

POLARFISK AS

Norges eneste produsent av ekte russisk caviar



Prospekt for tegning av aksjer i Polarfisk AS

Tegningsfristen er satt til: 24. mars 2024 kl. 24.00

POLARFISK AS INVITERER TIL RETTET EMISJON MED FASTSATT TEGNINGSKURS TIL KR 1,50 PR. AKSJE

Dette prospektet er utarbeidet i forbindelse med emisjon i Polarfisk AS, org.nr 994 210 246, senere omtalt som selskapet eller Polarfisk. Dokumentet beskriver forutsetningene, risikofaktorer og målsetningen med emisjonen. Her beskrives betingelser for å delta i emisjonen.

Prospektet er et nasjonalt prospekt utarbeidet i samsvar med Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften og er registrert i Foretaksregisteret i samsvar med Verdipapirhandelloven §7-10. Prospektet har ikke blitt kontrollert av Finanstilsynet eller annen offentlig myndighet. Dette prospektet er ikke et EØS-prospekt som er definert i Verdipapirhandelloven §7-7.

Polarfisk eier et landbasert oppdrettsanlegg med konsesjoner. Selskapet har Norges eneste konsesjon for oppdrett av stør for uttak av rogn til produksjon av verdens mest eksklusive caviar. For at vi skal komme i produksjon ønsker selskapet å utvide kapitalen med inntil 6.000.000 aksjer.

Pålydende per aksje er 0,1 kroner. Tegningskurs er fastsatt til kr 1,50 per aksje. Minimum tegning for aksjekjøp er fastsatt til 10.000 aksjer tilsvarende 15.000 norske kroner. Det er kun 6 millioner aksjer tilgjengelig til denne tegningskurs.

Revisor for selskapet er Ernst & Young AS, Bodø. Bankforbindelse er DNB Bedrift, Bodø.

Bodø, 4. Mars 2024

Stein-Rune Fjærvoll

Styreleder

+47 481 10 509

stein-rune@polarfisk.com

Anker Bergli

Daglig leder

+47 476 14 000

post@polarfisk.com

AGENDA

1. **RISIKO**
2. POLARFISK AS
3. MARKED
4. INVESTERINGSMULIGHET
5. APPENDIX

RISIKO – Biologisk risiko

Risiko knyttet til landbasert oppdrett er et komplisert og sammensatt tema. SINTEF *) peker på noen av de viktigste biologiske risikoene i sin rapport «Konsekvensanalyse for landbasert oppdrett — teknologi, biologi og risiko»

- **Kort historikk.** Per i dag er det driftsmessige erfaringsgrunnlaget for landbasert produksjon av matfisk spredt på få internasjonale produsenter med relativt kort historikk.
- **Dødelighet.** Høyere dødelighet ved tilfeller av teknisk svikt og akutt forgiftning.
- **Sykdom.** Det er lav risiko for sykdom, fordi RAS-anlegg har mulighet til å behandle inntaksvannet med flere barrierer slik at sannsynligheten for inntak av parasitter, sykdom og virus gjennom inntaksvann er sterkt redusert.
- **Smitte.** Dersom det tas inn desinfisert rogn, og produseres egen yngel og settefisk ved matfiskanlegget, reduseres også muligheten for inntak av smittestoffer fra andre oppdrettsanlegg.
- **Produksjon.** Det er risiko for å ikke møte planlagte produksjonsmål dersom optimale driftsparametere ikke opprettholdes kontinuerlig.
- **Økte kostnader.** Risikoreduserende tiltak kan føre til økte investeringer og driftskostnader.

Det er utarbeidet 3 rapporter som omhandler og detaljerer biologisk risiko, generell risiko med RAS-anlegg og drift av oppdrettsanlegget. Disse kan fås til gjennomsyn ved henvendelse til selskapet. Det er også utarbeidet oversikt over risikoreduserende tiltak som selskapet har utført.

RISIKO – Annen risiko

Enhver investering i aksjer er beheftet med risiko. Potensielle investorer bør derfor vurdere de risikofaktorene som er inntatt nedenfor, i tillegg til informasjon som er inntatt andre steder i dette prospektet, før det tas en beslutning om å tegne aksjer. Dersom noen av risikofaktorene inntreffer, vil det kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på selskapet, dens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter, i tillegg til at verdien av aksjene kan reduseres og investorer kan derfor risikere å miste hele eller deler av investeringen. Du bør ikke investere i aksjer dersom du ikke har råd til å tape hele investeringen. Samtlige av risikofaktorene som er presentert under må anses å være viktige og er ikke beskrevet i prioritert rekkefølge. Risikoen knyttet til investeringen henger sammen med blant annet disse, men ikke uttømmende forhold:

Organisasjon: Landbasert oppdrett av stør er nytt i Norge. Polarfisk trenger tilgang til kompetanse og talenter. Med en liten organisasjon er selskapet sårbart ved tap av nøkkelpersoner. Polarfisk er i ferd med å gå fra oppstartsfasen til kommersialiseringsfasen. Det er også risiko knyttet om selskapet ikke får tilgang på nødvendige nøkkelpersoner fremover.

Finansiell risiko. Polarfisk trenger tilførsel av egenkapital, offentlig støtte og lån. Forsinkelser kan oppstå dersom selskapet ikke får finansiert planlagt utvikling. Det er et betydelig kapitalbehov på kort og mellomlang sikt samtidig som kontantstrømmene fra planlagt salg kan komme lenger frem enn planlagt. Endringer i driftsresultater og økonomiske oppnådde resultater kan avvike fra planer.

