

Solar Foods Oyj

Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuu 2024 (tilintarkastamaton)

FACTORY 01 KÄYNNISTYI HUHTIKUUSSA – TUOTANNON TODENNETTU SKAALAUSSA MAHDOLLISTAA SOLEININ® KAUPALLISTAMISEN

Tammi–kesäkuu 2024 lyhyesti

- Yhteensä noin 8,8 miljoonaa euroa uutta pääomaa pääasiassa uusilta osakkeenomistajilta. Saadut avustukset 9,3 miljoonaa euroa.
- Rahavarat kauden lopussa 24,2 (16,7) miljoonaa euroa
- Liiketappio 4,4 (3,4) miljoonaa euroa
- Kauden tappio 5,7 (4,0) miljoonaa euroa. Aiemmin tehtyä avustustuottojen jaksotusta ja kehittämismenojen aktivointia H1 2024 tarkasteltiin uudelleen katsauskauden aikana, millä oli negatiivinen vaikutus verrattuna aiempaan arvioon kauden tappiosta (2,5 miljoonaa euroa).
- Investoinnit 4,5 (3,3) miljoonaa euroa
- Osakekohtainen tappio -0,24 (-0,20) euroa

Tammi–kesäkuun 2024 merkittäviä tapahtumia

- Factory 01 -tehtaan käynnistäminen ja sen ensimmäisten Solein-erien tuottaminen. Uuden päätoimipisteen käyttöönotto, mukaan lukien esittelykäyttöön tarkoitettu Solein Kitchen ja ravintolatila
- Nasdaq myönsi Solar Foodsille huhtikuussa Nasdaq Green Equity Designation – Private Company -merkinnän ensimmäisenä suomalaisena silloin yksityisenä yhtiönä
- Fazerin Soleinia sisältävän Taste the Future -suklaalevyn lanseeraus Singaporessa
- Johtoryhmässä aloitti uutena jäsenenä talousjohtaja Ilkka Saura ja kaupallisena johtajana Juan Manuel Benitez-Garcia

Katsauskauden päättymisen jälkeiset merkittävät tapahtumat

- Self-affirmed GRAS -statuksen (Generally Recognized as Safe) saavuttaminen Soleinille Yhdysvalloissa syyskuussa
- Listautuminen Nasdaq First North -markkinapaikalle 10.9.2024
- Japanilaisen Ajinomoto Groupin Soleinia sisältävien tuotteiden lanseeraus Singaporessa: Atlr.72™ Flowering Mooncakes ja Ice Cream Sandwiches
- Kansainvälisen NASA Deep Space Food Challenge -avaruuskilpailun kansainvälisen sarjan voitto Yhdysvalloissa
- Johtoryhmässä aloitti kaksi uutta jäsentä: Strategiajohtaja Troels Nørgaard ja projektijohtaja Benoit Formesyn
- Yhtiö on aloittanut syksyllä 2024 strategiaprosessin, jonka tarkoituksena on täsmentää yhtiön strategiaa. Osana strategiaprosessia on tarkoitus laatia yhtiölle uudet kasvutavoitteet.

Avainluvut

MEUR	1–6/2024	1–6/2023	Muutos, %	1–12/2023
Liikevaihto	0	0	771	0
Liiketoiminnan muut tuotot	2,9	2	44	5,1
Liikevoitto/-tappio	-4,4	-3,4	30	-6,8
Kauden voitto/-tappio	-5,7	-4,0	42	-9,0
Omavaraisuusaste, %	51	11	346	48
Investoinnit	4,5	3,3	36	8,0
Rahavarat katsauskauden lopussa	24,2	16,7	45	16,4
Osakekohtainen tulos (EPS), EUR	-0,24	-0,20	20	-0,38
Henkilöstö katsauskauden lopussa	40	29	38	31

Toimitusjohtaja Pasi Vainikka:
Ensimmäisen strategiakauden tehtävä suoritettu – Seuraava vaihe alkaa

Vuoden 2024 ensimmäinen puolisko oli käännteentekevä Solar Foodsin historiassa, kun demonstraatiolaitoksemme Factory 01 käynnistettiin huhtikuussa. Tuotantolaitos on paitsi maailmanlaajuisesti ainutlaatuinen, se on myös rekisteröity elintarviketuotantolaitos, joka on jo toimittanut ensimmäiset kaupalliset erät koemarkkinointiin Singaporessa. Katsauskaudella viimeistelimme uuden tehtaan rakennusprojektin, otimme käyttöön tuotantolaitoksen uuden teknologian ja toimitimme tuotetta asiakkaalle Singaporeen. Tämän kaiken mahdollisti Solar Foodsin maailmanluokan tiimi.

