

HiProMine S.A.

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

NIP: 1132889689
REGON: 361521251

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2023**
(o którym mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości)

Spis treści

Podstawowe Informacje o Spółce	3
Przedmiot działalności Spółki	5
Przewidywany rozwój Spółki	5
Prace badawczo-rozwojowe	6
Działalność operacyjna Spółki	8
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	8
Akcje własne	9
Posiadane oddziały	9
Instrumenty finansowe	9
Ryzyka i zagrożenia zewnętrzne, wynikające z otoczenia	9
Ryzyka i zagrożenia wewnętrzne, wynikające z działalności Spółki	11

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: 887.261,00 Zł

Skład Rady Nadzorczej zmieniał się w okresie od 1 stycznia 2023 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności w roku obrotowym 2023. Były następujące zmiany:

Imię i nazwisko	funkcja	od	do
Krzysztof Domarecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2023	11.04.2023
	oddelegowanie członka Rady Nadzorczej do tymczasowego wykonywania czynności członka Zarządu	11.04.2023	11.07.2023
	Przewodniczący Rady Nadzorczej	11.07.2023	obecnie
Michał Westerlich	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023	29.04.2023
	Przewodniczący Rady Nadzorczej	29.04.2023	11.07.2023
	Członek Rady Nadzorczej	11.07.2023	obecnie
Łukasz Wierzbicki	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023	obecnie
Marek Borzestowski	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023	21.04.2023
Maciej Frątczak	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2023	01.08.2024
Anna Kozłowska	Członek Rady Nadzorczej	06.06.2023	01.08.2024
Marcin Woźniak	Członek Rady Nadzorczej	01.08.2024	obecnie
Rafał Kociszewski	Członek Rady Nadzorczej	01.08.2024	obecnie

Rada Nadzorcza Spółki HiProMine, 29 marca 2023 roku, podjęła uchwałę w sprawie oddelegowania członka Rady Nadzorczej, Pana Krzysztofa Domareckiego, do tymczasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki, kierującego sprawami Spółki w szczególności w obszarach sprzedaży, marketingu i strategii rynkowej, na okres 3 miesięcy począwszy od dnia 11 kwietnia 2023 roku. Przedmiotowa uchwała Rady Nadzorczej weszła w życie z dniem 11 kwietnia 2023 roku.

W związku z podjęciem powyższej uchwały, Rada Nadzorcza Spółki podjęła również w dniu 29 marca 2023 roku uchwałę w sprawie tymczasowego (na okres oddelegowania Pana Krzysztofa Domareckiego) powierzenia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Michałowi Westerlichowi.

Zarząd:

1. Michał Pokorski, Prezes Zarządu
2. Damian Józefiak, Członek Zarządu
3. Mariusz Mikołajczak, Członek Zarządu, CFO

Skład Zarządu zmieniał się w okresie od 1 stycznia 2023 do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2023.

Rada Nadzorcza 06 czerwca 2023 roku podjęła uchwałę, w sprawie zmian w składzie Zarządu. Powyższą uchwałą został powołany do Zarządu Mariusz Mikołajczak i objął stanowisko CFO.

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 publicznie 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 2023 kapitał zakładowy Spółki wynosi 887.261,00 (słownie: osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście sześćdziesiąt jeden) zł i dzieli się na 887.261 (słownie: osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy 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.
RAZEM	887 261				

Wartość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2023 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. W swojej ofercie HiProMine posiada sprzedaż mrożonych oraz suszonych owadów, a także uzyskane z nich mączki, pulpę, slurry oraz tłuszcz. Ofertę spółki uzupełnia nawóz produkowany z pochodowlanego frassu. 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. 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. Na dzień sporządzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki zakład w Karkoszowie jest w fazie rozruchowej. 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. 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.

Spółka zakłada, iż zakład w Karkoszowie będzie produkował maksymalnie 24,6 tys. ton żywca rocznie. Początek budowy rozpoczął się w maju 2023 roku. Osiągnięcie docelowego poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych na poziomie 90% nastąpi, zgodnie z założeniami Zarządu, w ciągu 12 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.

Na realizację strategii Spółka pozyskała w 2021 r. środki z emisji akcji w kwocie 36.900 tys. zł, z czego 10.700 tys. zł pochodziło z konwersji zobowiązań oraz 20.000 tys. zł z emisji Akcji Serii M w maju 2022 r., a w marcu 2023 roku pozyskała kolejne 51.000 tys. zł z emisji akcji serii N. W lutym 2024 Spółka wyemitowała obligacje zamienne na akcje o wartości 15.000 tys. zł. Finansowanie inwestycji zakładu produkcyjnego w Karkoszowie odbyło się ze środków własnych, kredytu inwestycyjnego, środków pozyskanych z emisji akcji serii N, grantów oraz obligacji. Jednocześnie w 2023 r. został zakończony drugi etap budowy Centrum Genetycznego HiProMine w Robakowie. Centrum Genetyczne ukierunkowane jest na produkcję jaj larw, które będą dalej przetwarzane w zakładzie w Karkoszowie.

