

HiProMine S.A.

z siedzibą w Robakowie (62-023)
ul. Poznańska 12F

NIP: 1132889689
REGON: 361521251

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2024

(o którym mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości)

Spis treści

Podstawowe Informacje o Spółce	3
Przedmiot działalności Spółki	4
Przewidywany rozwój Spółki	5
Prace badawczo-rozwojowe	5
Działalność operacyjna Spółki	7
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	7
Akcje własne	8
Posiadane oddziały	8
Instrumenty finansowe	8
Ryzyka i zagrożenia zewnętrzne, wynikające z otoczenia	9
Ryzyka i zagrożenia wewnętrzne, wynikające z działalności Spółki	10

Podstawowe Informacje o Spółce

Spółka została zawiązana 30 marca 2015 roku, w Warszawie i zarejestrowana w XIII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego, Sądu Rejonowego dla m. St. Warszawy, dnia 11 maja 2015 roku.

Nazwa spółki: HiProMine Spółka Akcyjna („Spółka” lub „Emitent”)

Adres: 62-023 Robakowo, ul. Poznańska 12F

e-mail: info@hipromine.com

www.hipromine.com

REGON: 361521251

NIP : 1132889689

KRS: 0000556957 (Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)

Kapitał zakładowy: 1.062.261,00 zł (opłacony w całości)

Skład Rady Nadzorczej zmieniał się w okresie od 1 stycznia 2024 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności w roku obrotowym 2024.

W analizowanym okresie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki HiProMine S.A.:

Imię i nazwisko	funkcja	od	do
Maciej Frątczak	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2024	08.01.2024
Anna Kozłowska	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2024	08.01.2024
Marcin Woźniak	Członek Rady Nadzorczej	08.01.2024	obecnie
Rafał Kociszewski	Członek Rady Nadzorczej	08.01.2024	obecnie

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 19 czerwca 2024 roku, powołało na wspólną 3-letnią kadencję członków Rady Nadzorczej w składzie:

1. Krzysztof Domarecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Rafał Kociszewski – Członek Rady Nadzorczej,
3. Michał Westerlich – Członek Rady Nadzorczej,
4. Łukasz Wierzbicki – Członek Rady Nadzorczej,
5. Marcin Woźniak – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu zmienił się w okresie od 1 stycznia 2024 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2024.

W analizowanym okresie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki HiProMine S.A.:

- Rada Nadzorcza Spółki 03 czerwca 2024 roku podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Michała Pokorskiego ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 4 czerwca 2024 roku. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 4 czerwca 2024 roku na Prezesa Zarządu Spółki Pana Tadeusza Sudoła.
- Rada Nadzorcza Spółki 30 września 2024 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 30 września 2024 roku na Członka Zarządu Spółki Pana Rafała Prendke.
- Rada Nadzorcza Spółki 19 grudnia 2024 roku podjęła uchwałę ze skutkiem na dzień 20 grudnia 2024 roku w sprawie odwołania z funkcji Członka Zarządu Spółki Pana Mariusza Mikołajczaka.
- Zarząd spółki HiProMine S.A. w dniu 27 lutego 2025 roku otrzymał złożone przez pana Tadeusza Sudoła oświadczenie o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 28 lutego 2025 roku. Wskazany w oświadczeniu powodem rezygnacji były względy osobiste.
- Rada Nadzorcza Spółki 21 marca 2025 roku podjęła uchwałę na mocy której z dniem 1 kwietnia 2025 roku Pan Rafał Prendke został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W związku z powyższymi zmianami obecny skład Zarządu spółki przedstawia się następująco:

1. Rafał Prendke, Prezes Zarządu
2. Damian Józefiak, Członek Zarządu

14 lipca 2022 roku miał miejsce debiut akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Spółka zgodnie z regulacjami prawnymi obowiązującymi spółki publiczne systematycznie publikuje raporty ESPI/EBI zawierające kluczowe informacje dot. działalności i rozwoju Spółki.

