfrågan av fisk överlag, och speciellt efterfrågan för hållbart odlad fisk då konsumenterna i ökande grad beaktar hållbarhetsaspekter kring produktion av animalisk protein och miljöpåverkan av odling av fisk med konventionella metoder.

Fifax fokuserar primärt på den finska och svenska marknaden. Efterfrågan på fisk har i Finland fördubblats sedan 1980-talet. Utbudet är dock starkt beroende på import av fisk vilket utgör 81% av fisk konsumerad i Finland 2018¹ och ca 72% i Sverige² 2017. Konsumenterna i båda länderna prioriterar också allt mer inhemska och närproducerade matvaror³. Utbudet av inhemska fisk på marknaden består traditionellt av fångad fisk samt fisk (främst regnbågslax) odlad med konventionella metoder i havsburar, och är starkt beroende av årstids- och temperaturväxlingar. Den skyddade och stabila odlingsmiljön RAS -odlingen erbjuder gör det möjligt för Fifax att erbjuda fisk kontinuerligt året runt, vilket ledningen ser som en stark konkurrensfördel. I en RAS-anläggning är odlingsmiljön även skyddad för föroreningar och sjukdomar i havsvattnet, vilket leder till en säker miljö för fisken och slutligen ett hälsosamt livsmedel för konsumenten.

Efterfrågan på hållbart odlad närproducerad fisk är stark och Fifax kunder har, trots utmaningarna i leveranserna som syreolyckan i maj medfört, välkomnat leveranserna av all fisk som producerats.

Målsättningar

Finansiella och operativa mål:

PÅ KORT SIKT (2022)

- Uppnående av fullt fiskbestånd (900 ton) samt full produktionsnivå motsvarande en årlig produktion på ungefär 3 200 ton under första halvåret 2022
- Byggandet av Eckerö-produktionsanläggningens utvidgning förväntas påbörjas år 2022

¹ Källa: Naturresursinstitutet (Luke) – Luken meri- ja sisävesien ammattikalastusta, vesiviljelyn tuotantoa, kalan jalostusta ja ulkomaankauppaa koskevat tilastot.

² Sveriges forskningsinstitut (RISE), 2017

³ Kantar TNS Agri (2019). n=1014

PÅ MEDELLÅNG SIKT (INNAN UTGÅNGEN AV ÅR 2026):

- Full verksamhet vid utvidgningen av Eckerö-produktionsanläggningen
- Omsättning över 50 miljoner euro
- EBITDA på 25 procent av omsättning
- Grundande av en affärsverksamhet som kommersiellt utnyttjar förvärd kunskap beträffande RAS-teknologi och -projekt

PÅ LÅNG SIKT (INNAN UTGÅNGEN AV ÅR 2030):

- Expandera verksamheten vidare genom att bygga nya anläggningar
- Betydande omsättning från verksamhet som kommersiellt utnyttjar förvärd kunskap
- Omsättning över 100 miljoner euro
- EBITDA över 25 procent av omsättning

Ovanstående målsättningar innefattas i prospektet som publicerats i samband med First North listningen. Målsättningarna står kvar oförändrade.

Strategi

Fifax vision är att vara en föregångare inom storskalig hållbar fiskodling. Konsumenterna uppmärksammar alltmer livsmedlens miljöpåverkan vilket ökar efterfrågan på hållbart producerade varor. Trenden är särskilt stark på marknaderna kring Östersjön som Fifax primärt fokuserar på.

Östersjön är ett relativt slutet och grunt havsområde som gör det synnerligen känsligt, övergödningen är ett problem i synnerhet i skärgården och längs kusterna. I Fifax högintensiva implementation av recirkulationsteknologi (RAS: Recirculating Aquaculture System) renas och återcirkuleras upp till 99,7% av vattnet som används i processen. Fosfor, kväve och andra sidoprodukter som uppstår av odlingen tas till vara och bidrar därför inte till övergödningen av havet, jämfört med odling till havs. Den skyddade odlingsmiljön bidrar också med en optimal och sund tillväxtmiljö för fisken som växer året runt.

Bolaget fortsätter att bygga upp fiskbeståndet och försäljningsverksamheten är fortfarande i ett tidigt stadium. Under ramp-up-fasen har bolaget producerat rensad, hel fisk (HOG dvs Head OnGutted), som levererats till bolagets kunder, som förädlat och distribuerat fisken vidare till matvarukedjor och HoReCa aktörer och genom dessa vidare till konsumenter.

Som nästa steg siktar bolaget på att öka värdet på produkterna genom att förädla fisken vidare till konsumentprodukter samt genom att investera i försäljning och marknadsföring. Syftet är att bygga upp en effektiv distribution av produkterna samt att utveckla sitt eget varumärke för att öka medvetenheten om bolaget och dess produkter bland kunder och konsumenter.