Markedsrisiko. Polarfisk vil fokusere på det norske markedet først og deretter internasjonalt. Markedet forventes å vokse fremover, men ytre faktorer utenfor selskapets kontroll kan innvirke på Polarfisk muligheter og ambisjoner.

Teknologisk risiko. RAS anlegg, overvåking av vannkvalitet og oksygen som Polarfisk benytter er avansert teknologi. Det er avgjørende at teknologien som kjøpes inn til selskapets prosjekter fungerer på linje med eller bedre enn dagens løsninger. Det er også en risiko knyttet til uønskede hendelser eller ulykker som kan skade produksjon og omdømmet til selskapet.

Underleverandører. Polarfisk er avhengig av leveranser fra internasjonale partnere. Det er avgjørende at selskapets leverandører leverer til riktig tid, pris og kvalitet. Polarfisk baserer sin produksjon på tilgjengelig teknologi og leveranser fra underleverandører og det er dermed en forutsetning at godt regulerte avtaler med leverandører sikrer at selskapet får levert utstyr og annet i henhold til avtalte kontrakter

Aksjekurs. Verdien på aksjer i Polarfisk kan endres som følge av endringer i generelle økonomiske forhold og likviditet i selskapets aksjer, herunder endringer i verdsettelse av liknende selskaper. Negativ publisitet kan påvirke prisen på selskapets aksjer, også om selskapet blir involvert i rettssaker/tvister.

Omsetning av aksjer og skatt. Ved gevinst påløper skatt. Reglene for beskatning kan endres. Aksjonærer må sette seg inn i skatteregler som gjelder for kjøp og salg av aksjer. Aksjene til Polarfisk AS er ikke notert eller på nåværende tidspunkt besluttet notert på noen markedsplass. Det kan således være utfordrende å få omsatt aksjene i annenhåndsmarkedet. Selger må selv finne kjøper. Selskapet har per i dag ikke lagt til rette for økt omsetning av aksjene, med unntak av at aksjene i henhold til vedtektene ikke er underlagt forkjøpsrett, og at overdragelse av aksjer ikke krever styresamtykke. Som en følge av at selskapet ikke er notert er det ikke underlagt markedsovervåking. Selskapet er således ikke underlagt verdipapirhandellovens innsideregler og den børsrettslige informasjonsplikt.

Politiske rammevilkår. Polarfisk er i en tidlig fase, hvor vi er avhengig av forutsigbare politiske rammevilkår. Myndighetene kan endre det politiske rammeverket og/eller fjerner statlig støtte slik at selskapet ikke lykkes med sine søknader eller får trukket tilbake bevilgninger. Gjør selskapet uforutsette vesentlige feil kan Mattilsynet stanse driften og konsesjoner bli inndratt

Due diligence. Det er ikke gjennomført en ekstern due diligence. Styret har satt seg grundig inn i alle opplysninger som er gitt fra selskapet og gjengitt disse etter beste skjønn. Det kan være opplysninger om forhold som ikke er kjent som ikke fremgår av prospektet.



AGENDA

1. RISIKO
2. POLARFISK AS
3. MARKED
4. INVESTERINGSMULIGHET
5. APPENDIX

POLARFISK AS

Polarfisk AS er Norges eneste oppdretter av stør. Selskapet har eksistert i over et tiår. Vårt mål er å lansere den eksklusive caviaren i Q1 2025. Dersom vellykket emisjon, planlegges produksjonsstart allerede i Q4 2024.

Milepæler

- ✓ Etablering og konsesjon (2009-2016)
- ✓ Klekking og påvekst (2016-2024)
- ✓ Kommersialisering og caviar produksjon (2024-2028)

Bærekraftig akvakultur

- **Polarfisk AS** skal levere førsteklasses kvalitetsprodukter, sikre kvalitetskontroll fra gyting til caviar-høsting og sørge for at vi handler i tråd med FNs 17 bærekraftsmål.
- Ved bruk av RAS-anlegg (Resirkulerende akvakultursystem) skal vi resirkulere 99% av produksjonsvannet. I tillegg skal vi gjenvinne energi fra avløpsvannet.
- Vår caviar vil være 100% fri for antibiotika og konserveringsmidler.

2024
180 kg caviar

2025
220 kg caviar
& 250 kg størkjøtt

2026
900 kg caviar &
600 kg størkjøtt

Marked

- I 2019, ble det produsert nærmere 350 tonn caviar i verden, ifølge EUMOFA.
- Det forventes en årlig vekst (CAGR) på 10.6 % i perioden 2020-2027.
- Det globale caviar markedet i 2027 er estimert til 2.4 milliarder USD – tilsvarende rundt NOK 23.5 milliarder.

Salgskanaler

Norge er i dag verdens nest største eksportør av sjømat.

Polarfisk samarbeider med leverandører av førsteklasses sjømat.

Arctic sturgeon caviar

Vår arktiske beliggenhet, med ubegrenset tilgang til krystallklart, kaldt vann, vil produsere en caviar med unik smak av topp kvalitet.

Ekte caviar er kun produsert av rogn fra størfisk.