Zgodnie ze Statutem na datę sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2024 kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.062.261,00 (słownie: jeden milion sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt jeden) zł i dzieli się na 1.062.261 (słownie: jeden milion sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden) zł każda akcja. Podsumowanie w zakresie dotychczas zarejestrowanych akcji Spółki zawiera poniższa tabela:

SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	RODZAJ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA	DATA UCHWAŁY EMISYJNEJ	DATA REJESTRACJI W KRS
A	72 500	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	30.03.2015	11.05.2015 r.
B	27 500	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	30.03.2015	11.05.2015 r.
	31 579	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	30.11.2015	29.02.2016 r.
C	36 000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	06.07.2017	30.10.2018 r.
F	61 271	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	21.08.2018	27.05.2019 r. / 03.07.2019 r.
G	7 547	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	05.12.2019	12.02.2020 r.
H	11 052	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	05.12.2019	12.02.2020 r.
I	15 000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	05.12.2019	26.02.2021 r.
J	25 000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	11.06.2021	03.12.2021 r.
K	130 500	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	18.06.2021/06.07.2021	16.09.2021 r.
L1	250	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	18.06.2021/06.07.2021	03.12.2021 r.
L2	22 092	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	18.06.2021/06.07.2021	03.12.2021 r.
L3	6 764	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	18.06.2021/06.07.2021	03.12.2021 r.
L4	40 206	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	18.06.2021/06.07.2021	03.12.2021 r.
M	100 000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	22.02.2022	01.06.2022 r.
N	300 000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	15.12.2022	06.04.2023 r.
P	88 000	Zwykłe na okaziciela	1,00 zł	10.10.2024	27.01.2025 r.
Q	87 000	Zwykłe imienne	1,00 zł	10.10.2024	27.01.2025 r.
RAZEM	1 062 261				

Wartość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 887.261,00 zł.

Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności HiProMine S.A. jest produkcja materiałów paszowych z biomasy owadów oraz produkcja nawozów z pochodowlanego frassu.

Spółka zajmuje się produkcją owadów należących do gatunku *Hermetia illucens* na wszystkich etapach rozwoju i przetwórstwa. Spółka prowadzi zarówno rozród owadów, tucz, który jest zakończony ubojem oraz obróbkę końcową w celu otrzymania wysokojakościowych materiałów paszowych. Spółka kupuje produkty uboczne rynku rolno-spożywczego celem produkcji pasz dla owadów i sprzedaje produkty białkowe pochodzenia owadziego dla producentów karm dla zwierząt domowych, producentów pasz dla zwierząt gospodarczych oraz akwakultury, a także certyfikowany nawóz organiczny dla firm wykorzystujących w swojej działalności nawozy ekologiczne.

W swojej ofercie HiProMine posiada mrożone oraz suszone owady, a także uzyskane z nich mączki, UMAMI BOOST, pulpę oraz tłuszcz. Ofertę spółki uzupełnia nawóz produkowany z pochodowlanego frassu oraz materiał wylęgowy. Spółka oferuje swoje produkty zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym.

HiProMine jest jedyną spółką na terenie Polski oferującą produkty pochodzenia owadziego w ilościach przemysłowych i jednym z kilku tego typu podmiotów na rynku europejskim. Strategia Spółki wpisuje się w proces obserwowanej transformacji gospodarki, która zmierza w kierunku koncepcji zrównoważonego rozwoju. Strategia ta odpowiada na ryzyko możliwego globalnego niedoboru białka, a także odpowiada na wzrost świadomości konsumenckiej w zakresie żywienia, jakości hodowli oraz potrzeby lepszego wykorzystania surowców pozostałych po przemyśle spożywczym.

Produkty Spółki cechuje bardzo wysoka jakość, stale prowadzona kontrola laboratoryjna i nadzór weterynaryjny. HiProMine prowadzi działalność w oparciu o autorską, opatentowaną technologię produkcji, wyróżniającą Spółkę na tle konkurencji w zakresie jakości i efektywności ekonomicznej.

Przewidywany rozwój Spółki

Spółka zakończyła prace badawcze i wdrożeniowe opracowanej technologii i w 2024 r. uruchomiła pełnoskalowy zakład przemysłowy w Karkoszowie. Jednocześnie nadal utrzymuje Centrum Genetyczne w Robakowie pod Poznaniem, gdzie prowadzony jest rozród owadów według własnej, precyzyjnie określonej technologii.