Saavutimme Solar Foodsin ensimmäisen strategiakauden 2018–2024 kolme päätavoitetta: Toimitimme ihmiskunnalle uuden sadon elintarvikkeeksi hyväksytyyn Soleinin muodossa, todistimme sen käytettävyyden erinomaisuuden eri elintarviketeknologioissa jopa kuluttajatuotelanseerauksiin asti, ja Factory 01 -tuotantolaitos todisti teknologian skaalautuvuuden. Factory 01 oli suuri investointi, mutta sillä on myös Solar Foodsille elintärkeä pitkän aikavälin rooli: kun suuria Solein-tehtaita rakennetaan maailmalle, Factory 01 ottaa uuden roolin Solar Foodsin tutkimus- ja kehitysyksikkönä, josta on mahdollisuus skaalata markkinoille jatkuvasti uusia tuotteita.

Kun peruspilarit ovat nyt kohdallaan, alkaa yhtiön toinen strategiakausi vuoteen 2030 asti. Valmistelemme parhaillaan strategian täsmennystä, josta kerromme lisää vielä vuoden 2024 loppuun mennessä.

Soleinin Yhdysvalloissa saavuttama niin sanottu Self-affirmed GRAS -status (Generally Recognized as Safe) on merkittävä askel yhden keskeisen markkina-alueen avaamisessa. Tämä edistää myös Soleinin laajentumista muille sellaisille markkinoille, jotka eivät myönnä erillisiä uuselintarvikelupia, kuten Japaniin. Yhtiön täysi fokus on nyt tuotelanseerausten toteutumisessa USAssa.

Yhdysvaltain avaruushallinto NASAn ja Kanadan avaruusjärjestö CSA:n kolmivuotinen Deep Space Food Challenge -avaruusruokakilpailu lähestyi kevään aikana päästöstään. Kilpailun kolmannen vaiheen voittajat julkistettiin elokuussa, ja Solar Foods voitti kilpailun kansainvälisen sarjan jättäen taakseen noin 300 kilpailevaa tiimiä.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana Solar Foods sai yhteensä noin 8,8 miljoonaa euroa uutta pääomaa pääasiassa uusilta osakkeenomistajilta. Lisäksi yhtiö sai noin 9,3 miljoonan euron IPCEI-tuen. Nämä toivat merkittävän buustin kassaan, minkä lisäksi aloitimme listautumisprosessin.

Nasdaq myönsi Solar Foodsille huhtikuussa Nasdaq Green Equity Designation – Private Company -merkinnän ensimmäisenä suomalaisena yksityisenä yhtiönä. Tämä, yhdessä ylimerkittyjen osakeantien kanssa, vauhditti yhtiön listautumissuunnitelman toteutusta. Kaupankäynti Solar Foodsin osakkeella käynnistyi Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla 10. syyskuuta, ja siitä alkoi uusi aikakausi yhtiön historiassa. Listautuminen on Solar Foodsin reitti teollistaa vetyfermentaatioteknologia, ja se mahdollistaa yhtiön liiketoiminnan skaalauksen maailmanlaajuiseksi. Factory 01 -tuotantolaitoksen onnistuneen käyttöönoton jälkeen strategiamme seuraavassa vaiheessa valmistaudumme tuotannon globaaliin kaupallistamiseen ja skaalaukseen.

Taloudellinen kehitys

Tammi–kesäkuu 2024

Katsauskauden liikevaihto oli 0 (0) miljoonaa euroa.

Katsauskauden liiketappio oli 4,4 (3,4) miljoonaa euroa.

Liiketappio kasvoi vertailukaudesta johtuen muun muassa henkilöstömäärän kasvusta, korkeammista liiketoiminnan muista kuluista sekä poistoista. Yhtiö on arvioinut varovaisuuden periaatteella aiemmin tehtyä H1 2024 avustusten suoriteperusteista tuloutusta sekä kehittämismenojen aktivointiperiaatteita ja tähän kohdistuvaa avustusjaksotusta. Tämä pienensi liiketoiminnan muiden tuottojen määrää sekä kasvatti liiketoiminnan kulujen määrää aiempaan arvioon verrattuna.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 4,2 (2,9) miljoonaa euroa.

Rahoituskulut olivat 1,4 (0,7) miljoonaa euroa. Rahoituskuluja nostivat vertailukaudesta kevään rahoituskierrokseen liittyvät kulut, jotka olivat yhteensä 0,7 miljoonaa euroa.

