

First 
Water



First Water

Redefining Salmon Farming



Aðalfundur

16. maí 2024



Dagskrá

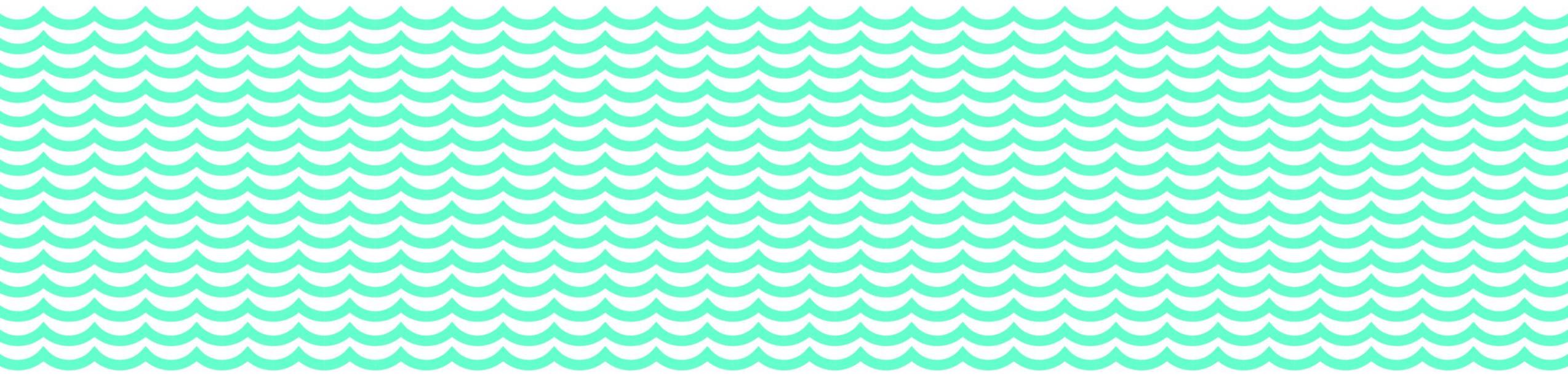
1. Skýrsla stjórnar um starfsemi félagsins á liðnu starfsári
2. Skýrsla forstjóra og ársreikningur kynntur
3. Staðfesting ársreiknings fyrir síðastliðið reikningsár og tekin ákvörðun um hvernig fara skuli með tap félagsins
4. Stjórnarkjör
5. Kjör endurskoðenda eða endurskoðunarfirma
6. Ákvörðun um þóknun til stjórnarmanna
7. Tillaga stjórnar um starfskjarastefnu félagsins
8. Önnur mál





Skýrsla stjórnar

Aðalfundur 16. maí 2024



Helstu verkefni og áfangar

..... Stjórn hittist 15 sinnum á liðnu starfsári

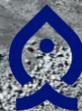
- **Fjármögnun félagsins**
- **Hönnun verkefnis og uppfærð fjárfestingaáætlun**
- Stefnumótun og skipulag félagsins
- Fyrsta uppskera í maí 2023
- Raforkusamningur og flutningur raforku
- Nýtt nafn
- Lög um lagareldi
- Innviðir nærsamfélagsins
- Bætt upplýsingagjöf til hluthafa



Framkvæmdir og hönnun

..... Í upphafi skildi endinn skoða

- Mikil vinna farið í að ná utan um hönnun á heildarverkefninu
- Hægði á framkvæmdum á meðan unnið var að masterplani og að koma allri hönnun á undan framkvæmdum
- Concept hönnun innanhús en detail hönnun útvistað
- Áætluð heildarfjárfesting hefur aukist og er nú áætluð um €750-800m
 - Yfirbygging kerja, seiðaeldi innanhús, spennistöð, vinnsluhús, rafmagnshönnun, borholur, frárennsli og hreinsun, etc, etc.
- Erum að að byggja fiskeldisstöð í hæsta gæðaflokki
- Innviðauppbygging sem mun standa áratugum saman með lágmarks viðhaldsfjárfestingu