Finansowanie inwestycji zakładu produkcyjnego w Karkoszowie odbyło ze środków własnych, kredytu inwestycyjnego, środków pozyskanych z emisji akcji, grantów oraz obligacji. Spółka zamierza kontynuować proces pozyskiwania grantów i dotacji z projektów rządowych i europejskich.

Na dzień sporządzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki zakład w Karkoszowie jest w zaawansowanej fazie rozruchowej. Proces produkcyjny został ustabilizowany, opomiarowany i zoptymalizowany, a wyniki produkcyjne dają podstawy do osiągnięcia zakładanych przez Zarząd celów wydajnościowych oraz finansowych.

Spółka zakłada, iż zakład w Karkoszowie będzie produkował maksymalnie 25 tys. ton żywca rocznie. Osiągnięcie docelowego poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych na poziomie 90% nastąpi, zgodnie z założeniami Zarządu, w ciągu kilkunastu miesięcy od zakończenia fazy rozruchu. Inwestycja traktowana jest jako kamień milowy dla nowych zakładów produkcyjnych, które powstaną w najbliższych latach - Spółka przewiduje, że po osiągnięciu docelowego poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych i ustabilizowaniu modelu biznesowego, spółka rozważy rozpoczęcie budowy kolejnych zakładów tuczu.

Spółka rozpoczęła dynamiczny proces komercjalizacji produktów, a wykazywane zainteresowanie ze strony klientów skłania Zarząd do rozważenia uzupełnienia parku maszynowego pozwalającego na produkcję bardziej wyspecjalizowanych i przetworzonych produktów owadzych.

Prace badawczo-rozwojowe – ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

- a) **Prace badawczo – rozwojowe:** W 2023 zakończono realizację kilku projektów w ramach przyznanych dotacji, z których środki częściowo wpłynęły do Spółki w roku 2024. Od rozpoczęcia swojej działalności Emitent realizował lub jest w trakcie realizacji projektów w obszarze B+R o łącznej wartości ponad 43.300 tys. zł. Szczegółowy ich zakres zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tytuł	Wartość projektu Zł	Wartość dofinansowania Zł	Środki otrzymane do 31.12.2024 r. Zł	Zakończenie projektu
InsectTech – innowacyjna, technologia w przemysłowej hodowli i chowie owadów na cele paszowe	563 000,00	281 500,00	217 270,49	31.12.2023
HiProTech – innowacyjna technologia w przemysłowej hodowli i chowie owadów na cele paszowe	566 000,00	283 000,00	192 253,48	31.12.2023
SUSustainable INsect CHAIN	193 040,96	135 128,68	120 135,07	18.09.2023
InnHatch innowacyjna technologia przemysłowego rozrodu owadów	14 232 615,66	9 645 768,22	9 638 566,29	31.12.2023
Opracowanie i weryfikacja w warunkach rzeczywistych innowacyjnych metod uboju, sterylizacji, suszenia i separacji tłuszczu z larw <i>Hermetia illucens</i> , jako droga do zmniejszenia kosztów produkcji funkcjonalnych materiałów paszowych o podwyższonych parametrach jakościowych (InnFeed)	9 558 152,50	5 922 974,50	5 879 954,25	31.12.2023
InSmartFarm - Opracowanie i weryfikacja optymalnych parametrów oraz automatyzacji kluczowych czynności procesu tuczu przemysłowego larw <i>Hermetia illucens</i> w celu zwiększenia jego efektywności	6 673 808,75	4 633 062,25	4 609 998,08	31.12.2023
Lotne związki zapachowe oraz spektrum światła jako czynniki intensyfikujące reprodukcję <i>H. illucens</i> wraz z weryfikacją opracowanej technologii w warunkach produkcyjnych.	11 520 672,50	7 360 695,63	0,00 (umowa podpisana w 2025 roku)	31.12.2026
RAZEM	43 307 290,37	28 262 129,28	20 658 177,66	

We wrześniu 2024 roku Spółka otrzymała grant rządowy w kwocie 14,4 mln PLN w związku z realizacją inwestycji strategicznej polegającej na „Budowie zakładu wytwarzającego produkty powstałe na bazie biomasy owadów w Karkoszowie (woj. lubuskie)”.

