



Sprawozdanie  
niezależnego biegłego  
rewidenta z badania  
rocznego sprawozdania  
finansowego

---

Poznań, dnia 31 marca 2026 r.

**HIPROMINE S.A.**

za rok obrotowy, który zakończył  
się 31 grudnia 2025 r.

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Skryta 7/1  
60-779 Poznań

NIP 7811817052  
KRS 0000304558

+48 61 816 27 81  
biuro@4audyt.pl  
4audyt.pl

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
HIRPOMINE S.A.**

## Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **HIPROMINE S.A.** („Spółki”, „Jednostki”) z siedzibą w Robakowie (62-023), przy ul. Poznańskiej 12F, KRS 0000556957, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2025 r., na które składa się:

- a. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **248 943 711,36 zł**,
- b. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **46 326 199,48 zł**,
- c. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **11 810 959,28 zł**,
- d. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., który wykazuje dodatnie przepływy pieniężne w kwocie **1 632 491,18 zł**,
- e. informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- a. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem Spółki,

- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2025 r., poz. 1891). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów ze zm. („kodeks etyki”), a także z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy również nasze pozostałe obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za dany okres sprawozdawczy. Obejmują one najistotniejsze, według naszego osądu, obszary ryzyka istotnego zniekształcenia, na które narażona jest Spółka, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Za kluczowe sprawy badania, które powinny być przedstawione w naszym sprawozdaniu, uznaliśmy sprawy opisane poniżej. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście przeprowadzanego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Ponadto podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy to za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

---

### KLUCZOWA SPRAWA BADANIA – KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W toku badania szczególną uwagę poświęciliśmy ocenie zasadności przyjęcia przez Zarząd założenia kontynuacji działalności, z uwagi na występowanie okoliczności wskazujących na podwyższony poziom ryzyka w tym obszarze. W szczególności Spółka znajduje się na wczesnym etapie rozwoju, poniosła stratę netto kolejny rok z rzędu, wykazała istotne

ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, a ponadto na dzień bilansowy nie spełniła określonych kowenantów wynikających z umowy finansowania bankowego.

Jednocześnie Zarząd przeprowadził analizę sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki oraz dokonał oceny zdolności Spółki do kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Analiza ta obejmowała w szczególności ocenę skutków naruszenia kowenantów, identyfikację dostępnych źródeł finansowania oraz ocenę prognoz finansowych sporządzonych dla całego przedsiębiorstwa.

W ramach tej oceny Zarząd uwzględnił uzyskanie od banku finansującego czasowego odstąpienia od egzekwowania wymogu spełnienia kowenantów, obowiązującego do końca I kwartału 2026 r., częściowe zabezpieczenie kredytu w formie poręczenia, a w pozostałym zakresie jego ubezpieczenie, jak również pozostałe informacje otrzymane od Zarządu Spółki.

Ocena przyjętego założenia kontynuacji działalności wymagała od Zarządu zastosowania istotnych osądów i szacunków, w szczególności w zakresie realności przyjętych planów finansowych, prognozowanych przepływów pieniężnych, możliwości dalszego finansowania działalności oraz skuteczności działań mających na celu utrzymanie płynności i odpowiedniej struktury kapitałowej Spółki. Z uwagi na istotność tego zagadnienia dla sprawozdania finansowego oraz znaczący poziom osądu związany z jego oceną uznaliśmy tę kwestię za kluczową sprawę badania.

Zagadnienie to miało istotne znaczenie dla naszego badania również z tego względu, że przyjęcie założenia kontynuacji działalności stanowi jedną z podstaw sporządzenia sprawozdania finansowego i wpływa na sposób wyceny aktywów i zobowiązań ujętych w sprawozdaniu finansowym. Zarząd przedstawił stosowne informacje dotyczące przyjęcia założenia kontynuacji działalności we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w nocie 54 informacji dodatkowej, wskazując kluczowe okoliczności stanowiące podstawę tej oceny.

