

**JEDNOSTKOWY  
RAPORT ROCZNY  
LUDUS S.A.  
ZA ROK 2024**

Warszawa, 1 czerwca 2026 r.

**Raport zawiera:**

- 1. Pismo Zarządu Spółki**
- 2. Wybrane dane finansowe**
- 3. Oświadczenia Zarządu Spółki**
- 4. Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego**
- 5. Opis organizacji grupy kapitałowej**
- 6. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją**
- 7. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją**
- 8. Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2024 jako załącznik nr 1**
- 9. Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki za 2024 rok jako załącznik nr 2**
- 10. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jako załącznik nr 3.**
- 11. Stanowisko zarządu wraz z opinią rady nadzorczej odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniami.**

## 1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

**Szanowni Akcjonariusze,**

Z przyjemnością przedstawiamy Państwu Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku. Dokument ten zostaje opublikowany dopiero w dniu 1 czerwca 2026 r., co wynika z poważnych trudności organizacyjnych, księgowych oraz faktycznego braku bieżącego nadzoru nad Spółką w minionych okresach.

Opóźnienie w sporządzeniu i publikacji raportu jest konsekwencją wielomiesięcznego braku stabilnego zarządzania oraz istotnych zaniedbań w obszarze prowadzenia spraw Spółki. W praktyce Spółka została pozostawiona bez właściwego nadzoru korporacyjnego, co doprowadziło do narastających problemów w zakresie dokumentacji finansowej, ewidencji księgowej oraz podstawowych procesów administracyjnych.

W związku z powyższym, konieczne było przeprowadzenie szeroko zakrojonych działań porządkujących i odtworzeniowych, obejmujących w szczególności rekonstrukcję danych księgowych oraz uporządkowanie kluczowych obszarów operacyjnych. Proces ten był czasochłonny i skomplikowany, co bezpośrednio przełożyło się na znaczące opóźnienie w publikacji niniejszego raportu.

Równolegle podjęto działania mające na celu przywrócenie minimalnej zdolności organizacyjnej Spółki do funkcjonowania. Rada Nadzorcza podejmuje obecnie kroki zmierzające do ustabilizowania sytuacji Spółki oraz oceny realnych możliwości jej dalszego funkcjonowania, w tym potencjalnego powrotu do aktywności operacyjnej oraz ewentualnych działań restrukturyzacyjnych.

Na obecnym etapie priorytetem pozostaje pełne uporządkowanie spraw wewnętrznych oraz zapewnienie transparentności sytuacji Spółki wobec akcjonariuszy i interesariuszy.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Pozycje bilansu przeliczono według kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązujący na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego.

Przeliczenia kursu	2024	2023
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,2730 PLN	4,3480 PLN
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,3042 PLN	4,5284 PLN

Poniżej przedstawione zostały wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane wartościowe podsumowujące sytuację finansową Emitenta na koniec roku 2024.

Wybrane dane finansowe	Okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	Okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
	PLN		EUR	
Kapitał własny	-2 932 028,49	-1 942 561,07	-686 183,68	-446 773,52
Kapitał zakładowy	8 340 183,30	8 340 183,30	1 951 805,13	1 918 182,73
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 974 148,44	2 092 802,64	696 034,80	481 329,91
Zobowiązania długoterminowe	1 420 536,07	0,00	332 462,34	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	313 612,37	740 767,64	73 399,90	170 379,60
Aktywa razem	42 119,95	150 241,57	9 857,64	34 554,00
Należności długoterminowe	0,00	5 412,00	0,00	1 244,71
Należności krótkoterminowe	1 062,20	140 378,28	248,59	32 287,24
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 478,18	2 045,29	2 452,52	470,40

Wybrane dane finansowe	Okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	Okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0,00	24 065,04	0,00	5 315,51
Zysk (strata) ze sprzedaży	-753 298,67	-1 045 061,39	-175 007,09	-230 796,22
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-885 047,44	-64 733 493,91	-205 636,66	-14 295 734,00
Zysk (strata) brutto	-989 467,42	-63 468 259,85	-229 893,64	-14 016 665,00