b) Patenty: Spółka posiada na swoim koncie liczne zgłoszenia patentowe (uznane oraz wciąż procedowane) w krajach Unii Europejskiej, niektórych państwach WNP oraz Azji czy Ameryki Północnej i Południowej, z których najważniejsze to:

- Modułowy system lamp do hodowli owadów, jego zastosowanie do stymulacji rozrodu owadów i sposób hodowli owadów. (data zgłoszenia: 29.07.2015),
- Linia technologiczna do odchovu lub hodowli owadów, modułowy system linii technologicznych, sposób odchovu lub hodowli owadów oraz zastosowanie linii technologicznej i systemu modułowego do odchovu lub hodowli owadów. (data zgłoszenia: 09.08.2016),
- System do hodowli owadów, inkubacji jaj owadów i odchovu larw owadów, sposób go wykorzystujący i jego zastosowanie. (data zgłoszenia: 10.01.2018),
- System do odchovu owadów wykorzystujący autonomiczną platformę do podawania paszy i monitoringu parametrów odchovu, sposób odchovu owadów i zastosowanie systemu do odchovu owadów. (data zgłoszenia: 03.02.2020),
- System podłogowego ogrzewania paszy dla owadów, zastosowanie systemu podłogowego ogrzewania oraz sposób hodowli owadów je wykorzystujący. (data zgłoszenia: 24.08.2020),
- Linia produkcyjna do hodowli owadów z systemem przepływowego ogrzewania paszy, zastosowanie systemu przepływowego ogrzewania oraz sposób hodowli owadów je wykorzystujący. (data zgłoszenia: 24.08.2020),
- Zestaw kontenerowy do hodowli i lub chowu owadów lub form larwalnych owadów oraz zastosowania zestawu kontenerowego. (data zgłoszenia: 10.02.2022).

- Sposób wytwarzania i upłynnionego materiału paszowego z biomasy owadów *Hermetia illucens*, materiał wytworzony tym sposobem oraz jego zastosowanie do produkcji karm dla zwierząt. (data zgłoszenia: 17.04.2023),
- Nawóz organiczny z wysterylizowanego i wysuszonego frassu owadziego, zwłaszcza z *Hermetia illucens*, jego zastosowania oraz sposób nawożenia i poprawy stopnia uwilgotnienia gleby z jego wykorzystaniem. (data zgłoszenia: 28.07.2023),
- System sterowania oświetleniem do hodowli owadów w komorze rozrodczej z świetlikiem przepuszczającym promieniowanie słoneczne, sposób hodowli go wykorzystujący oraz zastosowania tego systemu. (data zgłoszenia: 15.12.2023).

Działalność operacyjna Spółki

W roku 2024 Spółka koncentrowała swoją działalność operacyjną na przygotowaniu i rozwoju kadrowym organizacji pracy w nowym zakładzie, prowadzeniu inwestycji i optymalizacji procesu technologicznego i produkcyjnego, a także na optymalizacji portfela produktowego i budowaniu rynków zbytu.

W okresie od lipca 2024 do stycznia 2025 roku Spółka uzyskała najpierw tymczasowe, a następnie ostateczne numery weterynaryjne pozwalające na sprzedaż materiałów paszowych kategorii 3. W listopadzie 2024 roku Spółka pozytywnie przeszła audyt GMP+ oraz ISO 22000 i otrzymała odpowiednie certyfikaty. Ten znaczący krok umożliwił rozpoczęcie rozmów handlowych z kluczowymi graczami na rynku karm dla zwierząt towarzyszących oraz pasz dla zwierząt hodowlanych.

Od strony inwestycyjnej Spółka w 2024 r. dokonała odbioru głównych ciągów technologicznych oraz infrastruktury. Po przeprowadzonych testach technologicznych zidentyfikowano wąskie gardła w procesie, co zaowocowało dodatkowymi inwestycjami.

Mając na uwadze zarządzanie wartością dla akcjonariuszy, działania operacyjne związane z bieżącą działalnością skupiały się na poprawie ciągłości produkcji i wdrożeniu ukończonej inwestycji do działalności operacyjnej.