Caviarpris

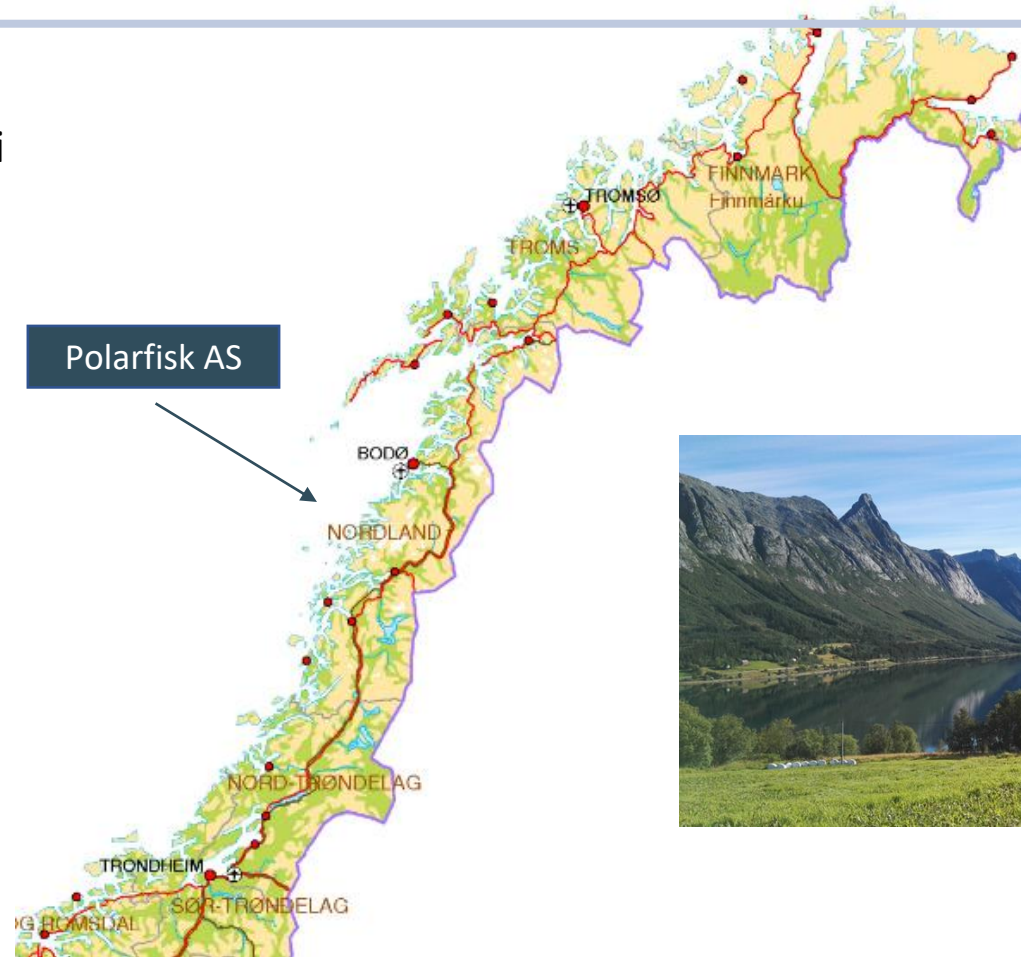
Prisen på caviar avhenger av hvor i verden den produseres, oppdrettsforholdene og fremfor alt typen stør.

Prisen varierer fra NOK 15 000/kg til NOK 20 000/kg.

OM POLARFISK AS

Polarfisk AS er Norges eneste produsent av ekte caviar og storkjøtt. Selskapet er lokalisert i Bjærangsfjorden i Meløy Kommune.

Polarfisk AS ble stiftet i 2009 av daglig leder Anker Bergli. Siden da har selskapet skaffet konsesjon for oppdrett og vassdragskonsesjon. Det er ført løpende dialog med ulike departement og offentlige etater mens anlegget er bygget opp. November 2022 ble vårt nye, RAS-anlegg ferdigstilt etter flere års forberedende arbeid.



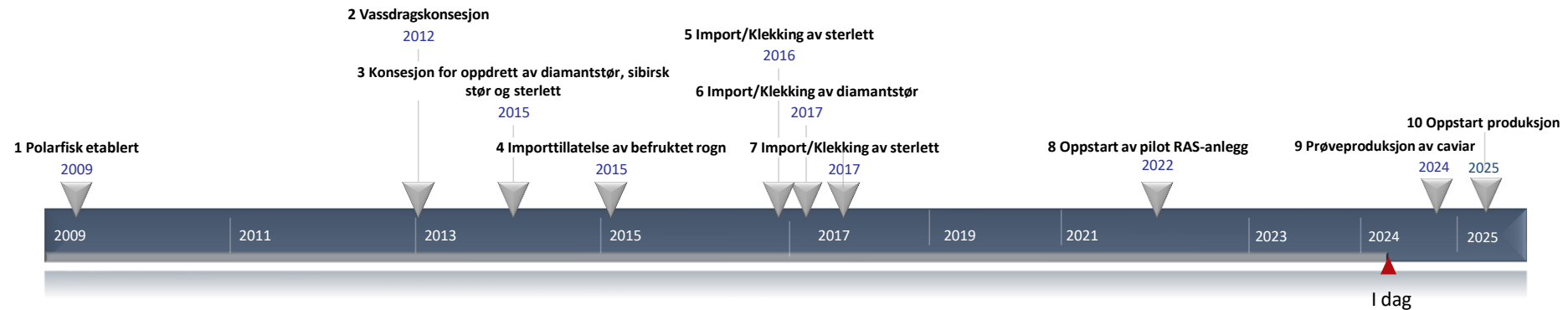
Gjennom en velorganisert struktur, samarbeid og kontroll av hele verdikjeden fra oppdrett av stør til marked, vil **Polarfisk AS** og våre ansatte styrke konkurranseevnen og videre vekst.