Landbaserad odling baserat på RAS-teknologi växer globalt med betydande investeringar i produktionskapacitet på olika håll i världen, Fifax är en av pionjärerna i branschen, och har byggt upp ett värdefullt specialkunnande i etablering av en RAS-anläggning, dess operativa drift och underhåll. Då nuvarande produktionsanläggning når full kapacitet planerar bolaget att

expandera verksamheten genom att investera i tilläggskapacitet. Expansionen erbjuder även vissa operativa skalfördelar. Bolaget ämnar även att kommersialisera specialkunskandet det har i recirkulationsteknologi och operation av RAS -anläggningar på den internationella marknaden.

Hållbarhet är en central del av strategin och reflekteras även i energianvändning och nyttjandet av sidoflöden. All elektricitet som används i anläggningen produceras med förnybar vindkraft och bolaget arbetar kontinuerligt med optimering av energianvändningen. De näringsrika sidoflödena från produktionen, som huvudsakligen består av slam, fiskrens och fisk som dött före slakt, utnyttjas i dag i form av foder och gödsel. Fifax fortsätter att utreda möjligheterna till förädling av processens sidoflöden för att skapa högre mervärde.

Fifax har nyligen genomfört auditeringsprocessen för ASC (Aquaculture Stewardship Council) -certifieringen för hållbar fiskodlingsverksamhet, och förväntar sig att certifieringen kommer att slutföras inom närliggande framtid. ASC-certifieringen antas stärka produkternas konkurrenskraft. ASC är en non-profit oavhängig internationell organisation grundad av Världsnaturfonden (WWF) och Sustainable Trade Initiative (IDH) som handhar det ledande certifierings och märkningsprogrammet för vattenbruk. ASC-standarderna ställer höga krav på miljö- och socialt ansvar och märkningen är välkänd på marknaden.

Verksamhetens utveckling

Bolaget fortsatte att bygga upp fiskbeståndet och optimera odlingsverksamheten under året. Bland annat har bolaget investerat i förbättringar i vattenkvalitet, syretillförsel och syresäkerhet, rensimningskapacitet och kylsystem utöver förstärkta operativa rutiner.

Fiskbeståndets tillväxt var i början av året stark och tillväxten kompletterades ytterligare med sättfiskköp. I maj drabbades anläggningen dock av en förlust om ca 40% av fiskbeståndet till följd av fördröjningar i leveransen av syre. Från början av året växte fiskbeståndet från 413 ton till 634 ton, och var 593 ton strax innan incidenten. I slutet av juni var fiskbeståndet 260 ton och i slutet av december 315 ton. Utöver detta estimeras Fifax ha ca 120 ton sättfisk per 31.12.2021, enligt leverantörernas estimat, som reserverats för leverans under 2022.

Orsakerna till olyckan har utretts och korrigerande åtgärder som förhindrar att situationen ska kunna uppstå på nytt har vidtagits. Incidenten berodde inte på Fifax odlingsprocess, utan förorsakades av brister i planering och logistik gällande syreleveranser. Efter incidenten har bland annat systemen och rutinerna för uppföljningen av syrenivåerna stärkts internt och tillsammans med syreleverantören. Samtidigt har anläggningens syresystem genomgått flera förbättringar som ökar kapaciteten och driftssäkerheten.

Incidenten påverkade inte anläggningen jämt utan drabbade en del av bassängerna och därmed fiskar i specifika storlekar vilket ledde till en ojämn fördelning fisk i olika storleksklasser. Stabil och kontinuerlig produktion kräver en jämn fördelning av fisk i olika storlekar.

För att komplettera bortfallen och accelerera återuppbyggandet av ett jämnt fiskbestånd planerades ett program för inköp av sättfisk utöver egen yngelproduktion. Ett IHN-virusutbrott på några odlingar i Danmark under hösten ledde dock till exportstopp av levande fiskmaterial från hela landet. Trots att Fifax leverantör inte drabbades av viruset, skjöts leveranserna som

planerats till Fifax framåt. Exportstoppet upphävdes för Fifax leverantör i januari 2022, och de första leveranserna har inkommit i februari.

I början av 2021 trappades försäljningsleveranserna upp och fortsatte till slutet av juni då de avbröts till följd av brist på fullstor fisk pga förlusterna i syreincidenten. Försäljningsleveranserna återupptogs igen i september och Fifax har därefter kontinuerligt levererat all fisk som uppnått slaktstorlek.

Efterfrågan för fisk på hemmamarknaden har utvecklats positivt. Marknaden började stabilisera sig efter den osäkerhet på marknaden som fanns under föregående år pga coronapandemin. De centrala aktörerna på marknaden har ökat sitt strategiska fokus på inhemsk fisk. Ett utbrott av IHN-viruset i vissa odlingsområden kring Åland påverkade mängden odlad fisk tillgänglig för slakt under slutet av året, vilket också lyfte fram de ökade riskerna med konventionella odlingsmetoder.

Under slutet av året genomfördes ASC-certifieringsprocessen, och inväntar slutligt beslut om certifieringen inom nära framtid. Processen bistod också i bolagets kontinuerlig utveckling av hållbarhets- och säkerhetsprocesser samt kompetensutveckling hos personalen.

