



LUDUS

Sprawozdanie Zarządu z działalności

Ludus Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 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

1.2. Zarząd

Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą.

W okresie od 1 stycznia 2025 (do 13 stycznia 2025 r. jako delegowany członek RN) do 16 lipca 2025 roku jedynym członkiem Zarządu Spółki był Johna Byrne – Prezes Zarządu.

W okresie od 16 lipca 2025 do 31 grudnia 2025 roku jedynym członkiem Zarządu Spółki był Jamesa Savage – Prezes Zarządu.

1.3. Rada Nadzorcza

Na początku roku obrotowego 2025 członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

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

W okresie obrotowym 2025 skład Rady Nadzorczej Spółki ulegał następującym zmianom:

W dniu 13 stycznia 2025 r. Pan John Christopher Byrne złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Jednocześnie, w dniu 13 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza uzupełniła skład organu poprzez dokooptowanie do Rady Nadzorczej bieżącej kadencji Pana Andersa Gunnara Vilhelma Forsbranda.

Następnie, w dniu 16 lipca 2025 r. Zarząd Spółki otrzymał informację o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej następujących osób:

1. Jamesa Lee Savage'a
2. Andersa Gunnara Forsbranda
3. Nikasa Panagiotisa
4. Paula Johna Finnegana

1.4. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. roku Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

1.5. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 grudnia 2025 r. i do dnia 12 czerwca 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 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
	PLN	
Aktywa razem	38 790,72 zł	42.119,95
Należności krótkoterminowe	35.581,54	140.378,28
Kapitał własny	-3 189 861,65 zł	-2.932.028,49
Kapitał zakładowy	8.340.183,30	8.340.183,30
Zobowiązania i rezerwy	3.228.652,37	2.974.148,44
Zobowiązania krótkoterminowe	497.089,50	313.612,37
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00
Strata netto	-257 833,16 zł	-989.467,42

W roku obrotowym 2025 strata netto uległa znacznemu zmniejszeniu (z -0,99 mln zł do -0,26 mln zł). Kapitał własny pozostaje ujemny i pogłębił się do -3 189 861,65 zł, co oznacza brak zdolności do pokrycia zobowiązań aktywami. Aktywa spadły do 38 790,72 zł (głównie należności z tytułu podatków: 34 519,34 zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły do 1 491 562,87 zł (głównie pożyczka), a rezerwy wynoszą 1 240 000 zł. Spółka nie generuje przychodów operacyjnych.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest zła i wymaga natychmiastowych działań restrukturyzacyjnych, w tym pozyskania inwestora strategicznego lub dokapitalizowania.

1.8. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie posiada aktywów o istotnej wartości (aktywa razem na koniec 2025 r. wyniosły 69.370,29 zł). Prowadzone są działania restrukturyzacyjne oraz poszukiwanie inwestora. Realizacja planów rozwoju jest uzależniona od pozyskania zewnętrznego finansowania.

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 2025 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 2025 roku.

3. Perspektywy rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym

W nadchodzącym roku obrotowym 2026 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. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że realizacja tych planów jest uzależniona od pozyskania zewnętrznego finansowania lub inwestora.

Sprzedaż i rynki zbytu

Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w roku 2025.

4. 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 utrudnić 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,
- Spółka nie posiada aktywów o istotnej wartości. Jednocześnie Spółka nie otrzymała środków pieniężnych ani jakiegokolwiek ekwiwalentu z tytułu sprzedaży 100% udziałów w ECAP za cenę 63.690.158,69 zł, wobec czego transakcja ta nie przełożyła się na zwiększenie majątku Spółki.
- 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.

5. 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.

6. Działalność badawczo – rozwojowa

Spółka w roku obrotowym 2025 nie prowadziła działalności badawczo – rozwojowej.

7. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady);

Spółka nie posiada wydzielonych oddziałów ani zakładów.

8. Instrumenty finansowe

W roku 2025 Spółka nie posiadała instrumentów finansowych.

Spółka nie posiada akcji własnych.

9. Dodatkowe informacje

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 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 2025 r. starała się stosować zasady ładu korporacyjnego zgodnie z dobrymi praktykami alternatywnego systemu obrotu NewConnect, jednak z uwagi na brak bieżącej działalności oraz trudności finansowe, terminowe wykonywanie obowiązków raportowych było zagrożone.

Charakter działalności Spółki nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.