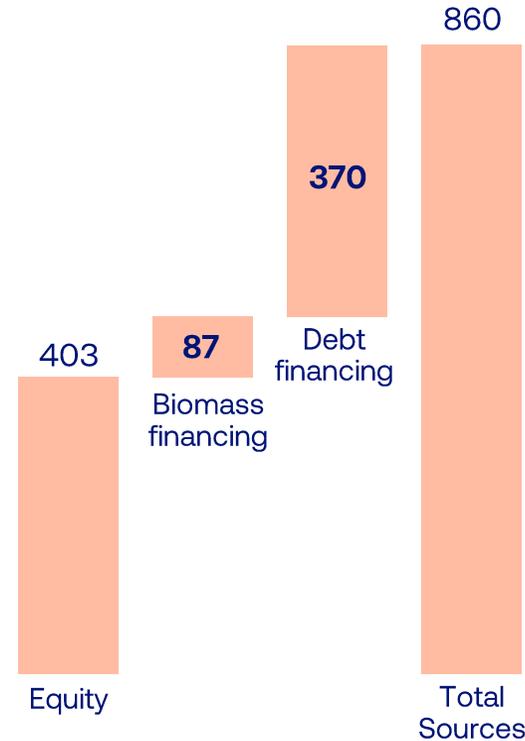
Fjármögnun

..... Viðvarandi viðfangsefni næstu ára

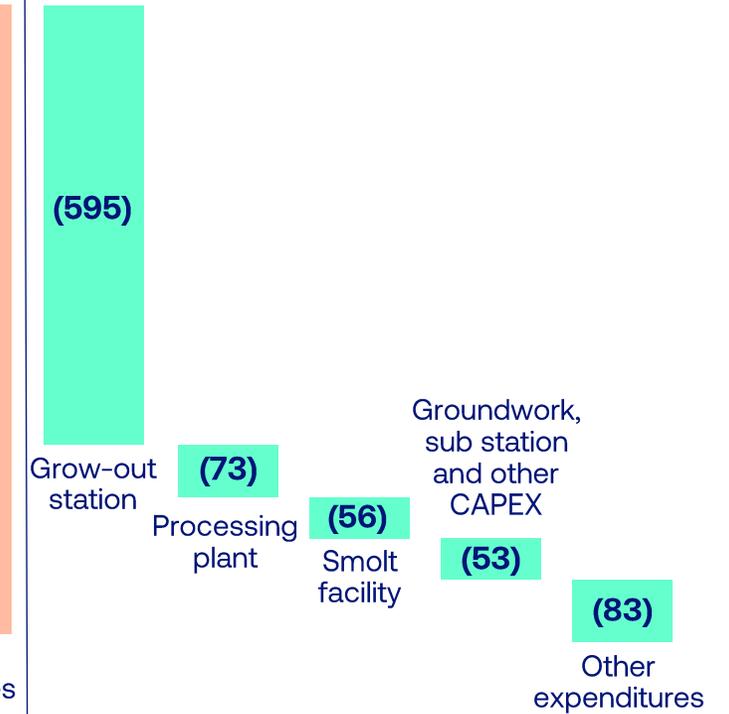
- Hlutfjárfjármögnun að fjárhæð €95m lokið í september
- Samtals €120m af hlutafé verið sótt, sterkur hluthafahópur
- Hófum strax viðræður við banka, €35m tryggðar
- Stefnt að því að stækka þann ramma í €120m fyrir lok sumars
- Fjármögnunaráhætta er stærsta áhætta félagsins
- Háir vextir, einsleitt fjárfestaumhverfi og vaxandi áhættufælni
- Vinna strax hafin við næstu hlutfjárauðningu sem mun fara fram erlendis

