



LUDUS

Sprawozdanie Zarządu z działalności

Ludus Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

1.1. Informacje podstawowe

Dane spółki:

Firma:	Ludus Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Hoża nr. 86 lok. 410 miejsc. Warszawa kod 00-682
Internet:	https://ludus.gg/pl/
E-mail:	info@fintechventures.pl
KRS:	0000412022
REGON:	146014977
NIP:	5213627725

W dniu 16 grudnia 2024 r. została zmieniona siedziba Spółki z ul. Przeskok 2, 00-032 Warszawa na ul. Hoża nr. 86 lok. 410, 00-682 Warszawa

W dniu 7 marca 2023 r. została zmieniona firma Spółki z Fintech Ventures S.A. na Ludus S.A.

1.2. Zarząd

Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 21 sierpnia 2023 roku. jedynym członkiem Zarządu Spółki był Ivan Hanamov – Prezes Zarządu.

W okresie od 28 sierpnia 2023 do 31 grudnia 2023 roku jedynym członkiem Zarządu Spółki był Fredrik Pettersson – Prezes Zarządu.

1.3. Rada Nadzorcza

W okresie obrotowym od 1 stycznia 2023 r. do 17 lutego 2023 r. członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

- Bertil von Goetz,
- Gustaf du Reitz Nordlof

- Jan Vidar Hugsted
- Thomas Glenndahl
- Fredrik Malmgren

W okresie obrotowym od 17 lutego 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

- Paul Johna Finnegen,
- Oscar Axel Vilhelm Pettersson
- James Lee Savage
- Nikas Panagiotis
- John Christopher Byrne

1.4. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. roku Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

1.5. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i do dnia 7 maja 2026 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 8 340 183,30 zł i dzieli się na 83.401.833 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda i dzieli się na:

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 60.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 10.401.833 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D2

1.6. Akcjonariat

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności akcjonariat Spółki (według danych przekazanych do Spółki) przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Porozumienie Lofar AB	67 601 833	81,06 %	81,06 %
Pozostali	15 800 000	18,94 %	18,94 %
Łącznie	83 401 833	100,00%	100,00%

1.7. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej spółki

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
	PLN	
Kapitał własny	-1 942 561,07	61 275 698,78
Kapitał zakładowy	8 340 183,30	8 240 183,30
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 092 802,64	1 869 818,68
Zobowiązania krótkoterminowe	740 767,64	634 818,68
Aktywa razem	150 241,57	63 145 517,46
Należności krótkoterminowe	140 378,28	62 510 440,56
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 065,04	189 145,50
Zysk (strata) netto	-63 468 259,85	18 191 581,81

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r. Spółka odnotowała istotne pogorszenie sytuacji finansowej w porównaniu do roku poprzedniego.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023 r. ukształtował się na poziomie -1 942 561,07 PLN, co oznacza przejście z dodatniego poziomu 61 275 698,78 PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do wartości ujemnej, wskazującej na utratę zdolności bilansowej pokrycia zobowiązań aktywami. Jednocześnie aktywa Spółki uległy znacznemu obniżeniu – z poziomu 63 145 517,46 PLN do 150 241,57 PLN, co oznacza drastyczne zmniejszenie skali prowadzonej działalności oraz istotne ograniczenie zasobów majątkowych. W szczególności wartość należności krótkoterminowych spadła z 62 510 440,56 PLN do 140 378,28 PLN.

Spółka odnotowała również istotną stratę netto w wysokości -63 468 259,85 PLN, podczas gdy w roku 2022 wykazała zysk netto na poziomie 18 191 581,81 PLN. Tak znacząca zmiana wyniku finansowego wskazuje na wystąpienie jednorazowych lub nadzwyczajnych zdarzeń obciążających wynik finansowy roku 2023.

Wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania z poziomu 1 869 818,68 PLN do 2 092 802,64 PLN, przy jednoczesnym spadku aktywów, pogłębia presję płynnościową Spółki. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły z 634 818,68 PLN do 740 767,64 PLN, co dodatkowo zwiększa ryzyko utrzymania bieżącej płynności finansowej.

