

Raport kwartalny

HiProMine S.A.

za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.



Robakowo, dnia 6 maja 2025 r.

SPIS TREŚCI

I. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu	4
II. Podstawowe Informacje o Spółce	4
III. Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości, w tym informacja zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	5
IV. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 r.....	16
V. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	21
VI. Prognozy wyników finansowych.....	22
VII. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Spółki oraz harmonogram ich realizacji	22
VIII. Podejmowane przez Spółkę w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań	23
IX. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	23
X. Struktura akcjonariatu Emitenta	23
XI. Informacja dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Spółkę w przeliczeniu na pełne etaty	24

I. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

Niniejszy raport kwartalny spółki HiProMine S.A. (dalej: **Spółka**) za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. został sporządzony zgodnie z przepisami § 5 ust. 1 pkt 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje Bieżące i Okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect".

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120, 295, 1598, Dz. U. z 2024 r. poz. 619) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe HiProMine S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych. W skład HiProMine S.A. nie wchodzi wewnętrznne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

II. Podstawowe Informacje o Spółce

Firma:	HiProMine Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Poznańska 12F, 62-023 Robakowo
Adres poczty elektronicznej:	info@hipromine.com
Strona internetowa:	www.hipromine.com
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Poznania – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego
KRS:	0000556957
REGON:	361521251
NIP:	1132889689

HiProMine S.A. została zawiązana w dniu 30 marca 2015 r. Zgodnie z §1 ust. 4 Statutu założycielami Spółki są: „StartVenture@Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Warszawie, GPV I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Damian Józefiak, Jakub Urbański oraz Jan Mazurkiewicz.

Zgodnie z § 4 Statutu Spółki, czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień 31 marca 2025 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

- Rafał Prendke – Członek Zarządu;
- Damian Józefiak – Członek Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Zarządu Spółki jest następujący:

- Rafał Prendke – Prezes Zarządu;
- Damian Józefiak – Członek Zarządu;

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Łukasz Wierzbicki – Członek Rady Nadzorczej;
- Michał Westerlich – Członek Rady Nadzorczej;
- Marcin Woźniak – Członek Rady Nadzorczej;
- Rafał Kociszewski – Członek Rady Nadzorczej.

Opis działalności Emitenta

Głównym przedmiotem działalności spółki HiProMine S.A. jest produkcja materiałów paszowych z biomasy larw owadów oraz nawozu organicznego. Spółka zajmuje się produkcją larw owadów należących do gatunku *Hermetia illucens* na wszystkich etapach rozwoju i przetwórstwa. W zakładzie w Robakowie prowadzony jest rozród owadów, natomiast w zakładzie w Karkoszowie tucz larw owadów zakończony ubojem oraz obróbka końcowa w celu otrzymania wysokiej jakości materiałów paszowych. W swojej ofercie HiProMine posiada mrożone, chłodzone oraz suszone larwy owadów, a także uzyskane z nich mączki, pulpy oraz tłuszcze. Spółka oferuje swoje produkty zarówno na rynku krajowym jak i międzynarodowym. Obecnie odbiorcami towarów są podmioty działające w branżach związanych z produkcją materiałów paszowych, a także karm i przysmaków dla zwierząt towarzyszących. HiProMine S.A. jest jedyną spółką na terenie Polski oferującą produkty pochodzenia owadziego w ilościach przemysłowych i jednym z kilku tego typu podmiotów na rynku europejskim. Produkty HiProMine cechuje bardzo wysoka jakość, stale prowadzona kontrola laboratoryjna i nadzór weterynaryjny.

III. Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości, w tym informacji zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120, 295, 1598, Dz. U. z 2024 r. poz. 619) (dalej „Ustawa”).

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się z zachowaniem zasady ostrożności.

Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie porównawczym.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

Wynik finansowy za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na rzecz jednostki przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zasady wyceny aktywów i pasywów uwzględniają nadrzędne zasady rachunkowości.

Księgi rachunkowe, będące podstawą sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego prowadzone były w siedzibie Spółki przy użyciu programu SAP Business One.