Teamet til Polarfisk AS består av erfarent personell innenfor sine felt. Grunnleggeren har forsket i flere år på hvordan man bruker og produserer caviar av høyest mulig kvalitet.

Prosjekt, kontraktstyring og salg er også viktige kompetanser i teamet. Ytterligere kompetanse vil bli hentet inn til selskapet.



TIDSLINJE



Søknadsbehandling til konsesjon

2009 - 2014

Klekking, startforing og påvekst

2016 - 2022

HALL 1- oppgradering, oksygenanlegg, overvåkning, mini RAS-anlegg

2016 - 2021

HALL 1 - karanteneavdeling

2018 - 2019

Planering og organisering av uteområder

2019 - 2020

HALL 2 - oppgradering av kareheter, installering overvåkningsanlegg

2019 - 2020

HALL 2 - containerutvidelse (kontrollrom og el-rom)

2020 - 2020

HALL 2 - påbygg maskinrom til tekn. int og ozon-anlegg

2020 - 2022

Hall 2 - montering av pilot RAS-anlegg

2021 - 2022

Opplæring i produksjon og foredling av caviar (TYSKLAND)

2020 - 2020

Oppgradere filtersystem for inntaksvann

2022 - 2022

Nytt containersystem for produksjon og foredling av caviar

2024

Import av stamfisk fra Tyskland

Q4 2024

PRØVEPRODUKSJON AV CAVIAR

Q4 2024

HALL 1 - Oppgradering / nybygg

2025



AGENDA

1. RISIKO
2. POLARFISK AS
- 3. MARKED**
4. INVESTERINGSMULIGHET
5. APPENDIX

MARKED

Ekte caviar er rogn fra stør. Historisk ble stør høstet i det kaspiske hav og rogn solgt som caviar, hovedsakelig av Russland og Iran. Mange arter stammer fra Eurasia, hovedsakelig fra det kaspiske hav, Svartehavet med sammenkoblede elver.

Polarfisk AS skal produsere den verdifulle og svært luksuriøse caviaren fra sibirstør, sterlett og diamantstør.



POLARFISK – Oppdrett av disse størartene



Sibirstør

Sibirstør kan bli 60 år og opptil 210 kg. Sibirstør er den mest vanlige støren for produksjon av caviar.



Sterlett

Sterlett er en av de mindre artene i gruppen stører. Den kan bli 16 kg og 100–125 cm lang.



Diamantstør

Diamantstør, og kalt russisk stør, kan bli 2,35 meter lang og veie inntil 115 kg.

POLARFISK AS – Arctic Sturgeon Caviar



Arctic Black Sturgeon Caviar

Arctic Black Sturgeon Caviar produseres av rognen fra sibirstør. Perlene er middels i størrelse, med en øm struktur som får caviaren til å smelte på tungen. Arctic Black Sturgeon Caviar har en subtil nøttesmak med hint av sjøtang.



Arctic Gold Sturgeon Caviar

Arctic Gold Sturgeon Caviar produseres av rognen fra sterlett. Caviar fra sterlett har mindre egg med en eksklusiv smak som minner om Sevruga caviar. Russisk caviar fra sterlett er svært eksklusiv og kalles ofte for imperial caviar.



Arctic Diamond Sturgeon Caviar

Arctic Diamond Sturgeon Caviar produseres av rognen fra russisk stør og kalles Osetra Caviar. Arctic Diamond Sturgeon Caviar leveres som "Malossol" med mindre salt for å fremheve den eksklusive nøtteaktige smaken.

CAVIAR, DEN NESTE NORSKE SUKSESSEN?

- Stør er en ny art i norsk sammenheng.
- **Polarfisk AS** har den eneste konsesjonen for oppdrett av størfisk i Norge. Ved full utnyttelse av konsesjonen kan Polarfisk produsere opptil 20 tonn caviar årlig.
- **Polarfisk AS** kan nyttiggjøre seg erfaringer fra norsk fiskeoppdrett samt Norges internasjonale renommé som kvalitetsprodusent av sjømat.
- **Polarfisk AS** har potensial til å bli en av de ledende produsentene av caviar i Europa, både i kvalitet og i kvantitet.



BÆREKRAFT

- Sjømat produsert i Norge er regulert av lovverk som overgår internasjonale standarder for kvalitet og sikkerhet. Vår caviar vil derfor bli produsert under de høyeste standarder i verden.
- Videreutviklet resirkuleringsteknologi muliggjør et kontrollert innemiljø der vi kan sikre kontinuerlig produksjon. Streng kontroll gir et miljø uten forurensning, eller behov for antibiotika eller andre medisiner.
- Hvert steg i produksjonen registreres, inkludert klekking, helsekontroller, fôr og mengde rogn, for å muliggjøre fullstendig sporbarhet.
- Hver boks med caviar blir merket med en QR-kode som forbrukerne kan bruke til å bekrefte at caviaren stammer fra lovlig, bærekraftig og etisk produksjon.
- Vår tilgang til krystallklart, arktisk vann kombinert med streng kvalitetskontroll fra gyting til rogn gir vår caviar en unik smak.