Przychody netto ze sprzedaży uległy znacznemu spadkowi z 189 145,50 PLN do 24 065,04 PLN, co potwierdza ograniczenie działalności operacyjnej Spółki w analizowanym okresie.

W ocenie Zarządu obecna sytuacja finansowa Spółki wymaga podjęcia działań restrukturyzacyjnych oraz działań ukierunkowanych na odbudowę bazy aktywów i poprawę płynności. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki będzie w istotnym stopniu zależna od skuteczności realizacji tych działań oraz zdolności do pozyskania nowych źródeł finansowania i odbudowy działalności operacyjnej.

W roku 2022 Spółka sprzedała wszystkie swoje udziały w IGS AB za 31 500 000 zł oraz w PUG Ltd i PASS AB do Global Direct Partners za 37 900 000 zł. Decyzja o sprzedaży aktywów została spowodowana:

- trudnościami w dostarczeniu polskich akcji szwedzkim inwestorom,
- sytuacją na rynku finansowym, która znacznie utrudniła spółce dalsze finansowanie działalności.

Na początku grudnia 2022 r. GDP AB posiada dług względem Spółki na kwotę 69.400.000 zł.

9 grudnia 2022 GDP poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności spłaca 7.457.072 zł do Spółki. zadłużenie GDP wobec Spółki wynosi 62 376 350 zł

13 grudnia 2022 Spółka podpisuje list intencyjny w ramach procesu przeglądu opcji strategicznych.

16 lutego 2023 Esboz sprzedaje 100% udziałów w ECAP Esport Ltd do Global Direct Partners za 100% udziałów w Lofar AB

16 lutego 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o rozszerzeniu działalności Spółki o działalność sportową, rozrywkową i rekreacyjną, oraz poprzez nabycie przez Spółkę 100% udziałów Ecap Esport Ltd

16 lutego 2023 Rada Nadzorcza Spółki wyraziła pozytywną rekomendację o rozszerzeniu działalności Spółki o działalność sportową, rozrywkową i rekreacyjną, w szczególności poprzez nabycie 100% udziałów Ecap Esport Ltd.

17 lutego 2023 r. GDP sprzedaje 100% ECAP firmie LUDUS S.A., a strony potrącają wzajemny dług w wysokości 62 376 350 zł.

W dniu 17 listopada 2023 r. Emitent opublikował raport bieżący nr 10/2023, w którym poinformował o podjęciu przez Zarząd decyzji o sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej Ecap Esport Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii („ECAP”). Transakcja miała stanowić element realizacji strategii dezinwestycyjnej oraz reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej

Emitenta. Wskazano, iż cena sprzedaży miała nie być niższa niż 14,5 mln EUR, a rozliczenie transakcji planowane było w formie potrącenia lub zamiany na instrumenty udziałowe w innym podmiocie zagranicznym.

W dniu 14 grudnia 2023 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży 100% udziałów w ECAP za cenę 63.690.158,69 zł, przewidując możliwość alternatywnego rozliczenia poprzez instrumenty kapitałowe spółki Esboz PLC. Następnie, w wyniku kolejnych porozumień, termin rozliczenia ceny był kilkakrotnie przesuwany – odpowiednio do 30 czerwca 2024 r., następnie do 30 sierpnia 2024 r., co było uzasadniane trwającymi procedurami związanymi z potencjalnym upublicznieniem podmiotu rozliczeniowego na rynku brytyjskim.

Pomimo podjęcia szeregu działań prawnych i organizacyjnych, w tym skierowania w dniu 7 listopada 2024 r. wezwania do zapłaty obejmującego kwotę główną oraz karę umowną, Emitent do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie otrzymał żadnych środków pieniężnych ani ekwiwalentu w jakiegokolwiek formie z tytułu przedmiotowej transakcji. W 2025 r. Emitent powziął również informację o ogłoszeniu upadłości głównego dłużnika, co w praktyce istotnie ograniczyło możliwość odzyskania wierzytelności.