Sources of funding until steady state

In EURm



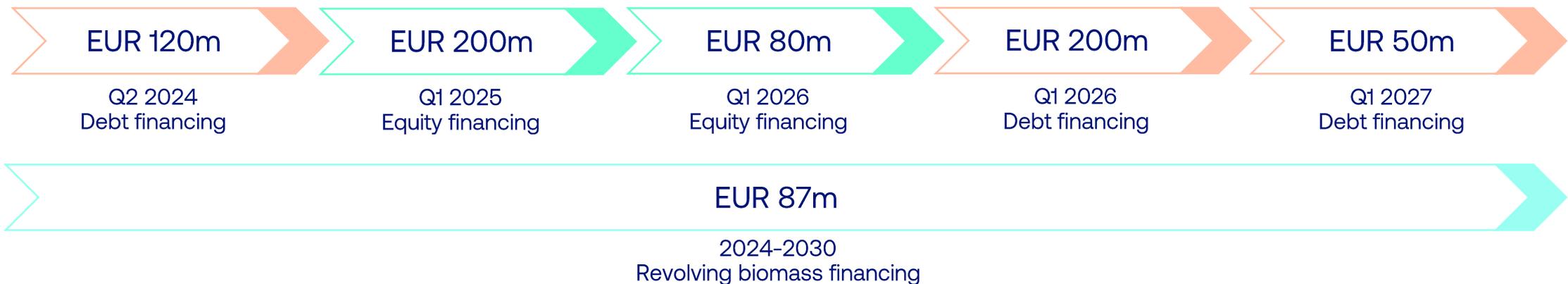
Uses of funding until steady state



Fjármögnunaráætlun

- Nauðsynlegt að sækja fjármagn frá erlendum fjárfestum og búið að ráða erlendan fjárfestingabanka
- Vinna þegar hafin og stefnt að því að ljúka €150-200m hlutafjárukningu á fyrri hluta næsta árs
- Viljum helst vera tveimur skrefum á undan og sjá 18 mánuði fram fyrir okkur

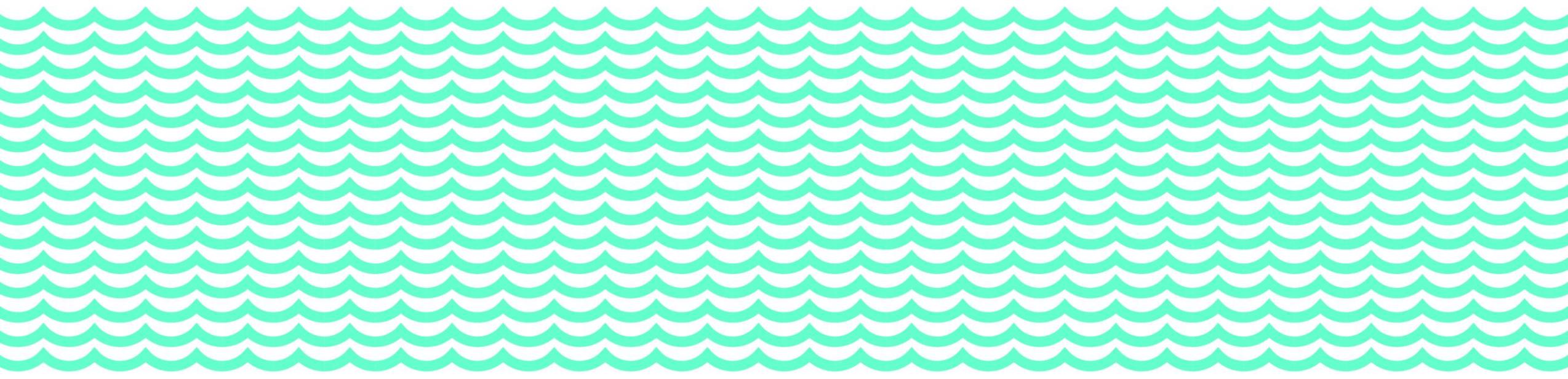
Financing roadmap





Skýrsla forstjóra

Aðalfundur 16. maí 2024



Árið 2023

Timamót

- Fyrsta slátrun félagsins var í maí
- Seld alls 343 tonn (HOG) af lax í meðalstærð rúmlega 2,5 kg.
- Lífmassi jókst úr 176 tonnum í 710 tonn í árslok