Polarfisk AS har som målsetning å levere produkter av førsteklasses kvalitet, sikre kvalitetskontroll fra gyting til rogn og sørge for at vi handler i tråd med FNs 17 bærekraftsmål. Dette vil være differensierende i den fremtidige caviarproduksjonen.



TIDEN FREMOVER

Dagens marked

- B2B
 - *Michelin-restauranter*
 - *High-end hoteller*
 - *Passasjerfly med første- og businessklasse*
 - *Eksklusive cruiseskip*
 - *Markedspris på 15 000 – 18 000 NOK/kg*
- B2C
 - *Retail-marked*
 - *Markedspris på 15 000 – 20 000 NOK/kg*
- Våre budsjetter er basert på en kombinasjon av B2B og B2C-salg

Det fremtidige markedet er “up for grabs”

Økt etterspørsel etter caviar av høy kvalitet bidrar til høyere etterspørsel enn tilbud.

På grunn av et paradigmeskifte i verden, vil etterspørselen etter miljøvennlige produkter av høy kvalitet øke de neste årene.

Polarfisk AS ønsker å ta ledelsen i miljøvennlig og bærekraftig produksjon av caviar av høy kvalitet fra Norge.

Prisforutsetningene i våre budsjetter er et resultat av strategisk satsing på B2B-markedet for å redusere behovet for, og kostnadene til egen markedsføring.

MARKEDSFØRING OG SALG

Å markedsføre sturgeon caviar krever en kombinasjon av strategier for å nå ut til potensielle kunder, vise caviarens unike egenskaper, kvalitet og skape et inntrykk av eksklusivitet og ønskelig luksus. Her er noen effektive måter Polarfisk vil benytte i markedsføring og salg.

- Nettsted og e-handel både til konsument og kanal.
 - Bruke sosiale medier med bilder og video.
 - Eksklusive egne arrangement og messer med presentasjoner av våre produkter.
 - Partnerskap og samarbeid med eksportører av sjømatprodukter av høy kvalitet, kokker og matbloggere .
 - Ved å produsere caviar med unik smaksprofil og egenskaper, vil man få tilbakemeldinger og anmeldelser fra fornøyde kunder som man kan bruke i markedsføringen.
- Polarfisk AS har registrert seg inn i Norges Sjømatråd, for eksport av caviar til det internasjonale marked.
 - Polarfisk AS jobber kontinuerlig med å finne gode samarbeidspartnere som deler våre verdier og ønsker å være en del av vår voksende suksesshistorie.

AGENDA

1. RISIKO
2. POLARFISK AS
3. MARKED
4. INVESTERINGSMULIGHET
5. APPENDIX

INVESTERINGSBEHOV

For å nå våre mål er vi avhengige av ytterlige investeringer.

Polarfisk AS vil gradvis utvide produksjonskapasiteten i eksisterende og nye landbaserte anlegg.

Hall 2 i anlegget, er oppgradert med RAS-anlegg. For at Polarfisk skal kunne starte en fullt operativ og kommersiell produksjon av caviar av høy kvalitet, er det behov for investeringer i et mindre slakteri og foredlingsanlegg.



INVESTERINGSBEHOV FOREDLING

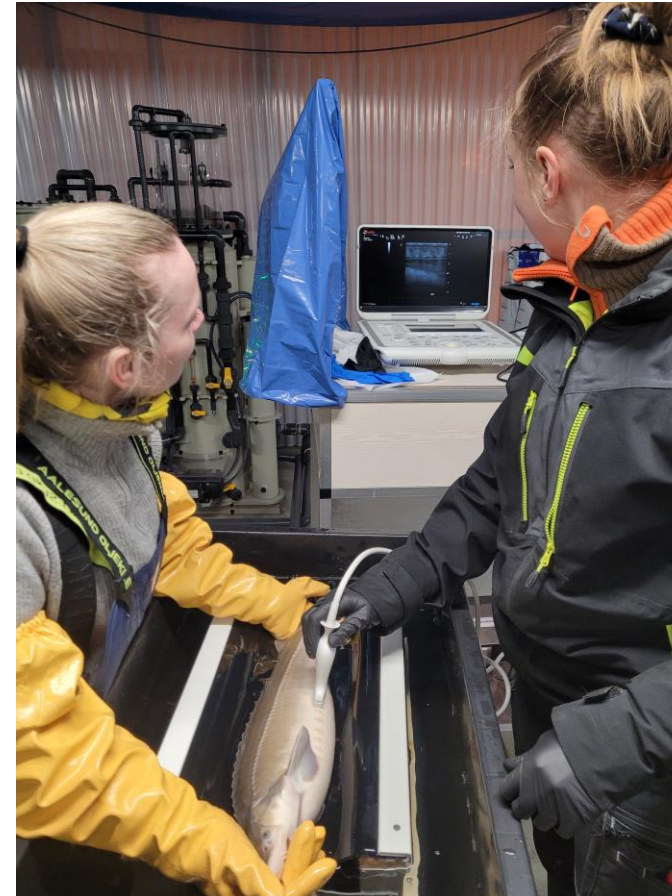
Grunnlag for investeringen på ca 3.4 mNOK:

- Klargjøre produksjonslinje
- Anskaffe slakteri og foredlingsanlegg
- Importere råvarer
- Optimalisere produksjonen ved hjelp av videreutviklet teknologi