3.1. Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów

3.1.1. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne występujące w Jednostce:

Aktywowane efekty prac rozwojowych odpisuje się przez okres ekonomicznej użyteczności rezultatów prac rozwojowych. Jeżeli w wyjątkowych przypadkach nie można wiarygodnie oszacować okresu ekonomicznej użyteczności rezultatów zakończonych prac rozwojowych, to okres dokonywania odpisów nie może przekraczać 5 lat.

Od wartości firmy jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych przez okres jej ekonomicznej użyteczności. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować okresu ekonomicznej użyteczności, to okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych wartości firmy nie może być dłuższy niż 5 lat.

Jednostka stosuje poniższe stawki amortyzacyjne:

- oprogramowanie komputerowe od 2 lat do 12 lat,
- patenty, licencje, znaki firmowe 5 lat,
- aktywowane efekty prac rozwojowych 5 lat,
- wartość firmy 5 lat.

3.1.2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w rachunku zysków i strat jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- budynki i budowle od 2,5 % do 33%
- urządzenia techniczne i maszyny od 7% do 30%
- środki transportu 20%
- inne środki trwałe od 20% do 100%

Składniki majątkowe o wartości początkowej poniżej 10.000 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu oddania do użytkowania.

Raz w roku dokonywana jest weryfikacja stawek amortyzacyjnych środków trwałych. W uzasadnionych przypadkach Zarząd Jednostki podejmuje decyzję o zmianie stawki amortyzacyjnej dla danego środka trwałego zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności.

3.1.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

3.1.4. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

3.1.5. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu Spółki w momencie, gdy Jednostka staje się stroną wiążącej umowy.

W momencie początkowego ujęcia wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości godziwej uiszczanej (aktywa) lub otrzymanej (zobowiązania) zapłaty. Wartość tę określa się na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych odpowiednio otrzymanych lub uiszczanych płatności.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu aktywa dzieli się na cztery grupy:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki i należności,

- utrzymywane do terminu zapadalności,
- dostępne do sprzedaży,

Zobowiązania finansowe dzielą się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania wycenia się na każdy dzień bilansowy. Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych są następujące:

- a. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (wszystkie instrumenty pochodne z wyjątkiem tych wykorzystywanych jako zabezpieczające, inne pozycje, które powstały lub zostały nabyte w celach handlowych, każda pozycja wyznaczona jako taka w momencie powstania) wycenia się według wartości godziwej. Różnica z wyceny ujmowana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe.
- b. Utrzymywane do terminu zapadalności (aktywa dłużne nabyte przez Jednostkę, co do których nie ma intencji sprzedaży przez Jednostkę przed terminem wykupu, niezależnie od ceny rynkowej instrumentu lub sytuacji Jednostki, akcje nie mają określonego terminu zapadalności, dlatego nie są jako takie klasyfikowane) wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Różnica z wyceny wykazywana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe.
- c. Pożyczki i należności (aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, pożyczki/kredyty, zarówno udzielone przez Jednostkę jak i nabyte, które nie są kwotowane na aktywnym rynku) wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Różnica z wyceny jest wykazywana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe.
- d. Dostępne do sprzedaży (wszystkie aktywa nieuwzględnione w powyższych kategoriach lub wyznaczone do tej kategorii) wyceniane są według wartości godziwej. Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów przez wynik finansowy.
- e. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (zobowiązania przeznaczone do obrotu, albo wyznaczone jako takie w momencie początkowego ujęcia) wycenia się według wartości godziwej. Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika zobowiązań oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe.
- f. Zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do obrotu (zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wyemitowane instrumenty dłużne, zaciągnięte pożyczki, kredyty). Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku

sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

3.1.6. Utrata wartości

W przypadku zaistnienia zewnętrznych lub wewnętrznych przesłanek, które wskazują, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości ustalonej na koniec okresu sprawozdawczego składnika aktywów, przeprowadza się testy sprawdzające pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartości handlowej (cenie sprzedaży netto, a w przypadku niemożności ustalenia ceny sprzedaży netto dostępnej na aktywnym rynku – wartość handlową obiektu oceny utraty wartości określa jego oszacowana wartość godziwa) lub wartości użytkowej obiektu oceny utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na każdy dzień sprawozdawczy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

Utrata wartości należności handlowych

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Spółka dokonuje indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności poszczególnych pozycji należności i na tej podstawie ustala wartość koniecznego odpisu dla należności.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

3.1.7. Leasing

Leasing jest klasyfikowany, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z faktu bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny. W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały według niższej z dwóch wartości (i) wartości godziwej lub (ii) wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą. Spółka zgodnie z art. 3 ust. 6 Ustawy kwalifikuje umowy leasingu według zasad określonych w przepisach podatkowych, czyli rozlicza jako leasing operacyjny.

