



ArtsAlliance

**RAPORT ROCZNY
za rok obrotowy 2025**

ARTS ALLIANCE S.A.

Warszawa, dnia 20 marca 2026 roku

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
1 PISMO ZARZĄDU	3
2 WYBRANE DANE FINANSOWE ZA ROK 2025	4
3 OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	5
4 ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2025.....	5
5 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA ROK 2025	5
6 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	5
7 OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
8 INFORMACJE W SPRAWIE PRZESTRZEGANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ŁADU KORPORACYJNEGO W ROKU 2025	6

1 Pismo Zarządu

Warszawa, 20.03.2026 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Z największą przyjemnością przekazujemy Państwu raport roczny ARTS ALLIANCE S.A. za 2025 rok.

Miniony rok był istotnym dla naszej firmy, zarówno w kontekście rozwoju spółek portfelowych działających w obszarze gier internetowych, jak również w zakresie potencjalnych zmian strategicznych przez pryzmat prowadzonego programu opcji strategicznych. Niestety do dnia publikacji niniejszego raportu nie dokonaliśmy żadnych istotnych zmian z potencjalnym Inwestorem, z którym jednak przyjęliśmy potencjalne wykrystalizowanie się sytuacji organizacyjnej dla naszych akcjonariuszy do końca I półrocza 2026 roku.

Bazując na swojej obecnej podstawowej działalności w segmencie gier oraz nasze podejście inwestycyjne na etapie „seed”/„early stage”, staramy się w dalszym ciągu za pośrednictwem spółki zależnej będącej formą funduszu *Arts Alliance ASI S.K.A.* prowadzić aktywną działalność w zakresie możliwego finansowania profesjonalnych zespołów *gamedev* czy też specjalistycznych firm typu *software house*, które to podmioty kapitałowe będziemy mogli wesprzeć w późniejszym debiucie spółek portfelowych na rynku giełdowym NewConnect. W ostatnim roku Arts Alliance S.A. aktywnie wspierał zespoły firm *Aurora Studio Sp. z o.o.*, *Nakayama Games Sp. z o.o.* czy też *EpicVR S.A.*, które były skoncentrowane na realizacji własnych celów biznesowych, w tym także gier internetowych o indywidualnych IP z założeniem samodzielnego ich wydania przez poszczególne spółki, we współpracy z Arts Alliance S.A. i/lub w konsorcjach z partnerami z branży *gamedev*.

Przyjmując jednak sytuację rynkową dla branży gier internetowych, w tym również ograniczone finansowanie zewnętrzne tegoż segmentu mającą wpływ na poziom rozwoju dla Emitenta a w tym samym i realizację przyszłych wyników Spółki, Zarząd Arts Alliance S.A. w dalszym ciągu w ramach opcji strategicznych pracuje nad rozwojem Spółki w zakresie potencjalnych prac produktowych w obszarze technologii, gier powiązanych w przyszłości z rozwiązaniami AI, przyjmując zarazem zasadność nowych dróg rozwoju, które mogą prowadzić do przyspieszenia i intensyfikacji rozwoju Spółki w drodze wyboru najkorzystniejszej formy jej planów rozwojowych. Na dzień publikacji Raportu Roczego Spółki za 2025 rok, przegląd opcji strategicznych w dalszym ciągu jest aktywny a o jego wyniku Spółka poinformuje w stosownym raporcie giełdowym.

Z poważaniem

Andrzej Zajęc
Prezes Zarządu

2 Wybrane dane finansowe za rok 2025

WYBRANE DANE FINANSOWE	2025	2024	2025	2024
	PLN`000	PLN`000	EUR`000	EUR`000
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	0	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	(219)	(599)	(52)	(139)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(218)	(429)	(51)	(100)
EBITDA*	(218)	(429)	(51)	(100)
Zysk (strata) brutto	(513)	(3 282)	(121)	(762)
Zysk (strata) netto	(513)	(3 282)	(121)	(762)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(103)	(506)	(24)	(118)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(103)	30	(24)	7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	207	-	49	-
Przepływy pieniężne netto – razem	1	(476)	0	(111)
Aktywa / Pasywa razem	817	847	193	198
Aktywa trwałe	30	21	7	5
Aktywa obrotowe	787	826	186	193
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom emitenta	(559)	(1 546)	(132)	(362)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 376	2 393	326	560
Zobowiązania długoterminowe	29	18	7	4
Zobowiązania krótkoterminowe	1 347	2 375	319	556
Liczba akcji (w szt.)	16 446 259	1 446 259	16 446 259	1 446 259
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,03)	(2,27)	(0,01)	(0,53)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	(0,03)	(1,07)	(0,01)	(0,25)

* EBITDA - zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o amortyzację.

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR ustalanych przez NBP w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu: 31.12.2025 r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela kursów średnich NBP 251/A/NBP/2025 z dnia 31.12.2025 tj. 4,2267 zł. 31.12.2024 r. - kurs ogłoszony przez NBP – tabela kursów średnich NBP 252/A/NBP/2024 z dnia 31.12.2024 tj. 4,2730 zł.
- kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie 2025 r. – 4,2372 zł; 2024 r. – 4,3042 zł.

3 Opis działalności Spółki

Na dzień 31 grudnia 2025 roku podstawową działalnością Spółki było wydawanie gier internetowych na różnego rodzaju platformy oraz inwestycje kapitałowe w spółki technologiczne, w tym z segmentu gier internetowych.