Fjármögnun

- Félagið sótti 13,4 milljarða í nýtt hlutafé á árinu

Framkvæmdir

- Framkvæmt fyrir yfir 5 milljarða sbr. við 3,4 á árinu 2022

Annað

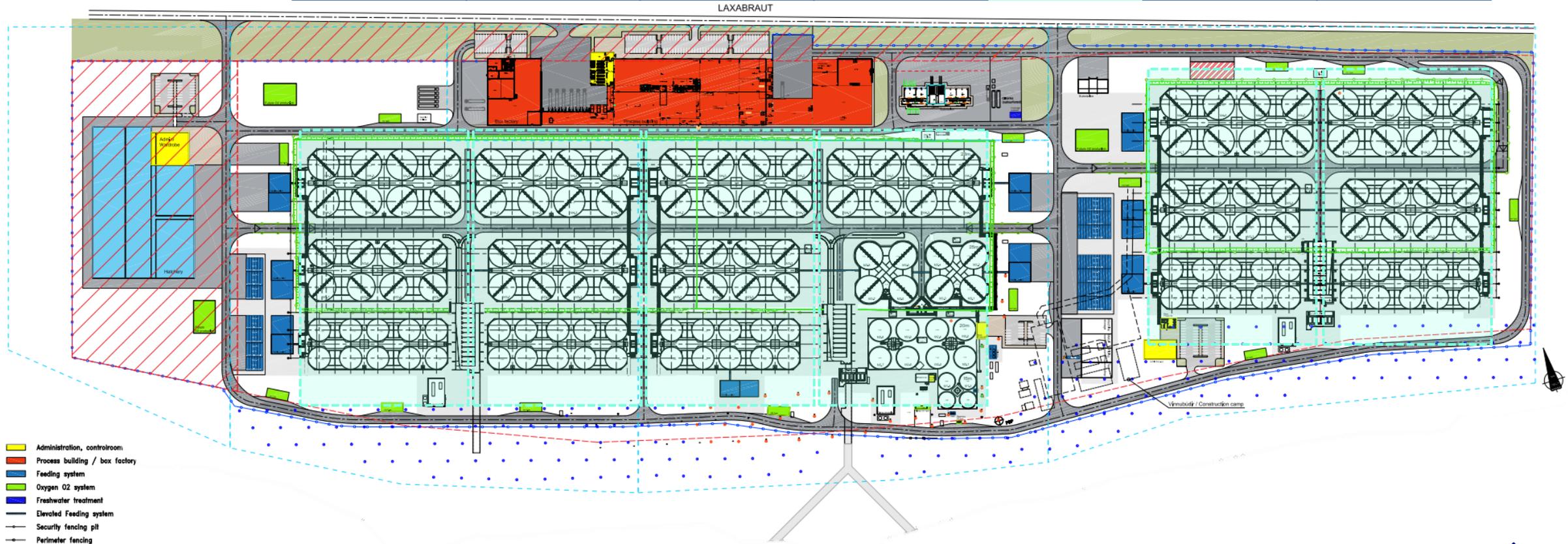
- Fjölgun starfsfólks og styrking stjórnendateymis
- Stefnumótun



Masterplan

Facility built in 6 phases – annual 7,850t HOG per phase and 47,700t in full production

Phase 4	Phase 3	Phase 2	Phase 1		Phase 5	Phase 6
31,400t	23,550t	15,700t	7,850t		39,250t	47,700t



Uppfærð fjárfestingaráætlun

- Nýtt Masterplan klárað í janúar 2024
- Heildaráætlun hækkar úr **659 m.EUR** í **777 m.EUR** hækkun 18%
- **Helstu ástæður:**
 - Samfara vinnu við Masterplan koma í ljós verkþættir sem ekki hafði verið gert ráð fyrir
 - Innviðir fyrir rafmagn endurhannaðir og aðveitustöð með varafli kemur inn
 - Mikil áhersla á rekstraröryggi og „**biosecurity**“
 - Ákvarðanir teknar um verkþætti s.s. yfirbyggingu , betri innviðir fyrir starfsmenn og umferð um stöðina
 - Endurhönnun á fóðurkerfi og seiðastöð
 - Nýir starfsmenn með aukna þekkingu koma inn 2023 sem skilar sér í betri áætlunum
 - Aukin framleiðslugeta (eykst um ríflega 4 þús. tonn HOG)
 - Verðbólga síðustu 12 mánuði 6,7%



Framkvæmdir

Framkvæmdir og hönnun

- Öll concept hönnun fer fram innanhús en detail hönnun er unnin af alþjóðlegu verkfræðistofunni COWI

Framkvæmdir á árinu og horfur áfram

- Framkvæmt á árinu 2023 fyrir 5 milljarða
- CAPEX áætlun fyrir 2024 - um 15 milljarðar
- 20 MW raforkusamningur við Landsvirkjun og lagning heimtauga frá Landsneti í undirbúningi
 - Áætluð heildarnotkun í öllum fösum eru 50 MW
 - Viðræður í gangi við LV til að tryggja 50 MW sem klárast á þessu ári



Stefnumótun

First Water



Stefnumótun

Það liggur í nafninu okkur.

“Of the finest quality, as in That was a play of the first water. This idiom refers to a grading system for diamonds for their color or luster”



Vision

**Best for nature,
best for you.**



Mission

**Leader in
sustainable food
production.**



Our values

First Water

Harmony

Like nature herself we strive for harmony in order for progress to be equally beneficial to all stakeholders.

Purity

Our methods – our interaction with nature, community and customers are pure and simple – pure quality.

Ingenuity

We learn from nature and use these lessons to invent, develop and master better ways to produce high quality food.

Jafnvægi

Líkt og náttúran sjálf leitum við jafnvægis þannig að framfarir og framleiðsla gagnist öllum haghöfum sem best.

Hreinleiki

Aðferðir okkar – það hvernig við vinnum með náttúrunni, samfélaginu og viðskiptavinum er hreint og beint – hrein gæði.