3.1.8. Zapasy

Materiały wyceniane są w cenie zakupu. Ewidencja rozchodu zapasów odbywa się metodą FIFO lub szczegółowej ewidencji.

Wyroby gotowe i półprodukty na dzień nabycia lub wytworzenia ujmowane w księgach rachunkowych w cenach przyjętych do ewidencji, z uwzględnieniem różnic między tymi cenami a rzeczywistymi kosztami wytworzenia. Na dzień bilansowy wartość wyrobów gotowych oraz półproduktów, wyrażoną w cenach ewidencyjnych, doprowadza się do poziomu określonego w ust. 1 lub w art. 28 ust. 1 pkt 6. Nie dotyczy to produktów gotowych, produktów w toku i półproduktów, jeżeli do ich ewidencji stosuje się koszty planowane, w tym normatywne, różnice zaś między planowanymi a rzeczywistymi kosztami wytworzenia są nieznaczne. Stosowane do wyceny na dzień bilansowy koszty wytworzenia nie mogą być wyższe od cen sprzedaży netto tych składników.

3.1.9. Kapitał własny

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

3.1.10. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

3.1.11. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczyh. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczyh. Na pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów ujmuje się również otrzymane i nierozliczone zaliczki z tytułu dotacji, grantów i dofinansowań.

3.1.12. Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Spółka może odstąpić od wyceny według amortyzowanego kosztu o ile efekt zastosowania efektywnej stopy byłby nieistotny lub nie ma możliwości ustalenia terminów lub kwot przyszłych przepływów dla ustalenia efektywnej stopy.

3.1.13. Odroczony podatek dochodowy

Z uwagi na ostrożność, aktywa na podatek odroczony są tworzone do wysokości rezerw na podatek odroczony z uwagi na ponoszone straty podatkowe.

3.1.14. Uznawanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne zmniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego. Przychody ze sprzedaży dóbr Spółka ujmuje, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr;
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji;
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

3.1.15. Dotacje

Przychody z dotacji są ujawniane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełnia warunki związane z ich przyznaniem i będą otrzymane, w pasywach w pozycji Dotacje.

Dotacje do środków trwałych i wartości niematerialnych są ujmowane w sprawozdaniu, jako pozostałe przychody w sposób systematyczny przez okres użytkowania składnika aktywów. Dotacje w pasywach dzielone są na długoterminowe i krótkoterminowe zgodnie z okresem w jakim odnoszone będą w pozostałe przychody. Spółka rozlicza przychody z dotacji w sposób wynikowy. Spółka rozróżnia sposób ewidencji kosztów dotacji w księgach rachunkowych ze względu na cel, w związku z którym dotacja została przyznana:

- dotacje do aktywów,
- dotacje do przychodu.

Dotacje do aktywów służą sfinansowaniu zakupu, wytworzeniu, budowie, ulepszeniu lub pozyskaniu aktywów trwałych w inny sposób. Otrzymanie tych dotacji jest warunkowane ich wydatkowaniem zgodnie z przeznaczeniem (co do rodzaju dotowanych aktywów, ich umiejscowienia lub też okresów, w których mają być nabyte lub utrzymywane przez Spółkę).

Dotacje do przychodów są przeznaczone na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz na sfinansowanie sprzedaży produktów, świadczenia usług czy sprzedaży towarów.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana na dobro przychodów w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

3.1.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności, łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

3.1.17. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki; lub
- obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

Spółka nie wycenia programów motywacyjnych zgodnie z MSSF nr 2, a ujmuje je w księgach w dacie przyznania.

3.1.18. Kwalifikacja bilansowa wydatków związanych z budową prototypów

Na etapie zakończenia prac rozwojowych przedsięwzięcia jednostka może zidentyfikować składnik wartości niematerialnych i prawnych (w budowie) jeśli na tym etapie potrafi udowodnić, że składnik ten będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, czyli ocenić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych i prawnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych i prawnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży; - zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych i prawnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne.