Raport LUDUS S.A. za rok 2024 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Zysk (strata) netto	-989 467,42	-63 468 259,85	-229 893,64	-14 016 665,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-251 050,47	-308 218,12	-58 328,84	-68 055,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	259 483,36	283 470,95	60 284,64	62 597,00
Przepływy pieniężne netto, razem	8 432,89	-24 747,17	1 959,20	-5 465,00

**Ewentualne różnice pomiędzy danymi prezentowanymi w raportach kwartalnych, a zaprezentowanymi w powyższym raporcie wynikają z aktualizacji sprawozdania finansowego za rok 2024.**

### **3. Oświadczenia Zarządu Spółki**

Zarząd Spółki LUDUS S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Oświadczam także, iż dane zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową LUDUS S.A. oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Jakub Noak

p.o. Zarządu

Zarząd Spółki LUDUS S.A. oświadcza, oświadcza, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym zgodnie z przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Jakub Noak

p.o. Zarządu

### **4. Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego**

Raport LUDUS S.A. za rok 2024 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Emitent stosuje tę praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów takiego postępowania.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	<b>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</b>	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z	NIE	Emitent nie publikował prognoz finansowych za 2024 r.

założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),		
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. (skreślony)	-	
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Na stronie korporacyjnej Emitenta jest przekierowanie do strony <a href="http://www.InfoStrefa.com">www.InfoStrefa.com</a> na której znajdują się raporty bieżące i okresowe Spółki
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2024 r. W momencie, gdy zajdzie takie zdarzenie Spółka deklaruje spełnianie tej Dobrej Praktyki
3.15. (skreślony)	-	
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	W związku z małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, że najczęściej dotyczą one spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie decyduje się na stosowanie przedmiotowej praktyki.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2024 r. W momencie, gdy zajdzie takie zdarzenie Spółka deklaruje spełnianie tej Dobrej Praktyki
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2024 r. W momencie, gdy zajdzie takie zdarzenie Spółka

Raport LUDUS S.A. za rok 2024 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

			deklaruje spełnianie tej Dobrej Praktyki
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)	-	
	3.23 Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Spółka ma czasami opóźnienia w aktualizacji swojej korporacyjnej strony internetowej. Jednakże Emitent dokłada wszelkich starań, aby możliwie jak najszybciej dokonywać aktualizacji informacji w sekcji Relacje Inwestorskie
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl..	NIE	Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorski znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl., gdyż sekcja relacji inwestorskich wraz z informacjami o Spółce oraz dokumentami korporacyjnymi znajduje się na stronie internetowej Spółki.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY	Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcy

7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcę
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcę
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Spółka nie posiada obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcę
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka w 2024 r. nie organizowała spotkań z inwestorami.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2024 r. W momencie, gdy zajdzie takie zdarzenie Spółka deklaruje spełnianie tej Dobrej Praktyki
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2024 r. W momencie, gdy zajdzie takie zdarzenie Spółka deklaruje spełnianie tej Dobrej Praktyki
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2024 r. W momencie, gdy zajdzie takie zdarzenie Spółka deklaruje spełnianie tej Dobrej Praktyki

	niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2024 r. W momencie, gdy zajdzie takie zdarzenie Spółka deklaruje spełnianie tej Dobrej Praktyki
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	Zdarzenie takie nie miało miejsca w 2024 r. W momencie, gdy zajdzie takie zdarzenie Spółka deklaruje spełnianie tej Dobrej Praktyki
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (przekazywanie raportów bieżących i okresowych – kwartalnych oraz rocznych) jest wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów powielających w większości już opublikowane informacje.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego	TAK	

	Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
17.	(skreślony)	-	

## 5. Opis organizacji grupy kapitałowej

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

## 6. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją

Nie dotyczy.