Solar Foodsin tappiollinen tulos 5,7 (4,0) miljoonaa euroa heijastaa yhtiön kehityksen vaihetta, jossa on tehty huomattavia investointeja yhtiön tulevaisuuden kasvun mahdollistamiseksi. Yhtiön ensisijainen tavoite katsauskaudella oli pitkäaikaisen tuotekehityksen jatkaminen ja Factory 01 -tuotantolaitoksen tuotannon käynnistäminen.

Taloudellinen asema ja rahavirta

Yhtiön taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 56,6 (43,7) miljoonaa euroa, josta oman pääoman osuus 28,2 (4,9) miljoonaa euroa. Yhtiön omavaraisuusaste katsauskauden lopussa oli 51 % (11 %).

Katsauskauden lopussa yhtiön nettovelka oli -3,3 (20,6) miljoonaa euroa. Pitkäaikaista velkaa oli 18,2 (20,9) miljoonaa euroa. Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli -12 % (97 %).

Tammi–kesäkuussa 2024 liiketoiminnan rahavirta oli 4,2 (-0,3) miljoonaa euroa yhtiön vastaanotettua enemmän avustuksien maksuja vertailukauteen nähden. Investointien rahavirta oli -4,5 (-3,3) miljoonaa euroa ja rahoituksen rahavirta oli 8,1 (10,9) miljoonaa euroa.

Rahavarat olivat kauden lopussa 24,2 (16,7) miljoonaa euroa.

Investoinnit, tutkimus ja tuotekehitys

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat katsauskaudella yhteensä 4,5 (3,3) miljoonaa euroa. Investoinnit koostuivat pääasiassa aktivoiduista kehittämismenoista.

Henkilöstö ja johto

Solar Foodsin palveluksessa oli katsauskauden alussa 31 henkilöä. Henkilömäärä kasvoi katsauskauden aikana 40 työntekijään.

Yhtiön johtoryhmään kuuluivat katsauskaudella toimitusjohtaja Pasi Vainikka, talousjohtaja Ilkka Saura, teknologiajohtaja Juha-Pekka Pitkänen, operatiivinen johtaja Tiia Kuusimäki, kaupallinen johtaja Shilei Zhang (toukokuuhun 2024 saakka), kaupallinen johtaja Juan Manuel Benitez-Garcia (kesäkuusta 2024 alkaen), tuotantojohtaja Jouni Ahtinen ja brändi- ja viestintäjohtaja Laura Sinisalo.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Solar Foods Oyj:n osake on ollut kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla 10.9.2024 alkaen. Osakkeen ISIN-koodi on FI4000577192 ja kaupankäyntitunnus SFOODS. Solar Foodsin rekisteröity osakepääoma on 80 000 euroa, ja yhtiön osakkeiden lukumäärä on 24 553 107. Solar Foodsin hallussa ei ole omia osakkeita. Yhtiön osakkeenomistajat ovat päättäneet osakassopimukset katsauskauden päättymisen jälkeen listautumisen yhteydessä.

Solar Foodsin osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa 30.6.2024 oli 24 553 107 ja keskimäärin katsauskaudella 23 696 543.

Solar Foodsilla oli yhtiöesitteen julkistamishetkellä 5.9.2024 yhteensä 2 287 osakkeenomistajaa ja katsauskauden lopussa 30.6.2024 yhteensä 2 287 osakkeenomistajaa. Yhtiön 100 suurinta osakkeenomistajaa on esitetty yhtiön verkkosivuilla

www.investors.solarfoods.com/fi/sijoittajat/osaketieto/osakkeenomistajat

Yhtiön katsauskaudella toteuttamat suunnatut osakeannit ja osakepääoman kehitys

Yhtiön katsauskaudella toteuttamien suunnattujen osakeantien tarkoituksena on ollut vahvistaa yhtiön pääomarakennetta ja taloudellista asemaa. Osakeanteja on suunnattu yhtiön osakkeenomistajille, pääomalainan haltijoille ja osana yhtiön rahoituskierroksia yksityishenkilöille, yhteisöille ja yleisölle. Uusien osakkeiden merkintähinnat on suunnatuissa osakeanneissa merkitty kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun oman pääoman rahastoon.

Osakkeiden lukumäärä 31.12.2023 oli 23 420 943 kappaletta, ja 30.6.2024 se oli edellä esitetysti 24 553 107 kappaletta. Solar Foods saattoi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana onnistuneesti päätökseen suunnatut osakeannit, joilla kerättiin noin 8,8 miljoonaa euroa tarjoamalla 1 031 644 uutta osaketta. Optionhaltijat merkitsivät lisäksi 100 520 uutta osaketta optio-oikeuksien perusteella. Osakepääomaa korotettiin kesäkuussa 77 500 eurolla ja korotus merkittiin kaupparekisteriin 8.7.2024.