Investeringsbudsjett 2024

Investeringsbehov i Polarfisk AS 2024.		
Bygg og produksjonsutstyr.		Kostnad
Kjølerom for ferdig caviarprodukt	kr	41 000,00
Kjølerom/fryserom for slaktet fisk	kr	76 000,00
Frysebenk med arbeidsbord for ferdigvare	kr	52 000,00
Kjøkkenbenker m/utstyr - rustfritt	kr	92 000,00
Fuktb. s. vekt (2 stk.) nedre målepunkt ned til 1 gr.	kr	47 000,00
Trillebord rustfritt stål	kr	4 000,00
Diverse produksjonsverktøy	kr	15 000,00
Rengjøringsslange/trommel	kr	15 000,00
Ozongenerator - 4 stk à 7100 NOK/stk	kr	28 000,00
Vakuumpakkemaskin for caviarbokser	kr	65 000,00
Søppelbøtte i rustfritt stål	kr	3 000,00
Skrivere for fuktbeskyttede etiketter 2 stk.	kr	30 000,00
Ismaskin m/binge slakteri	kr	201 000,00
Øvrige innredninger slakteri	kr	120 000,00
Installasjonsarbeid	kr	50 000,00
Delsum	kr	839 000,00
Bygning		
Containermodul - foredling	kr	900 000,00
Byggematerialer	kr	120 000,00
Entreprenør	kr	150 000,00
Kjølecontainer m/aggreat	kr	113 000,00
Elektriske installasjoner	kr	140 000,00
Delsum	kr	1 423 000,00
Annet		
Prosjektarbeid, prosjetleder, godkjenning	kr	235 000,00
Konsulenthjelp: Labora Bodø	kr	150 000,00
Indeksreg. og uforutsette kostnader (30 %)	kr	749 100,00
TOTALE KOSTNADER	kr	3 396 100,00



BUSINESS CASE 1 - PILOT

EKSISTERENDE INVESTERINGER
mNOK 60 I BYGG, ANLEGG OG DRIFT
**er i all hovedsak finansiert med
egenkapitalinnskudd.**

NYE INVESTERINGER I 2024
FOREDLINGSANLEGG
mNOK 3,4

SIKRER PRODUKSJONSKAPASITET PÅ
1.800 KG CAVIAR I BJÆRANGSFJORDEN

Periode	2024		2025		2026		2027		2028
Salg av caviar (eks.mva)	kr -		kr	3 240 000	kr	13 837 500	kr	22 500 000	kr 26 062 500
Salv av sløyd stør (eks. mva)	kr -		kr	25 000	kr	60 000	kr	120 000	kr 240 000
Sum driftsinntekter	kr -		kr	3 265 000	kr	13 897 500	kr	22 620 000	kr 26 302 500
Variable kostnader									
Innkjøp av rogn og stor størfisk	kr	1 150 000	kr	1 500 000	kr	1 537 500	kr	1 600 000	kr 1 645 000
Førkostnader	kr	90 000	kr	180 000	kr	500 000	kr	600 000	kr 700 000
Slaktekostnad og frakt	kr	80 000	kr	120 000	kr	416 447	kr	676 895	kr 693 817
Markedsføring og salg	kr	200 000	kr	350 000	kr	763 487	kr	1 240 974	kr 1 271 998
Energikostnader a)	kr	400 000	kr	756 000	kr	796 068	kr	838 260	kr 882 678
Forsikringskostnad (fisk)	kr	250 000	kr	300 000	kr	300 000	kr	300 000	kr 300 000
Andre driftskostnader	kr	2 475 900	kr	2 723 490	kr	2 995 839	kr	3 295 423	kr 3 624 965
Beholdningsendring (+-) NOK	-kr	1 188 750	-kr	1 680 000	-kr	2 037 500	-kr	2 200 000	-kr 2 345 000
Totale variable kostnader	kr	3 457 150	kr	4 249 490	kr	5 271 841	kr	6 351 552	kr 6 773 458
Dekningsbidrag	-kr	3 457 150	-kr	984 490	kr	8 625 659	kr	16 268 448	kr 19 529 042
Faste kostnader									
Lønnskostnader	kr	2 900 000	kr	4 850 000	kr	5 600 000	kr	7 035 000	kr 7 235 000
Forsikringskostnad (bygg og maskiner)	kr	280 000	kr	294 000	kr	308 700	kr	324 135	kr 340 341
Finanskostnader b)	kr	880 000	kr	850 000	kr	900 000	kr	100 000	kr 150 000
Avskrivninger	kr	720 000	kr	900 000	kr	800 000	kr	700 000	kr 600 000
Totalt faste kostnader	kr	4 780 000	kr	6 894 000	kr	7 608 700	kr	8 159 135	kr 8 325 341
Resultat	-kr	8 237 150	-kr	7 878 490	kr	1 016 959	kr	8 109 313	kr 11 203 701

Resultatgrad

a) Endring av energikostnader i forb. Med med start av resirkanlegg.

b) Rentebelastninger konvertible indexregulerte lån.

BUSINESS CASE 1 – Estimert budsjett



Nye planlagte ansettelser og endringer i 2024-2028:

	Ansatte pr 20.02.2024	Forklaring bemanningsbehov/endring 2024-2028
2024	Daglig leder, Kvalitetsleder, Teknisk leder, drift og kommunikasjon.	Ny driftsleder ansettes i tillegg til driftstekniker.
2025		
2026		Ansetter en driftstekniker
2027		To driftsteknikere ansettes i takt med omsetning.
2028		I utgangspunktet er bamanning satt til åtte, men økes ved behov.