Między innymi jednostka może udowodnić:

- istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych i prawnych lub na sam składnik jeśli ma on być użytkowany przez jednostkę;
- użyteczność składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych i prawnych.

Do momentu zakończenia prac rozwojowych ich koszty ujmowane są jako koszt okresu.

3.2. Ustalanie wyniku finansowego

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariancie porównawczym.

3.2.1. Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez akcjonariuszy.

3.2.2. Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy.

3.2.3. Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik ze sprzedaży,
- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, na podstawie odrębnych przepisów.

3.2.3.1. Nakłady na środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

W pierwszym kwartale 2025 r. poniesiono nakłady na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1,4 mln zł. Nakłady ponoszone były na technologię nowego zakładu produkcyjnego w Karkoszowie oraz dostosowanie jego profilu produkcyjnego do zapotrzebowania produktowego klientów.

3.2.3.2. Zapasy

W analizowanym okresie sprawozdawczym wartość zapasów zmalała o 0,9 mln zł w stosunku do końca grudnia 2024 r. Na spadek miał wpływ niższy stan materiałów (-0,1 mln zł) oraz półproduktów i wyrobów gotowych (-0,8 mln zł). Wartość zapasów na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 4,8 mln złotych. Na wartość tę składają się materiały paszowe i opakowania w kwocie 0,1 mln zł oraz gotowe produkty i półprodukty w kwocie 4,7 mln zł.

3.2.3.3. Należności krótkoterminowe

Głównymi pozycjami należności krótkoterminowych są:

- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1,4 mln zł. Spółka na bieżąco monitoruje spływ należności, co przyczynia się do faktu, że nie odnotowuje istotnych kwot należności potencjalnie nieściągalnych.
- należności z tytułu VAT – 1,2 mln zł. Spółka regularnie otrzymuje zwroty VAT na rachunek bankowy. Jest to spowodowane nakładami inwestycyjnymi oraz zakupem usług i materiałów

na rynku krajowym. Kwoty podatku należnego są stosunkowo niewielkie, co wynika z faktu, iż Spółka większość sprzedaży alokuje na rynkach unijnych.

3.2.3.4. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe to środki na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe (do 30 dni).

3.2.3.5. Kapitały

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 marca 2025 r. wynosił 1.062.261,00 zł i dzieli się na 1.062.261 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł za każdą akcję. Zestawienie wyemitowanych akcji w podziale na serie pokazuje poniższa tabela:

Kapitał podstawowy

Seria akcji	Liczba akcji zwykłych na okaziciela	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział serii akcji w kapitale podstawowym spółki
seria A	72 500	72 500,00	6,83%
seria B	59 079	59 079,00	5,56%
seria C	36 000	36 000,00	3,39%
seria F	61 271	61 271,00	5,77%
seria G	7 547	7 547,00	0,71%
seria H	11 052	11 052,00	1,04%
seria I	15 000	15 000,00	1,41%
seria K	130 500	130 500,00	12,29%
seria J	25 000	25 000,00	2,35%
seria L1	250	250,00	0,02%
seria L2	22 092	22 092,00	2,08%
seria L3	6 764	6 764,00	0,64%
seria L4	40 206	40 206,00	3,78%
seria M	100 000	100 000,00	9,41%
seria N	300 000	300 000,00	28,24%
seria P	88 000	88 000,00	8,28%
seria Q	87 000	87 000,00	8,19%
Razem	1 062 261	1 062 261,00	100,00%

W dniu 27 stycznia 2025 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu zmian statutu Spółki wynikających z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w związku z emisją w IV kwartale 2024r. 88.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P oraz 87.000 akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W wyniku emisji akcji serii P i Q kapitał zakładowy Spółki, który dotychczas wynosił 887.261,00 zł, został podwyższony o kwotę 175.000,00 zł i wynosi obecnie 1.062.261,00 zł. W związku z rejestracją akcji serii P i Q kapitał zakładowy Emitenta dzieli się obecnie na 1.062.261 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 1.062.261.