Hugvit

Við lærum af náttúrunni og nýtum þann lærdóm til að finna upp, þróa og fullkomna betri leiðir til framleiðslu á fyrsta flokks fæðu.



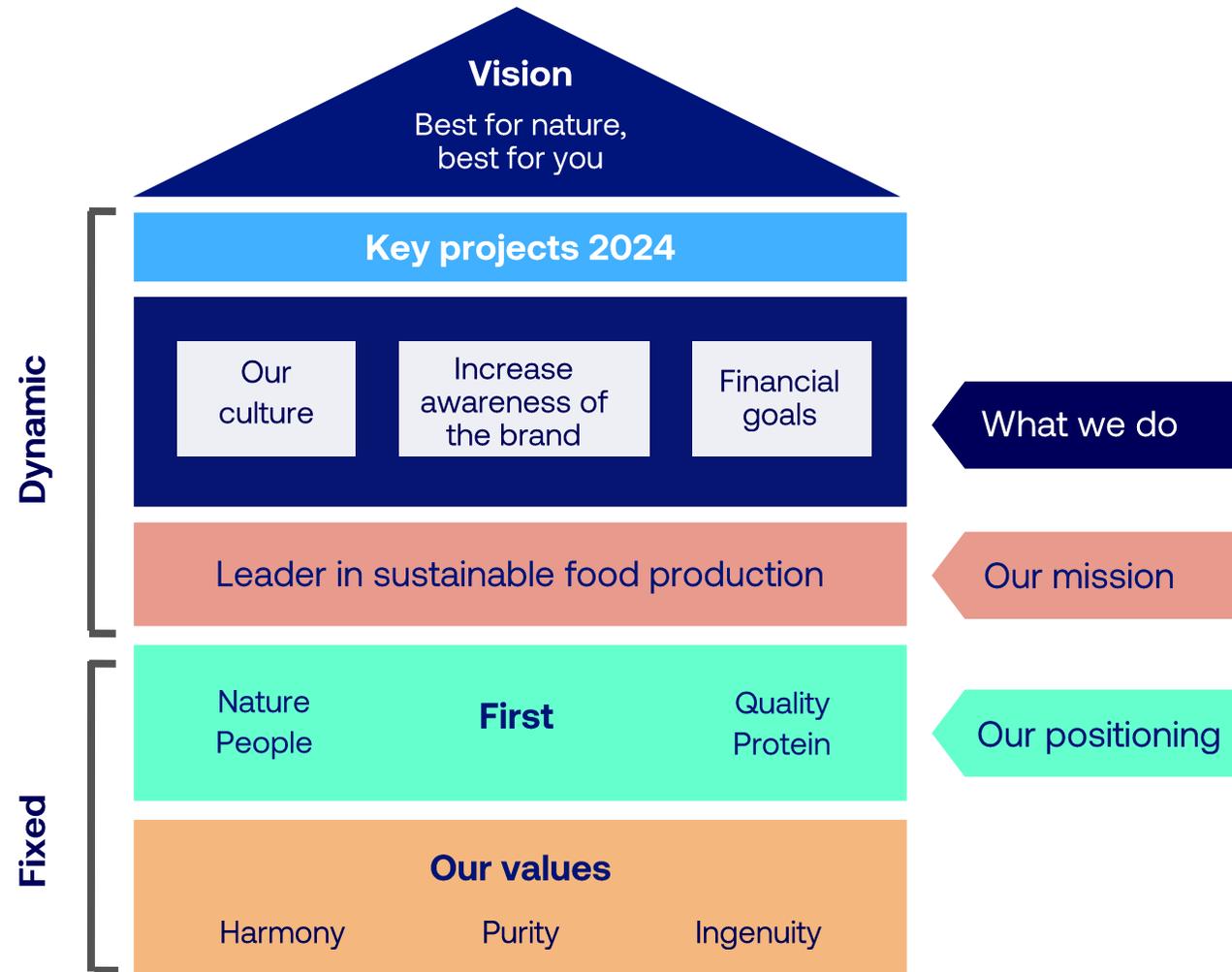


**Nature
First**

A person wearing a white long-sleeved shirt and a blue apron is shown from the chest down. Their hands are cupped together, holding a single slice of orange. The background is a blurred grey wall. In the foreground, a wooden table is visible with a wooden cutting board and a metal tray. The text "Quality First" is overlaid in white on the hands and orange slice.