Brak wpływów z tytułu transakcji do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania (7 maja 2026 r.) Spółka nie otrzymała żadnych środków pieniężnych ani ekwiwalentu w jakiegokolwiek formie z tytułu sprzedaży ECAP. Opisane zdarzenia spowodowały, że Spółka utraciła istotne źródło oczekiwanych wpływów, co doprowadziło do braku płynności finansowej, zaprzestania generowania przychodów oraz konieczności weryfikacji modelu biznesowego. Sytuacja ta stanowi bezpośrednią przyczynę istotnej niepewności co do kontynuacji działalności.

W konsekwencji opisanych zdarzeń Emitent wskazuje, iż w latach 2023–2025 nie prowadził faktycznej działalności operacyjnej generującej przychody, a żadne z realizowanych lub planowanych przedsięwzięć nie doprowadziło do faktycznego zasilenia Spółki środkami pieniężnymi. Spółka nie otrzymała oraz – w świetle obecnego stanu faktycznego i prawnego – nie przewiduje otrzymania jakichkolwiek środków pieniężnych z tytułu opisanych powyżej transakcji i działań.

Mając na uwadze powyższe, Emitent znalazł się w sytuacji konieczności przeprowadzenia głębokiej reorganizacji swojej działalności, obejmującej w szczególności weryfikację modelu biznesowego, struktury aktywów oraz źródeł finansowania, w celu zapewnienia możliwości dalszego funkcjonowania Spółki oraz dostosowania jej do aktualnych warunków rynkowych i finansowych.

1.8. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 7 maja 2026 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka nie posiada aktywów o istotnej wartości.

Jednocześnie podejmowane są intensywne czynności zaradcze mające na celu uratowanie i dalsze funkcjonowanie Spółki. W szczególności prowadzone są działania restrukturyzacyjne oraz reorganizacyjne, ukierunkowane na poprawę sytuacji operacyjnej i finansowej Spółki.

Spółka aktywnie poszukuje również inwestorów zainteresowanych jej przejęciem oraz dokapitalizowaniem, co ma umożliwić dalszy rozwój działalności oraz przywrócenie stabilności ekonomicznej.

2. Informacja o podstawowych produktach

W roku obrotowym 2023 r. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej, koncentrując się na analizie potencjalnych możliwości rozwoju w innych obszarach. Żadne decyzje dotyczące wprowadzenia produktów lub rozpoczęcia nowej działalności nie zostały podjęte w 2023 roku.

3. Perspektywy rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym

W nadchodzącym roku obrotowym Spółka planuje skoncentrować swoje działania na opracowaniu i wdrożeniu nowej strategii biznesowej, która pozwoli na efektywne wykorzystanie dotychczasowych doświadczeń oraz potencjału rynkowego. Priorytetem Spółki na najbliższe miesiące jest stworzenie strategii, która nie tylko zapewni efektywne funkcjonowanie operacyjne, ale również pozwoli na budowanie wartości dla interesariuszy.

4. Sprzedaż i rynki zbytu

Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w roku 2023.

5. Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Spółki.

Ryzyka bezpośrednio dotyczące Spółki można usystematyzować według poniższego zestawienia:

a) Ryzyko rynkowe

Wejście na rynek z nowym produktem lub usługą wiąże się z ryzykiem niezaspokojenia realnych potrzeb klientów, co może skutkować niepowodzeniem. Spółka może napotkać wysoką konkurencję ze strony już ugruntowanych graczy, którzy dysponują większymi zasobami i lepszymi narzędziami marketingowymi. Zmienność popytu na określone produkty lub usługi może wpływać na stabilność przychodów. Spółka może mieć trudności z identyfikacją odpowiedniego segmentu rynku, co może prowadzić do nietrafionych inwestycji i strat finansowych. W odpowiedzi na zmiany na rynku, Spółka będzie musiała wykazywać się elastycznością, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami adaptacyjnymi.