Under året har även dotterbolaget Fifax Fastighets Ab registrerats 31.8.2021 (FO-nummer: 3223039-6) till vilket de egna landområdena och övriga fastighetsinnehav ska överföras.

Resultatutveckling

Under året levererade bolaget 288 ton rensad regnbågslox. Omsättningen uppgick till 1,0 miljoner euro (0,4 miljoner euro 1.7 – 31.12.2021 och 1,2 miljoner euro 1.1 – 31.12.2020).

De direkta kostnaderna uppgick till 5,1 miljoner euro (1,9 miljoner euro 1.7 - 31.12.2021 och 3,7 miljoner euro 1.1 – 31.12.2020) och bestod huvudsakligen av inköp av sättfisk, foder och syre, kemikalier och el som krävs för produktionsmiljön. Lagerförändringseffekten av fiskförlusten i slutet av maj och andra direkta kostnader i samband med olyckan ingår i de direkta kostnaderna, 0,9 miljoner euro. Övriga rörelseintäkter inkluderar 0,5 miljoner euro i försäkringsersättningar i samband med olyckan.

Personal- och övriga rörelsekostnader uppgick till 4,7 miljoner euro (2,4 miljoner euro den 1.7 - 31.12.2021 och 3,7 miljoner euro den 1.1 – 31.12.2020) och ökade måttligt i förhållande till utvecklingen av verksamheten. Avskrivningarna enligt plan uppgick till 1,6 miljoner euro (0,8 miljoner euro 1.7 - 31.12.2021 och 1,2 miljoner euro 1.1 – 31.12.2020).

Eftersom verksamheten fortfarande utvecklar sitt fiskbestånd till full skala- och ökar sin leveranskapacitet och därmed försäljning, översteg kostnaderna intäkterna och verksamheten var förlustbringande. Rörelseförlusten uppgick till -9,8 miljoner euro (-4,6 miljoner euro 1.7 - 31.12.2021 och -7,3 miljoner euro 1.1 – 31.12.2020).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,6 miljoner euro (-5,0 miljoner euro 1.7 - 31.12.2021 och -6,9 miljoner euro 1.1 – 31.12.2020).

Finansiella kostnader för perioden 1.1. – 31.12.2021 innefattar engångskostnader relaterat till listningen på First North om 2,1 miljoner euro.

Balans, finansiering och investeringar

Investeringarna uppgick till 1,0 miljon euro (0,6 miljoner euro 1.7 - 31.12.2021 och 0,6 miljoner euro 1.1 – 31.12.2020). De bestående aktiva uppgick till 19,6 miljoner euro (20,2 miljoner euro den 31.12.2020). Varulagret har minskat till följd av olyckan i maj och uppgick till 1,1 miljoner euro (1,3 miljoner euro den 31.12.2020). Likvida medel uppgick till 9,4 miljoner euro (5,2 miljoner euro den 31.12.2020).

Bolaget omförhandlade i maj betalningsplanen för lånen om 5,9 miljoner euro per 31.12.2021 från finansiella institutioner, lånekapitalet förfaller i helhet inom 12 månader. Bolaget lyfte i maj 1,0 miljon euro lån från ägare och 1,0 miljon euro lån från finansiell institution. Lånen har amorterats i samband med listningen på First North. Bolaget lyfte i juni och september 3,7 miljoner euro lån med villkor av eget kapital villkor för att komplettera bolagets eget kapital, lånen har i helhet konverterats till fritt eget kapital i samband med listningen på First North.

Bolaget samlade totalt 15,4 miljoner euro nytt kapital i samband med listningsemissionen genom den allmänna emissionen och personalemissionen. I den riktade emissionen konverterades skuldebrev som uppgick till 17,1 miljoner euro jämte upplupna räntor till fritt eget kapital.

31.12.2021 uppgick eget kapital till 23,3 miljoner euro (4,9 miljoner euro den 31.12.2020). Skulder uppgick till 7,9 miljoner euro (22,4 miljoner euro den 31.12.2020), inklusive 5,9 miljoner euro lån från finansiella institutioner, varav 5,9 miljoner euro måste amorteras senast den 30.9. 2022.

Balansomslutningen uppgick till 31,2 miljoner euro (27,2 miljoner euro den 31.12.2020).

Fortsatt drift och finansiering

Bolagets ledning har upprättat en finansiell prognos för bolagets framtida omsättning, kostnader och behovet av investeringar för de följande 12 månaderna. Prognosen baserar sig på antagandet att Fifax Ab fortsätter verksamheten i samma omfattning och koncentrerar sina åtgärder till att utveckla produktionsprocessen, att uppnå full kapacitetsutnyttjande och att uppnå kommersiell försäljningsnivå. Dessa åtgärder kommer att kräva tilläggsinvesteringar både för fortsatt effektivisering av produktionsprocessen och för att investera i sättfisk samt i foder för det ökade fiskbeståndet.