## 7. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Spółka nie posiada jednostek zależnych.

## 8. Stanowisko zarządu wraz z opinią rady nadzorczej w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniami

### Zastrzeżenia biegłego rewidenta (opinia z zastrzeżeniem)

Na podstawie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta BGGM Audyt Sp. z o.o. (kluczowy biegły rewident: Daniel Mach) z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Ludus S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r., wskazano następujące zastrzeżenia:

### 1. Brak potwierdzeń sald zobowiązań z tytułu pożyczek

Biegły rewident nie uzyskał bezpośrednich potwierdzeń sald zobowiązań z tytułu pożyczek wykazanych w sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie ok. 542 tys. zł. Pomimo istnienia dokumentacji umownej, kontrahenci nie potwierdzili sald na dzień bilansowy.

### 2. Nieokreślony charakter prawny wpłat od akcjonariuszy i podmiotów powiązanych

W toku badania zidentyfikowano wpływy środków pieniężnych od akcjonariuszy oraz podmiotów powiązanych w łącznej kwocie ok. 989 tys. zł. Spółka nie przedstawiła dokumentacji umożliwiającej jednoznaczne określenie charakteru prawnego tych wpłat (pożyczki / dopłaty / inne formy finansowania).

### 3. Brak bezpośrednich potwierdzeń bankowych

Biegły rewident nie uzyskał bezpośrednich potwierdzeń bankowych dotyczących rachunków Spółki na dzień bilansowy. Przeprowadzone procedury alternatywne nie stanowiły w pełni

wystarczającego dowodu badania w zakresie kompletności informacji bankowych, w tym potencjalnych zabezpieczeń i ograniczeń.

#### **4. Brak potwierdzeń od doradców prawnych**

Zarząd poinformował, że Spółka nie korzysta z usług zewnętrznych kancelarii prawnych, a wobec Spółki nie toczą się istotne postępowania sądowe, administracyjne ani arbitrażowe. W związku z powyższym nie uzyskano niezależnych potwierdzeń od doradców prawnych.

Biegły rewident stwierdził, że powyższe ograniczenia mają charakter istotny, jednak nie powodują konieczności odmowy wydania opinii. W konsekwencji wydano opinię z zastrzeżeniem.

#### **Stanowisko Zarządu Ludus S.A. wraz ze środkami zaradczymi**

Zarząd Ludus S.A. zapoznał się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta i przedstawia poniższe wyjaśnienia oraz działania naprawcze.

##### **Ad 1. Brak potwierdzeń sald zobowiązań z tytułu pożyczek**

Zarząd potwierdza istnienie dokumentacji umownej dotyczącej zobowiązań. Brak potwierdzeń wynika z nieudzielenia odpowiedzi przez część kontrahentów.

##### **Środki zaradcze:**

Zarząd wdroży następujące działania:

- wprowadzenie procedury obligatoryjnego potwierdzania sald na każdy dzień bilansowy,
- aktualizacja umów pożyczek o klauzule zobowiązujące do potwierdzeń sald na żądanie Spółki lub biegłego rewidenta,

##### **Ad 2. Wpływy od akcjonariuszy i podmiotów powiązanych**

Zarząd przyjmuje zastrzeżenie biegłego. Wpłaty były realizowane w trybie operacyjnym, w większości jako finansowanie krótkoterminowe, bez pełnej formalizacji dokumentacyjnej.

##### **Środki zaradcze:**

Zarząd wdroży:

- formalizację wszystkich historycznych wpłat poprzez zawarcie pisemnych umów (pożyczki / dopłaty / inne tytuły prawne),
- uchwały właściwych organów Spółki w zakresie kwalifikacji prawnej wpłat,
- wdrożenie polityki „no funds without agreement”, tj. zakaz przyjmowania środków bez uprzedniej podstawy prawnej,
- ujednoczenie ewidencji księgowej i ujawnień w sprawozdaniach finansowych,
- przegląd wszystkich transakcji z akcjonariuszami za lata ubiegłe wraz z ich rekategoryzacją.