Spółka koncentruje się na ekspansji rynkowej, budowaniu rynków zbytu poszukując i poszerzając portfel klientów dla aktualnej i planowanej zwiększonej sprzedaży oraz optymalizując ofertę produktową zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi. Zespół sprzedażowy jest dynamicznie dostosowywany do bieżącej sytuacji rynkowej.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 254.900 tys. zł. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wykazuje stratę netto w kwocie 48.600 tys. zł. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 osiągnął wartość 47.100 tys. zł.

W 2024 roku Spółka rozpoczęła produkcję testową w zakładzie w Karkoszowie, dostosowując go jednocześnie do zapotrzebowania produktowego poszczególnych rynków zbytu. W związku z oczekiwanym wzrostem skali działalności w wyniku realizacji inwestycji, wraz z kredytem inwestycyjnym z Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) spółka zawnioskowała o uzupełniający kredyt obrotowy celem sfinansowania niezbędnego kapitału obrotowego i wydatków operacyjnych. W związku z realizacją inwestycji, Spółka otrzymała pozytywną decyzję o wsparciu i podpisała umowę z Kostrzyńsko – Słubicką Specjalną Strefą ekonomiczną. Pomoc została udzielona w formie zwolnienia z CIT w wysokości zależnej od wysokości poniesionych kosztów kwalifikowanych.

Mimo sporych wyzwań, spółka, wobec istotnej poprawy wyników operacyjnych, oczekuje stabilizacji wyników finansowych w średniookresowej perspektywie. Strategią Spółki jest zachowanie bezpiecznych wskaźników rentowności jak i poziomu zadłużenia zarówno do wyniku jak i aktywów.

Kluczowe wskaźniki efektywności

Z uwagi na wczesny etap rozwoju na jakim znajduje się Spółka, a więc uruchomienie nowej inwestycji i związany z tym wysoki poziom ponoszonych kosztów i nakładów na przygotowanie przyjęcia inwestycji, przy jednoczesnym wysokim zadłużeniu na dzień bilansowy związane z wykorzystywanym kredytem BGK, ocena wskaźnikowa Spółki na dzień bilansowy, poza zaprezentowanymi poniżej, byłaby nieprzydatna dla oceny jej kondycji.

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2024-12-31	2023-12-31
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,82	0,68
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,23	0,47
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,22	0,37
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,18	0,32

Wskaźniki płynności finansowej

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2024-12-31	2023-12-31
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,0	0,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,2	1,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,7	0,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	5 919	-1 014
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	2,3%	-0,5%

Akcje własne

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała, a także nie posiadała na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego akcji własnych.

Posiadane oddziały

Spółka posiada oddział:

Nazwa oddziału: HIPROMINE SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KARKOSZOWIE

Siedziba: Polska, woj. lubuskie, powiat sulęciński, gmina Krzeszyce, miejscowość Karkoszków

Adres: ul. Przemysłowa 12, 66-435 Karkoszków, Polska

Instrumenty finansowe

Spółka nie wykorzystuje instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest narażona.

Spółka nie wykorzystuje również instrumentów finansowych przy zarządzaniu ryzykiem finansowym, a także nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyka i zagrożenia zewnętrzne, wynikające z otoczenia