Fifax ledning har bedömt antagandet om bolagets fortsatta drift inom den överskådliga framtiden. Bolaget har under räkenskapsperioden 2022 utvecklat produktionsprocessen och dess effektivitet, utfört vissa tilläggsinvesteringar i sättfisk för att utjämna produktionen av slaktfärdigt fiskbestånd. Ytterligare ökar bolaget sin försäljning till centrala grossister, fiskförädlare och dagligvaruhandelns kedjor.

Olyckan som inträffade i maj bidrog till bolagets förlust 13,7 miljoner euro under räkenskapsperioden som tog slut den 31.12.2021, det egna kapitalet var totalt 23,3 miljoner euro. Affärsverksamhetens kassaflöde för räkenskapsperioden var negativt totalt 9,6 miljoner euro och kassaflödet för investeringar var totalt 1,0 miljoner euro. Bolagets kortfristiga skulder

var vid slutet av räkenskapsperioden totalt 7,9 miljoner euro. De kortfristiga fordringarna inklusive likvida medlen var totalt 11,6 miljoner euro.

Under den avslutade räkenskapsperioden har bolaget tryggt sin fortsatta verksamhet och drift med följande åtgärder:

- Bolaget omförhandlade i maj betalningsplanen för lånen om 5,9 miljoner euro per 31.12.2021 från finansiella institutioner, lånekapitalet förfaller i helhet inom 12 månader.
- Bolaget lyfte i maj 1,0 miljoner euro lån från ägare och 1,0 miljoner euro lån från finansiell institution, lånen har amorterats i sin helhet i samband med listningen på First North.
- Bolaget lyfte i juni och september 3,7 miljoner lån med eget kapital villkor för att komplettera bolagets eget kapital, lånet har i helhet konverterats till fritt eget kapital i samband med listningen på First North.
- I oktober samlade bolaget har genom listningsemissionen i samband med listningen på First North in totalt 15,4 miljoner euro likvida medel och konverterade samtidigt konvertibla lån och räntor om 17,1 miljoner euro vilket stärkte bolagets soliditet betydligt.

Bolagets nuvarande likvida medel i slutet av räkenskapsperioden på 9,4 miljoner euro kommer inte att räcka till att finansiera den nuvarande verksamheten och att betala de utestående lånen från kreditinstitut (5,9 miljoner euro) för vilka sista raten förfaller till betalning i slutet av september 2022.

Ledningen har inlett förhandlingar med nuvarande och möjliga nya långgivare och finansiärer. Ledningen konstaterar att det finns ett stort intresse för bolagets verksamhet som faller inom ramen för hållbar utveckling och för verksamhetens vidareutveckling och expansion. Dessutom har bolaget en bättre eget kapital position för dessa diskussioner i och med listningsemissionen under 2021, som ökat egna kapitalet med 32,5 miljoner euro. Ledningen bedömer därför att bolaget har mycket goda förutsättningar att under början av 2022 trygga den finansiering som möjliggör genomförandet av planerna för verksamheten.

Eftersom försäljningen inte ännu långsiktigt uppnått kommersiell nivå och det vid tidpunkten för publiceringen av bokslutskommunikén inte har erhållits bindande förbindelser för ytterligare finansiering, tyder dessa händelser och förhållanden, tillsammans med annan information som nämnts ovan, på att det dock finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagens förmåga att fortsätta verksamheten.

First North listningen

Fifax har i oktober listats på Nasdaq First North Growth Market Finland. Listningen utgör en viktig milstolpe i vår tillväxtstrategi och skapar ökade möjligheter för allt fler att njuta av Fifax hållbart odlade fisk. Listningen förbereddes under första halvan av året då bolagsformen ändrades till publikt aktiebolag och bolagsstämman bemyndigade styrelsen att driva processen vidare.

Den extraordinarie bolagsstämman beslöt i maj att ändra bolagsformen till publikt aktiebolag, att ändra bolagets namn till Fifax Abp (parallellfirma på finska Fifax Oyj och på engelska Fifax Plc), att ändra bolagsordningen för att motsvara kraven för ett First North-bolag, att öka bolagets aktiekapital till 80 000 euro genom överföring från fonden för fritt eget kapital och att bemyndiga styrelsen att besluta om emission samt fatta andra beslut i relation till en möjlig First North listning.

Fifax meddelade i september om den planerade First North listningsemissionen och listningen på Nasdaq First North Growth Market Finland. Prospektet godkändes av finansinspektionen och publicerades i slutet av månaden. Ankarinvesterarna bestod av Aurator Varainhoito Oy, FV Group AB, Holdix Oy Ab, Oy Etrisk Ab, Finlands Industriinvestering Ab, Specialinvesteringsfonden Sparbanken Miljö (Säästöpankki Ympäristö – erikoissijoitusrahasto), Turret Oy Ab och Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag. Emissionen och listningen slutfördes i oktober och handeln med aktierna inleddes den 25.10.2021.