Na dzień 31 marca 2025 r. kapitał zapasowy wynosi 149.110.294,56 zł i w stosunku do 31 grudnia 2024 r. zwiększył się o 27.723.000,00 zł w związku z emisją akcji serii P i Q w IV kwartale 2024 r. oraz jej rejestracją w I kwartale 2025 r.. Na kapitał zapasowy składa się nadwyżka ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną pomniejszona o koszty emisji.

W I kwartale 2025 r. Spółka nie przeprowadzała emisji warrantów subskrypcyjnych.

3.2.3.6. Rezerwy

Na kwotę rezerw składają się głównie rezerwy na świadczenia pracownicze – niewykorzystane urlopy oraz odprawy pracownicze oraz rezerwy związane z zamknięciem roku obrotowego, powstałe na przełomie roku 2024 i 2025.

3.2.3.7. Zobowiązania długoterminowe

Na zobowiązania długoterminowe składa się nieprzypadająca do spłaty w ciągu najbliższego roku część kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego, który został udzielony Spółce na podstawie umowy zawartej w dniu 28 lipca 2023 r. na potrzeby realizacji inwestycji budowy zakładu produkcyjnego Karkoszowie na kwotę 32.370.000 EUR. W I kwartale 2025 r. Spółka rozpoczęła spłatę kredytu zgodnie z harmonogramem. Saldo bilansowe kredytu w części długoterminowej na dzień 31 marca 2025 r. wyniosło 128,3 mln zł.

3.2.3.8. Zobowiązania krótkoterminowe

Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego oraz krótkoterminowej części kredytu inwestycyjnego w kwocie 30,8 mln zł, a także zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług (1,5 mln zł), publicznoprawne (0,9 mln zł), z tytułu wynagrodzeń (0,6 mln zł) oraz inne (w tym inwestycyjne).

3.2.3.9. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe stanowią otrzymane i nierozliczone na koniec okresu zaliczki na projekty objęte dotacjami oraz wpływ grantu rządowego. Kwoty te są rozliczane na przychody okresu, w którym ponoszone są koszty realizacji projektu – zgodnie z harmonogramami realizacji projektów.

3.3. Przychody i koszty

3.3.1. Przychody ze sprzedaży

Spółka realizuje sprzedaż głównie na rynki zagraniczne – ok. 80% stanowią przychody ze sprzedaży realizowanej w walucie obcej (EUR).

3.3.2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne, to głównie otrzymane i rozliczone dotacje na projekty badawczo rozwojowe w I kwartale 2025 r..

3.3.3. Przychody i koszty finansowe

W I kwartale 2025 r. przychody finansowe ogółem, dotyczyły głównie dodatnich różnic kursowych (zarówno zrealizowanych jak i naliczonych). Koszty finansowe to głównie koszty odsetek od udzielonego kredytu obrotowego oraz inwestycyjnego.

IV. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 r.

BILANS

AKTYWA		Na dzień	Na dzień
		31.03.2025 r.	31.03.2024 r.
		PLN	PLN
A.	Aktywa trwałe	210 757 431,43	197 609 057,18
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 219 291,84	676 539,24
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	89 072,89	675 034,79
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 130 218,95	1 504,45
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	209 538 139,59	196 139 865,83
1.	Środki trwałe	208 335 992,29	19 943 751,31
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 280 369,00	2 280 369,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	108 667 914,97	11 231 363,44
c)	urządzenia techniczne i maszyny	94 211 183,52	5 251 621,85
d)	środki transportu	64 977,77	79 836,49
e)	inne środki trwałe	3 111 547,03	1 100 560,53
2.	Środki trwałe w budowie	616 697,30	117 053 699,97
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	585 450,00	59 142 414,55
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	792 652,11
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	792 652,11
B.	Aktywa obrotowe	28 413 604,92	35 000 501,56
I.	Zapasy	4 803 276,68	727 750,34
1.	Materiały	143 376,14	213 655,49
2.	Półprodukty i produkty w toku	504 807,08	0,00
3.	Produkty gotowe	4 151 671,74	173 857,51
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	3 421,72	340 237,34
II.	Należności krótkoterminowe	2 784 903,29	8 935 267,14
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	2 784 903,29	8 935 267,14
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 447 119,01	71 040,78
	- do 12 miesięcy	1 447 119,01	71 040,78
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 224 463,50	8 721 921,41
c)	inne	113 320,78	142 304,95
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00