b) Ryzyko finansowe

Brak przychodów operacyjnych w początkowej fazie działalności może prowadzić do trudności w utrzymaniu płynności finansowej, co może wpłynąć na zdolność do dalszego rozwoju. Spółka może być zmuszona do zaciągania kredytów lub pozyskiwania zewnętrznych inwestorów, co wiąże się z koniecznością oddania części kontroli nad działalnością. Potencjalne opóźnienia w realizacji planów mogą prowadzić do wzrostu kosztów operacyjnych i utrudniać osiągnięcie rentowności. Wahania kursów walutowych lub zmiany w polityce fiskalnej mogą wpłynąć na koszty prowadzenia działalności. Niewłaściwe zarządzanie finansami może prowadzić do problemów z realizowaniem długoterminowych celów rozwojowych.

c) Ryzyko regulacyjne

Spółka jako emitent notowany w alternatywnym systemie obrotu NewConnect podlega obowiązkom informacyjnym określonym w regulacjach GPW oraz w ustawie o ofercie publicznej. Z uwagi na brak bieżącej działalności operacyjnej oraz trudną sytuację finansową, Spółka może napotkać trudności w terminowym wykonywaniu obowiązków raportowych (raporty okresowe, bieżące). Niedopełnienie tych obowiązków może skutkować nałożeniem kar przez regulatora (KNF, GPW) lub wykluczeniem z obrotu giełdowego, co dodatkowo pogorszy postrzeganie Spółki i utrudni pozyskanie inwestora.

d) Ryzyko operacyjne

W trakcie realizacji nowych projektów Spółka może napotkać trudności związane z organizacją pracy, co może wpłynąć na efektywność działań. Problemy z integracją nowych technologii lub systemów informatycznych mogą opóźnić procesy operacyjne. Niewłaściwa organizacja lub brak odpowiednich zasobów ludzkich może prowadzić do obniżenia jakości świadczonych usług czy produkcji. Zarządzanie projektami, zwłaszcza w początkowej fazie działalności, może wiązać się z ryzykiem nieosiągnięcia zakładanych celów w terminie. Potrzebne będą odpowiednie narzędzia zarządzania ryzykiem, które pozwolą zminimalizować negatywne skutki nieprzewidzianych trudności operacyjnych.

e) Ryzyko reputacyjne

Brak klarownej wizji oraz opóźnienia w realizacji celów biznesowych mogą wpłynąć negatywnie na postrzeganie Spółki przez potencjalnych partnerów oraz inwestorów. Negatywne opinie w mediach lub niezadowolenie ze strony klientów mogą osłabić zaufanie do marki, co może utrudnić pozyskiwanie nowych kontraktów. Reputacja firmy jest szczególnie wrażliwa w fazie budowania obecności na rynku, dlatego jakiegokolwiek problemy mogą mieć długofalowe konsekwencje. Spółka będzie musiała szczególnie dbać o komunikację z interesariuszami, aby uniknąć nieporozumień i zapewnić pozytywny wizerunek. Działania marketingowe i PR-owe będą kluczowe, aby utrzymać zaufanie klientów i kontrahentów.

f) Ryzyko kadrowe

W związku z dynamicznymi zmianami w strukturze organizacyjnej i potencjalnym rozwojem działalności, Spółka może napotkać trudności w rekrutacji odpowiednich pracowników, którzy będą w stanie sprostać nowym wymaganiom. Brak odpowiednich kompetencji w zespole może prowadzić do problemów z realizacją projektów oraz wprowadzeniem innowacji. Proces rekrutacji i szkoleń może wiązać się z dużymi kosztami i czasem, co opóźnia realizację celów. Utrzymanie kompetentnych pracowników, zwłaszcza w początkowej fazie działalności, może stanowić wyzwanie, szczególnie w obliczu konkurencji na rynku pracy. Spółka będzie musiała inwestować w rozwój swoich pracowników, aby zapewnić odpowiedni poziom wiedzy i umiejętności.

g) Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na istotne ryzyko utraty płynności finansowej, polegające na potencjalnej niemożności terminowego regulowania zobowiązań oraz finansowania bieżącej działalności operacyjnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego opisu Spółka nie dysponuje wystarczającymi środkami finansowymi umożliwiającymi pełne i nieprzerwane prowadzenie działalności operacyjnej. W konsekwencji kluczowym warunkiem kontynuacji działalności Spółki jest pozyskanie dodatkowego finansowania.