KAPITALBEHOV OG FINANSIERINGSPLAN POLARFISK AS 2024-2025

	Kostnadsoverslag	
Kostnad	Beløp kr	Kommentar
Underskudd 2024	kr 8,237,150	Budsjettert 2024
Underskudd 2025	kr 7,878,490	Budsjettert 2025
Leverandørgjeld	kr 5,476,683	Balanse konto: 2400 (regnsk. 2023)
Investering: budsjett 2024	kr 3,396,100	Indeksjustert for 2023 - 2024(30%)
Uforutsett	kr 3,011,577	Ca. 12%
Summert kapitalbehov	kr 28,000,000	Ekskl. MVA

Styret i Polarfisk AS kan bruke sin fullmakt fra ekstraordinær generalforsamling den 13. januar 2024 til å gjennomføre emisjon/er i denne oppstillingen samlet 12,5 mill. aksjer.

Av leverandørgjeld i balanse konto 2400 utgjør restoppgjør til Algeco Norway AS kr 2 715 625,-. Dette gjelder personalavdeling (modulbygg). I tillegg kommer noen advokathonorarer og renter. Av opprinnelig kostpris på 3 215 625,- har Polarfisk AS alt innbetalt i avdrag til sammen kr 1 200 000,-.

Finansiering 2024/2025		
Finansiering	Beløp kr	Kommentar
Emisjon - 6 mill. aksjer	kr 9 000 000	Aksjesalg med kurs kr 1,50 pr. aksje
Emisjon - 6,5 mill. aksjer	kr 16 250 000	Aksjesalg med kurs kr 2,50 pr. aksje
Tilskudd*	kr 2 750 000	Innovasjon Norge
Sum kapitaltilførsel	kr 28 000 000	
*Polarfisk vil søke om tilskudd rett etter gjennomført emisjon, og har tro på positivt svar.		
Polarfisk AS vil undersøke også muligheten for lån hos Innovasjon Norge.		

KAPITALBEHOV OG VERDIVURDERING

CASE 1 – Kapitalbehov NOK 28. mill.

- Kapitalbehov 2024/2025 for å sikre investeringer, produksjon og drift ut 2028.
- Første fase i utbyggingen som gir en akkumulert produksjon på 4300 kg caviar innen utgangen av 2028.
- Dette case gir en NPV på NOK 82 mill. basert på følgende forutsetninger:
- Salget skjer til BTC og gir en priser på NOK 18.000 pr. kg. de to første årene og NOK 15.000 pr. kg. de senere årene da salg vris mer over til BTB.
- Et avkastningskrav etter skatt til totalkapitalen på 10,2% er forsiktigvis benyttet, og en terminalvekst på 2% p.a.

Selskapet kan øke caviar-produksjonen utover 1.800 kg/år ved utbygging av CASE 2.

Et mulig CASE 2 – EK-behov NOK 87,5 mill – Inv. NOK 250 mill. fullskala produksjonsanlegg.

- Slik **mulig** utbygging er beregnet i CASE 2. Utbyggingen er her faset inn 3 år etter start av case 1, og gir ferdig investert, en kapasitet på 5 tonn caviar.
- Case 2 gir en **NPV på NOK 195 mill.** basert på følgende forutsetninger:
- Salget skjer BTB til NOK 15.000 pr. kg. caviar solgt.
- Et avkastningskrav etter skatt til totalkapitalen på 10,2% er forsiktigvis benyttet, og en terminalvekst på 2% p.a., som også er forsiktig i denne bransjen, der Norge er verdensledende i oppdrett og Meløy kommune er en av Norges største oppdrettskommuner med betydelig kompetanse på næringen.

IMMATERIELLE VERDIER/INFRASTRUKTUR

- Selskapet fikk i 2012 vassdragskonsesjon som gir tilgang til ferskvann fra et nedslagsfelt på 22 kvadratkilometer.
- Selskapet fikk i 2016 oppdrettskonsesjon på produksjon av stør som den eneste i Norge (det tok 5-6 år med søknader og finansiering til oppstart).
- Selskapet har fått tildelt konsesjon for tillatt fôrmengde på 1000 tonn årlig, samt utslippstillatelse.
- Selskapet har bygd opp et RAS-anlegg for produksjon av stør og/ eller andre fiskearter.
- Dette er verdier som allerede er investert i og ligger klart for benyttelse i både CASE 1 og CASE 2 og som representerer betydelige verdier. Isolert sett vil disse immaterielle verdiene kunne verdsettes til fra NOK 100 mill. til NOK 250 mill. avhengig av fremtidige produksjoner.

FREMTIDIGE MULIGHETER

I tillegg til oppdrett av stør og caviarproduksjon, ligger anlegget velegnet til for alternativ- / tilleggsproduksjon av andre arter. Dette gir en oppside for selskapet fremover om denne muligheten utnyttes. Selskapet har opsjon på tilleggsareal som totalt vises på kartet.

Notat

Oppdragsgiver: Polarfisk
Oppdragsnr.: 52100109 Dokumentnr.: RIG 02

Norconsult 



Figur 1 Rød linje viser vurdert område

STYREFULLMAKT FRA GENERALFORSAMLINGEN

I ekstraordinær generalforsamling den 13.01.2024 ble det vedtatt å tildele styret fullmakt til kapitalforhøyelse ved tegning av aksjer og opptak av konvertibelt lån.