Kannustinjärjestelmät

Katsauskauden päättyessä yhtiöllä oli viisi optio-ohjelmaa, joiden nojalla optio-oikeuksien haltijat voivat merkitä enintään 2 057 192 uutta tai yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta, mikä laimentaa välittömästi osakkeenomistajien suhteellista omistusta yhtiössä noin 8,5 prosenttia, jos kaikki optio-oikeudet

käytetään ja niillä merkitään enimmäismäärä uusia osakkeita, ottaen huomioon, että yhtiön osakkeiden lukumäärä katsauskauden päättyessä oli 24 553 107 osaketta.

Katsauskauden jälkeen optio-ohjelmiin 2020A ja 2020B tehtyjen muutosten myötä osakkeita voi merkitä kahdesti vuodessa yhtiön tilinpäätöksen ja puolivuositarkastuksen julkistamisen jälkeen tai yhtiön hallituksen niin päättäessä. Osakkeiden merkintähinta on 0,2051 euroa osakkeelta (2020A) ja 2,75 euroa osakkeelta (2020B ja 2/2024).

Katsauskaudella luotiin optio-ohjelma 1/2024, josta myönnettiin 122 352 optiota, joilla voi merkitä enintään vastaavan määrän yhtiön osakkeita hintaan 0,001 euroa osakkeelta. Osakkeiden merkintäaika päättyy 31.12.2024.

Katsauskaudella luotiin optio-ohjelma 2/2024, josta myönnettiin 953 250 optiota, joilla voi merkitä enintään vastaavan määrän yhtiön osakkeita hintaan 2,75 euroa osakkeelta. Osakkeita voi merkitä kahdesti vuodessa yhtiön tilinpäätöksen tai puolivuositarkastuksen julkistamisen jälkeen tai yhtiön hallituksen niin päättäessä. Osakkeiden merkintäaika päättyy 31.12.2029.

Varsinainen yhtiökokous 2024

Solar Foods Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 5.6.2024. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 2023 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Lisäksi yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2023 ei makseta osinkoa. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jussi Paski.

Hallitukseen valittiin uudelleen varsinaisiksi jäseniksi Juha Lindfors, Thomas Harding, Sebastian Jägerhorn, Juha-Pekka Pitkänen, Pontus Stråhlman ja Jari Tuovinen, ja hallituksen varajäseneksi Tommi Nuutinen.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien kantasarjan osakkeiden, etuoikeudellisen S-sarjan osakkeiden ja etuoikeudellisen A-sarjan osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakkeiden sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta, joko maksua vastaan tai maksutta.

Yhtiökokous päätti korottaa yhtiön osakepääomaa siirtämällä yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 77 500 euroa osakepääomaan kuuluvaksi, jonka myötä yhtiön osakepääoma on 80 000 euroa.

Yhtiökokous päätti yhtiön yhtiömuodon muuttamisesta yksityisestä osakeyhtiöstä julkiseksi osakeyhtiöksi, sekä yhtiön toiminimen Solar Foods Oy:n muuttamisesta Solar Foods Oyj:ksi. Lisäksi yhtiökokous päätti muuttaa yhtiön yhtiöjärjestyksestä nimen osalta vastaavasti. Lisäksi yhtiökokous päätti muuttaa yhtiön yhtiöjärjestyksen kohtia, jotka koskevat yhtiön yhtiömuodon muuttamista, pakollista ennakoilmoittautumista yhtiökokouksiin sekä mahdollisuutta järjestää yhtiökokous virtuaalisesti tulevaisuudessa.

Yhtiökokous päätti liittää yhtiön osakkeet arvo-osuusjärjestelmään sekä lisätä maininnan osakkeiden kuulumisesta arvo-osuusjärjestelmään yhtiön yhtiöjärjestykseen. Lisäksi yhtiökokous päätti valtuuttaa yhtiön hallituksen päättämään ajasta, jonka kuluessa yhtiön osakkeet liitetään arvo-osuusjärjestelmään (ilmoittautumisaika), päättämään teknisestä listautumisesta yleisesti tunnetulle kauppapaikalle (kuten Nasdaq Helsinki tai Nasdaq First North) sekä päättämään järjestämissopimuksen hyväksymisestä ja allekirjoittamisesta, hyväksytyn neuvonantajan valitsemisesta ja siihen liittyvän sopimuksen hyväksymisestä ja allekirjoittamisesta, listautumisen yhteydessä laadittavan yhtiöesitteen tai esitteen

hyväksymisestä, listalleottohakemuksen jättämisestä sekä päättämään muista vastaavista toimenpiteistä, joita listautumisen toteuttaminen edellyttää.