Zgodnie z umową z 09.05.2024 r. Emitent pozyskał dodatkowe finansowanie kredytu obrotowego 17.500 tys. zł. Spółka również oczekuje na pozyskanie grantu rządowego w kwocie 14.400 tys. zł do końca 07/2024.

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

- a) **Prace badawczo – rozwojowe:** W 2023 roku Spółka kontynuowała realizację projektów badawczo-rozwojowych, przy czym zakończyła realizację kilku projektów w ramach przyznanych dotacji. Od rozpoczęcia swojej działalności Emitent realizował lub jest w trakcie realizacji projektów w obszarze B+R o łącznej wartości blisko 31.800 tys. zł. Szczegółowy ich zakres zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tytuł	Wartość projektu Zł	Wartość dofinansowania Zł	Środki otrzymane do 31.12.2023 r. Zł	Zakończenie projektu
InsectTech – innowacyjna, technologia w przemysłowej hodowli i chowie owadów na cele paszowe	563 000,00	281 500,00	129 589,32	31.12.2023
HiProTech – innowacyjna technologia w przemysłowej hodowli i chowie owadów na cele paszowe	566 000,00	283 000,00	112 020,33	31.12.2023
SUSustainable INsect CHAIN	193 040,96	135 128,68	115 955,04	18.09.2023
InnHatch innowacyjna technologia przemysłowego rozrodu owadów	14 232 615,66	9 645 768,22	8 863 560,40	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	5 620 398,37	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	4 399 483,96	31.12.2023
RAZEM	31 786 617,87	20 901 433,65	11 241 007,42	

W 2023 roku Spółka pozyskała także dotację na wdrożenie wyników prac B+R w działalności przedsiębiorstwa. Uzyskana została ona na dofinansowanie projektu „Wdrożenie innowacyjnej linii produkcji mączki i mięsa z owadów przeznaczonych do żywienia zwierząt” w ramach środków z Krajowego Planu Odbudowy. Wartość projektu wynosi 20 499 150,99 zł, a dofinansowanie 10 000 000,00 zł. Do dnia 31.12.2023 Spółka otrzymała w ramach dotacji 2.900 tys. zł.

b) **Prototypy:** W okresie objętym sprawozdaniem Spółka przyjęła jako prototypy: 1 wartość niematerialną i prawną, na łączną kwotę 95 tys. zł dotyczącą prac nad produktami (zakończona pracą rozwojową).

c) **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),
- Dodatek paszowy, jego zastosowania i sposób żywienia drobiu. (data zgłoszenia: 29.07.2015),
- Sposób bioutylizacji produktów ubocznych przemysłu rolno-spożywczego, sposób hodowli/chowu owadów z rzędu Coleoptera i/lub Blattodea, mieszanka paszowa i suplement paszowy oraz ich zastosowania. (data zgłoszenia: 29.07.2015),

- Sposób bioutylizacji produktów ubocznych przemysłu rolno-spożywczego, sposób hodowli/chowu owadów z rzędu Orthoptera, mieszanka paszowa, suplement paszowy oraz ich zastosowania. (data zgłoszenia: 29.07.2015),
- Linia technologiczna do odchowu lub hodowli owadów, modułowy system linii technologicznych, sposób odchowu lub hodowli owadów oraz zastosowanie linii technologicznej i systemu modułowego do odchowu lub hodowli owadów. (data zgłoszenia: 09.08.2016),
- System do hodowli owadów, inkubacji jaj owadów i odchowu larw owadów, sposób go wykorzystujący i jego zastosowanie. (data zgłoszenia: 10.01.2018),
- System do odchowu owadów wykorzystujący autonomiczną platformę do podawania paszy i monitoringu parametrów odchowu, sposób odchowu owadów i zastosowanie systemu do odchowu 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 2023 Spółka koncentrowała swoją działalność operacyjną na przygotowaniu i rozwoju kadrowym organizacji budowy nowego zakładu, przygotowaniu realizacji inwestycji i optymalizacji projektu technologicznego, procesów, a także na optymalizacji portfela produktowego i budowaniu rynków zbytu.

Od strony inwestycyjnej Spółka przeprowadziła w 2023 r. rozruch Centrum Genetycznego i przeszła do etapu optymalizacji osiągniętych wyników produkcyjnych.

Mając na uwadze zarządzanie wartością dla akcjonariuszy, zbudowania odpowiedniej platformy strategicznej dla dalszego rozwoju organicznego, 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 został już zbudowany.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 213.500 tys. zł. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazuje stratę netto w kwocie 21.400 tys. zł. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023 osiągnął wartość 67.800 tys. zł.

W 2023 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie około 146.693 tys. zł (zmiana stanu środków trwałych w budowie wraz z zaliczkami na nie), z przeznaczeniem na wybudowanie Nowego Zakładu w Karkoszowie oraz drugi etap Centrum Genetycznego w Robakowie. Cała wartość nakładów pozostałych do wydatkowania na realizowany program inwestycyjny to około 65.000 tys. zł. 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 zostanie udzielona w formie zwolnienia z CIT w wysokości zależnej od wysokości poniesionych kosztów kwalifikowanych.