Emitent na dzień 31 grudnia 2025 roku posiadał w swoim portfolio udziały bądź akcje spółek, w tym z sektora gier internetowych:

- 99,99% akcji w kapitale zakładowym Arts Alliance Sp. z o.o. ASI S.K.A., funduszu *venture capital* skoncentrowanego na inwestycjach technologicznych w segmencie gier internetowych, deeptech oraz pokrewnych z jednoczesnym założeniem wykorzystania przyszłych środków publicznych oraz unijnych.
- 50,00% udziałów w kapitale zakładowym Nakayama Games Sp. z o.o., skoncentrowanej na realizacji gry *Nakayama*, wspartej dofinansowaniem unijnym w wysokości 3 mln złotych;
- 54,54% udziałów w kapitale zakładowym Aurora Studio Sp. z o.o., skoncentrowanej na realizacji gry na podstawie własnego IP w segmencie *survival* o nazwie *HARM: Weather Warfare*.

4 Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2025

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe stanowi załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

5 Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta za rok 2025

Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta w roku 2025 stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu.

6 Oświadczenia Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTS ALLIANCE S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025**

Zarząd Arts Alliance S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd Spółki oświadcza, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Andrzej Zajęc
Prezes Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ARTS ALLIANCE S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Arts Alliance S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, B-think Audit sp. z o.o. wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych pod numerem 4063, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Ponadto Zarząd oświadcza, iż B-think Audit Sp. z o.o. oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2025 spełniają warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Andrzej Zajęc
Prezes Zarządu

7 Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi załącznik nr 3 do niniejszego raportu.

8 Informacje w sprawie przestrzegania przez Spółkę ładu korporacyjnego w roku 2025

Arts Alliance S.A. jest od 2013 roku spółką notowaną na rynku NewConnect stosując zasady ładu korporacyjnego i przestrzegając zarazem zasady Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect zgodnie z przyjętą Uchwałą Nr 1404/2023 Zarządu Giełdy z dnia 18 grudnia 2023 roku z tabelarycznym opisem przedstawionym poniżej:

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	-
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Spółka stosuje zasadę, przy czym informacja dot. obszarów z zakresu ESG, zostanie udostępniona na stronie internetowej Spółki, pod warunkiem uwzględnienia ESG w strategii biznesowej.
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	-
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	-
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	-
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	-
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	-
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Spółka stosuje tę zasadę, przy czym Spółka zamieści na swojej stronie internetowej opublikowane prognozy, pod warunkiem ich opracowania i opublikowania.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	-
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	-
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	-

<p>1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>
<p>1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;</p>	<p>NIE</p>	<p>Spółka nie stosuje tej zasady bowiem wszystkie istotne informacje na temat działalności Spółki są przekazywane poprzez raporty bieżące i okresowe Spółki, a także poprzez inne kanały informacyjne, w tym przy wykorzystaniu strony internetowej Spółki. Odpowiedzi na pytania akcjonariuszy zadane na podstawie art. 428 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych będą publikowane przez Spółkę raportami bieżącym EBI, zgodnie z § 4 ust. 1 pkt. 12 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.</p>
<p>1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>
<p>1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>
<p>1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>
<p>2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>
<p>3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>
<p>4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>
<p>5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.</p>	<p>TAK</p>	<p>Spółka stosuje tę zasadę, przy czym w związku z rodzajem i skalą prowadzonej działalności oraz poziomem ryzyka związanej z jej prowadzeniem, Spółka nie posiada aktualnie w wewnętrznych strukturach funkcji audytu wewnętrznego. W sytuacji zwiększenia skali działalności, Spółka rozważy wprowadzenie do struktury Spółki osoby bądź jednostki odpowiedzialnej za funkcję audytu wewnętrznego.</p>

<p>6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.</p>	<p>NIE</p>	<p>Spółka nie stosuje tej zasady albowiem zgodnie z oceną Spółki, z uwagi na rodzaj i skalę prowadzonej działalności oraz poziom ryzyka związany z jej prowadzeniem, uprawnienia Rady Nadzorczej określone przepisami Kodeksu spółek handlowych, w obszarze związanym z procesem sporządzania sprawozdań finansowych, są wystarczające. W szczególności pomimo braku stosowania tej zasady, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, także w obszarze finansowym. Spółka zapewnia uczestnictwo kluczowego biegłego rewidenta lub innego przedstawiciela firmy audytorskiej w posiedzeniu rady nadzorczej, którego przedmiotem są sprawy określone w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>
<p>7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.</p>	<p>NIE</p>	<p>Spółka nie stosuje tej zasady z uwagi na kwestie organizacyjne, jakie wiążą się z wymogiem opiniowania przez Radę Nadzorczą wszystkich materiałów i dokumentów, jakie mają być przedstawione przez Spółkę Walnemu Zgromadzeniu, co jest znacznie utrudnione, gdy sytuacja Spółki wymaga niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia. Spółka jednak zawsze zwraca się do Rady Nadzorczej o wyrażenie opinii w sprawach tego wymagających zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i postanowieniami Statutu.</p>
<p>8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.</p>	<p>TAK</p>	<p>Spółka stosuje tę zasadę, przy czym aktualnie Spółka nie planuje zapewnienia możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, możliwości wypowiedzenia się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ani wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Powyższe możliwości generowałyby w ocenie Spółki koszty niewspółmierne do dodatkowej wartości informacyjnej takich rozwiązań dla inwestorów. Informacje dotyczące walnych zgromadzeń publikowane są na bieżąco w formie raportów bieżących oraz na stronie internetowej Spółki.</p>
<p>9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>
<p>10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	<p>TAK</p>	<p>Spółka stosuje tę zasadę, przy czym obecność przedstawiciela Zarządu ma miejsce na każdych obradach Walnego Zgromadzenia, jednak obecność przedstawiciela rady nadzorczej jest zapewniana w miarę możliwości.</p>

<p>11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>
<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>
<p>13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>
<p>14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>TAK</p>	<p>-</p>

Andrzej Zajac
Prezes Zarządu Arts Alliance S.A.