Katsauskauden jälkeinen ylimääräinen yhtiökokous 2024

Solar Foods Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 16.8.2024. Yhtiökokous teki seuraavat päätökset.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti, ehdollisena yhtiön listautumiselle (jolla tarkoitettiin sitä, että yhtiön hallitus täytäntöönpanee ja ilmoittaa ylimääräisen yhtiökokouksen ehdollisena tekemät päätökset rekisteröitäväksi yhtiön listautumisen yhteydessä, listautumisprosessin edellyttämässä aikataulussa ennen yhtiön listautumisen alkamista), yhtiön osakelajien yhdistämisestä siten, että yhtiön kaikki osakkeet ovat samanlaisia ja tuottavat yhtäläiset oikeudet, mukaan lukien, että jokaisella osakkeella on yksi ääni. Lisäksi yhtiökokous päätti yhtiöjärjestyksen muuttamisesta vastaavasti. Yhtiökokous päätti myös samassa yhteydessä poistaa yhtiöjärjestyksen lunastuslausekkeen ja suostumuslausekkeen sekä muuttaa hallituksen jäsenten toimikautta koskevaa määräystä siten, että hallituksen jäsenen toimikausi jatkuu valinnasta yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, ja että mahdollisuus valita varajäseniä hallitukseen poistettiin.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti, ehdollisena osakelajien yhdistämisestä päättämiseksi ja päätöksen rekisteröinnille, peruuttaa kaikki osakkeenomistajien yhtiön hallitukselle antamat käyttämättömät valtuutukset koskien osakeanteja ja optio- ja muiden erityisten oikeuksien antamista.

Ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen, ehdollisena osakelajien yhdistämisestä päättämiseksi ja päätöksen rekisteröinnille, päättämään osakeannista ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä, joko maksua vastaan tai maksutta. Valtuutus sisältää oikeuden antaa uusia osakkeita tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden määrä, mukaan lukien optio-oikeuksien ja muiden erityisten oikeuksien perusteella annettavat osakkeet, voi olla yhteensä enintään 7 365 932 osaketta, mikä vastaa noin 30 % yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouskutsupäivän tilanteen mukaan. Valtuutus on voimassa 30.6.2025 asti.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti, ehdollisena yhtiön listautumiselle, että aiemmat käyttämättömät valtuudet peruutetaan ja hallitus valtuutetaan päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä siten, että hankittavien osakkeiden määrä voi olla enintään 2 455 310 kappaletta, mikä vastaa enintään noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouskutsun päivänä. Valtuutus on voimassa 30.6.2025 asti.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti, ehdollisena osakelajien yhdistämisestä päättämiseksi ja päätöksen rekisteröinnille, muutoksista yhtiön olemassa oleviin optio-ohjelmiin (2020A, 2020B, 1/2023, 1/2024 ja 2/2024) osakelajien yhdistämisestä johtuen.

Hallituksen varsinaisten jäsenten lukumääräksi päätettiin seitsemän ja varsinaiseksi jäseniksi valittiin uudelleen Juha Lindfors, Thomas Harding, Sebastian Jägerhorn, Juha-Pekka Pitkänen, Pontus Stråhlman ja Jari Tuovinen sekä uudeksi jäseneksi Paula Laine, toimikaudeksi, joka päättyy yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päätti, että varajäseniä ei valita.

Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen jäsenten ja hallituksen valiokunnan jäsenten palkkioista ehdollisena listautumiselle. Palkkiot maksetaan kuukausittain niiltä kuukausilta, joina henkilö toimii hallituksen puheenjohtajana, varapuheenjohtajana tai jäsenenä.

Riskit ja epävarmuustekijät

Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit

Yhtiö on varhaisessa kasvuvaiheessa oleva yritys, jonka toimintaan liittyy merkittäviä riskejä. Yhtiöllä on vain vähän liikevaihtoa suhteessa liiketoiminnan kuluihin, eikä se ole vielä tuottanut positiivista liiketulosta. Yhtiö on kaupallistamisen alkuvaiheessa, eikä se odota merkittävää liikevaihtoa lähivuosina.

Yhtiö on riippuvainen ulkopuolisesta rahoituksesta, ja se tarvitsee merkittävästi lisää sekä oman että vieraan pääoman ehtoista rahoitusta. Tuleva kannattavuus edellyttää suunnitellun tuotantolaitoksen kapasiteetin täysimittaista hyödyntämistä. On epävarmaa, pystyykö yhtiö hankkimaan tarvittavan rahoituksen, ja mahdollinen lisärahoitus voi muuttaa yhtiön omistussuhteita.