Ryzyko konkurencji

- Konkurencja rynkowa – kilka firm w Europie rozpoczęło już budowę lub uruchomienie własnych zakładów przemysłowych, a wiele innych próbuje dołączyć do ich grona i znajduje się w fazie laboratoryjnej, przygotowując niezbędne know – how. Większość prowadzonych na świecie badań na owadach skupia się na odchowcie. HiProMine jako jedna z niewielu firm w branży posiada pełen zamknięty cykl produkcyjny, łącznie z genetyką, prowadzeniem stad rodzicielskich, produkcją pasz, tuczem oraz przetwórstwem.
- W związku z działaniami podejmowanymi przez konkurentów Spółki i oczekiwaniami potencjalnych nabywców jej produktów Spółka podlega i może w przyszłości podlegać presji w zakresie obniżania cen za swoje produkty, jak również zwiększać wydatki na działania marketingowe. Pomimo znacznej przewagi kosztowej, nie można zapewnić, że Spółka będzie zdolna do konkurowania z powodzeniem ze swoimi obecnymi lub przyszłymi konkurentami lub że presja konkurencyjna, jakiej podlega, nie spowoduje obniżenia przychodów ze sprzedaży lub osiąganego marży, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także na cenę akcji Spółki. W związku z powyższym HiProMine prowadzi intensywne prace nad rozwojem produktu i opracowaniem unikalnych technologii pozwalających zaoferować klientom produkty nieporównywalne i niedostępne gdzie indziej na rynku.
- HiProMine znajduje się obecnie wśród liderów rynkowych w zakresie posiadanego know – how oraz technologii. Spółka już teraz ma opanowany i zoptymalizowany proces produkcyjny w całym łańcuchu produkcji od stad rodzicielskich do produktu gotowego. Spółka zakłada osiągnięcie ugruntowanej pozycji na rynku, wdrażając innowacyjną, opatentowaną technologię, zapewniając zintegrowany system produkcji opierający się o własne zaplecze genetyczne, reprodukcję, procesy wylęgów i program hodowlany jak również całość procesów produkcji żywca i jego przetwórstwo w standardach bio-asekuracji tj. w obiegu całkowicie zamkniętym.
- Ryzyko kursowe – spółka posiada kredyt inwestycyjny w EUR. Emitent zorganizował strukturę sprzedaży w taki sposób, aby był zapewniony hedging naturalny w zakresie ryzyka kursowego.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

- Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych i planowane wyniki finansowe wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: inflację, konsekwencje gospodarcze wojny na Ukrainie, ogólną kondycję światowej gospodarki, zmiany legislacyjne. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki, jednak ze względu na charakter prowadzonej działalności ryzyko to jest relatywnie ograniczone. Wrażliwość cenowa i koniunkturalna popytu na białko jest niska ze względu na rolę w funkcjonowaniu społeczeństwa, a pro-środowiskowy charakter projektu HiProMine wpisuje się w trendy niezależne od kondycji gospodarki.
- Kolejnym umiarkowanym ryzykiem są ceny energii, w tym głównie gazu i energii elektrycznej. Spółka ze względu na rodzaj produkcji jest konsumentem energii, która w ostatnim okresie również odnotowała zwiększenia cen na giełdach europejskich. Spółka pracuje nad zniwelowaniem ryzyka zmian cen energii poprzez wdrożone optymalizacje w zużyciu oraz pozyskaniem oszczędności dzięki wykorzystaniu energii z biogazu.

Czynniki częściowo zależne od działań Spółki - legislacje i patenty

- W ramach ograniczania ryzyka legislacyjnego, Spółka współpracuje z renomowanymi kancelariami zewnętrznymi, jak również jest zaangażowana w konsultacje branżowe z rynku białka owadziego i branż pokrewnych, w tym jako członek organizacji IPIFF mającej na celu wprowadzenie regulacji prawnych chroniących interesy branży.
- Spółka składa wnioski patentowe w procedurach krajowych oraz międzynarodowych. Ryzykiem w tym obszarze może być brak przyznania ochrony patentowej. Spółka współpracuje z kancelariami rzeczników patentowych w celu zminimalizowania tego ryzyka.

Ryzyka i zagrożenia wewnętrzne, wynikające z działalności Spółki

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych

- Sukces strategii HiProMine zależy od sukcesu idei popularyzacji wykorzystania przemysłowego białka owadziego. Spółka przykładą dużą staranność do komunikacji z rynkiem poprzez uczestnictwo w targach, wystąpieniach branżowych, pracach naukowych i wspieranie międzynarodowych inicjatyw sprzyjających popularyzacji branży.
- Ryzyko dla realizacji założeń strategicznych i operacyjnych Spółki dotyczy wzrostu cen komponentów paszowych. W związku z tym prowadzone są intensywne prace mające na celu opracowanie receptur paszowych ograniczających udział zbóż, a opartych głównie o substraty pozostałościowe przemysłu spożywczego.
- Dla Spółki bardzo poważnym ryzykiem jest ryzyko związane z pomorem stad zarodowych. W przypadku utraty stad zarodowych problemem może być ponowne uruchomienie produkcji i przerwy w ciągłości produkcji. Spółka minimalizuje wskazane ryzyko poprzez przestrzeganie zasad bioasekuracji, w tym przede wszystkim rozdzielenia lokalizacji dla różnych stadiów rozwoju owadów/etapów procesu hodowlanego.