Fifax samlade totalt 15,4 miljoner euro nytt kapital i samband med listningsemissionen genom den allmänna emissionen och personalemissionen. Den allmänna emissionen omfattade 6 005 684 aktier till emissionspriset 2,55 euro per aktie, personalemissionen omfattade 44 316 aktier till emissionspriset 2,30 euro per aktie, vilka sammanlagt utgjorde totalt 6 050 000 emitterade aktier. Ytterligare emitterades 8 004 661 aktier i samband med listningen till innehavare av konvertibla skuldebrev. Skuldebreven som konverterades uppgick till 16,1 miljoner euro jämte upplupna räntor 1,0 miljoner euro. Finansiella kostnader relaterat till First North listningen uppgick till 2,1 miljoner euro.

Medlen från First North- listningen möjliggör Fifax att accelerera bolagets tillväxtstrategi för den existerande anläggningen och inleda expansionen av produktionskapaciteten för regnbågslax.

Bolagets aktier, aktiekapital och aktieägare

Vid den ordinarie bolagsstämman 10.5.2021 beslöts att inlösa och makulera 47 406 260 aktier från aktieägarna utan vederlag i förhållande till innehav. Efter makuleringen var aktieantalet 11 851 507 stycken.

21.5.2021 beslöts i den extraordinarie bolagsstämman att ändra bolagsformen till publikt aktiebolag, att ändra bolagets namn till Fifax Abp (parallellfirma på finska Fifax Oyj och på engelska Fifax Plc) samt att ändra bolagsordningen för att också i övrigt motsvara kraven för ett First North-bolag (bland annat avlägsnande av bolagsordningens inlösenklausul, villkorat av att bolagets First North listning verkställs). Bolagets aktiekapital ökades till 80 000 euro genom överföring från fonden för fritt eget kapital.

Styrelsen bemyndigades att fatta beslut om emission, inklusive riktad emission till allmänheten, institutionella investerare samt bolagets personal och ledning om totalt högst 17 000 000 aktier i samband med en First North listning (listningsemissionen). Som en del av Listnings-emissionen kan aktier erbjudas till personal och ledning till ett lägre teckningspris än övriga investerare. Bemyndigandet beslöts att vara i kraft till följande ordinarie bolagsstämma, dock inte längre än fram till och med 21.11.2022 och innefattar även andra beslut för att verkställa First North listningen.

Styrelsen bemyndigades i den extraordinarie bolagsstämman 17.9.2021 att besluta om förvärv av högst 3 000 000 bolagets egna aktier, varav 150 000 aktier har förvärvats i stabiliseringssyfte i samband med listningen (till listningsemissionens teckningspris 2,55 euro per aktie). Bolaget kan inte i något skede inneha över 10% av aktierna. Bemyndigandet är i kraft till utgången av följande ordinarie bolagsstämma, dock inte längre än fram till och med 21.11.2022.

Styrelsen bemyndigades i den extraordinarie bolagsstämman 17.9.2021 om emission av aktier samt emission av särskilda rättigheter enligt aktiebolagslagen 10§1 (bland annat optioner) i en eller flera rater. Antalet aktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet är sammanlagt 3 000 000 aktier. Bemyndigandet gäller utdelning av nya och existerande aktier i bolagets innehav och omfattar även riktad emission. Bemyndigandet är i kraft till utgången av följande ordinarie bolagsstämma, dock inte längre än fram till och med 21.11.2022.

Styrelsen bemyndigades att besluta om emission till innehavare av konvertibla lån om högst 7 000 000 aktier vid den extraordinarie bolagsstämman 21.5.2021 och ytterligare högst 2 500 000 aktier vid den extraordinarie bolagsstämman 17.9.2021. 8 004 661 aktier har emitterats i en riktad emission åt innehavare av konvertibla lån i samband med bolagets First North listning som bolagets styrelse fattat beslut om 15.10.2021. I samband med emissionen utnyttjades bemyndigandet för högst 7 000 000 aktier i sin helhet, och bemyndigandet för högst 2 500 000 aktier utnyttjades för 1 004 661 aktiers del. Det återstående bemyndigandet är i kraft till utgången av följande ordinarie bolagsstämma, dock inte längre än fram till och med 21.11.2022.

I samband med First North listningen emitterades totalt 14 054 661 aktier, varav 6 005 684 i den allmänna emissionen och 44 316 i personalemissionen samt 8 004 661 aktier i riktad emission vid konvertering av kapital och masskuldebrevslån. Styrelsen godkände med bolagsstämmans fullmakt emissionsteckningarna i styrelsemötet 15.10.2021. Aktierna listades på Nasdaq Helsinki First North Growth Market Finland och handeln inleddes 25.10.2021.

Fifax hade 25 906 168 aktier och 1182 ägare 31.12.2021, inklusive förvaltarregistrerade aktieägare. Bolagets aktier är registrerade i notarietjänsten. Information om aktieägarna är baserad på information från Euroclear Finland Oy. De största aktieägarna presenteras på bolagets webbsida www.fifax.ax.

31.12.2021 innehade verkställande direktören och styrelsemedlemmarna direkt eller via bolag under deras kontroll sammanlagt 5 386 976 aktier i Fifax (20,8% av samtliga aktier och röster).