Toimintaympäristöön liittyvät riskit

Maailmantalouden epävakaus ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus ovat viime vuosina vaikuttaneet merkittävästi yhtiöihin, mukaan lukien käynnissä oleva Venäjän ja Ukrainan välinen sota, Covid-19-pandemian vaikutukset sekä geopolittiset jännitteet, kuten Yhdysvaltojen ja Kiinan väliset kauppasuhteet. Nämä tekijät lisäävät taloudellista epävarmuutta, vaikeuttavat liiketoiminnan suunnittelua ja ennustettavuutta, sekä voivat haitata yhtiön kasvumahdollisuuksia. Lisäksi kiristynvä kilpailu ja kilpailijoiden kehittämät vastaavat, korvaavat tai edullisemmat tuotteet voivat rajoittaa yhtiön liiketoimintamahdollisuuksia. Solein kilpailee muiden proteiinilähteiden, kuten kasvispohjaisten ja solumaatalouden proteiinien kanssa, ja markkinoilla on jo satoja yrityksiä, jotka kehittävät uusia proteiinilähteitä. Jos kilpailijat kehittävät paremman tuotteen, se voi pakottaa yhtiön alentamaan hintojaan, mikä johtaisi liikevaihdon ja katteiden pienenemiseen.

Yhtiön rahoitukseen ja taloudelliseen asemaan liittyvät riskit

Yhtiö on riippuvainen ulkoisesta rahoituksesta, koska se ei tällä hetkellä tuota voittoa. Mikäli yhtiö rakentaa lisää tehtaita, kuten Factory 02:n, se vaatii merkittävää lisärahoitusta, joka voidaan kattaa sekä oman että vieraan pääoman ehtoisella rahoituksella. Lisäksi yhtiön operatiiviset kulut ja alkuvaiheen liiketoiminta vaativat lisärahoitusta. Yhtiön kyky saada rahoitusta riippuu monista tekijöistä, eikä voida varmuudella sanoa, että rahoitusta on saatavilla kohtuullisin ehdoin tai lainkaan.

Yhtiö altistuu myös valuuttakurssivaihteluille, koska sen liiketoimintaa suunnitellaan kansainvälisille markkinoille, ja valuuttakurssien muutoksilla voi olla haitallinen vaikutus sen taloudelliseen asemaan.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset merkittävät tapahtumat

- Self-affirmed GRAS -statuksen (Generally Recognized as Safe) saavuttaminen Yhdysvalloissa syyskuussa. Seuraavat askeleet Soleinin kaupallistamisessa Yhdysvalloissa ovat Solar Foodsin Factory 01 -tuotantolaitoksen rekisteröiminen Yhdysvaltain elintarvikeviranomaisen (FDA) rekisteriin, mikä edellyttää paikalliset vaatimukset täyttävää elintarviketurvallisuuksuunnitelmaa, ja soveltuvien muiden vaatimusten täyttäminen. Tämä mahdollistaa elintarvikeviennin Factory 01 -tuotantolaitokselta Yhdysvaltoihin. Solar Foods arvioi, että myynti voisi alkaa Yhdysvalloissa tämän vuoden loppuun mennessä.
- Listautuminen Nasdaq First North -markkinapaikalle 10. syyskuuta 2024.
- Vuonna 2023 käynnistynyt strateginen tuotekehityskumppanuutemme japanilaisen elintarvikeyritys Ajinomoto Groupin kanssa konkretisoitui elokuussa, kun Ajinomoto käynnisti Singaporessa testimarkkinoinnin ja toi markkinoille Soleinia sisältävät Atr.72™ Flowering Mooncake ja Ice Cream Sandwich -leivokset.
- Voitto Yhdysvaltain ilmailu- ja avaruushallintovirasto NASAn ja Kanadan avaruusjärjestö CSA:n lanseeraamassa kolmivuotisessa Deep Space Food Challenge -avaruusruokakilpailussa. Kilpailun

kolmannen vaiheen voittajat julkistettiin elokuussa, ja Solar Foodsin avaruusruokatuotantokonsepti voitti kilpailun kansainvälisen sarjan jättäen taakseen noin 300 muuta tiimiä. Solar Foodsin haasteen tavoitteena oli valmistaa turvallista, ravintorikasta ja maukasta ruokaa mahdollisimman vähillä resursseilla ja mahdollisimman vähällä jätemäärällä.

- Johtoryhmässä aloitti kaksi uutta jäsentä: strategiajohtaja Troels Nørgaard ja projektijohtaja Benoit Formesyn.
- Yhtiö on aloittanut syksyllä 2024 uuden strategiaprosessin, jonka tarkoituksena on kirkastaa ja täydentää yhtiön strategiaa. Osana strategiaprosessia on tarkoitus laatia yhtiölle uudet kasvutavoitteet.