##### **Ad 3. Brak potwierdzeń bankowych**

Zarząd wskazuje, że banki nie udzieliły odpowiedzi na wysłane zapytania o potwierdzenie sald. Stany rachunków zostały zweryfikowane na podstawie wyciągów bankowych i analizy zdarzeń po dniu bilansowym.

##### **Środki zaradcze:**

Zarząd wdroży:

- procedurę obowiązkowych potwierdzeń bankowych na każdy dzień bilansowy,
- centralizację procesu kontaktu z bankami w ramach działu finansowego,
- wprowadzenie zapisów umownych z bankami umożliwiających audytowe potwierdzenia sald,

#### **Ad 4. Brak potwierdzeń od doradców prawnych**

Spółka nie korzystała z usług zewnętrznych kancelarii prawnych w zakresie stałej obsługi. Nie zidentyfikowano istotnych postępowań prawnych.

#### **Środki zaradcze:**

Zarząd wdroży:

- procedurę okresowego przeglądu ryzyk prawnych i sporów,
- obowiązek identyfikacji i raportowania wszystkich potencjalnych postępowań,
- wdrożenie współpracy z kancelarią prawną w zakresie compliance i raportowania audytowego,
- przygotowanie standardowego pakietu informacji prawnych dla biegłego rewidenta.

#### **Kontynuacja działalności**

Zarząd przyjmuje uwagę biegłego dotyczącą ryzyka kontynuacji działalności, jednocześnie wskazując, że prowadzi działania w zakresie pozyskania finansowania zewnętrznego.

#### **Środki zaradcze:**

Zarząd:

- prowadzi proces rozmów z inwestorami strategicznymi i finansowymi,
- przygotowuje plan dokapitalizowania Spółki,
- przygotowuje aktualizację modelu finansowego oraz planu kontynuacji działalności (going concern).

#### **Odpowiedź Rady Nadzorczej Ludus S.A.**

Rada Nadzorcza Ludus S.A., działając na podstawie art. 382 § 3 k.s.h., dokonała analizy sprawozdania biegłego rewidenta oraz stanowiska Zarządu i stwierdza, co następuje:

Rada Nadzorcza przyjmuje do wiadomości opinię z zastrzeżeniem wydaną przez biegłego rewidenta oraz wskazane w niej ograniczenia zakresu badania.

Rada Nadzorcza uznaje wyjaśnienia Zarządu za częściowo uzasadnione, jednocześnie wskazując na istotne uchybienia w zakresie dokumentacji księgowej i kontroli wewnętrznej, w szczególności w odniesieniu do wpłat od akcjonariuszy i podmiotów powiązanych w kwocie ok. 989 tys. zł.

Rada Nadzorcza zobowiązuje Zarząd do:

- niezwłocznej formalizacji wszystkich wpłat od akcjonariuszy i podmiotów powiązanych wraz z ich właściwym ujęciem księgowym,
- ponownego wystąpienia o potwierdzenia sald od pożyczkodawców oraz podjęcia dalszych działań w przypadku braku odpowiedzi,

- wdrożenia procedur zapewniających uzyskiwanie potwierżeń bankowych w kolejnych okresach sprawozdawczych,
- opracowania i wdrożenia jednolitej procedury dokumentowania wszystkich transakcji finansowych z kontrahentami.

Rada Nadzorcza oczekuje przedstawienia szczegółowego planu działań naprawczych oraz harmonogramu ich wdrożenia.

W zakresie kontynuacji działalności Rada Nadzorcza podziela stanowisko Zarządu, jednocześnie wskazując na konieczność intensyfikacji działań w zakresie dokapitalizowania Spółki oraz bieżącego monitorowania sytuacji płynnościowej.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok 2024, z jednoczesnym zobowiązaniem Zarządu do usunięcia wskazanych nieprawidłowości w trybie pilnym.

Załączniki:

1. Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2024
2. Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki za 2024 rok
3. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Warszawa, dnia 1 czerwca 2026 r.

Jakub Noak

p.o. Zarządu