W razie skutecznego pozyskania finansowania i przeprowadzenia inwestycji, przyszła sytuacja finansowa ulegnie istotnej zmianie – po osiągnięciu 100% mocy produkcyjnych Nowego Zakładu potencjał przychodowy Spółki wzrośnie do poziomu około 150.000 tys. zł rocznie, przy spodziewanej wysokiej marży EBITDA. Mimo sporych wyzwań, spółka 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 jednoczesnej niskiej początkowej skali działalności nieadekwatnej do planów strategicznych i zamierzeń oraz wysokie zadłużenie 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	2023-12-31	2022-12-31
-----------------	----------------------	---------------------	------------	------------

Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,68	0,14
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,47	6,23
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,37	1,05
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,32	0,86

Wskaźniki płynności finansowej

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2023-12-31	2022-12-31
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,9	3,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,0	3,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,0	0,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-1 014	5 751
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	-0,5%	12,8%

Akcje własne

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała, a także nie posiadała na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego akcji własnych.

Posiadane oddziały

Spółka nie posiada oddziałów.

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 jest duża – 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.
- 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.
- HiProMine znajduje się obecnie wśród liderów rynkowych pod względem stopnia przygotowania inwestycji i jest liderem 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 bioasekuracji tj. w obiegu całkowicie zamkniętym.
- Aktualnie szacowane zapotrzebowanie (potencjał rynku) jest większe od planowanych do wykorzystania mocy produkcyjnych. Dysproporcja może utrzymać się przez pewien okres czasu, co powoduje, że ryzyko spadku cen rynkowych jest ograniczone aczkolwiek nie jest wykluczone.
- Ryzyko kursowe – spółka posiada kredyt inwestycyjny w EUR i po uruchomieniu produkcji część zakupów też będzie dokonywana w EUR. Emitent planuje zorganizować 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. Przy niestabilnej sytuacji politycznej w związku z wojną między Rosją a Ukrainą ryzyko to pozostaje obecne.

- 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 pełnoskalowej 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, a wynikające ze skutków wojny na Ukrainie, 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 rozdzielności lokalizacji dla różnych stadiów rozwoju owadów/etapów procesu hodowlanego. Zastosowane standardy organizacyjne i operacyjne w zakresie stad rodzicielskich pozwoliły na utrzymanie ciągłości produkcji w sytuacji pandemii.
- Ryzykiem dla Spółki może być wyciek technologii i know-how. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez zawieranie odpowiednich umów z pracownikami i podwykonawcami.

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 osiągniętych wyników. Spółka ogranicza ryzyko utraty kluczowych pracowników poprzez:
 - a) wysoką wewnętrzną kulturę organizacyjną, dzięki której pracownicy identyfikują się ze Spółką,
 - b) poprzez system podnoszenia kwalifikacji.
 - c) atrakcyjne wynagrodzenie.

Program motywacyjny ESOP dla kluczowych pracowników kadry menadżerskiej.

W Spółce obowiązuje program motywacyjny przeznaczony dla kluczowego personelu Emitenta. Program będzie realizowany w oparciu o uchwalony kapitał warunkowy w postaci maksymalnie 10.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia tej samej liczby akcji serii D. Na datę Dokumentu Informacyjnego te akcje stanowiłyby ok. 1,7% w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta. Właściwa realizacja programu motywacyjnego, tj. obejmowanie warrantów i akcji, może być prowadzona do dnia 6 lipca 2027 roku, w oparciu o uchwałę nr 2 WZ Emitenta z dn. 6 lipca 2017 roku.

Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 6 lipca 2017 roku, kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie wyższą niż 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk akcji imiennych serii D o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1,00 zł (jeden złoty) nie wyższej niż 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii D mogą zostać objęte przez uprawnionego z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 6 lipca 2017 roku. Posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniony jest do objęcia akcji serii D w terminie do dnia 31 grudnia 2027 roku.

Zasady programu przewidują przyznanie prawa do objęcia warrantów wskazanym uczestnikom po spełnieniu przez nich indywidualnie wyznaczonych celów.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie została podpisana z pracownikami spółki umowa uczestnictwa w programie motywacyjnym, a zatem obecnie trudno ocenić ostateczny wpływ tego programu na strukturę kapitału zakładowego i skład akcjonariatu Emitenta.

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

Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.

Przeciętne zatrudnienie w roku 2023 wyniosło 78 osób. W związku z uruchomieniem inwestycji w Karkoszowie spółka planuje zatrudnienie stopniowo do rozwijanych mocy produkcyjnych jak i odbioru poszczególnych elementów technologii.

Nowy zakład produkcyjny jest budowany 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.

Zgodnie z wiedzą Zarządu ryzyko niezrealizowania projektów dofinansowanych dotacjami nie występuje.

Robakowo, kwietnia 2024

Zarząd HiProMine S.A.

.....
Mariusz Mikołajczak
Członek Zarządu, CFO

.....
Damian Józefiak
Członek Zarządu

.....
Michał Pokorski
Prezes Zarządu