Puolivuositarkastuksen laatimisperiaatteet

Solar Foods Oyj:n puolivuositarkastus on laadittu kansallisen kirjanpitolainsäädännön (FAS) mukaisesti ja hyvää kirjanpitoa noudattaen. Puolivuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia. Esitetyt luvut on pyöristetty tarkoista luvuista. Toiminnan jatkuvuus on tarkastuskauden aikana turvattu eikä siihen liity epävarmuutta osavuositarkastuksen julkaisemisen hetkellä.

Tässä puolivuositarkastuksessa esitetyt taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia yhtiön tilinpäätöksessä esitettyjä liitetietoja ja näitä taloudellisia tietoja on luettava yhdessä 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen kanssa.

Taulukko-osa (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA (FAS, EUR)	Tilintarkastamaton 1–6/2024	tilintarkastamaton 1–6/2023	tilintarkastettu 2023
Liikevaihto	13 929	1 600	4 987
Valmistus omaan käyttöön	2 054 257	1 522 156	2 946 296
Liiketoiminnan muut tuotot	2 894 140	2 014 048	5 145 638
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-1 407 497	-1 005 236	-2 044 471
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-251 212	-174 711	-359 319
Muut henkilösivukulut	-41 352	-42 481	-72 339
Henkilöstökulut yhteensä	-1 700 061	-1 222 428	-2 476 129
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-4 214 549	-2 877 456	-7 126 960
Liiketoiminnan muut kulut	-3 414 822	-2 788 246	-5 287 644
Liikevoitto (-tappio)	-4 367 106	-3 350 326	-6 793 812
Rahoitustuotot ja -kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot muilta	2 336	364	425
Korkokulut ja muut rahoituskulut muille	-1 381 782	-698 695	-2 198 502
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 379 782	-698 331	-2 198 077
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-5 746 552	-4 048 657	-8 991 889
Kauden voitto (-tappio)	-5 746 552	-4 048 657	-8 991 889

TASE (FAS, EUR)	tilintarkastamaton 30.6.2024	tilintarkastamaton 30.6.2023	tilintarkastettu 31.12.2023
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	3 894 129	5 445 326	3 734 049
Aineettomat oikeudet	963 988	986 134	1 083 467
Muut pitkävaikutteiset menot	4 115 081	0	4 646 704
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	8 973 198	6 431 460	9 464 219
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	16 552 611	16 126 455	19 122 185
Muut aineelliset hyödykkeet	507 736	848 831	678 283
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	164 021	869 124	329 123
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	17 224 367	17 844 410	20 129 592
Pysyvät vastaavat yhteensä	26 197 565	24 275 870	29 593 811
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkäaikaiset saamiset			
Muut saamiset	576 670	106 220	670 420
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	576 670	106 220	670 420
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	8 027	1 600	2 917
Muut saamiset	855 989	248 787	39
Siirtosaamiset	4 695 967	2 387 133	6 710 801
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	5 559 983	2 637 519	6 713 757
Saamiset yhteensä	6 136 653	2 743 740	7 384 177
Rahat ja pankkisaamiset	24 225 086	16 722 761	16 387 375
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	30 361 739	19 466 501	23 771 552
VASTAAVAA YHTEENSÄ	56 559 304	43 742 371	53 365 363

	tilintarkastamaton 30.6.2024	tilintarkastamaton 30.6.2023	tilintarkastettu 31.12.2023
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	2 500	2 500	2 500
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	51 408 623	17 510 798	42 631 977
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-17 512 872	-8 520 983	-8 520 983
Kauden voitto (tappio)	-5 746 552	-4 048 657	-8 991 889
Oma pääoma yhteensä	28 151 699	4 943 658	25 121 605
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Pääomalainat	0	16 406 742	0
Lainat rahoituslaitoksilta	18 223 333	20 940 000	18 902 500
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	18 223 333	37 346 742	18 902 500
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	2 716 667	0	2 037 500
Saadut ennakot	818 611	130 331	818 611
Ostovelat	2 810 312	599 975	1 013 555
Muut velat	3 142 575	51 357	4 949 779
Siirtovelat	696 108	670 308	521 813
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	10 184 272	1 451 971	9 341 258
Vieras pääoma yhteensä	28 407 605	38 798 713	28 243 758
VASTATTAVAA	56 559 304	43 742 371	53 365 363

