

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ARTS ALLIANCE S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2025 R.**

Sprawozdanie zawiera 7 stron

Poznań, dnia 20 marca 2026 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej Arts Alliance S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia z zastrzeżeniem

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **Arts Alliance S.A.** z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”, „Jednostka”), na które składają się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 817 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące stratę w wysokości 513 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w wysokości 987 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 1 tys. zł,
- informacja dodatkowa zawierająca opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające, („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków sprawy opisanej w sekcji *Podstawa opinii z zastrzeżeniem*, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz zasadami rachunkowości opisanymi w sprawozdaniu finansowym,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem Jednostki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).

Podstawa opinii z zastrzeżeniem

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w ramach Pożyczek udzielonych, należność z tytułu udzielonej pożyczki o łącznej wartości 525 tys. zł, która stanowiła na dzień bilansowy 64% aktywów ogółem Jednostki. W trakcie badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, iż pożyczkobiorca jest objęty otwartym postępowaniem restrukturyzacyjnym. Termin spłaty pożyczki aneksem nr 4 z dnia 31 grudnia 2025 roku został przesunięty na 31 grudnia 2026 roku (pierwotny termin spłaty ustalony był na dzień 28 lutego 2024 roku).

Naszym zdaniem, ze względu na sytuację finansowo-majątkową pożyczkobiorcy, powyższa należność powinna zostać objęta 100% odpisem aktualizującym jej wartość, co spowodowałoby obniżenie wyniku finansowego netto roku 2025 oraz kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2025 roku o kwotę 525 tys. zł.

Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie braku konieczności tworzenia odpisu aktualizującego wartość udzielonej pożyczki zostało przedstawione w nocy nr 2.2.

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2272/38a/2022 z dnia 7 lipca 2022 w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1891 z późn. zm.). 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 Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Jednostki 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 bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Kontynuacja działalności	
<p>Spółka w IV kwartale 2024 roku rozpoczęła przegląd opcji strategicznych, który zakończył się podpisaniem umowy inwestycyjnej z inwestorem w II kwartale 2025 roku.</p> <p>Przeгляд opcji strategicznych miał na celu odniesienie zarówno do dalszej działalności Spółki w jej obecnej formule jak i przyjęcia nowych dróg rozwoju, które mogą prowadzić do przyspieszenia i intensyfikacji rozwoju Spółki w drodze wyboru najkorzystniejszej formy jej planów rozwojowych, który ma nastąpić do końca II kwartału 2026 roku.</p> <p>Szczegółowe informacje na temat założenia</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ przeanalizowaliśmy podjęte przez Zarząd działania, i ocenę Zarządu w zakresie ryzyka kontynuacji działalności, ▪ otrzymaliśmy listy wsparcia kapitałowego od głównego akcjonariusza i podmiotu finansującego Spółkę, zapewniających o wsparciu finansowym działalności Spółki przez kolejne 12 miesięcy, ▪ przeprowadzaliśmy wewnętrzne konsultacje w celu uzyskania opinii

<p>kontynuacji działalności zostały przedstawione przez Zarząd Spółki w nocie nr 1.3.</p> <p>Ponadto założenie kontynuacji działalności Jednostki zostało wsparte zapewnieniami wsparcia kapitałowego przez głównego akcjonariusza Spółki oraz podmiotów z nim powiązanych.</p> <p>Dokonana przez Zarząd Jednostki ocena zdolności do kontynuowania działalności przez Spółkę wymaga sformułowania osądu o przyszłych skutkach zdarzeń lub uwarunkowań istniejących na określony moment, co wiąże się z nieodłączną niepewnością. W związku z powyższym faktem uważamy niniejszą kwestię za kluczową sprawę badania sprawozdania finansowego.</p>	<p>doświadczonych ekspertów,</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ zapoznaliśmy się z informacjami o zdarzeniach po dniu bilansowym, które wpływają istotnie na działalność Jednostki.
Udzielone pożyczki	
<p>W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 roku w ramach aktywów wykazywano należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 525 tys. zł stanowiące ok. 64% sumy bilansowej. Ujawnienia oraz wybrane zasady polityki rachunkowości przedstawiono w nocie 2 do sprawozdania finansowego.</p> <p>Wykazywane w sprawozdaniu finansowym należności z tytułu pożyczek wycenia się zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe.</p> <p>Prawidłowe ustalenie odpisu aktualizującego należności z tytułu pożyczek jest obszarem wymagającym istotnego osądu i szacunku Zarządu. Ustalenie kwoty odzyskiwalnej dla należności z tytułu udzielonych pożyczek wymaga od Zarządu oszacowania między innymi oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej finansowanych podmiotów.</p> <p>Wykorzystanie różnych technik wyceny oraz różnych założeń może skutkować uzyskaniem istotnie odmiennych szacunków odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek.</p> <p>Mając na uwadze nieodłączne ryzyko niepewności związane z istotnymi szacunkami dokonanymi przez Zarząd uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ zrozumienie i ocenę procesu kalkulacji odpisów aktualizujących należności z tytułu udzielonych pożyczek zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych, ▪ ocenę zgodności przyjętych polityk rachunkowości w zakresie wyceny i prezentacji udzielonych pożyczek z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, ▪ ocenę osądu Zarządu Spółki w zakresie zastosowanych modeli wyceny pożyczek udzielonych oraz istnienia obiektywnych zdarzeń mających wpływ na utratę wartości aktywów, ▪ dla ustalenia prawidłowości odpisów aktualizujących w odniesieniu do udzielonych pożyczek, krytyczną ocenę klasyfikacji do stopnia oceny ryzyka kredytowego, dokonanie niezależnego wyliczenia odpisów w oparciu o parametry zastosowane przez Zarząd i porównanie w celu ustalenia, czy występują istotne rozbieżności, ▪ kontakt z Zarządem pożyczkobiorcy w celu uzyskania informacji o jego sytuacji finansowo-majątkowej, ▪ ocenę kompletności i prawidłowości ujawnień na temat udzielonych pożyczek.

Odpowiedzialność Zarządu oraz 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 i wyniku finansowego Jednostki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz zasadami rachunkowości opisanymi w sprawozdaniu finansowym, 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 Jednostki 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 Spółki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki jest są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Wystarczająca 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.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Jednostki 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:

- 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 błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu

- zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki,
 - wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności,
 - 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 o, między innymi, 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 zakończony 31 grudnia 2025 roku („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania z działalności za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki jest są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Sprawozdanie z działalności nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Nie mamy nic do przekazania odnośnie Sprawozdania z działalności.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach, o których mowa w art. 61 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2025 roku, poz. 592 z późn. zm.).

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 grudnia 2025 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki badamy nieprzerwalnie od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2020 roku, to jest przez 6 kolejnych lat.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***Informacja o niedopełnieniu wymogu dotyczącego posiadania dokumentacji systemu rachunkowości (art. 10 Ustawy o Rachunkowości)***

Spółka nie dopełniła wynikającego z art. 10 Ustawy o Rachunkowości obowiązku posiadania dokumentacji opisującej przyjęte zasady rachunkowości.

Informacja o niedopełnieniu wymogu kapitałowego (art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych)

Całkowita strata roku bieżącego oraz lat ubiegłych wykazana w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku przewyższyła sumę kapitałów zapasowego, rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z powyższym zgodnie z art. 397

Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Jednostki.

Marcin Hauffa
Członek Zarządu
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident działający w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.
61-119 Poznań, ul. św. Michała 43
Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 20 marca 2026 roku

Niniejsze sprawozdanie zawiera 7 stron.