---

#### JAK NASZE BADANIE ODNIOSŁO SIĘ DO TEJ SPRAWY

Nasze procedury badania obejmowały między innymi:

- ocenę procesu przygotowania przez Zarząd analizy dotyczącej kontynuacji działalności,
- analizę planów Zarządu Jednostki stanowiących podstawę przyjęcia założenia kontynuacji działalności w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego,
- ocenę racjonalności założeń przyjętych przez Zarząd w prognozach przepływów pieniężnych sporządzonych na potrzeby tej analizy,
- analizę kluczowych wskaźników ekonomicznych i finansowych istotnych z punktu widzenia oceny zdolności Spółki do kontynuacji działalności,
- analizę wyników osiągniętych przez Spółkę po dniu bilansowym oraz zdarzeń, które wystąpiły po zakończeniu badanego okresu,
- analizę racjonalności tych założeń, w tym przeprowadzenie analizy wrażliwości dla wybranych parametrów,

- analizę dokumentacji dotyczącej finansowania oraz ocenę skutków naruszenia kowenantów,
- weryfikację uzyskanego od finansującego czasowego odstąpienia od egzekwowania wymogu spełnienia kowenantów,
- rozważenie znaczenia dostępnych form wsparcia finansowego, w tym deklarowanego wsparcia ze strony akcjonariusza,
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących dalszego finansowania oraz kontynuacji działalności.

W rezultacie przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowaliśmy przesłanek wskazujących, że przyjęcie przez Zarząd założenia kontynuacji działalności było nieodpowiednie, ani że występuje znacząca niepewność, która wymagałaby odrębnego zwrócenia uwagi w naszym sprawozdaniu z badania.

---

#### **KLUCZOWA SPRAWA BADANIA - EWENTUALNA UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH**

Wartość bilansowa aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosi 205.742 tys. zł (co stanowi 82,6% sumy aktywów).

Na dzień bilansowy Zarząd dokonał oceny, czy występują przesłanki utraty wartości aktywów trwałych, i uznał za zasadne przeprowadzenie testu na utratę wartości. Test został sporządzony w oparciu o całą działalność Spółki, traktowaną jako ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne.

W wyniku przeprowadzonych analiz Zarząd nie stwierdził konieczności ujęcia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. Ujawnienia dotyczące głównych założeń przyjętych na potrzeby testu na utratę wartości zostały przedstawione w nocie 6 Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Zagadnienie to uznaliśmy za kluczową sprawę badania z uwagi na istotną wartość aktywów objętych analizą oraz znaczący osąd Zarządu wymagany przy przeprowadzeniu testu. Ocena ta wymagała przyjęcia szeregu założeń, zarówno na poziomie Spółki, jak i otoczenia makroekonomicznego, a wynik testu był wrażliwy na zmiany tych założeń.

---

#### **JAK NASZE BADANIE ODNIOSŁO SIĘ DO TEJ SPRAWY**

W ramach badania uzyskaliśmy zrozumienie procesu przeprowadzania testu na utratę wartości aktywów trwałych oraz oceniliśmy zaprojektowanie i wdrożenie odpowiednich elementów kontroli wewnętrznej w tym obszarze.

Nasze procedury obejmowały w szczególności:

- ocenę zasadności identyfikacji przez Zarząd ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne na potrzeby przeprowadzonego testu,
- przeanalizowaliśmy metodologię zastosowaną przez Zarząd do ustalenia wartości odzyskiwalnej,
- sprawdzenie poprawności matematycznej modelu opartego na zdyskontowanych przepływach pieniężnych,
- analizę poprawności kalkulacji stopy dyskontowej zastosowanej w modelu,
- ocenę racjonalności przyjętych założeń makroekonomicznych,
- przeanalizowaliśmy wrażliwość wyniku testu na zmiany kluczowych parametrów,
- analizę zdarzeń po dniu bilansowym pod kątem potwierdzenia zasadności przyjętych prognoz finansowych,
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.

#### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- a. identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b. uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- c. oceniamy zasadność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz poprawność szacunków księgowych i powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- d. wyciągamy wniosek na temat zasadności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz weryfikujemy, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub modyfikujemy naszą opinię, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia przez nas sprawozdania z badania, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- e. oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje m.in. o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2025 r. („sprawozdanie z działalności”) oraz raport roczny za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2025 r. (z wyłączeniem rocznego sprawozdania finansowego i naszego sprawozdania biegłego rewidenta).

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sporządzenie sprawozdania z działalności**

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Ponadto Zarząd Spółki i członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Jednostki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji.

W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy nie są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone.

Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

#### Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanych przez nas prac, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Spółki:

- a. zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- b. jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Bartosz Sowiński.

Bartosz Sowiński  
numer w rejestrze biegłych rewidentów 12468

działający w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Skrytej 7/1,  
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363

Poznań, dnia 31 marca 2026 r.