RAHOITUSLASKELMA (FAS, EUR)	tilintarkastamaton 1-6/2024	tilintarkastamaton 1-6/2023	tilintarkastamaton 2023
Liiketoiminnan rahavirta:			
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-5 746 552	-4 048 657	-8 991 889
Oikaisut:			
Suunnitelman mukaiset poistot	4 214 549	2 877 456	7 126 960
Rahoitustuotot ja -kulut	1 379 446	698 331	2 198 077
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	-152 557	-472 870	333 148
Käyttöpääoman muutos:			
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	1 812 115	189 516	-3 499 549
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	3 321 317	596 959	641 174
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	4 980 875	313 605	-2 525 226
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-792 220	-651 981	-1 238 197
Liiketoiminnan rahavirta	4 188 654	-338 376	-3 763 424
Investointien rahavirta:			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-6 123 053	-3 260 189	-8 206 993
Saadut investointiavustukset	1 648 611	0	235 558
Investointien rahavirta	-4 474 442	-3 260 189	-7 971 435
Rahoituksen rahavirta:			
Maksullinen osakeanti	8 776 645	0	12 373 901
Osakeannin kulut	-653 148	0	-572 994
Pääomalainojen nostot	0	4 000 000	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	6 857 095	6 857 095
Rahoituksen rahavirta	8 123 498	10 857 095	18 658 003
Rahavarojen muutos lisäys (+) / vähennys (-)	7 837 710	7 258 530	6 923 145
Rahavarat tilikauden alussa	16 387 375	9 464 231	9 464 231
Rahavarat tilikauden lopussa	24 225 086	16 722 761	16 387 375

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET (FAS, EUR)

	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Edellisten tilikausien voitto (tappio)	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	2 500	42 631 977	-17 512 872	25 121 605
Kauden voitto (tappio)	0	0	-5 746 552	-5 746 552
Osakeanti	0	8 776 645	0	8 776 645
Oma pääoma 30.6.2024	2 500	51 408 623	-23 259 424	28 151 699

	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Edellisten tilikausien voitto (tappio)	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023	2 500	17 510 798	-8 520 983	8 992 315
Kauden voitto (tappio)	0	0	-4 048 657	-4 048 657
Oma pääoma 30.6.2023	2 500	17 510 798	-12 569 640	4 943 658

	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Edellisten tilikausien voitto (tappio)	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023	2 500	17 510 798	-8 520 983	8 992 315
Kauden voitto (tappio)	0	0	-8 991 889	-8 991 889
Pääomalainojen konvertointi osakkeiksi osakeannilla	0	12 747 278	0	12 747 278
Osakeanti	0	12 373 901	0	12 373 901
Oma pääoma 31.12.2023	2 500	42 631 977	-17 512 872	25 121 605

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset ja järjestelyt sekä eläkevastuut:

Annetut vakuudet lajeittain (tuhatta euroa)	Velan tai sitä pienemmän vakuuden määrä 30.6.2024 (tuhatta euroa)
	(tilintarkastamaton)
Rahoituslaina	16 300,0
Vuokravakuudet	670,3
Yrityskiinnitys	21 200,0
Muut	390,8
	v. 2024-2043, alv 0%
Vuokravastuut – toimitilat	22 641,2
Vuokravastuut – rahoitusleasing	33,2

Tilikauden päättyessä tarkastamatta oleviin avustustilityksiin liittyy saatua avustussummaa vastaava mahdollinen palautusvastuu 9 661 942 euroa (30.6.2024 tilanne).

Yhtiö on velvollinen tarkistamaan vuonna 2023 valmistuneesta kiinteistöinvestoinnista tekemiään arvonlisäverovähennyksiä, jos kiinteistön verollinen käyttö vähenee tarkistuskauden aikana. Viimeinen tarkistusvuosi on 2032. Vastuun enimmäismäärä on 816 000 euroa (30.6.2024 tilanne).

Tunnuslukujen määritelmät ja laskentakaavat

<u>Tunnusluku</u>	<u>Määritelmä tai laskentakaava</u>
Liikevoitto (EBIT)	= Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - liiketoiminnan muut kulut - poistot ja arvonalentumiset
Omavaraisuusaste, %	= Oma pääoma kauden lopussa + tilinpäätössiirrot / (Taseen loppusumma kauden lopussa - Saadut ennakot kauden lopussa) x 100
Nettovelka (-kassa)	= Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma+ lyhytaikainen korollinen vieras pääoma - rahat ja pankkisaamiset
Nettovelkaantumisaste, %	= Nettovelka (-kassa) / oma pääoma + vapaaehtoiset varaukset + tilinpäätössiirrot + oman pääoman ehtoiset pääomalainat
Osakekohtainen tulos (-tappio)	= Kauden tulos (-tappio) / osakemäärä keskimäärin kaudella