Personal och ledning

Den extraordinarie bolagsstämman 26.2.2021 valde till nya styrelsemedlemmar Panu Routila och Robin Blomqvist. Eduard Paulig, Ulf Toivonen och Rolf Karlsson fortsatte som ordinarie styrelsemedlemmar. Pentti Kulmala, Bo-Sture Sjölund och Björn Geelnard har avgått från sina ordinarie roller i styrelsen. Samppa Ruohtulas roll som suppleant har också upphört. Panu Routila valdes i styrelsemötet 1.3.2021 till ny styrelseordförande.

Bolagets verkställande direktör är Samppa Ruohtula.

Till bolagets ledningsgrupp har 1.2.2021 anställts produktionschef Niclas Jansson som ansvarar för produktionsanläggningens ledning och kundleveranser, samt 17.5.2021 ekonomidirektör Linda Lindroos.

Bolaget hade i genomsnitt 29 (23) anställda omräknat i heltidsårsverken under 2021.

Närståendetransaktioner

Till Fifax Abp:s närståendekrets hör bolagets styrelsemedlemmar, verkställande direktör och medlemmarna i ledningsgruppen samt deras familjemedlemmar och de bolag i vilka dessa personer har bestämmanderätt.

Bolaget har köpt tjänster från bolag som hör till dess närstående krets och upplupit räntekostnader på lån från den närstående kretsen. Bolagets inköp från den närstående kretsen var 200 tusen euro 1-12.2021 (211 tusen euro 1-12.2020), varav 14 tusen euro under perioden 7-12.2021 (114 tusen euro 7-12.2020). Leverantörsskulder till den närstående kretsen var 0 euro 31.12.2021 och 33 tusen euro 31.12.2020. På lån från den närstående kretsen har upplupit räntor om 219 tusen euro 1-12.2021 (148 tusen euro 1-12.2020), varav 83 tusen euro under perioden 7-12.2021 (143 tusen euro 7-12.2020). Lånekapitalet på lån från den närstående kretsen och periodiserade räntor var 2 754 tusen euro 31.12.2020, respektive 37 tusen euro, beloppen har konverterats i samband med listningsemissionen och 31.12.2021 fanns inga periodiserade räntor i balansräkningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den mest betydande osäkerhetsfaktorn är, såsom tidigare, tillgången till rörelsekapital tills full löpande produktionsnivå och lönsamhet är uppnådd. Ytterligare finansiering kommer att behövas för att genomföra en strategisk expansion av produktionskapaciteten efter att den nuvarande kapaciteten utnyttjas till fullo. Ledningen och styrelsen arbetar kontinuerligt med att säkerställa kommande finansieringsbehov, men kan inte garantera att det kommer att lyckas trots de attraktiva framtidsprospekten för verksamheten.

Operativa risker hänför sig till fiskodlingen. Problem i en del av produktionskedjan kan få följdverkningar i andra delar. Helheten optimeras med hjälp av kontinuerlig monitorering (24/7) av produktionsmiljön, vattenkvaliteten, fiskhälsan och utvecklingen av fiskbeståndet. Faktorer så som foderkonversion, faktisk tillväxt och dödlighet inverkar i betydande grad på lönsamhetsförutsättningarna. Ojämn produktion och eventuella kvalitetsproblem i såld fisk kan leda till tappat förtroende i leveranskedjan och ekonomiska förluster.

Marknadsutvecklingen påverkar efterfrågan och de priser som kan erhållas för producerad fisk och det i sin tur lönsamhetsförutsättningarna. Efterfrågan på hållbart odlad närproducerad fisk uppfattas dock fortsättningsvis som mycket stark.

Miljörisker hänför sig till vattenreningen och eventuella okontrollerade utsläpp. Fifax har en mycket hög grad av vattencirkulation och reningen av vattnet har som regel obetydliga utsläpp.

Allt avfall återvinns och hanteras genom etablerade processer av tredje parter. Miljöavtrycket kräver inte miljötillstånd i sin nuvarande omfattning. Under året transporterade 2 544 m³ komposterbart reningsavfall från anläggningen i Eckerö. Framtida lösningar för mera produktiv användning av sidoflöden från produktionen utvärderas.

Styrelsens förslag till användning av utdelningsbart fritt eget kapital

De utdelningsbara medlen uppgår till 23 246 709,83 euro varav räkenskapsperiodens förlust uppgår till -13 687 020,71 euro. Styrelsen föreslår inför bolagsstämman att räkenskapsårets förlust överförs till kontot för ackumulerade vinstmedel och att medel inte utdelas från det utdelningsbara egna kapitalet.