**Quality
First**

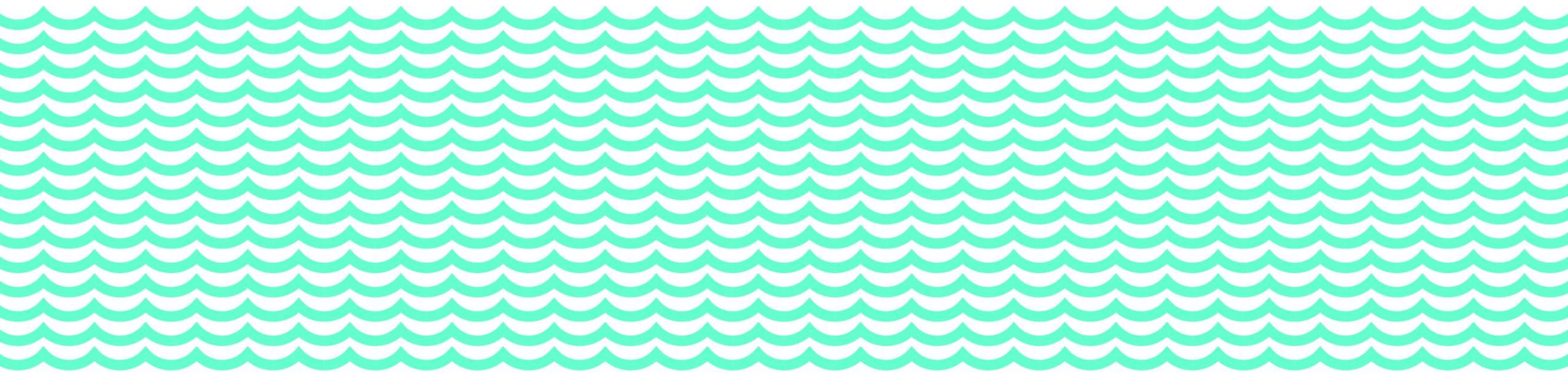
Stefnumótun





Ársreikningur 2023

Aðalfundur 16. maí 2024



Rekstur 2023

• Tekjur

- Tekjur jukust töluvert milli ára. Árið 2023 voru tekjur 352 m.kr. samanborið við 36 m.kr. árið 2022.

• EBITDA

- EBITDA er ennþá neikvæð og kemur til með að vera það áfram. Tapið sem hlufall af tekjum er þó að batna töluvert milli ára.

• Hagnaður/Tap

- Tap ársins 2023 nam 1,13 ma.kr. en var 431,7 m.kr. árið 2022.

Income Statement	2022	2023	%
Revenues	36.096	352.461	876,5%
Costs			
COGS	71.104	492.816	
Salaries	182.923	450.815	146,5%
Operating expenses	149.185	491.888	229,7%
Total Expenses	403.211	1.435.519	256,0%
EBITDA	-367.116	-1.083.058	195,0%
Depreciation	187.388	304.102	62,3%
Operational EBIT	-554.504	-1.387.160	150,2%
Fair Value Adjustment	0	-91.066	
Operating profit	-554.504	-1.478.226	166,6%
Net Financial expenses	-35.984	93.028	-358,5%
Share in profit (loss) of associates	0	-11.606	
Profit before taxes	-590.487	-1.396.804	136,6%
Income Tax	158.741	259.953	
Net Profit (Loss)	-431.746	-1.136.852	-100,0%



Efnahagsreikningur 2023

- **Fastafjármunir**

- Tekjusk. inneign 436 m.kr.
- Varanl. rekstrarfjárm. 9,6 ma.kr.
- Ehl. í hlutd.fél. 94 m.kr.

- **Lífmassi**

- Laxabraut 834 m.kr.
- Öxnalækur 156 m.kr.

- **Receivables**

- 155 m.kr. krafa á ILPS
- 616 m.kr. VSK inneign

	31.12.2022	31.12.2023	Br.
ASSETS			
Fixed Assets	4.806.884	10.173.230	111,6%
Current Assets			
Biomass	369.741	990.231	167,8%
Feed inventory	31.772	71.183	124,0%
Receivables	378.503	1.050.364	177,5%
Cash and Cash equivalents	188.652	6.254.823	3215,5%
Current Assets Total	968.668	8.366.601	763,7%
Total Assets	5.775.552	18.539.831	221,0%



Efnahagsreikningur 2023

- **Langtímaskuldir**

- Tvö lán vegna fasteigna í Þorlákshöfn. Verða greidd upp í endurfjármögnun hjá Landsbanka