III.	Inwestycje krótkoterminowe	20 368 273,86	24 998 129,78
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 368 273,86	24 998 129,78
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 368 273,86	24 998 129,78
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	457 151,09	339 354,30
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	239 171 036,35	232 609 558,74

PASywa		Na dzień	Na dzień
		31.03.2025 r.	31.03.2024 r.
		PLN	PLN
A.	Kapitał (fundusz) własny	36 630 476,09	58 958 155,59
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 062 261,00	887 261,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	149 110 294,56	121 387 294,56
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-103 085 237,54	-54 446 049,55
VI.	Zysk (strata) netto	-10 456 841,93	-8 870 350,42
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
VIII.	Kapitał (fundusz) własny zgodnie z art. 36 ust. 3 ustawy	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	202 540 560,26	173 651 403,15
I.	Rezerwy na zobowiązania	446 786,96	521 650,41
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	403 786,96	436 650,41
	- długoterminowa	113 486,34	98 301,23
	- krótkoterminowa	290 300,62	338 349,18
3.	Pozostałe rezerwy	43 000,00	85 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	43 000,00	85 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	145 024 935,75	147 807 797,71
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	145 024 935,75	147 807 797,71
	a) kredyty i pożyczki	128 322 618,74	132 807 797,71
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 702 317,01	15 000 000,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	34 248 400,66	14 319 301,80
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	34 248 400,66	14 319 301,80
	a) kredyty i pożyczki	30 755 895,83	12 861 774,59
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00

	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 462 628,15	-316 375,90
		- do 12 miesięcy	1 462 628,15	-316 375,90
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	879 294,89	920 106,58
	h)	z tytułu wynagrodzeń	627 373,46	660 648,44
	i)	inne	523 208,33	193 148,09
4.		Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.		Rozliczenia międzyokresowe	22 820 436,89	11 002 653,23
1.		Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.		Inne rozliczenia międzyokresowe	22 820 436,89	11 002 653,23
		- długoterminowe	20 231 847,60	10 420 885,91
		- krótkoterminowe	2 588 589,29	581 767,32
		Pasywa razem	239 171 036,35	232 609 558,74

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		01.01.2025	01.01.2024
		-	-
		31.03.2025	31.03.2024
		PLN	PLN
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 487 032,77	170 804,08
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 273 862,23	254 340,62
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	-788 000,44	-83 536,54
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 170,98	1 350,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	13 890 201,63	8 974 205,60
I.	Amortyzacja	4 443 717,87	804 107,26
II.	Zużycie materiałów i energii	3 209 369,95	2 408 590,87
III.	Usługi obce	2 275 613,27	1 981 686,98
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	165 962,99	40 952,32
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	2 935 497,21	2 743 754,70
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	602 582,12	867 379,86
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	248 207,22	127 733,61
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 251,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-11 403 168,86	-8 803 401,52
D.	Pozostałe przychody operacyjne	728 486,58	205 912,33
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	9 000,00	0,00
II.	Dotacje	686 290,18	145 441,83
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	28 465,21	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	4 731,19	60 470,50
E.	Pozostałe koszty operacyjne	49 966,41	214 732,49
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	49 966,41	214 732,49

F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-10 724 648,69	-8 812 221,68
G.	Przychody finansowe	3 044 067,79	1 322,28
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	'- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	75 856,47	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V.	Inne	2 968 211,32	1 322,28
H.	Koszty finansowe	2 776 261,03	59 451,02
I.	Odsetki, w tym:	2 591 914,21	58 212,52
	- dla jednostek powiązanych	0,00	58 212,52
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	184 346,82	1 238,50
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-10 456 841,93	-8 870 350,42
J.	Podatek dochodowy	0,00	0,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-10 456 841,93	-8 870 350,42

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		01.01.2025	01.01.2024
		-	-
		31.03.2025	31.03.2024
		PLN	PLN
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	-10 456 841,93	-8 870 350,42
II	Korekty razem	4 814 160,86	-26 937 362,02
1	Amortyzacja	4 443 717,87	804 107,26
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 789 355,27	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 588 798,11	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	-102 000,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	922 645,99	-39 976,22
7	Zmiana stanu należności	535 221,28	6 688 280,14
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-288 300,57	-21 892 905,87
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-496 566,55	775 601,61
10	Inne korekty	0,00	-13 272 468,94
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-5 642 681,07	-35 807 712,44
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	0,00	0,00