Väsentliga händelser efter bokslutstidpunkt

- Operativa verksamheten fortsätter med odling, slakt och kundleveranser samt kontinuerlig optimering och vidareutveckling av tekniska lösningar.
- I januari har Jarkko Alho utnämnts till kommersiell direktör och ny medlem av ledningsgruppen. Alho ansvarar för produktisering, försäljning och marknadsföring för Fifax.
- I januari anlätades en marknadsförings- och brandbyrå för att stöda arbetet kring varumärke och marknadsföring.
- ASC-certifieringsprocessens aktiva fas har slutförts och behandling av auditeringsrapporten pågår.
- Leveranser av sättfisk om 19 ton har tagits emot fram till 15.2.2022, ytterligare partier planeras levereras an efter.
- Förhandlingar om finansieringslösningar för omfinansiering av nuvarande lån samt för finansieringshelheten för expansionen med nuvarande och möjliga nya långgivare och finansärer fortsätter.

Bolagsstämma

Fifax Abp:s följande ordinarie bolagsstämma kommer att hållas onsdagen den 20.4.2022 klockan 10:00. Mötet kommer att sammankallas senare av styrelsen för Fifax Abp.

Publicering av finansiell information

Bolaget publicerar en halvårsrapport för månaderna 1-6 samt en bokslutskommuniké och bokslut för räkenskapsåret enligt kalenderåret.

Bokslutet publiceras 24:e mars 2022. Halvårsrapporten publiceras 25:e augusti 2022.

Bokslutet och verksamhetsberättelsen för år 2021 och halvårsrapporten för 1-6.2022 publiceras genom bolagsmeddelande och på bolagets webbplats www.fifax.ax.

Webcast

En webcast för resultatet för årets andra halvår ordnas den 16.2.2022 klockan 12:30

Konferensen hålls på engelska och kan följas direkt på: <https://www.inderes.fi/fi/vidoot/fifax-q421-ke-162-klo-1230>.

Presskonferensmaterialet publiceras skilt på www.fifax.ax

En inspelning av webcasten kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbsidor. Personuppgifter som samlas in i samband med konferensen används inte för något annat syfte.

Mariehamn 15 Februari 2022

Fifax Abp
Styrelsen

Tilläggsinformation:

Verkställande Direktör Samppa Ruohtula, +358 40 559 8812
Certifierad rådgivare Alexander Corporate Finance, +358 50 520 4098

Distribution:

Nasdaq, centrala media, www.fifax.ax

Resultaträkning

Tusen euro	7-12/2021	7-12/2020	1-12/2021	1-12/2020
OMSÄTTNING	369	266	1 004	1 242
Övriga rörelseintäkter	36	0	496	0
Material och tjänster	-1 896	-1 537	-5 110	-3 731
Personalkostnader	-993	-629	-1 875	-1 381
Avskrivningar och nedskrivningar	-792	-575	-1 552	-1 150
Övriga rörelsekostnader	-1 361	-1 291	-2 785	-2 269
RÖRELSERESULTAT	-4 637	-3 767	-9 822	-7 290
Finansiella intäkter och kostnader	-2 080	-809	-3 865	-1 105
FÖRLUST FÖRE BOKSLUTS- DISPOSITIONER OCH SKATTER	-6 717	-4 576	-13 687	-8 395
PERIODENS RESULTAT	-6 717	-4 576	-13 687	-8 395

Balansräkning

Tusen euro	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA		
BESTÅENDE AKTIVA		
Materiella tillgångar	19 612	20 211
Andelar i företag i samma koncern	10	0
BESTÅENDE AKTIVA TOTALT	19 622	20 211
RÖRLIGA AKTIVA		
Omsättningstillgångar	1 062	1 323
Långfristiga fordringar	270	264
Kortfristiga fordringar	852	222
Kassa och bank	9 418	5 182
RÖRLIGA AKTIVA TOTALT	11 601	6 991
AKTIVA TOTALT	31 223	27 202
PASSIVA		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	80	5
Fonden för inbetalt fritt eget kapital	66 845	34 756
Balanserat resultat från tidigare räkenskapsperioder	-29 911	-21 516
Räkenskapsperiodens resultat	-13 687	-8 395
EGET KAPITAL TOTALT	23 327	4 850
FRÄMMANDE KAPITAL		
Långfristigt främmande kapital		
Kapitallån	0	200
Konvertibla skuldebrev	0	12 173
Långfristigt främmande kapital totalt	0	12 373
Kortfristigt främmande kapital		
Skulder till kreditinstitut	5 851	7 509
Inköpsskulder	783	985
Övriga skulder	177	447
Resultatregleringar	1 085	1 038
Kortfristigt främmande kapital totalt	7 896	9 979
FRÄMMANDE KAPITAL TOTALT	7 896	22 352
PASSIVA TOTALT	31 223	27 202