- Spółka dostrzega ryzyko w potencjalnych konfliktach z lokalną społecznością w okolicach lokalizacji fabryki wynikających z możliwych uciążliwości działania zakładu oraz obawami wynikającymi z niezrozumienia procesu technologicznego. Spółka prowadzi szerokie działania komunikacyjne, uczestniczy w spotkaniach Rady Gminy, spotkaniach z mieszkańcami oraz prowadzi działalność propagującą branżę.
- Wobec powyższego Spółka identyfikuje ryzyko osiągnięcia zakładanych zdolności produkcyjnych w planowanym przez Spółkę w terminie.
- W związku z rozruchem zakładu w Karkoszowie Spółka rozpoczęła dynamiczny proces komercjalizacji, co wiąże się z ryzykiem pozyskania odpowiedniej liczby klientów oraz uzyskania założonej ceny sprzedaży.
- Ryzykiem dla Spółki może być wyciek technologii i know-how. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez zawieranie odpowiednich umów z pracownikami i podwykonawcami. W roku 2024 Spółka dokonała audytu ochrony własności intelektualnej, a na jego podstawie rozpoczęła działania służące jej ochronie.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

- Działalność Spółki prowadzona jest w znacznym stopniu w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Spółka wkłada dużo wysiłku i zasobów czasowo-finansowych w szkolenie i doksztalcanie kadry, przede wszystkim personelu badawczego.
- Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju Spółki, co mogłoby mieć znaczący wpływ na jakość przebiegu procesów wewnętrznych i poziom osiąganych wyników. Spółka ogranicza ryzyko utraty kluczowych pracowników poprzez:
 - a) identyfikację kluczowych zasobów ludzkich dla ciągłości funkcjonowania Spółki,
 - b) wysoką wewnętrzną kulturę organizacyjną, dzięki której pracownicy identyfikują się ze Spółką,
 - c) poprzez system podnoszenia kwalifikacji.
 - d) atrakcyjne wynagrodzenie oraz wdrażany system premii motywacyjnej opartej o cele efektywnościowe.

Zarząd Spółki ocenia powyższe ryzyka jako mało prawdopodobne i niezagrażające dalszemu funkcjonowaniu działalności.

Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

Spółka, wobec faktu dynamicznego wzrostu organicznego, jest w trakcie wdrażania systemu zarządzania przez KPI oraz określenia szczegółowego zestawu wskaźników opimiarujących proces produkcyjny. Działania te zostaną zakończone w roku 2025.

Informacje dotyczące zagadnień pracowniczych

Przeciętne zatrudnienie w roku 2024 wyniosło 118 osób. W związku ze zwiększaniem mocy produkcyjnych zakładu w Karkoszowie Spółka planuje stopniowo zwiększać zatrudnienie. Spółka oferuje zatrudnianym osobom pakiety benefitów oraz szkoleń, co w istotnym stopniu eliminuje problem pozyskiwania nowych pracowników.

Informacje dotyczące środowiska naturalnego

Nowy zakład produkcyjny wybudowany został w oparciu o zrównoważone ekologicznie rozwiązania. Produkcja gwarantuje minimalne zużycie wody oraz znikomą emisję dwutlenku węgla zarówno podczas hodowli owadów jak i w procesie technologicznym ich przetwarzania na materiały paszowe. Spółka prowadzi analizę wpływu na środowisko mierzonego wskaźnikiem LCA, której wyniki znane będą w roku 2025.

Inne informacje

Dokonano przeglądu wynikających z zawartych umów o dofinansowanie etapu na jakim się one znajdują jeżeli chodzi o osiągnięcie celów oraz wskaźników zarówno produktu jak i rezultatu. W wyniku przeprowadzonych prac, zgodnie z wiedzą Zarządu, ryzyko niezrealizowania projektów dofinansowanych dotacjami nie występuje.

W związku z otrzymanym kredytem inwestycyjnym z BGK oraz dynamicznym rozwojem Spółki, zgodnie z umową kredytową bank będzie dokonywał weryfikacji spełnienia kowenantów dopiero na koniec 2025 roku.

Robakowo, 5 maja 2025

Zarząd HiProMine S.A.



Rafał Prendke
Prezes Zarządu



Damian Józefiak
Członek Zarządu