1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych - odsetki	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	-1 363 724,52	-17 274 602,17
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 363 724,52	-17 274 602,17
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne - zaliczka na środki trwałe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 363 724,52	-17 274 602,17
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	0,00	62 294 483,20
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	34 022 014,26
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	15 000 000,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	13 272 468,94
II	Wydatki	-3 622 938,27	0,00
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	-1 449 140,16	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	-2 173 798,11	0,00
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 622 938,27	62 294 483,20
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-10 629 343,86	9 212 168,59
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-10 629 343,86	9 212 168,59
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	30 997 617,72	15 785 961,19
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	20 368 273,86	24 998 129,78
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	5 979 758,23	100,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym		01.01.2025	01.01.2024
		-	-
		31.03.2025	31.03.2024
		PLN	PLN
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	47 087 318,02	67 828 001,35
	- zmiany polityki (zasad) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	47 087 318,02	67 828 001,35
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	887 261,00	887 261,00

1.1.	Zwiększenie kapitału podstawowego - z tytułu:	175 000,00	0,00
	- objęcie akcji serii P i Q	175 000,00	0,00
1.2.	Zmniejszenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.3.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 062 261,00	887 261,00
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	121 387 294,56	121 387 294,56
2.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu	27 825 000,00	0,00
	- objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	27 825 000,00	0,00
	- konwersji obligacji	0,00	0,00
2.2.	Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu	102 000,00	0,00
	-inne	102 000,00	0,00
2.3.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	149 110 294,56	121 387 294,56
	- w tym z tytułu agio	149 110 294,56	121 387 294,56
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek i koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	0,00
	- niezarejestrowania podwyższenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
4.2.	Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych, w tym z tytułu:	0,00	0,00
	-kosztów emisji	0,00	0,00
4.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-103 085 237,54	-33 012 517,45
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-103 085 237,54	-54 446 049,55
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-103 085 237,54	-54 446 049,55
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-103 085 237,54	-54 446 049,55
5.7.	Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo	-103 085 237,54	-54 446 049,55
6.	Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	-10 456 841,93	-8 870 350,42
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	-10 456 841,93	-8 870 350,42
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	36 630 476,09	58 958 155,59
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00
IIIa.	Kapitał własny na koniec okresu	36 630 476,09	58 958 155,59

V. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

5.1. Najważniejsze wydarzenia, które miały miejsce w I kwartale 2025 r.

- 18 lutego 2025 r. Spółka zawarła list intencyjny ze spółką Brenntag Holding GmbH z siedzibą w Essen, globalnym liderem w dystrybucji komponentów i dodatków paszowych, dotyczący określenia wzajemnych działań w zakresie współpracy gospodarczej oraz dostaw produktów pochodzenia owadziego.

- 28 lutego 2025 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) opublikowała zaktualizowaną listę projektów wybranych do dofinansowania w ramach konkursu „Ścieżka SMART – nabór II” programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021–2027, Działanie 1.1., na której znalazł się projekt Spółki „Lotne związki zapachowe oraz spektrum światła jako czynniki intensyfikujące reprodukcję *H. illucens* wraz z weryfikacją opracowanej technologii w warunkach produkcyjnych”.
Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 12 151 597,00 zł, z czego całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych wynosi 11 520 672,50 zł, a całkowita kwota dofinansowania wynosi 7 360 695,63 zł.
Umowa została podpisana w II kwartale 2025r.
- Zarząd Spółki w dniu 27 lutego 2025r. otrzymał złożone przez pana Tadeusza Sudoła oświadczenie o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 28 lutego 2025 r. Wskazany w oświadczeniu powodem rezygnacji były względy osobiste.
- Rada Nadzorcza Spółki w dniu 21 marca 2025 r. podjęła uchwałę na mocy której z dniem 1 kwietnia 2025 r. Pan Rafał Prendke został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Powołanie następuje na okres trwającej, wspólnej, trzyletniej kadencji wraz z pozostałymi członkami Zarządu.