Finansieringsanalys

Tusen euro	7-12/2021	7-12/2020	1-12/2021	1-12/2020
Affärsverksamhetens kassaflöde				
Vinst (förlust) före bokslutsdispositioner och skatter (+/-)	-6 717	-4 576	-13 687	-8 395
Korrektivposter (+/1):				
Avskrivningar enligt plan	792	575	1 552	1 150
Finansiella intäkter och kostnader	2 080	809	3 865	1 105
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-3 844	-3 192	-8 269	-6 140
Förändring av rörelsekapitalet:				
Förändring i rörelsefordringar	-527	31	-635	117
Förändring av omsättningstillgångar	-7	135	261	256
Förändring av icke-räntebärande kortfristiga skulder	73	-3 499	47	-368
Affärsverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-4 304	-6 525	-8 596	-6 135
Betalda räntor	-729	-674	-1 030	-769
Affärsverksamhetens kassaflöde (A)	-5 034	-7 199	-9 627	-6 904
Investeringarnas kassaflöde				
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar (-)	-565	-121	-953	-726
Erhållna investeringsstöd	0	168	0	168
Investeringar i dotterbolagsaktier	-10	0	-10	0
Investeringarnas kassaflöde (B)	-575	48	-963	-557
Finansieringens kassaflöde				
Betald emission	15 416	0	15 416	971
Förvärv egna aktier	-383	0	-383	0
Upptagna kortfristiga lån	0	0	2 000	0
Amortering av kortfristiga lån	-3 063	-3	-3 926	-638
Upptagna konvertibla lån	229	11 774	3 770	11 774
First North listningskostnader	-2 051	0	-2 051	0
Finansieringens kassaflöde (C)	10 149	11 771	14 827	12 107
Förändring av likvida medel ökning (+) / minskning (-)	4 540	4 620	4 237	4 646
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	4 879	562	5 182	536
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	9 418	5 182	9 418	5 182

Principer för uppgörande av bokslutskommuniké

Bokslutskommunikéns information är upprättat enligt god bokföringssed och i enlighet med finsk bokföringslagstiftning (FAS). Bokslutskommunikéns omfattning motsvarar kraven som ställs enligt First North Growth Market punkt 4.4 (e) (i)-(iv). Bokslutskommunikéns siffror är inte reviderade. Uppgifterna presenteras i tusen euro och de är avrundade från exakta siffror. Därför kan i vissa fall slutsummor av kolumner eller rader avvika från den presenterade totalsumman.

För information om transaktioner med närstående se stycket Närståendetransaktioner på sida 13.

För information om bolagets fortsatta drift se stycket Fortsatt drift och finansiering på sida 9.

Förändring i eget kapital

Tusen euro

	Aktiekapital	Fonden för inbetalt fritt eget kapital	Balanserad vinst (förlust)	Kapitallån i Eget kapital	Eget kapital totalt
7-12/2021					
Eget kapital i början av perioden	80	34 680	-36 881	3 500	1 379
Periodens resultat	0	0	-6 717	0	-6 717
Kapitallån med eget kapitalvillkor	0	0	0	229	229
First North listningsemission	0	32 546	0	-3 729	28 817
Förvärv av egna aktier	0	-383	0	0	-383
Eget kapital i slutet av perioden	80	66 845	-43 458	0	23 326
7-12/2020					
Eget kapital i början av perioden	5	34 756	-25 335	0	9 426
Periodens resultat	0	0	-4 576	0	-4 576
Eget kapital i slutet av perioden	5	34 756	-29 911	0	4 850
1-12/2021					
Eget kapital i början av perioden	5	34 756	-29 911	0	4 850
Periodens resultat	0	0	-13 687	0	-13 687
Ökning av aktiekapital 21.5.2021	75	-75	0	0	0
Kapitallån med eget kapitalvillkor	0	0	0	3 729	3 729
First North listningsemission	0	32 546	0	-3 729	28 817
Förvärv av egna aktier	0	-383	0	0	-383
Eget kapital i slutet av perioden	80	66 845	-43 458	0	23 327
1-12/2020					
Eget kapital i början av perioden	5	33 785	-21 516	0	12 274
Periodens resultat	0	0	-8 395	0	-8 395
Aktieemission	0	971	0	0	971
Eget kapital i slutet av perioden	5	34 756	-29 911	0	4 850

Säkerheter och ansvarsförbindelser

Tusen euro	31.12.2021	31.12.2020
Skulder till kreditinstitut		
Skulder till kreditinstitut	5 851	7 509
Skulder till kreditinstitut, totalt	5 851	7 509
Givna sakrättsliga säkerheter		
Företagsinteckningar	10 100	10 100
Fastighetsinteckningar	10 134	10 134
Sakrättsliga säkerheter totalt	20 234	20 234
Leasingansvar		
Belopp som betalas inom ramen för leasingavtal		
Inom nästa räkenskapsperiod	147	265
Efter nästa räkenskapsperiod	94	194
Totalt	241	459
Hysesansvar		
Belopp som betalas inom ramen för hyresavtal		
Inom nästa räkenskapsperiod	790	786
Efter nästa räkenskapsperiod	3 210	3 996
Totalt	4 001	4 782
Inköpsförbindelse, sättfisk		
Belopp som betalas inom ramen för inköpsavtal	757	0
Totalt	757	0
Återbetalningsansvar för erhållna investeringsstöd		
Erhållna investeringsstöd, ansvaret upphör 2021	0	1 050
Erhållna investeringsstöd, ansvaret upphör 2025	2 403	2 403
Totalt	2 403	3 453