Spółka podejmuje działania mające na celu zapewnienie niezbędnych środków finansowych, w szczególności poprzez prowadzenie rozmów z potencjalnymi inwestorami oraz poszukiwanie źródeł dokapitalizowania. Brak skutecznego pozyskania finansowania może negatywnie wpłynąć na możliwość dalszego funkcjonowania Spółki w dotychczasowym zakresie.

Zarząd ocenia, że Spółka jest całkowicie zależna od dalszego finansowania przez obecnego lub nowego akcjonariusza. Brak pozyskania dodatkowych środków skutkować będzie niemożnością regulowania zobowiązań, w tym kosztów administracyjnych, obsługi prawnej oraz raportowych.

Działania Zarządu w celu zapewnienia płynności

W odpowiedzi na opisaną sytuację Zarząd podjął następujące działania:

- aktywne poszukiwanie inwestora strategicznego zainteresowanego przejęciem spółki lub dokapitalizowaniem,
- weryfikację możliwości odzyskania wierzytelności od dłużnika w upadłości (mimo niskich rokowań),
- ograniczenie kosztów operacyjnych do niezbędnego minimum.

h) Ryzyko braku pozyskania finansowania

W przypadku nieskuteczności powyższych działań Spółka nie będzie w stanie kontynuować działalności, co zmusi Zarząd do podjęcia kroków w kierunku rozwiązania spółki lub ogłoszenia upadłości. Ryzyko to Zarząd ocenia jako wysokie.

i) Istotna niepewność dotycząca zdolności do kontynuowania działalności

Zarząd Spółki wskazuje, że w świetle opisanej w niniejszym sprawozdaniu sytuacji finansowej i operacyjnej, istnieje **istotna niepewność**, która może podawać w wątpliwość zdolność Spółki do kontynuowania działalności w przewidywalnej przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia opublikowania sprawozdania.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka:

- nie prowadzi działalności operacyjnej generującej przychody,
- nie posiada aktywów o istotnej wartości,
- nie otrzymała środków pieniężnych ani ekwiwalentu z tytułu sprzedaży 100% udziałów w ECAP (kwota 63.690.158,69 zł),
- jest uzależniona od pozyskania finansowania zewnętrznego lub inwestora strategicznego,

Dalsze funkcjonowanie Spółki jest warunkowane skutecznym pozyskaniem środków finansowych lub przeprowadzeniem głębokiej reorganizacji. Brak realizacji tych działań może skutkować koniecznością podjęcia czynności zmierzających do ogłoszenia upadłości lub likwidacji Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, jednakże z wyraźnym wskazaniem powyższej niepewności.

Zarząd monitoruje powyższe ryzyka i na bieżąco informuje o wszelkich zdarzeniach korporacyjnych w raportach bieżących.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

Wszelkie działania Zarządu Spółki były oparte na wcześniej przyjętych założeniach i opierały się na ustalonym wcześniej budżecie jednostki.

Działalność oraz plany rozwojowe Spółki, związane są z powyższymi czynnikami ryzyka, które jednak nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego, za wyjątkiem pożyczki od akcjonariusza.

7. Działalność badawczo – rozwojowa

Spółka w roku obrotowym 2023 nie prowadziła działalności badawczo – rozwojowej.

8. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady);

Spółka nie posiada wydzielonych oddziałów ani zakładów.

9. Instrumenty finansowe

W roku 2023 Spółka nie posiadała instrumentów finansowych.

Spółka nie posiada akcji własnych.

10. Dodatkowe informacje

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ani nie zabezpiecza istotnych rodzajów planowanych transakcji.

Spółka w 2023 r. stosowała zasad ładu korporacyjnego zgodnie z dobrymi praktykami alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

Charakter działalności Spółki nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.