5.2. Informacje o wynikach finansowych Emitenta za I kwartał 2025 r.

Wynik finansowy za I kwartał 2025r. zamknął się stratą w wysokości 10,5 mln zł to jest o 1,6 mln zł większą niż analogiczny kwartał roku poprzedniego. Należy jednak zaznaczyć, iż obydwa kwartały są nieporównywalne ze względu na bardzo dynamiczny rozwój Spółki.

W związku z podpisaniem nowych kontraktów, w I kwartale 2025r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży dwunastokrotnie większe niż w analogicznym okresie roku 2024 oraz niemalże tak wysokie jak w całym roku 2024. W ostatnim kwartale 2024r. Spółka uzyskała certyfikat GMP+ oraz ISO, co zintensyfikowało proces komercjalizacji produktów oraz pozwoliło na ekspansję na nowych rynkach (pasze dla zwierząt gospodarskich) oraz rozpoczęcie sprzedaży nowych produktów (UMAMI BOOST oraz jaja).

W kolejnych okresach Spółka spodziewa się dalszej poprawy wyników, zarówno operacyjnych, jak i finansowych oraz zwiększania mocy produkcyjnych zakładu w Karkoszowie.

VI. Prognozy wyników finansowych

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

VII. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Spółki oraz harmonogram ich realizacji

Spółka HiProMine S.A. znajduje się w końcowej fazie uruchamiania nowego zakładu produkcyjnego w Karkoszowie. W I kwartale 2025 r. Spółka uzyskała finalną akceptację Państwowej Inspekcji Weterynaryjnej na produkcję alternatywnego białka z owadów, co potwierdza spełnienie niezbędnych norm jakości i bezpieczeństwa, umożliwiając pełne wdrożenie działań komercyjnych po zakończeniu procesu uruchamiania zakładu w Karkoszowie.

Na przełomie 2024 oraz 2025 roku dokonano montażu kutra (maszyny służącej do rozdrabniania), który zapewni zdolność do wytwarzania pulpy chłodzonej / pulpy mrożonej (HiProMeat) w nominalnej wysokości odpowiadającej wydajności linii post produkcji mokrej.

W zakładzie w Karkoszowie realizowany jest obecnie model produkcji adekwatny do bieżącego zapotrzebowania rynku. Spółka w sposób elastyczny odpowiada na potrzeby klientów maksymalizując

swoje zaangażowanie w rynki o największym potencjale sprzedażowym. Jednocześnie Spółka ciągle polepsza swoje wyniki operacyjne poprzez wprowadzenie systemu zarządzania KPI oraz szczegółowego opomiarowania procesów.

VIII. Podejmowane przez Spółkę w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

W I kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała realizację projektów badawczo-rozwojowych zgodnie z zawartymi umowami o dofinansowanie oraz wewnętrzną agendą badawczą. Spółka była skoncentrowana na dalszym zwiększaniu produktywności wylęgarni i maksymalizacji osiągnięć w obszarze tuczu, w tym związanych z technologią i techniką, celem ich optymalizacji w zakładzie produkcyjnym w Karkoszowie. 20 września 2024r. Spółka otrzymała decyzję z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości o wybraniu do dofinansowania projektu B+R w konkursie SMART. Projekt dotyczy zbadania czynników optymalizujących plenność owadów, a jego realizację rozpoczęto 4 października 2023 roku, a zakończenie planowane jest na 30.12.2027 roku. Umowę podpisano w kwietniu 2025 r.

IX. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Nie dotyczy. W I kwartale 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka odpowiednio nie tworzyła i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości, a także nie posiadała i nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

X. Struktura akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	FIDIASZ ASI Sp. z o.o.	256.540	24,15 %	256.540	24,15 %
2.	Krzysztof Domarecki	129.000	12,14 %	129.000	12,14 %
3.	Czesław Domarecki	117.223	11,04 %	117.223	11,04 %
4.	Damian Józefiak	73.919	6,96 %	73.919	6,96 %
5.	TFI PZU S.A.	62.854	5,92 %	62.854	5,92 %
8.	Pozostali	422.725	39,79 %	422.725	39,79%
RAZEM		1.062.261	100%	1.062.261	100%

XI. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Spółkę w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 marca 2025 r.:

- liczba osób zatrudnionych w Spółce, w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy, wynosiła 93 osoby;
- Spółka nie zatrudniała osób na podstawie umów cywilnoprawnych (umów zleceń oraz umów o dzieło).