- **Skammtímaskuldir**

- Viðskiptaskuldir 721 m.kr.
- Vaxtaberandi lán 955 m.kr. er EUR lán
- Other er að mestu starfsmannatengdar skuldir ásamt 280 m.kr. vegna Evrópustyrks (sama fjárhæð á meðal lausafjár)

	31.12.2022	31.12.2023	Br.
DEBT AND EQUITY			
Equity	3.886.073	16.276.271	318,8%
Debt			
Long term debt	1.064.957	121.524	-88,6%
Short term liabilities			
Payables	624.608	721.798	15,6%
Short term interest bearing liabilities	66.503	955.340	1336,5%
Other	133.411	464.899	248,5%
Total Short Term Liabilities	824.522	2.142.036	159,8%
Total liabilities	1.889.479	2.263.560	19,8%
Total Equity and Liabilities	5.775.552	18.539.831	221,0%



Sjóðstreymi 2023

Fjárfestingar (Investing activities)

- 5,3 ma.kr. fastafjármunir
- 260 m.kr. ILPS
- **Fjármögnunarahreyfingar**
 - Hlutfjáráukning 13,5 ma.kr.
- Heildar lausafé í lok árs er því 6,25 ma.kr.

Cash flow Statement '000 ISK	2022	2023	Br.
Operating profit (Loss)	-554.504	-1.478.226	-923.722
Items not affecting cash	201.994	398.011	196.017
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>			0
Receivables	-161.731	-509.446	-347.716
Inventory	-277.706	-712.521	-434.815
Short term debt	515.132	423.171	-91.962
Interest and currency effect	-17.502	90.491	
Cash flow from operations	-294.315	-1.788.521	-1.494.206
Cash flow from investing activities	-3.685.366	-5.578.249	-1.892.883
Cash flow from financing activities	2.967.527	13.432.940	10.465.413
(Decrease) Increase in cash and cash equivalents	-1.012.154	6.066.171	7.078.325
Cash at beginning of period	1.200.806	188.652	
Cash at the end of period	188.652	6.254.823	7.078.325





Stjórnarkjör

Aðalfundur 16. maí 2024



Stjórnarkjör

Fimm framboð bárust

- Örvar Kærnested
- Baldvin Valdimarsson
- Kristján Davíðsson
- Jón Sigurðsson
- Steinar Helgason

Tveir buðu sig fram í varastjórn

- Arnar D. Arngrímsson
- Benedikt Sigurðsson





Kjör endurskoðenda

Aðalfundur 16. maí 2024



Kjör endurskoðenda

Deloitte

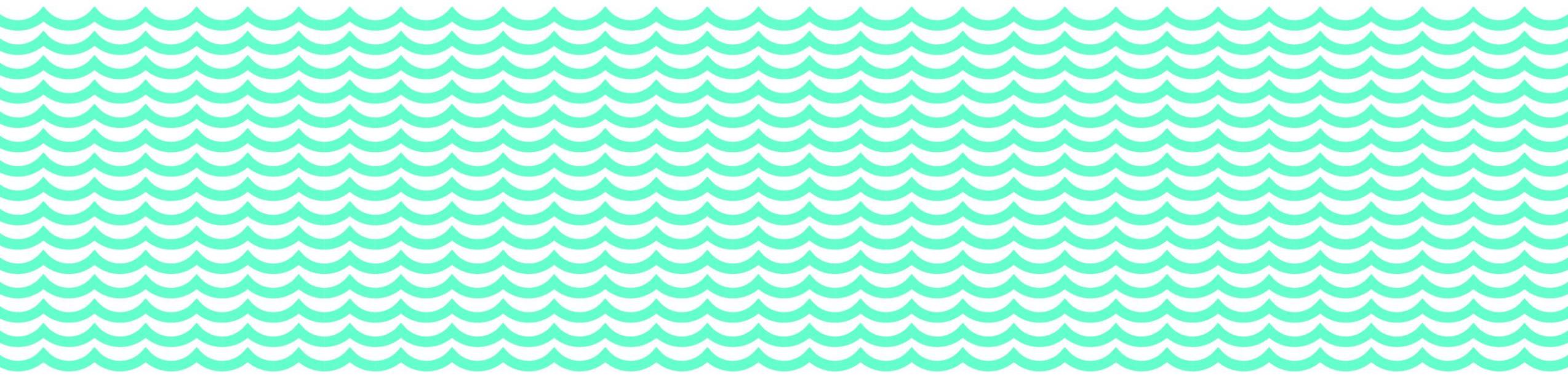
- Stjórn leggur til að Deloitte ehf. verði endurskoðunarfirma félagsins og Þorsteinn Pétur Guðjónsson verði endurskoðandi félagsins.