Generalforsamlingens beslutning er gjengitt nedenfor:

- A. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 2 526 364.10 ved utstedelse av inntil 12 631 820 aksjer pålydende kr 0,10 per aksje.
- B. Styret gis fullmakt til å ta opp konvertible lån på inntil kr 30 000 000, (kronertrethmillioner0/100).
- C. Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret. Fullmakten kan benyttes flere ganger innen den angitte rammen.
- D. Fullmakten skal gjelde fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 31.12.2024.
- E. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.
- F. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot kontantinnskudd, innskudd i andre eiendeler enn penger og/eller rett til å pådra selskapet særlige plikter etter aksjeloven § 10-2.
- G. Fullmakten skal kunne omfatte beslutning om fusjon, jf. aksjeloven §13-5.

TEGNINGSPROSESSEN

Bestilling av aksjer og tilbud om lån i Polarfisk AS skjer digitalt via selskapets nettsider: polarfisk.no/ac/kapitalutvidelse-i-polarfisk-as

Løsningen krever innlogging. Ved første innlogging må e-post og mobiltelefon bekreftes. Det kreves med Bank ID for å signere ved bestilling av aksjer. Det er en fordel om PC eller Mac benyttes ved bestilling, da mobil Bank ID krever et spesielt oppsett. **Tegningsfrist er 24. mars 2024 kl. 24.00.**

Minimum aksjetegning er 10.000 aksjer - á NOK 1,50- til sammen NOK 15.000,- .

Maksimalt antall aksjer i kapitalutvidelsen er 6.000.000 stk.

Styret ønsker først å tilby eksisterende aksjonærer muligheten til å kjøpe aksjer til denne tegningskurs. Dersom emisjonen ikke blir fulltegnet, vil nye aksjonærer få tilbud om resterende aksjer til samme pris.

Styret vil etter tegningsfristens utløp foreta tildeling av aksjer. Blir emisjonen overtegnet vil styret vedta eventuelle strykninger eller avkortninger. Aksjonærene blir tilsendt betalingsblankett med KID på e-post straks tildeling er foretatt. Betalingsfrist er 7 dager etter tildeling.

Kapitalforhøyelsen blir deretter registrert i Foretaksregistret etter kontroll av revisor. Selskapet kan disponere innskuddene før kapitalforhøyelsen er registrert. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre rettigheter fra og med kapitalforhøyelsens registrering i Foretaksregisteret.

Styrefullmakt for kapitalutvidelsen er registrert i Foretaksregistret.

Utgiftene til kapitalforhøyelsen er estimert til NOK 200.000 eksklusive mva. som dekkes av selskapet.

Vedtektenes § 4 etter tegningsfristens utløp skal endres og gis ny ordlyd som tilkjennegir ny aksjekapital og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

AGENDA

1. RISIKO
2. POLARFISK AS
3. MARKED
4. INVESTERINGSMULIGHET
- 5. APPENDIX**

POLARFISK AS – Styret

Stein-Rune Fjærvoll

Styrets leder

Anker Bergli (daglig leder)

Styremedlem

Lasse Buvik

Styremedlem

Jan Lars Kildal

Styremedlem

APPENDIX – Curriculum Vitae (nøkkelpersonell)

Anker Bergli

Daglig leder

- Anker er en erfaren leder med 40 års fartstid i fiskeoppdrett, eksport og anleggsbransjen. Han har utdannelse som agrotekniker, og har en bachelorgrad innen havbruk.
- Anker har det overordnede ansvar for all drift og utvikling av selskapet og anlegget.

Lasse Buvik

Kvalitetsleder

- Lasse har en sivilingeniør-grad i produksjonsteknologi fra HIN. Han har deltatt i oppbygging av flere bedrifter/produksjonsanlegg, samt drevet eget foretak innenfor mekanisk design/konstruksjon og røranlegg.
- Lasse har ansvar innenfor kvalitetsledelse. Han har også ansvar for god fiskevelferd/ fiskehelse.

APPENDIX – Curriculum Vitae (nøkkelpersonell)

Jose Leon Cardenas

Teknisk arbeidsleder

- “Leo” har utdannelse innen jus og økonomi og har vært innleid for å jobbe med oppbygging av Polarfisk sitt landbaserte oppdrettsanlegg.
- Leo er nå ansatt med ansvar for tilrettelegging og oppfølging av utbyggingen, samt vedlikehold og drift av selskapets akvakulturanlegg.

Elisabeth Østerhus

Drift og kommunikasjon

- Elisabeth har eksamen i akvakultur, og har en rekke kurs innenfor oppdrett og sikkerhet. I tillegg har hun god erfaring fra oppdrett av både laks og torsk.
- Elisabeth har ansvar for god fiskevelferd/fiskehelse, samt vedlikehold og drift av selskapets akvakulturanlegg. Hun jobber også med kommunikasjon mellom aksjonærer og administrasjon.



Vedlegg tilgjengelig på nettside:

1. Prospekt for emisjon i Polarfisk AS mars 2024
2. Bestillingsskjema for kjøp av aksjer i Polarfisk AS
3. Foreløpig regnskap for 2023.
4. KPB - Nåverdianalyse Polarfisk AS 28.04.2023
5. Takstrapport for produksjonsanlegg hall2 - Polarfisk AS_12938-1192_1
6. Takstrapport personalbygg i Polarfisk AS_12938-1149

<https://polarfisk.no/>

POLARFISK AS

Norges eneste produsent av ekte caviar



post@polarfisk.com
+47 476 14 000