Ákvörðun um þóknun til stjórnarmann

Aðalfundur 16. maí 2024



Tillaga um stjórnarlaun

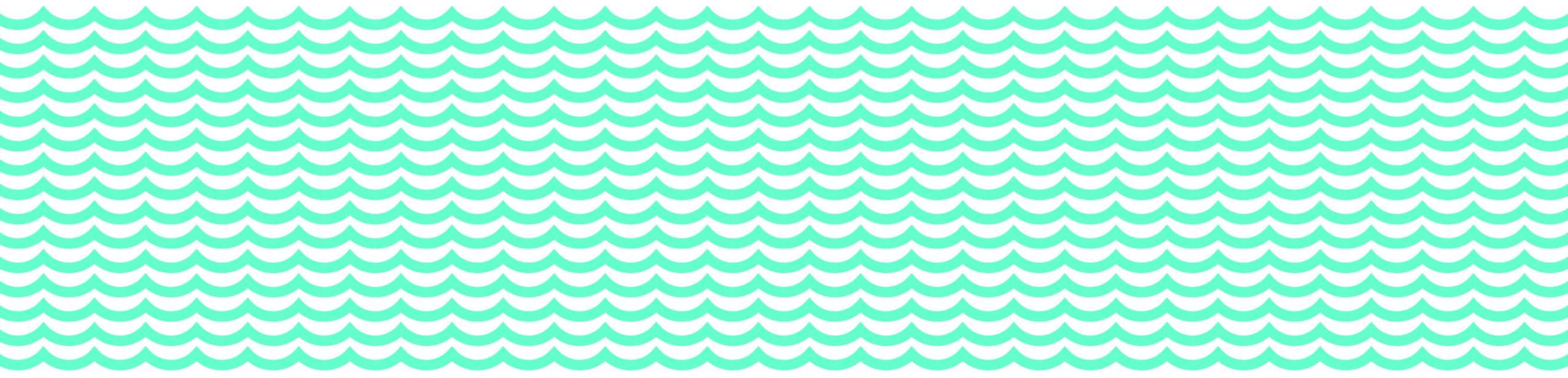
- Stjórnarformaður kr. 750.000 á mánuði
- Stjórnarmenn kr. 375.000 á mánuði





Starfskjarastefna

Aðalfundur 16. maí 2024



Starfskjarastefna

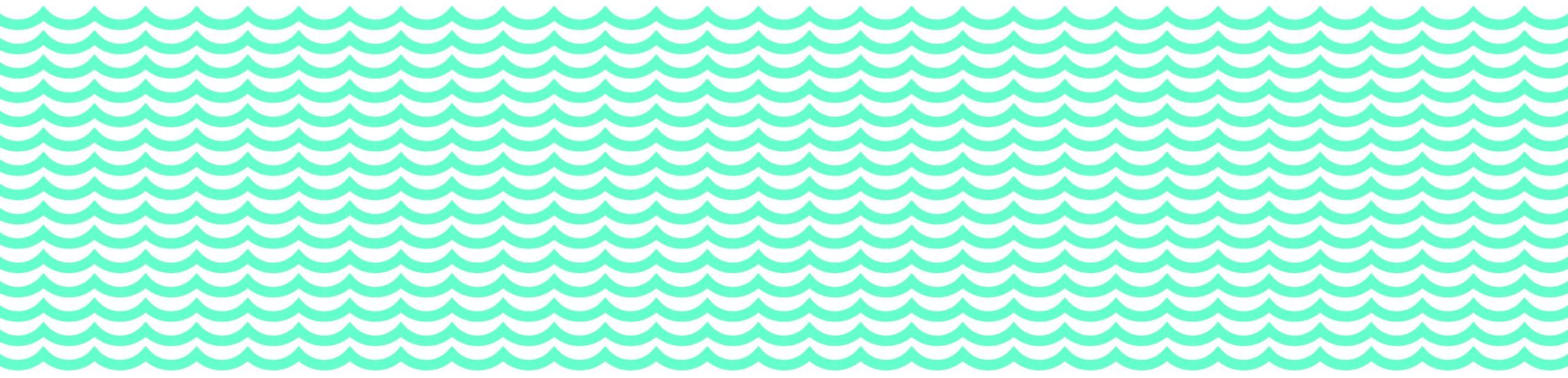
- Óbreytt starfskjarastefna lögð fram til samþykktar á aðalfundi 2024





Önnur mál

Aðalfundur 16. maí 2024



Önnur mál

